Charles Schwab

SCHW · Revisión v10 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 10/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 92.70 USD

Publicación en la web: 14/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	8.80/10
Oportunidad:	7.80/10
NOTA FINAL:	8.30/10

COMPRA SELECTIVA

Riesgo: Medio

Compra selectiva si el coste de fondos se normaliza. Mantener mientras la captación se convierta en capital.

Horizonte de 5-10 años. Las tres notas son juicios separados; Nota Final no es una media. Fuentes, supuestos y límites se distinguen en el texto.

Negocio, novedades y caja

Custodia, intermediación y red de asesores sostienen escala y entradas recurrentes.

El informe cita BPA ajustado de 1,69 USD en Q3.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 10/11/2026: 92,70 USD por título. El BPA previsto de 6,50 implica 14,3 veces.

El capital distribuible depende de margen sobre saldos, pérdidas no realizadas, remuneración y liquidez.

Separar fondos de clientes de recursos propios. El coste de financiación cambia con la migración de depósitos.

Sensibilidad al corte en USD. BPA de 5×11, 6,5×16 y 7,175×20. Escenarios adverso, central y favorable de 55, 104 y 143.5 por título. Se ponderan por su exposición a la caja, el crecimiento financiado y el riesgo de múltiplo.

La plataforma necesita reinvertir en servicios y cumplimiento para conservar activos captados.

La normalización de financiación puede reconstruir margen mientras crecen activos netos.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

La sensibilidad a tasas y migración de saldos puede reducir margen.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 8.8, oportunidad 7.8, final 8.3. Compra selectiva si el coste de fondos se normaliza. Mantener mientras la captación se convierta en capital.

Mantener mientras los flujos y la financiación estable permitan ampliar margen tras inversión.

Mantener mientras los flujos y la financiación estable permitan ampliar margen tras inversión.

Reducir si se acelere migración de saldos y la financiación cara erosione margen recurrente.

Vender si se deterioren duraderamente confianza, liquidez y rendimiento de custodia.

La normalización de financiación puede reconstruir margen mientras crecen activos netos.

La sensibilidad a tasas y migración de saldos puede reducir margen.

Versión 9 con referencia anterior de 88.70 USD y nueva de 92.70. Mismo Q3 y precio más alto; el caso selectivo depende de capacidad de margen por normalización de financiación, sin asumir que los saldos de clientes sean caja propia.

Qué vigilamos

• Mantener mientras los flujos y la financiación estable permitan ampliar margen tras inversión.

Fuentes y alcance

ProResearch de Charles Schwab

Charles Schwab · información del emisor

Charles Schwab

SCHW · v10 · Report 10/11/2026 · Reference 92.70 USD

Company 8.80/10 | Opportunity 7.80/10 | Overall 8.30/10

SELECTIVE BUY

Risk: Medium

Selective entry if funding costs normalise. Hold while inflows become capital.

Business, developments and cash

Custody, brokerage and advisers sustain scale and recurring inflows.

The report cites USD 1.69 Q3 adjusted EPS.

Valuation and price expectations

Report reference on 10/11/2026: 92.70 USD per share. Estimated EPS of 6.50 implies 14.3 times.

Distributable capital depends on balance spreads, unrealised losses, compensation and liquidity.

Separate client balances from corporate funding. Cost of funds changes as deposits migrate.

Cutoff sensitivity in USD. EPS of 5×11, 6.5×16 and 7.175×20. Downside, central and upside values are 55, 104 and 143.5 per share. Cash, funded growth and multiple risk inform the weighting.

Platform investment in service and compliance supports retention.

Funding normalisation could rebuild margin as net client assets grow.

Risks and monitoring

Rate changes and cash sorting can reduce spreads and capital headroom.

Conclusion and independent score judgments

Business 8.8, opportunity 7.8, overall 8.3. Selective entry if funding costs normalise. Hold while inflows become capital.

Hold while flows and stable funding lift margins after investment.

Hold while flows and stable funding lift margins after investment.

Reduce if cash sorting and costly funding weaken recurring spreads.

Sell if trust, liquidity and custody returns durably deteriorate.

Funding normalisation could rebuild margin as net client assets grow.

Rate changes and cash sorting can reduce spreads and capital headroom.

Version 9 had a reference of 88.70 USD versus 92.70 now. Same Q3 and higher price. Selectivity depends on funding normalisation supporting margin while separating client assets from corporate cash.

The original ProResearch is retained in the private case file; this PDF is TLT's own editorial analysis. Internal review by the same system is not an independent audit and does not guarantee returns. This is not personalized advice.