S&P Global

SPGI · Revisión v5 · Análisis propio TLT

Fecha del informe: 13/11/2026

Precio de referencia / reference_price: 468.50 USD

Publicación en la web: 16/11/2026 · Referencia del documento, no cotización actual.

Empresa:	9.00/10
Oportunidad:	7.30/10
NOTA FINAL:	8.10/10

ESPERAR

Riesgo: Medio

Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

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

Índices, datos y ratings se incorporan a procesos recurrentes de inversión y crédito.

El informe recoge BPA ajustado de 4,58 USD en Q3.

Valoración y exigencias del precio

Referencia del 13/11/2026: 468,50 USD por título. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Conciliar caja de suscripciones y emisiones después de software, remuneración e integración.

Una revisión estratégica no se incluye como caja hasta conocer términos e impuestos.

13 × 20 = 260, 18 × 26 = 468, 22 × 32 = 704 USD por acción, sensibilidad nominal de BPA sostenible por múltiplo al corte.

Exigir que la reinversión aumente de forma sostenible el flujo por acción.

Datos vinculados a índices sostienen recurrencia pese a menor emisión.

Riesgos, contraargumentos y seguimiento

Menor emisión o compresión de precios de datos pueden presionar múltiplo.

Conclusión y justificación de las notas

Empresa 9, oportunidad 7.3, final 8.1. Mantener condicionado a que se cumplan las pruebas operativas indicadas. Esperar para iniciar hasta contar con un margen más amplio.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Datos vinculados a índices sostienen recurrencia pese a menor emisión.

Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Datos vinculados a índices sostienen recurrencia pese a menor emisión.

Reducir si se deteriore persistentemente el indicador descrito: Conciliar caja de suscripciones y emisiones después de software, remuneración e integración.

Vender si la pérdida estructural del negocio impida una recuperación financiable en este frente: Menor emisión o compresión de precios de datos pueden presionar múltiplo.

Datos vinculados a índices sostienen recurrencia pese a menor emisión.

Menor emisión o compresión de precios de datos pueden presionar múltiplo.

Versión 4 con referencia anterior de 472.40 USD y nueva de 468.50. El corte se repite. Distingo la facturación sensible a emisiones de la recurrencia de datos e índices.

Qué vigilamos

• Mantener mientras la conversión de caja sostenga esta premisa: Datos vinculados a índices sostienen recurrencia pese a menor emisión.

Fuentes y alcance

ProResearch de S&P Global

S&P Global · información del emisor

S&P Global

SPGI · v5 · Report 13/11/2026 · Reference 468.50 USD

Company 9.00/10 | Opportunity 7.30/10 | Overall 8.10/10

WAIT

Risk: Medium

Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Business, developments and cash

Indices, data and ratings enter recurring investment and lending processes.

The report gives Q3 adjusted EPS of USD 4.58.

Valuation and price expectations

Report reference on 13/11/2026: 468.50 USD per share. Wait for a wider entry cushion.

Reconcile subscription and issuance cash after software, pay and integration.

Exclude strategic-review proceeds pending terms and tax.

13 × 20 = 260, 18 × 26 = 468, 22 × 32 = 704 USD per share, nominal sustainable EPS and multiple sensitivity at cutoff.

Require reinvestment to increase sustainable per-share cash.

Index-linked data may sustain recurrence despite weaker issuance.

Risks and monitoring

Weak issuance and data pricing pressure may lower the multiple.

Conclusion and independent score judgments

Business 9, opportunity 7.3, overall 8.1. Hold subject to the specified operating tests. Wait for a wider entry cushion.

Hold while cash conversion sustains this premise: Index-linked data may sustain recurrence despite weaker issuance.

Hold while cash conversion sustains this premise: Index-linked data may sustain recurrence despite weaker issuance.

Reduce if the operating measure below weakens persistently: Reconcile subscription and issuance cash after software, pay and integration.

Sell if structural damage prevents a fundable recovery from this risk: Weak issuance and data pricing pressure may lower the multiple.

Index-linked data may sustain recurrence despite weaker issuance.

Weak issuance and data pricing pressure may lower the multiple.

Version 4 had a reference of 472.40 USD versus 468.50 now. The period is repeated. Issuance-sensitive billings are distinguished from recurring data and index revenue.

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.