LPL Financial (LPLA) — ANÁLISIS PROFUNDO

report_date: 28/09/2026 · reference_price: 314,40 USD · mercado: NASDAQ · editorial_date: 02/10/2026

NOTA FINAL	9,40/10	**Empresa**	9,55/10
Oportunidad actual	9,45/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5–10 años	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA

Tesis / novedades clave

Mayor broker-dealer independiente de EE. UU.; más de 32.000 asesores y 2,6 T$ de activos. Q2 2026: BPA ajustado récord de 5,84 $, beneficio neto +39% y retención de activos del 97%. Commonwealth puede aportar ~435 M$ de EBITDA run-rate y Latitude/Cyan refuerzan su plataforma tecnológica.

Valoración y oportunidad

PER forward 13,0x 2026, 10,7x 2027 y 9,4x 2028 frente a crecimiento de BPA cercano al 20-24%. Recompra autorizada de 2.500 M$. A 314,40 $, la combinación calidad-crecimiento-precio es muy atractiva.

Riesgos principales

Flujos orgánicos de activos desacelerados al 4%; caída del cash de clientes; retención de Commonwealth por debajo del objetivo; presión de payouts y riesgos legales/regulatorios.

Conclusión The Long Thesis

9,40. Negocio de mucha calidad y valoración razonable tras la caída. Entra justo en zona COMPRA, con integración de Commonwealth como principal punto de vigilancia.

WORK: report_date=28/09/2026; reference_price=314,40 USD; currency=USD; editorial_date=02/10/2026. Conservar esta ancla histórica.