RAYMOND JAMES FINANCIAL (RJF)

NOTA FINAL: 9.25/10 | EMPRESA: 9.25/10 | OPORTUNIDAD: 9.35/10

RIESGO: MODERADO | TESIS 5–10 AÑOS: POSITIVA | VEREDICTO: COMPRA SELECTIVA

Fecha del informe: Oct 7, 2026 · Precio de referencia: $159.4 · Ticker: RJF

Negocio y tesis

Gestora patrimonial con crecimiento orgánico notable, activos de clientes récord y capacidad de captar asesores. La recurrencia de comisiones y una franquicia de asesores sólida sostienen la tesis; el negocio bancario aporta diversificación.

Novedades clave

La recurrencia de comisiones y una franquicia de asesores sólida sostienen la tesis; el negocio bancario aporta diversificación.

Valoración y oportunidad

PER próximo a 13 veces y valor razonable estimado superior al precio, con margen de seguridad interesante pero no garantizado.

Riesgos principales

Sensibilidad a bolsas y tipos de interés; litigios de cash sweep, costes tecnológicos y banca de inversión débil.

Qué comprobar en los próximos resultados

Vigilar captación neta de activos, margen antes de impuestos y costes legales.

Conclusión The Long Thesis

Oportunidad destacable para seguimiento, pero sin compra automática: el potencial debe contrastarse con riesgos, crecimiento sostenible y margen de seguridad. Priorizar la disciplina de valoración antes que el consenso de analistas.

Fuente base: ProResearch_RJF.pdf (InvestingPro). Interpretación y notas propias; afirmaciones del proveedor no verificadas independientemente.