Charles Schwab (SCHW) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	9,55/10
Empresa	9,70/10
Oportunidad actual	9,25/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	EXTREMADAMENTE FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	14/09/2026
Precio de referencia	$107,30

Cambio frente a la tesis anterior

Mantener la nota oficial 9,55. El nuevo informe sigue validando el crecimiento y la recuperación de rentabilidad.

Tesis fundamental

Q2 2026 fue récord: EPS ajustado $1,62 (+42%), ingresos $7,1B (+21%) y margen pre-tax ajustado 54,3%. Los core net new assets alcanzaron $120B en el trimestre y $260B en H1; se abrieron 1,4M de cuentas. Trading, lending y asset management crecen de forma simultánea, y la guía de crecimiento de ingresos FY26 subió a 17,5–18,5%.

Valoración / oportunidad

A $107,30, cotiza a ~16,5x beneficios FY26 y ~14,3x FY27, con PEG 0,40. Para una plataforma con escala, activos crecientes, operating leverage y crecimiento de EPS estimado del 33% en 2026, la relación calidad/precio sigue siendo muy atractiva.

Riesgos que vigilar

Sensibilidad a tipos y NIM, obligaciones a corto plazo superiores a activos líquidos, P/B elevado y riesgo de presión sobre margen si gastos crecen 9,5–10,5% mientras se modera el ingreso. La expansión a private markets/crypto añade ejecución, pero no cambia el núcleo de la tesis.

Instrucción específica para Work

Actualizar precio/fecha y calcular rentabilidad desde la observación anterior almacenada. Mantener nota 9,55 y COMPRA salvo que la web use un campo separado de 'nota histórica' y 'nota actual'; en ese caso conservar ambas.

La nota es una valoración propia basada en el informe InvestingPro indicado; el precio de referencia es el que figura en dicho informe, no una cotización en tiempo real.