Charles Schwab (SCHW) — ACTUALIZACIÓN

NOTA FINAL	9,55/10
Empresa	9,70/10
Oportunidad actual	9,20/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	EXTREMADAMENTE FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	21/09/2026
Precio de referencia	$106,90

Cambio frente al análisis anterior

9,55 → 9,55. El precio es prácticamente el mismo que la referencia previa de $107,30 (14/09), -0,37%. No hay motivo para mover la nota; el nuevo informe refuerza la fortaleza operativa y los flujos de activos.

Tesis fundamental / novedades

Q2 récord: EPS ajustado $1,62 (+42% YoY), ingresos $7,1B (+21%), margen pre-tax ajustado 54,3% y $120B de core net new assets. En H1 entraron $260B y agosto añadió un récord de $64,8B; los activos de clientes alcanzaron $13,41T. NIM se dirige a 3,00–3,10% y el operating leverage ha mejorado fuertemente. La escala en brokerage/RIA y la posibilidad de monetizar más advice continúan siendo ventajas estructurales.

Valoración y oportunidad

A $106,90, P/E forward ~16,2x FY26, con EPS esperado $6,48 / $7,48 / $8,40 hasta FY28 y PEG 0,39. La valoración sigue siendo atractiva para una plataforma con fuerte crecimiento de activos y beneficios.

Riesgos que pueden romper la tesis

Sensibilidad a tipos/NIM, crecimiento de gastos, competencia fintech/bancos, ciberseguridad y regulación de capital/PFOF. El informe también señala obligaciones a corto superiores a activos líquidos y FCF históricamente volátil, aunque esto debe interpretarse dentro de la naturaleza bancaria/broker del balance.

Instrucción para Work

Añadir 21/09/2026 a $106,90. Mantener 9,55 y COMPRA. Conservar histórico; variación desde $107,30 ~-0,37%.

Horizonte 5–10 años. Análisis y puntuación propios basados en el informe InvestingPro indicado. El precio de referencia es el del informe, no una cotización en tiempo real.