Charles Schwab (SCHW)

NOTA FINAL	9,55/10	EMPRESA	9,55/10
OPORTUNIDAD	9,45/10	RIESGO	■ Moderado
TESIS 5–10 AÑOS	Favorable	VEREDICTO	COMPRA SELECTIVA
FECHA DEL INFORME	06/10/2026	PRECIO DE REFERENCIA	$98,00

Calidad del negocio

Franquicia financiera de escala, base masiva de clientes y fuerte captación de activos. La combinación de custodia, asesoramiento, negociación y crédito favorece la recurrencia y el apalancamiento operativo.

Resultados, valoración y novedades clave

El informe señala 7.100 millones de ingresos trimestrales (+21%), 1,62 dólares de BPA ajustado (+42%) y 13,41 billones de activos de clientes en agosto. PER futuro de 14,9 veces y valor razonable estimado de 121,9 dólares.

Riesgos principales

Sensibilidad de ingresos por intereses a tipos y migración de depósitos, competencia de brokers de bajo coste, nuevas herramientas de IA y complejidad de balance bancario.

Tesis a 5–10 años y conclusión

Buen candidato a revalorización si persisten las entradas de activos y la expansión de beneficios; preferible valorar con métricas propias del sector financiero.

Control editorial antes de publicar

Contrastar cifras de BPA ajustado frente a BPA contable y afirmaciones macroeconómicas sobre tipos.

Fuente de partida: Pro Research (Investing.com), fecha indicada. Síntesis y juicio editorial originales de The Long Thesis. No reproducir el informe original.