# Global Ship Lease (GSL)

| | | | |
|---|---|---|---|
| **NOTA FINAL** | 8,95/10 | **Empresa** | 8,70/10 |
| **Oportunidad** | 9,25/10 | **Riesgo** | Medio-alto |
| **Tesis 5-10 anos** | Favorable | **Veredicto** | COMPRA |
| **Fecha Pro Research** | 21/09/2026 | **Precio referencia** | 45,80 USD |
| **Tratamiento** | Nueva integracion | **Mercado** | NYSE |

## Tesis de inversion

GSL posee y alquila portacontenedores mediante contratos de plazo fijo. La clave de la tesis es una visibilidad de caja excepcional a corto/medio plazo combinada con una valoracion muy baja, pero no debemos confundir un PER de 4-5x con una compounder: el negocio sigue siendo profundamente ciclico.

## Novedades clave

Backlog de aproximadamente 3.200 M USD incluyendo nuevas construcciones, cobertura de charter del 100% en 2026 y 90% en 2027. Q2 supero expectativas y el margen bruto LTM ronda 68%. La flota nueva de 15 buques llega entre 2028-2030 con contratos plurianuales ya asegurados. Caja ~655 M USD y deuda/equity ~0,42.

## Valoracion y oportunidad

A 45,80 USD, PER forward ~4,7x 2026 y ~5,3x 2027, P/B ~0,85x y dividendo ~5,45%. El descuento es real, pero el consenso espera BPA -3,6% en 2026, -10,4% en 2027 y -28,9% en 2028, por lo que parte del multiplo bajo refleja normalizacion futura.

## Riesgos principales

Flota operativa envejecida (~18,4 anos), riesgo de sobreoferta de buques, normalizacion de tarifas al vencer contratos, fuerte capex de nuevas construcciones y sensibilidad al comercio global. La accion ya ha subido ~53% en un ano y cotiza cerca del maximo de 52 semanas.

## Conclusion

8,95/10. Oportunidad de valor muy interesante, con caja visible y balance razonable, pero la ciclicidad y la caida prevista de beneficios impiden llevarla a la zona 9,3-9,5. Es una tesis de valor/ciclo, no una compounder estructural.

Fuente base: informe Pro Research aportado por el usuario. La puntuacion, tesis y conclusion corresponden a la metodologia interna de The Long Thesis, horizonte 5-10 anos.