Global Ship Lease (GSL) — ANÁLISIS PROFUNDO

report_date: 28/09/2026 · reference_price: 44,30 USD · mercado: NYSE · editorial_date: 02/10/2026

NOTA FINAL	8,95/10	**Empresa**	8,65/10
Oportunidad actual	9,35/10	**Riesgo**	Medio-Alto
Tesis 5–10 años	Favorable	**Veredicto**	COMPRA SELECTIVA

Tesis / novedades clave

Naviera de portacontenedores con contratos plurianuales. Backlog ~3.200 M$, cobertura del 100% de 2026 y ~90% de 2027. Programa de 15 buques por ~1.330 M$ con charters ya asegurados y >1.000 M$ de EBITDA ajustado esperado.

Valoración y oportunidad

PER forward 4,6x 2026 y 5,1x 2027; EV/EBITDA 3,8x; P/B 0,82x; dividendo ~5,6%. Caja operativa fuerte y deuda en descenso.

Riesgos principales

Negocio muy cíclico; BPA esperado baja de 9,74 $ en 2026 a 6,27 $ en 2028; sobreoferta, flota envejecida, capex, descarbonización y concentración de clientes.

Conclusión The Long Thesis

8,95. Muy barata y con visibilidad contractual, pero el múltiplo refleja riesgos reales de ciclo. Oportunidad selectiva, no posición núcleo.

WORK: report_date=28/09/2026; reference_price=44,30 USD; currency=USD; editorial_date=02/10/2026. Conservar esta ancla histórica.