Lennox International (LII) — ANÁLISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	8,95/10
Empresa	9,05/10
Oportunidad actual	9,10/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5–10 años	FAVORABLE
Veredicto	COMPRA
Fecha informe InvestingPro	10/09/2026
Precio de referencia	$375,80

Calidad empresarial y tesis

Lennox es un fabricante de HVACR con una franquicia de alta calidad, exposición a reposición y capacidad histórica de pricing. Q2 2026 mostró EPS ajustado de $7,72 por encima de consenso, pero ingresos de $1,5B por debajo de lo esperado. Home Comfort cayó 7% y unidades 12%, mientras Building Climate Solutions creció 24% (12% orgánico).

Crecimiento / evolución

El problema actual es cíclico, pero no completamente trivial: construcción residencial débil, tipos hipotecarios altos, confianza baja y menor productividad. La recuperación residencial se ha desplazado a 2027. A favor, el negocio comercial está fuerte y la compañía mantiene guía de FCF de $750-850M con net debt/EBITDA de 1,3x.

Valoración, oportunidad y riesgos

A $375,80, ~16,2x P/E forward frente a múltiplos históricos mucho mayores. Es atractiva, pero no tan barata como para ignorar una posible contracción de beneficios. Hay 15 revisiones de EPS a la baja y el guidance se redujo.

Conclusión y justificación de la nota

Lennox queda en 8,95. Buena empresa a precio interesante, pero la tesis depende más de recuperación cíclica y ejecución operativa que las oportunidades de 9,3+. La mantendría en seguimiento/comprable, no en el grupo de máxima convicción.

Fuente base: InvestingPro Pro Research — Lennox International (LII), 10/09/2026, precio de referencia $375,80. Síntesis y valoración propias; no reproducir el informe original en la web.