LAS VEGAS SANDS (LVS)

NOTA FINAL: 8.55/10 | EMPRESA: 8.55/10 | OPORTUNIDAD: 8.85/10

RIESGO: ALTO | TESIS 5–10 AÑOS: CONDICIONADA | VEREDICTO: COMPRA SELECTIVA

Fecha del informe: Oct 5, 2026 · Precio de referencia: $36.2 · Ticker: LVS

Negocio y tesis

Activos singulares en Macao y Singapur, con elevada capacidad de generar EBITDA en escenarios normalizados. Marina Bay Sands mantiene márgenes sólidos; recompra de acciones y expansión de capacidad.

Novedades clave

Marina Bay Sands mantiene márgenes sólidos; recompra de acciones y expansión de capacidad.

Valoración y oportunidad

Tras fuerte corrección, PER adelantado de unas 11,5 veces y valor razonable estimado por encima del precio.

Riesgos principales

Dependencia de China y Macao, volatilidad del juego VIP, deuda y desembolsos de inversión elevados.

Qué comprobar en los próximos resultados

Vigilar EBITDA ajustado por hold, cuota de mercado en Macao y deuda neta.

Conclusión The Long Thesis

Oportunidad destacable para seguimiento, pero sin compra automática: el potencial debe contrastarse con riesgos, crecimiento sostenible y margen de seguridad. Priorizar la disciplina de valoración antes que el consenso de analistas.

Fuente base: ProResearch_LVS.pdf (InvestingPro). Interpretación y notas propias; afirmaciones del proveedor no verificadas independientemente.