Oshkosh (OSK)

NOTA FINAL	9,10/10	**Empresa**	9,15/10
Oportunidad	9,15/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 años	Positiva	**Veredicto**	COMPRA
Fecha fuente	27/09/2026	**Precio fuente**	132,80 USD
Tratamiento	Nueva integración	**Mercado**	NYSE

Tesis de inversión

Industrial diversificada con buenos nichos, backlog y programas plurianuales en Access, Defense y vehículos postales. El mercado penaliza problemas temporales de ejecución mientras la valoración ya descuenta bastante.

Novedades clave

Q2 ingresos +6,7% y EPS 2,87 $ por encima de consenso; FCF 348 M$ vs 49 M$; Access mejora outlook; NGDV aporta visibilidad; Defense apunta a 10% de margen en 2028. EPS consenso 2027 +30%.

Riesgos principales

Guía EPS 2026 recortada; 15 revisiones a la baja; ramp de Pierce más lento; refuse trucks -20/30%; aranceles y mix presionan margen; recuperación concentrada en Q4.

Conclusión

Buen precio para un negocio industrial de calidad razonable con catalizadores visibles. La tesis depende más de ejecución industrial y ciclo que las compounders de software, por lo que no merece nota top-5.

Fuente base: informe Pro Research aportado por el usuario. Síntesis y nota: metodología interna de The Long Thesis, horizonte 5-10 años.