Sea Limited (SE)

NOTA FINAL	9,60/10	**Empresa**	9,70/10
Oportunidad	9,55/10	**Riesgo**	Medio-alto
Tesis 5-10 años	Muy sólida	**Veredicto**	COMPRA
Fecha fuente	24/09/2026	**Precio fuente**	103,30 USD
Tratamiento	Nueva integración / revisar histórico	**Mercado**	NYSE

Tesis de inversión

Ecosistema digital excepcional en Sudeste Asiático con Shopee, Monee y Garena. La rentabilidad ya está demostrada y el crecimiento sigue siendo muy alto; la caída de cotización mejora mucho la entrada.

Novedades clave

Q2: ingresos +48% a 7.800 M$; Shopee GMV +28%; publicidad >70%; Monee loan book +62% con NPL 90+ estable en 1%; Garena bookings +15%. P/E forward baja de ~26x 2026 a ~13x 2028.

Riesgos principales

Margen Shopee aún bajo; competencia TikTok/Lazada/Temu/MELI; expansión crediticia de Monee eleva riesgo; FX y regulación; beta elevada.

Conclusión

El crecimiento esperado y la expansión de márgenes justifican una valoración superior a la media. A este precio vuelve a ser una oportunidad de primer nivel, aunque con volatilidad y riesgo operativo relevantes.

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