



BIENVENIDO A **WALL ST.**

**101 TÉRMINOS FINANCIEROS QUE
DEBES CONOCER.**

BIENVENIDO A WALL ST.

101 TÉRMINOS FINANCIEROS QUE DEBES CONOCER.

Índice de términos:

GENERAL:	5
¿Cuál es la diferencia entre inversor y especulador?	5
¿Qué es un índice bursátil?	6
¿Qué es una OPV?	7
¿Quién decide los componentes del IBEX35?	8
¿Qué son las blue chips?	9
¿Qué es la volatilidad?	10
¿Qué es una burbuja?	11
¿Qué es un flash crash?	12
¿Qué son las aristócratas del dividendo?	13
¿Qué es una OPA?	14
¿Qué es una acción defensiva?	15
¿Qué es el free float?	16
¿Qué es una empresa disruptiva?	17
¿Por qué hay empresas que cotizan en varias bolsas?	18
¿Qué es el pre-market?	18
¿Qué es un runoff de cartera?	20
¿Qué es una corrección de mercado?	21
¿Qué es un holding empresarial?	22
¿Qué son las ganancias latentes?	23
¿Qué es el CAGR en bolsa?	24
¿Cuál es la regla de los veinte slots?	25
¿Qué es un split?	26
¿Qué es un contra-split?	27
¿Qué es un squeeze out?	28
¿Qué es un block trade?	29
¿Qué son las BATs?	30
¿Qué son las operaciones OTC?	31

¿Qué son los credit default swaps?	32
¿Qué es el market overhang?	33
¿Qué es una industria estacional?	34
¿Qué es la estrategia barbell?	35
¿Qué son los bellwethers?	36
INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:	37
¿Qué es un ETF?	37
¿Qué es un robo advisor?	38
¿Qué es la gestión activa?	39
¿Qué es una nota convertible?	40
¿Qué es una vaca lechera?	41
¿Qué son los derivados?	42
¿Qué tipos de deuda pública existen?	43
¿Qué tipos de dividendos existen?	44
¿Qué es el crowdlending?	45
¿Qué son los chicharos?	46
¿Qué es un REIT?	47
¿Qué es la rotación de empresas?	48
¿Qué es el arbitraje?	49
¿Qué es una línea de crédito?	50
MACROECONOMÍA.	51
¿Qué es la deflación?	51
¿Qué es la estanflación?	52
¿Qué es la shrinkflation?	53
¿Qué es el libro Beige?	54
¿Qué es una depresión económica?	55
¿Qué es un océano azul o rojo?	56
¿Qué es el tapering?	57
¿Qué es la prima de riesgo?	58
¿Qué es el patrón oro?	59
¿Qué son el TIN y el TAE?	60
¿Qué es un cisne negro?	61
ANÁLISIS FUNDAMENTAL:	62
¿Qué es el PER?	62
¿Cómo es el PER en empresas cíclicas?	63
¿Qué son los dividendos?	64

¿Qué es el market cap?	65
¿Qué es el ROE?.....	66
¿Qué es el ROCE?.....	67
¿Qué es una recompra de acciones?	68
¿Qué es el BPA?.....	69
¿Qué es un profit warning?	70
¿Qué es una ampliación de capital?	71
¿Qué es el cashflow de inversión?	72
¿Qué es el cashflow de financiación?	73
¿Qué es el coste de ventas?	74
¿Qué es el ROA?	75
¿Qué es el EBIT?	76
¿Qué es el ratio deuda neta/EBITDA?	77
¿Qué son los deterioros contables?	78
¿Qué es el ratio EBITDA/Ventas?	79
¿Qué son los costes fijos?	80
¿Qué es el pricing power?.....	81
¿Qué es el criterio de devengo?	82
¿Qué es el guidance?	83
ANÁLISIS TÉCNICO	84
¿Qué es una candlestick?.....	84
¿Qué es la temporalidad de un gráfico?	85
¿Qué es el volumen?	86
¿Qué es un soporte?.....	87
¿Qué es una resistencia?	88
¿Qué es un canal de tendencia?.....	89
¿Qué es una ruptura falsa?	90
¿Qué es un pullback?.....	91
¿Qué es una media móvil?.....	92
¿Qué es un hombro-cabeza-hombro?	93
¿Qué es un martillo?	94
¿Qué es un doble techo?	95
¿Qué es una evening star?.....	96
¿Qué es una morning star?	97
¿Qué es la línea avance/descenso?.....	98
¿Qué es un GAP?	99

¿Qué es una isla?	100
¿Qué es la beta?	101
¿Qué es el dead cat bounce?	102
¿Qué es comprar el dip?	103
¿Qué es el backtesting?	104
¿Qué es una trampa para osos?	105
¿Qué es una trampa para toros?	106
¿Qué es una bagger?	107

GENERAL:

¿Cuál es la diferencia entre inversor y especulador?

Cuando empecé a invertir mis compadres me decían que estaba loco. Que me podía arruinar en un segundo, que había “tiburones” más listos que yo que se iban a llevar mi dinero... Y no me malinterpretes, es cierto que eso puede ocurrir. Sin embargo, el causante no es nunca el mercado. ¿Sabes quién es?

Exacto. Tú mismo.

Porque no es igual intentar adivinar el precio que tendrá un activo dentro de cinco minutos, que hacerte socio de una empresa y participar de sus beneficios.

Para nosotros, un especulador es el tipo que abre una operación de corto plazo intentando vender más caro de lo que compró y con ello obtener un margen de beneficio.

Por el contrario, un inversor es la persona que analiza el mercado, estudia las empresas de las que quiere formar parte, se lee sus informes de resultados y sigue sus noticias. Esta persona cobra de los beneficios que obtenga la empresa en forma de dividendos.

En Zumitow, te recomendamos ser inversor principalmente. Y si un porcentaje de tu capital lo quieres destinar a especular porque te molan las emociones fuertes, que sea pequeño.

El problema es que uno de estos sistemas te lo venden como si fuera fácil hacerse rico en dos días. Mientras que el otro requiere años de estudio (y de lectura de Zumitow).

¿Cuál dirías que es cada uno?

Tip zumitero: Si quieres dormir bien y ver como tu patrimonio crece lenta pero progresivamente, hazte inversor.

¿Qué es un índice bursátil?

Si te apasiona el mundo de las finanzas, te sonaran palabras como Nasdaq, Dow Jones, SP500, IBEX35 y sus queridas variaciones de puntos. Y es normal, ya que los índices bursátiles son el pan nuestro de cada día.

El tema es, ¿qué son y para qué sirven realmente?

Su función es representar la media de las cotizaciones de las compañías que lo componen. Gracias a ellos podemos hacer un seguimiento fácil de la economía de una zona geográfica o un sector concreto.

Si no existieran tendríamos que ir mirando las cotizaciones de una zona empresa por empresa para ver cómo se han comportado a lo largo del tiempo. Después tendríamos que hacer una valoración general del conjunto, lo que sería muy costoso.

Por eso los índices nos facilitan la vida.

Cada índice representa una lista de empresas referenciadas a un área geográfica, un sector de la economía o cualquier otro criterio que el índice tome como referencia.

Por ejemplo, el IBEX35 comprende las 35 empresas españolas más grandes y el Nasdaq100 incluye las 100 “mejores” compañías tecnológicas mundiales.

De esta manera, con un vistazo general podemos seguir la evolución de las cotizaciones del sector o área geográfica que nos interese.

TIP zumitero: El hecho de que una empresa forme parte de un índice no quiere decir que sea una buena inversión, simplemente es reflejo de que tiene una gran capitalización bursátil EN ESE MOMENTO.

¿Qué es una OPV?

Eso de levantarte por la mañana, entrar en la aplicación del bróker y ver las cotizaciones de tus empresas sienta bien. Sobre todo cuando están en verde.

Sin embargo, ¿alguna vez te has preguntado cómo llegaron esas acciones a la bolsa?

Te lo contamos.

Básicamente, lo hacen de la misma manera que llegan las peras a la frutería. Es decir, hay alguien que se encarga de colocarlas en los estantes. Pues a esta operación se le llama OPV en el mercado bursátil.

Cuando una empresa quiere salir a bolsa, el primer paso que da es contratar a un banco de inversión. La idea es que le gestione su Oferta Pública de Venta.

Entonces, la entidad gestora hace una valoración de la compañía y establece un precio objetivo para sus acciones. Cuando la Comisión Nacional del Mercado de Valores aprueba la fecha, la futura cotizada saldrá a bolsa.

¿Se puede acudir a una OPV como inversor particular?

Sí. De hecho, si has estudiado la empresa y te gustan sus fundamentales, te recomendamos que lo hagas en ese primer día.

Tip zumitero: El precio al que sale una compañía en una OPV es el más cercano a su valor fundamental. A partir de ahí, serán las emociones de los inversores las que influyan en su cotización.

¿Quién decide los componentes del IBEX35?

Si consigues contactos en estas esferas, te va a ir bien.

En la jugada de la semana vimos como en 2022 a Viscofán (BME:VIS) le habían dado la patada del IBEX35. Hoy vamos a ver quiénes son los peces gordos que deciden ese fatídico destino.

Antes de empezar, te avisamos de que esto no funciona como el concurso literario de tu pueblo. Aquí el que vale, vale.

No mamoneos allowed.

Resulta que hay un Comité Asesor Técnico que se reúne en junio y diciembre para decidir si alguien entra o sale del IBEX. Algo así como el jurado de Got Talent pero en PRO.

Y ahora la pregunta del millón. ¿En qué se fijan para decidir?

Lo primero, en la LIQUIDEZ de la compañía. Es decir, en el volumen de transacciones en eurracos que se contraten. Y en segundo lugar, en si la capitalización de la empresa representa más de un 0,3 por ciento del índice.

Y si no pasa el filtro, bye bye.

Esto es el mercado amigos.

Tip zumitero: Si a la compañía que te mola la echan de un índice no le quites el ojo de encima. Las ventas de los fondos indexados te la pondrán a un precio succulento.

¿Qué son las blue chips?

Si te mueves por el mundo de los casinos (esperemos que no), te sonará este nombre. Y si no, ya te decimos que así llaman a las piezas de más valor de los juegos.

¿Y qué tienen que ver las fichas de la ruleta con la bolsa?

Bastante. Hay empresas que son peces gordos en sus índices de referencia. Es decir, que valen mucha, pero mucha, pasta. Pues a estas compañías se las conoce como las fichas azules del mercado: las blue chips.

¿Y qué tienen de especial?

Aparte de valer una millonada, su liquidez en el mercado es alta. O sea, que se pueden comprar y vender con facilidad y con una horquilla de precio pequeña. Además, suelen pertenecer a sectores clave de la economía como las telecom, la energía o el consumo. Y desde el punto de vista del inversor prudente, son empresas de bajo riesgo.

¿Lo mejor?

Que su cotización se suele mantener estable a lo largo del tiempo. Son poco volátiles, excepto cuando hay una pandemia mundial (e-hem).

Ejemplos de Blue Chips USA: AT&T (NYSE:T), General Mills (NYSE:GIS) y Procter & Gamble (NYSE:PG).

Tip zumitero: Invertir en una cartera de blue chips a largo plazo es como conducir un todoterreno: andará lento, pero seguro.

¿Qué es la volatilidad?

Conoce la cara bipolar de Mister Market.

Seguro que tienes un colega que de repente está motivadísimo para hacer un viaje y a los dos días dice que le apetece quedarse en casa. Lo gracioso es que al tiempo lo vuelve a proponer. Como si nada. Y es que aunque todo el mundo puede cambiar de opinión, unos lo hacen más que otros.

Pues a las acciones, o más bien a los inversores que operan con ellas, les ocurre lo mismo.

Decimos que un activo aumenta su volatilidad si se desvía fuerte de su media de cotización histórica. Esto se ve también en los índices bursátiles cuando salen noticias inesperadas como las que nos tiene acostumbrados el mercado yankee.

¿La causa principal?

El miedo y la avaricia, los peores enemigos y a la vez mejores amigos de los inversores. Y dependiendo de la pinta que tenga la situación general, el mercado pegará picos de ambas emociones, para bien y para mal.

Por cierto, si quieres saber cómo de volátil está la cosa, échale un ojo al índice especial que mide la volatilidad del SP500: el VIX (CBOE Volatility Index).

Tip zumitero: Las operaciones de compra-venta más relevantes de tu cartera las harás en los momentos de máxima incertidumbre. Así que get ready.

¿Qué es una burbuja?

Si detectas una de estas, estate bien al loro.

Todavía recuerdo a la peña de mi instituto que se salía de estudiar para irse a currar a la obra. Y era hasta lógico, porque en esa época cualquiera que supiera poner dos ladrillos juntos ganaba una pasta gansa. ¿El motivo? Que había una burbuja inmobiliaria del carajo (lo que ocurrió después ya es historia).

Lo curioso es que las burbujas se pueden dar en todo tipo de artículos, así que atento: Las reconocerás cuando veas que el precio de un activo sube echando leches sin sentido para acabar desplomándose hasta las cloacas.... And beyond.

¿La clave para detectarlas?

Que sometas la inversión a un análisis fundamental. Es decir, que te plantees si la cotización del activo está justificada para la renta real que te va a dar. En realidad, lo que suele pasar es que a la peña le da FOMO de que todo Dios está forrándose menos ellos y acaban entrando también al trapo. Pero lo chungo es que cuando el último parguelas entra, ya no queda nadie más fuera.

¿Y qué pasa entonces?

Que se estanca la subida, la peña se asusta, le dan ganas de salir a cualquier precio y... sayonara baby.

Tip zumitero: El mejor indicador de venta es cuando tu cuñado te recomienda entrar en un activo.

¿Qué es un flash crash?

Si difícil es ver un eclipse, más aún es ver este patrón.

Resulta que hoy día, las operaciones bursátiles las gestionan sistemas electrónicos tope de gama. Y claro, tienen potencia para acumular y ejecutar millones de órdenes por segundo.

¿Lo malo?

Que estos sistemas están expuestos a todo tipo de movidas, desde suplantaciones de identidad y errores al introducir órdenes, hasta ciberataques.

Es decir, que al problema de la bipolaridad de los traders cambiando de opinión de un segundo a otro, le sumas posibles errores y percales informáticos.

¿El resultado?

Desplomes bursátiles inesperados acompañados de una remontada épica. Y todo ello en unos pocos minutos.

Por cierto, el flash crash más famoso de la historia se dio el seis de mayo de 2010. Cuando el Dow Jones palmó y recuperó casi mil puntos en menos de una hora.

TIP Zumitero: Si logras pillar el suelo de un flash crash, la rentabilidad que obtendrás será como para invitar a tus colegas de Zumitow a una paella.

¿Qué son las aristócratas del dividendo?

Si te mola la idea de obtener rentas de tu cartera, sigue leyendo.

Sabemos que las empresas consolidadas son generosas con sus accionistas, sobre todo a la hora de repartir el pastel de las ganancias. Dentro de ellas, hay un selecto grupo que lleva aumentando la remuneración al accionista cada año desde la época de María Castaña. ¿Quiénes son?

Te presentamos a las Aristócratas del Dividendo.

Se trata de una lista de 65 compañías americanas que cumplen un requisito esencial:

-> Llevar mínimo VEINTICINCO AÑOS subiendo su dividendo.

Entre ellas están Procter and Gamble (NYSE:PG), Coca Cola (NYSE:KO), y Johnson and Johnson (NYSE:JNJ).

Tip zumitero: Estas compañías no suelen cotizar baratas salvo en situaciones de pánico en los mercados, así que estate al loro.

¿Qué es una OPA?

Imagínate que te metes en Wallapop y encuentras la bicicleta que buscabas. Está guapa, pero su precio te parece caro. Entonces le envías un mensaje al vendedor y le haces una oferta por la mitad de precio.

Enhorabuena, acabas de lanzar tu primera OPA.

Eso sí, algo pachanguera. Pero oye, si te la acepta, la bici es tuya.

Pues las empresas cotizadas hacen lo mismo. Solo que en vez de usar Wallapop usan la bolsa de valores.

Así que cuando tienen claro el precio que quieren pagar por la otra compañía, le lanzan un Oferta Pública de Adquisición (OPA) a sus accionistas.

¿Y qué ocurre si eres accionista de una empresa a la que le lanzan una OPA?

A no ser que te hagan un squeeze out, tendrás que elegir entre la pastilla roja y la azul. La roja significa vender tus acciones y la azul, conservarlas y seguir siendo socio de la empresa.

Tip zumitero: Antes de tomar una decisión, analiza los planes futuros de la compañía compradora. Si te gustan te quedas y si no, a volar.

¿Qué es una acción defensiva?

Conoce a tus mejores aliadas en tiempos revueltos.

Cuando aparecen velas rojas de las que dan miedito, muchos inversores entran en pánico. Sin embargo, algunos logran capear la tormenta algo mejor. ¿Quiénes son?

Los que manejan las acciones defensivas.

Tranqui, no estamos hablando de pegarle un cate al que está liquidando su cartera por cuatro duros. Más bien, nos referimos a la peña que posee títulos que se mantienen mejor cuando el mercado se va al garete.

¿Cuál es el secreto de esas empresas?

Que existe una demanda constante de sus productos y servicios, caiga quien caiga. Y como consecuencia, tienen beneficios y dividendos estables.

Ejemplos: General Electric (NYSE:GE), Procter and Gamble (NYSE:PG) o Colgate-Palmolive (NYSE:CP).

Tip zumitero: Por la misma regla de tres, tampoco esperes que sus beneficios se peguen un “to the moon” de un año para otro.

¿Qué es el free float?

El free float es el número de acciones de una empresa que está disponible para ser comprado y vendido en el mercado. También se conoce como la cantidad de acciones que una empresa tiene en circulación.

¿Quiere decir esto que NO todas las acciones de una empresa se pueden comprar?

Efectivamente.

Hay un porcentaje de la empresa que está en manos de los “insiders” y que no está a la venta al público general: lo poseen los directivos, consejeros, familias fundadoras, la autocartera de la propia empresa e incluso el Estado si ha privatizado una compañía que antes era pública. Por ejemplo el caso de los aeropuertos de Aena (BME:AENA), de la cual el Estado posee el 51%.

¿Un truco?

Que mayor Free Float, mayor liquidez tendrán las acciones de esa compañía en el mercado.

Tip zumitero: Si buscas facilidad para entrar y salir de un valor y poca volatilidad en el precio a la hora de introducir la orden, apuesta por empresas con alto free float.

¿Qué es una empresa disruptiva?

La sociedad cambia a una velocidad que acojona. A modo de perspectiva, piensa que hace trece años no existían los smartphones. Y mucho menos las aplicaciones que usamos hoy.

¿Y por qué existen ahora?

Porque alguien innovó. De hecho, en el mundo empresarial la innovación es el caballo ganador. Y las compañías disruptivas lo saben.

¿Qué tienen de especial?

Que revolucionan el mercado con una forma de trabajar que deja en bragas al resto de su sector.

Ejemplos:

- Tiendas de discos y Spotify (NYSE:SPO)
- Taxis y Uber (NASDAQ:UBER)
- Prensa tradicional y Zúmitow :P

Como anécdota, el mismo año que Meta (NASDAQ:META) salió a bolsa, Kodak se declaró en bancarrota.

Bienvenidos al libre mercado.

Tip zumitero: La mejor manera de contribuir a la riqueza de un país es creando empresas.

¿Por qué hay empresas que cotizan en varias bolsas?

Te explicamos de dónde viene el ataque de los clones versión bursátil.

Cuando éramos niños, tener empresas extranjeras en cartera era terreno de pros. Sin embargo, gracias a la tecnología, ahora las puedes pillar desde el sofá de tu casa. Y es que, aunque se pierda el romanticismo, atrás quedaron los tiempos de ir a pegar gritos al parquet.

El tema es que cuando abras el bróker para invertir en compañías de fuera, descubrirás que algunas cotizan en varios mercados a la vez. Y entonces te surgirá una duda razonable...

¿Por qué c*** hay diferentes acciones si es la misma empresa?

Pues todo empezó en los tiempos pre-internet, cuando entrar en compañías que no eran de tu país era chungo. El acceso era complejo, había unas comisiones del carajo, el idioma no se controlaba y sobre todo te suponía horas de papeleo.

Así que se crearon estas acciones que facilitaban la vida a los inversores extranjeros. Y desde entonces, cotizan en mercados que no son su principal.

Sin embargo, hoy en día esas barreras de entrada están superadas y de hecho hay una tendencia a que los títulos “duplicados” dejen de cotizar.

Tip zumitero: Ante la duda, píllate las acciones donde la compañía tenga su sede fiscal.

¿Qué es el pre-market?

Si eres de los que se levanta con el ansia de mirar las cotizaciones, esto te interesa.

Uno de los hobbies que tenemos los inversores motivados es consultar el mercado desde el minuto uno. Está guapo pero... ¿y si te dijéramos que se puede ir bicheando desde mucho antes?

Te presentamos el pre-market.

Resulta que existe un periodo de negociación previo a la apertura. Cinco horas y media antes aprox. Lo malo es que para operar aquí se necesita hacerlo desde un mercado electrónico como un ECN. Pero vaya, que la liquidez y el volumen son nulos y las horquillas amplísimas.

Not worth it.

Pero a efectos prácticos, esta info nos sirve para estimar qué dirección va a tomar el mercado de primeras. Y no suele fallar.

Tip zumitero: Tomarás mejores decisiones habiendo dormido bien que habiendo pasado la noche en tensión con el pre-market.

1.

¿Qué es un runoff de cartera?

Si eres de los que le gusta el mínimo riesgo, prepárate para esto.

Imagina que estás conduciendo de camino a tu pueblo por la carretera. Ves que cada vez queda menos gasolina en el tanque y te pones a rezar para que te aguante hasta la próxima gasolinera. Pues bien, esto sería un runoff de gasolina.

¿Cómo se aplica a la inversión?

Para empezar, este fenómeno lo sufriremos siempre que tengamos en cartera títulos de renta fija. Por ejemplo, letras del tesoro español o bonos de empresas.

Como ya vimos, este tipo de inversión tiene una rentabilidad pactada. Es decir, sabes lo que vas a ganar (o perder teniendo en cuenta la inflación, e-hem) de antemano.

¿La clave?

Que la renta fija CADUCA. Y cuando se cumplen los plazos de vencimiento, se van cerrando las posiciones. Y claro, si no abres nuevas operaciones, tu cartera se irá quedando en liquidez poco a poco. Pues a esta disminución de tus activos se le llama “portfolio runoff”.

Tip Zumitero: Si estás cien por cien invertido en renta variable, como vimos en la cartera de Javier del Zumitow Extra, te puedes olvidar de este efecto.

¿Qué es una corrección de mercado?

Ten claro este concepto para estimar cuándo apretar el gatillo.

Invertir en bolsa no es como echarle monedas a la hucha del cerdito. Aquí hay que tener claro que nuestro capital está en riesgo. Y por eso habrá veces que disfrutaremos subidones y otras que nos comeremos correcciones.

Pero... ¿Cualquier bajada es una corrección?

NO. Para que se considere corrección, la talega tiene que ser superior al DIEZ por ciento del valor del activo en cuestión. Y se aplica a todo (acciones, materias primas, cryptos, índices...)

Por cierto, las correcciones de mercado suelen durar unos tres o cuatro meses. Si duran más, es que no era una simple corrección... sino que la tendencia cambió.

Sorry, bro.

Tip zumitero: Nunca gastes toda la liquidez en el principio de una “corrección”, e-ehem, por experiencia.

¿Qué es un holding empresarial?

Conoce a las empresas hechas de otras empresas.

Un holding es una compañía que se dedica a comprar participaciones en el capital de otras empresas. Suelen adquirir porcentajes altos de cada compañía, lo que les permite entrar en sus Consejos de Administración e influir en sus decisiones futuras.

Por tanto para el inversor particular es un instrumento similar a un fondo de inversión pero con algo más de riesgo (y de potencial beneficio) ya que tiene menos empresas en cartera pero con más capital invertido en cada una.

Como inversores, siempre debemos consultar el portfolio del holding antes de invertir en él y ver si los sectores que maneja nos interesan o no.

Como sabes, el tito Buffet es el CEO del holding empresarial Berkshire Hathaway (NYSE: BRK.A). Como dato, Berkshire Hathaway es famosa porque NUNCA ha hecho un Split.

¿Y cuánto vale una acción?

Por ejemplo, si en el verano de 2022 hubieras querido comprar un solo título de este Holding americano, te hubiera costado la friolera de \$440.000,000 (cuatrocientos cuarenta mil dólares). Sí, has leído bien.

Tip zumitero: Si quieres tener BRK en cartera pero no te llega la manteca, la compañía tiene unas acciones más baratunas e igual de buenas para el pequeño inversor. Son estas -> (NYSE:BRK.B)

¿Qué son las ganancias latentes?

No cantes victoria todavía, baby.

A mi cuñao le gusta vacilar de que mientras nos tomamos un café sus acciones han ganado X pasta. Y a ver, mola, lo único es que no está teniendo en cuenta un pequeño detalle. ¿Cuál?

Que esas ganancias son latentes.

Me explico. Cuando tenemos en cartera un activo que cotiza en el mercado, su valor cambia cada segundo que la sesión está abierta. Lo que vemos cuando entramos en el Bróker o en el Wallet es su valor TEÓRICO si deshiciésemos la posición en ese momento.

O dicho de otro modo, que la manteca no es real hasta que liquidemos la posición.

¿Y qué pasa si lo que tienes son pérdidas?

Pues igualmente, se llaman pérdidas latentes y no se materializarán hasta que cierres la posición.

Por cierto, no reconocer una mala operación en Fórex y resistirse a cerrarla provocó que a uno de mi barrio le salieran un montón de canas en menos de dos meses. (SPOILER: Acabó cerrándola y perdiendo el setenta por ciento del capital).

Tip zumitero: Dile a tu colega que deje puesto un stop loss y se ponga a leer el Zumitow.

¿Qué es el CAGR en bolsa?

Ojo, no tiene nada que ver con ir al baño.

De entre todas las métricas que nos molan a los inversores, hay una que nos seduce a pesar de su nombre. ¿Cuál es?

El CAGR.

Se trata de las siglas en inglés para “Compound Annual Growth Rate”. Es decir, la tasa de crecimiento anual MEDIA que ha tenido una inversión desde que se adquirió hasta el momento actual, contando con que se han ido reinvertiendo las ganancias.

¿Para qué la usamos?

En primer lugar, para comprobar si nuestra inversión ha merecido la pena, o si por el contrario nos podíamos haber jugado esa pasta a la ruleta. Pero también nos sirve para comparar qué acciones y sectores han sido más rentables a lo largo del tiempo

Y ojo, porque el CAGR puede ser negativo. Lo cual indicaría el ritmo de palmada de capital.

Por cierto, el tito Buffet goza de un CAGR de casi el diez por ciento en su cartera en los últimos treinta añitos.

Tip zumitero: Los mejores CAGR los consiguen los inversores que entran en las compañías cuando nadie las quiere.

¿Cuál es la regla de los veinte slots?

Conoce uno de los principios de inversión del tito Buffet.

Si hay algo que nos sobra hoy día, son opciones. De todo tipo. Y cómo no, los inversores también nos enfrentamos al coste de oportunidad a la hora de elegir empresas.

Una bendición y una maldición a la vez.

Pero tranqui, porque hoy te presentamos la regla de los 20 slots de Warren Buffet, que te simplificará bastante la vida.

¿En qué consiste?

Imagina que te dan una ristra de veinte cupones para que los canjees por veinte empresas, siendo estas las únicas en las que puedes abrir posiciones en tu vida.

¿Qué efecto tendría sobre tus decisiones?

Pues te dejarías el cul* si hace falta por tal de entender hasta el más mínimo detalle de la compañía y su sector antes de seleccionarla. Y claro, eso te serviría para aguantar las caídas con seguridad, ampliar posiciones y todo lo que se espera de un inversor de pata negra.

Tip zumitero: Gracias a las facilidades actuales podemos invertir en muchas empresas, pero usa este marco mental como referencia para tomar tus decisiones.

¿Qué es un split?

¿Alguna vez has visto como la cotización de una empresa caía a la mitad de un día para otro?

No te alarmes, puede que lo único que haya ocurrido es que hayan decidido hacer un Split.

Un Split es simplemente reducir el precio individual de la acción a cambio de emitir y otorgar nuevas acciones, respetando el porcentaje que cada accionista tenía en la compañía.

Ejemplo: si posees una acción que cotiza a 100€ y se hace un Split, pasas a tener dos acciones que cotizan a 50€ cada una. (A un ratio de split en este caso de 1:2).

Con lo cual ni se gana ni se pierde. Simplemente es un ajuste matemático.

¿Y entonces qué utilidad tienen?

Los splits sirven para que la empresa gane liquidez en el mercado haciéndose más accesible a los pequeños accionistas, que generalmente poseen menos capital para operar que los grandes inversores institucionales.

Tip zumitero: Cuando una compañía tocha hace un split, suele entrar al valor un montón de peña que estaba fritica por poder comprar sus acciones.

¿Qué es un contra-split?

Si al despertar has visto que la cotización de tu empresa favorita se ha multiplicado, lo más seguro es que sea una falsa alarma. Y es que sentimos cortarte el rollo, pero es probable que la compañía haya hecho un “reverse split” y que tú broker no lo haya ajustado todavía.

O sea, mucho ruido y pocas nueces.

Resulta que hay empresas que reducen el número de acciones en circulación, “uniéndolas”, con el objetivo de que cada título individual valga más.

Por ejemplo, si existían 100 acciones valoradas en un eurito cada una, tras un reverse split de dos a uno, pasará a haber 50 acciones valoradas en dos pavos cada una. Pero ojo, el market cap de la compañía se queda en los MISMOS cien pavos.

¿Y para qué carajo lo hacen?

A veces se hace cuando la cotización de la empresa está en varios céntimos, o cuando les interesa dificultar la entrada de minoristas.

Tip zumitero: La próxima vez que tu cuñado te vacile de que uno de sus valores se ha multiplicado por la cara, pregúntale si sabe lo que es un reverse split.

¿Qué es un squeeze out?

Cuando el tiburón se asoma, los peces se achantan.

Sabemos que cuando una empresa grande pretende agenciarse un pedazo de otra, le lanza una OPA. El tema es, ¿qué pasa con los accionistas minoritarios que no quieren acudir?

Pues lo más probable para los nostálgicos es que se coman un squeeze out.

Es decir, que les obliguen a vender sus acciones. Esto puede ocurrir si el socio grande se queda con más del 90 por ciento del capital tras lanzar la OPA (y no han pasado más de tres meses desde su conclusión).

Lo que busca esta medida es que el tiburón pueda tomar decisiones sin tener en cuenta a accionistas que puedan darle por saco.

Tip zumitero: En el caso de que no les hicieran un squeeze out, el aumento de comisiones de custodia y gastos de gestión que les supondría mantener esos títulos sería astronómico.

¿Qué es un block trade?

Conoce el tipo de operación favorita de los tiburones financieros.

No es la primera vez que los de mi barrio intentan mover la vela de la sesión con una entrada de 50 pavos. Sin embargo, lo único que se acaba moviendo es el saldo de su cuenta del banco. No obstante, hay movimientos que sí son capaces de empujar a la cotización. ¿Cuáles son?

Te presentamos a los block trades.

Se trata de operaciones con un volumen del carajo que lanzan los inversores institucionales a través de bancos de inversión. Para que te hagas una idea, una operación se considera un block trade si es por más de 200 mil pavos o si es por más de 10 mil acciones.

El tema es que hay peña que se logra enterar de antemano de la operación. Y claro, de vez en cuando pegan unos pelotazos que lo flipan en colores. Aunque bueno, al menos la SEC dedica recursos a investigar a esta peña.

Tip zumitero: Si quieres marcarte un block trade en tu carrera inversora, ve pillándote una buena hucha.

¿Qué son las BATs?

De los creadores de las FAANGs, llegan las BATs.

No se trata de una peli de superhéroes (aunque para algunos lo sean). Más bien, es la manera de llamar al grupo compuesto por las tres empresas tecnológicas más tochas de China.

¿Cuáles son?

En primer lugar tenemos a Baidu (NASDAQ:BIDU), el conocido como Google chino. Después viene AliBaba (NASDAQ:BABA), alias el Amazon chino. Y por último a Tencent (HK:0700) dueña de Wechat, lo más parecido a un Facebook chino.

Baidu y Alibaba cotizan en el NYSE en forma de VIE, y Tencent lo hace la bolsa de Hong Kong.

¿Lo chungo?

Que china no para de poner trabas a sus empresas tecnológicas. Lo mismo no quiere que presenten sus cuentas en el extranjero que les cambia la regulación de un día para otro. Ergo, incorporar BATs a la cartera supone un riesgo político mayor que las FAANGs (Facebook, Amazon, Apple, Netflix, Microsoft). Aunque por otro lado, el potencial de pelotazo también es alto.

Tip zumitero: Si quieres tener salsa de BATs en cartera, procura pillarlas cuando tengan una caída fuerte.

¿Qué son las operaciones OTC?

Si quieres ser inversor pata negra, debes conocer las cloacas del mundillo.

Sobre el mostrador. Así se llaman a las operaciones OTC (Over The Counter), de las más chungas de los mercados financieros.

Tienen calle.

Se trata de operaciones para las que no existe un mercado regulado que supervise la transacción (como el NYSE por ejemplo). Más bien, se negocian del tirón entre las dos partes implicadas.

Suele tratarse de compañías pequeñas que no cumplen los requisitos para incluirse en las bolsas generales. (O también pueden ser bonos, divisas, swaps...)

El riesgo de estos contratos es que no son transparentes y puede costarte lo más grande encontrar información sobre los activos asociados. No obstante, el retorno de estas jugadas también puede ser astronómico.

Tip zumitero: Antes de jugar en el mundo OTC, asegúrate de tener una cartera sana y diversificada.

¿Qué son los credit default swaps?

Si hay algo que está claro es que en el mercado todo es negociable. Y si no, que se lo digan a la Peña que opera con CDS (Credit Default Swaps).

¿En qué consisten?

Se trata de contratos de derivados que sirven de protección ante un posible impago. Es decir, si crees que tu deudor tiene poca pinta de querer pagarte, puedes cubrirte las espaldas pillando un CDS y pagando una prima por él, como si le hicieras un seguro a la deuda que te deben.

En el otro lado está el vendedor del CDS, que se queda con la pasta de la prima, pero a cambio contrae el riesgo del impago. O sea, que si al final no te pagan, el que se come la pérdida y tiene que soltarte billetes es el que te vendió el CDS.

Tip zumitero: Si en tu grupo de colegas hay gorriones, puede ser un buen momento para operar CDS con subyacente a las cervezas.

¿Qué es el market overhang?

Un mercado bajista de largo plazo desesperará a cualquiera. Menos a ti.

Si has estado invertido durante mercados bajistas (como por ejemplo una pandemia, e-hem), habrás sufrido un market overhang.

¿En cristiano, por favor?

Este fenómeno se da cuando el grueso de los inversores piensa que a un valor, o incluso a un sector completo, le va a ir mal en el futuro.

En ese momento, venden sus posiciones creando presión bajista a la cotización. Y esa bajada aumenta el miedo en el resto de inversores, que también venden y por tanto contribuyen aún más al desplome.

Una acción se puede tirar así largo tiempo. ¿Hasta cuándo?

Pues hasta que su valoración fundamental es tan baja que los inversores ven claro que no es posible que se coticen tan baratas. Y en ese punto es cuando llegamos al suelo de mercado.

La traducción de la palabra es “voladizo”. Se refiere a un toldo en el que se refugian los inversores mientras pasa la tormenta.

Tip zumitero: A veces, el overhang es provocado por las ventas masivas de posiciones de los fondos de inversión. Y por cierto, ahí es donde se cazan los chollos ;)

¿Qué es una industria estacional?

Te explicamos cómo lo hace tu vecino el que trabaja un mes y descansa once.

Aunque no hayas escuchado el término, seguro que conoces a peña que hace lo siguiente: Trabajar “duru” durante unos meses y pasar el resto del año viajando por el mundo.

Los de mi barrio le llaman a esto “hacer el agosto”.

Y en lenguaje económico, decimos que trabajan en una industria estacional. O sea, que su negocio genera el taco de pasta en una época concreta del año.

Ejemplos: las empresas relacionadas con el Ski, las compañías de resorts vacacionales, los negocios montados alrededor de las comuniones...

Y como máximo exponente pondríamos a los chiringuitos de playa.

Tip Zumitero: Las finanzas nunca duermen pero tú sí, por eso Zumitow se encarga de llevártelas frescas cada mañana a tu email.

¿Qué es la estrategia barbell?

Aprende una forma de exponerte a altos beneficios mientras aseguras tu cartera.

A los que nos gusta ganar pasta en los mercados nos seducen los activos de alto riesgo. Sin embargo, sabemos que a veces acaban siendo ruinosos. Pero tranqui, hoy te presentamos una manera de exponerte a este tipo de inversiones sin arriesgarte a tener que vivir debajo de un puente. ¿Cómo se hace?

Con la estrategia barbell.

Una barbell es una mancuerna de gimnasio. Su forma representa los porcentajes de cartera que destinamos a cada tipo de activo. Un inversor prudente tendrá el disco izquierdo de la Barbell en activos ultra seguros, y el derecho en activos de alto riesgo.

¿La clave de la estrategia?

Que no se tiene NADA en activos de riesgo medio. El motivo es que si nos fallara la estimación de ese riesgo medio, nuestro patrimonio se podría ir al garete rápido. El efecto final de la barbell es que se está invertido en ambos tipos de activos con un riesgo resultante medio.

Un ejemplo de barbell sería tener medio portfolio en bonos y blue chips americanos y el otro medio en activos cripto.

Tip zumitero: La próxima vez que veas al petado de tu gimnasio haciendo bíceps con mancuerna, acuérdate de esta estrategia.

¿Qué son los bellwethers?

Aprende a detectar tendencias fijándote en esta peña.

Si tu instituto fue como el mío, recordarás que la chica popular de la clase era la que decidía los planes que haría el resto de amigas. No es nada nuevo, de hecho me recuerda a lo que decía mi abuela: ¿Dónde va Vicente? Donde va la gente.

Pues en bolsa existe un concepto parecido. ¿Su nombre?

El bellwether.

Se llama así a los activos que actúan de indicador cuando una tendencia está cambiando. Suelen ser empresas tochas cuyos resultados dejan entrever que algo succulento se está cocinando en el mercado. Y esa tendencia la suelen seguir el resto de compañías de su sector.

Por ejemplo, cuando Amazon (NASDAQ:AMZN), Google (NASDAQ:GOOG) o Meta (NASDAQ:FB) empezaron a obtener unos beneficios del carajo, eso fue indicador de que el comercio electrónico y los anuncios online estaban por petarlo.

Y por cierto, la palabra Bellwether se originó en la edad media, cuando le ponían un cencerro a la primera oveja del rebaño para saber por dónde andaban.

Tip zumitero: Muchos bluechips son también bellwethers en su sector.

INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:

¿Qué es un ETF?

Hoy vamos a explicarte lo que es un ETF de una forma que te quede más claro que el agua.

Un ETF, es un Exchange-Traded Fund, lo que al castellano puro y duro se traduce en un fondo cotizado en bolsa.

¿Y en qué se diferencia a un fondo de inversión como, por ejemplo, de pensiones?

Por lo general, la principal característica es lo que hemos explicado anteriormente, para invertir en un ETF tienes que hacerlo en los mercados, comprando una acción en dicho fondo.

Un ETF al ser un fondo, es como un bolsón de acciones, una participación en un ETF te puede dar acceso a un mercado entero o a un sector en específico, ya hablaremos de ello en Zumitow.

Ahora entrando en el terreno más profundo, hay "familias" de ETFs. Están los "Benchmarked" que imitan el comportamiento de índices como el Dow Jones.

Por otra parte, tenemos a los que si están sujetos a la estrategia del proveedor. Dentro de estos tipos los hay que te pagan dividendos y los que, por el contrario, reenvierten los dividendos en tu nombre dentro del fondo.

Tip zumitero: También hay ETFs que imitan el comportamiento de un índice a la inversa con posiciones en corto.

¡A invertir!

¿Qué es un robo advisor?

Conoce la inteligencia artificial aplicada a la inversión.

Mi vecino siempre dice que él era súper feliz de niño. ¿El motivo? Que no tenía que tomar decisiones. Y si a los calentamientos de cabeza del día a día le sumas las decisiones bursátiles, es fácil que se te vaya el carrete. La buena noticia es que ahora existe un paliativo para el problema. ¿Su nombre?

Los robo-advisors.

Se trata de plataformas de inversión digitales que usan algoritmos para entrar y salir de los valores. Utilizan datos obtenidos del perfil y encuestas a clientes para conocer sus objetivos y operar en los mercados con base en ellos.

Sin embargo, fíjate que hemos dicho “paliativo” y no “solución”. El motivo es que todavía son bastante rudimentarios a la hora de conocer al cliente y al final acaban limitándose a la aplicación de patrones generales.

Ah! Y para los románticos, se pierde lo que más les gusta: la intuición del inversor. Por eso, lo inteligente es usarlos como una herramienta más de análisis en nuestro maletín.

Tip zumitero: Si alguna empresa inventa un robo-advisor para relaciones de pareja que funcione, invierte en ella como si no hubiera un mañana.

¿Qué es la gestión activa?

Si te mola meterte en el barro, esta es tu estrategia.

Hay peña que le gusta tener el control máximo de sus inversiones, mientras que otros prefieren delegarlas al devenir de la economía. Podríamos dedicar una cosecha entera de naranjas a este tema, pero mejor vamos al grano....

¿Qué significa gestión activa?

Llamamos así a cuando nuestra cartera está supervisada todo el tiempo por un gestor, un equipo de inversores o por nosotros mismos. En este tipo de gestión, las decisiones chungas las tomamos nosotros, es decir:

Cuando entrar, holdear y salir de un valor.

¿El objetivo?

La gestión activa trata de superar el rendimiento de un valor de referencia como por ejemplo un índice. Y lo hace estudiando el mercado, analizando empresas, haciendo análisis técnicos... vamos, el estilo zumitero.

Y ojo, este tipo de operativa es para la peña que le gusta la economía, disfruta leyendo informes de empresas mientras espera en la cola del cine, e-hem, etc.

Sin embargo, también existe la gestión pasiva. Consiste en pillar posición en un fondo indexado y despreocuparse del tema.

Tip zumitero: Antes de que te pelees con tu cuñado sobre qué tipo de inversión es la mejor, recuerda que cada inversor tiene que encontrar el estilo que más se adapte a su forma de ser.

¿Qué es una nota convertible?

Conoce una manera de levantar capital para las empresas de alto riesgo.

Financiar compañías es el pan de cada día de los inversores. Por eso hoy te traemos una forma interesante de meter la cabeza en el futuro accionariado de una Startup.

Se trata de las notas convertibles, un instrumento cotidiano en el mundo de las Startups, sobre todo en USA.

Funcionan así:

Cuando un emprendedor necesita pasta para las fases iniciales de su negocio, puede emitir una nota convertible. En cristiano, un papel que le da derecho al comprador de canjearlo a cambio de un capital determinado cuando se valore la compañía en la siguiente ronda de financiación.

A efectos prácticos, es como si le dieras un préstamo a la empresa, a cambio de un trozo del pastel en el futuro.

Y ojo, porque este método se está empezando a poner de moda en España. Así que si quieres pillar cacho en el mundo de las Startups, esta puede ser una buena manera.

Tip zumitero: Este tipo de inversión se considera de alto riesgo, por lo que no se te ocurra meterle la nómina entera.

¿Qué es una vaca lechera?

Si acumulas suficientes empresas de este tipo, podrás dedicarte a ver crecer el césped.

Como diría mi socio de la facultad, en el mercado cada inversor es de su padre y de su madre. A unos les gusta la fiesta mientras que otros son CHILL total.

Hoy vamos a presentaros al animal favorito de los segundos.

¿Cuál es?

La vaca lechera. Resulta que así se les llama a las empresas estables, con un negocio consolidado y que retornan gran parte de las ganancias a sus accionistas.

¿Por qué hacen esto?

Porque aunque tienen buena generación de caja, no encuentran un negocio mejor para reinvertir sus beneficios. Esto se traduce en un buen plato de migas en forma de dividendo para sus accionistas.

¿La contrapartida?

Que no tienen un gran crecimiento. El dividendo se descuenta de la cotización el día del pago y eso va frenando su escalada alcista. Así que... tú decides.

Si te mola la idea de ordeñar vacas, mírate Procter and Gamble (NYSE:PG), Mapfre (BME:MAP) y Archer Daniels Midland (NYSE:ADM)

Tip zumitero: Este es el tipo de compañías que compra la peña que vive de las rentas. Ergo, no olvides meter a estos animales en tu granja.

¿Qué son los derivados?

Como te contamos en la sección curioseando de Zumitow, Tales de Mileto fue de los primeros inversores en derivados financieros de la historia.

Él ganó mucho dinero con ellos, pero ¿qué fue lo que hizo exactamente?

Lo primero que debemos conocer es el concepto de derivado.

Un derivado financiero es un instrumento de inversión que cotiza en el mercado y que su precio está ligado al comportamiento de otro activo (llamado subyacente).

En la historia de Tales, él compró un derivado financiero sobre las máquinas prensadoras de aceite de su región.

En este caso pagó un dinero por adquirir el derecho (pero no la obligación) de alquilar las máquinas prensadoras de su época, a un precio cerrado (y barato), de cara a la próxima temporada.

¿Y qué ganó el vendedor del derivado?

La persona que le firmó el contrato pensaba que el año venidero sería malo, por tanto prefería sacar algo de dinero en ese momento.

Al año siguiente comprobó que Tales le pagó una cantidad ridícula en comparación al capital que podía haber sacado alquilando las prensadoras a los agricultores.

Pero el vendedor no conocía el futuro.

Así que cuando llegó la cosecha buena, Tales ejecutó el derecho de alquilar las máquinas a un precio bajo mientras que los agricultores estaban dispuestos a pagar importes mucho más altos.

Por tanto la diferencia entre el dinero que pagó Tales y el que le dieron a él los agricultores fue enorme. Y ese margen fue el beneficio que le hizo rico.

Técnicamente la operación de Tales fue comprar y ejecutar una opción CALL sobre el alquiler de las prensadoras de aceite.

Tip zumitero: Esta operativa tiene un riesgo bajo, ya que la cantidad que el inversor arriesga (máxima pérdida posible) se encuentra fijada desde el principio y se abona al comprar la opción.

¿Qué tipos de deuda pública existen?

Te explicamos las tres maneras que tiene un país de endeudarse y cómo puedes sacarle partido.

Antes de nada, te recordamos que esta inversión es de bajo riesgo y poca rentabilidad. O sea, olvídate de comprarte un lambo invirtiendo aquí. Sin embargo, puede ser un buen destino para la pasta de un inversor tranquilito.

Estos son los tres tipos de deuda pública que emite el Estado:

-Letras del tesoro: Se emiten cada mes, a plazos de vencimiento inferiores a 18 meses. Te pagan una cantidad acordada de antemano y son ideales para invertir a corto plazo.

-Bonos del Estado: Se emiten cada mes, a plazos de tres y cinco años. Los bonos te pagan intereses una vez al año. Píllate uno si quieres invertir a medio plazo.

Obligaciones del Estado: Funcionan igual que los bonos, pero están hechas para aguantarlas una eternidad. De hecho, sus plazos de vencimiento son a diez, quince y... ¡treinta años!

Tip zumitero: En las épocas de tipos de interés bajos, invertir en renta fija no te moverá de la casilla de salida.

¿Qué tipos de dividendos existen?

Ya sabemos que la pasta que nos ingresan por nuestras inversiones se llama dividendo. Bien, pues hoy te vamos a explicar cómo se las apaña la compañía para que llegue a tus bolsillos.

Ojo al dato.

El dividendo normal es el ORDINARIO, que es el que se paga con las ganancias que tiene la empresa en un año. Por eso se le pone la coletilla “con cargo al ejercicio 202x”.

El problema es que la compañía NO sabe cuánto ha ganado ese año hasta unas semanas después de nochevieja.

¿El motivo? Que hay que hacer los cálculos. Por eso, el pago se divide en dos ingresos clave:

Dividendo a cuenta: Es la cantidad que se ingresa ANTES de que acabe el ejercicio. “A cuenta” del total que se te abonará.

Vaya, que es un pago por adelantado.

Dividendo complementario: Es el abono final que se realiza a los accionistas tras revisar la contabilidad por completo. Es decir, corresponde a la pasta que faltaba.

Si el dividendo se paga entero del tirón, se le llama "único".

Y si por casualidad la compañía ha hecho una venta extra o ha recibido un ingreso que no esperaba, lo puede repartir en forma de dividendo EXTRAORDINARIO.

Tip zumitero: Ya sea en la inversión, en los negocios, o con amigos: ten siempre las cuentas claras y el chocolate espeso.

¿Qué es el crowdlending?

En los últimos años, los TOP de mi barrio están invirtiendo en crowdlending. Según ellos, se le saca mucha más rentabilidad a los ahorros que dejándolos en el banco.

Hoy desde Zumitow vamos a analizar el funcionamiento de este tipo de inversión y si es tan interesante como parece.

En primer lugar, debemos saber que una plataforma de crowdlending es una web que pone en contacto a personas que necesitan financiación con gente que quiere ofrecérsela.

Por ejemplo, Alex busca dinero para hacer un viaje a las Maldivas y promete devolvérselo a quien se lo preste a cambio de un interés del 10%.

Por su parte, Juan ve que le puede sacar un 10% de rentabilidad a sus ahorros de manera segura (sobre todo ahora que el banco le da menos de un 1%).

Así que trato hecho y los dos contentos.

Pero hay un dato que Juan no ha tenido en cuenta: Si los bancos ahora mismo dan créditos para hacer viajes al 7%, ¿por qué Alex se ha dado de alta en la plataforma de crowdlending? ¿Por qué está dispuesto a pagar un 3% adicional de intereses por ese dinero?

Básicamente porque Álex ya ha acudido al banco y le han denegado el préstamo. La entidad ha considerado que Alex no tiene capacidad para devolver el dinero y por eso no se lo ha prestado. Es decir, Juan está realizando una inversión de alto riesgo con Álex y a cambio recibe ese interés del 10%.

Como decía mi abuela, nadie da duros a cuatro pesetas. Aquí sabemos que rentabilidad y riesgo van siempre de la mano.

En conclusión, las empresas de crowdlending cubren el hueco de mercado que dejan los bancos al no querer financiar a clientes con alto riesgo de impago.

Tlp zumitero: De los tres actores que participan en este tipo de inversión (prestamista, prestatario e intermediario) hay uno que siempre gana. ¿Te imaginas quién es?

¿Qué son los chicharros?

En los mercados financieros hay dos tipos de inversores:

- A) Los que se informan, analizan y siguen una estrategia antes de comprar.
- B) Los que meten pasta en acciones como el que apuesta a los caballos.

Disclaimer: Si eres zumitero de pura cepa, pertenecerás al grupo A.

El caso es que a los que usan la bolsa como un casino les gustan las compañías "moviditas". Es decir, con variaciones de precio de mínimo 5-10% al día.

A este tipo de empresas se les llama chicharros (A.K.A Penny stocks). El nombre surge porque suelen cotizar a centavos.

¿Qué podemos esperar de ellos?

Su poca liquidez hace que cualquier rumor que salga provoque cambios fuertes en su cotización.

Chicharros famosos españoles: Pescanova (BME:PVA), Abengoa (BME:ABG.P) y Deoleo (BME:OLE).

Tip zumitero: Si alguna vez inviertes en ellos, recuerda que la operación solo se ve clara una vez que ya ha pasado.

¿Qué es un REIT?

Si te llama la idea de combinar la inversión inmobiliaria con la bursátil, sigue leyendo.

En la época de la España del ladrillo, hasta el tonto del pueblo construía un bloque de pisos. La verdad es que eran otros tiempos (y bien que se pagaron las consecuencias). No obstante, hoy en día nos preguntamos... ¿hay alguna forma de invertir en ladrillo de manera segura?

Respuesta: Sí. Te presentamos los REITs.

Esta palabreja proviene de sus siglas en inglés “Real Estate Investment Trust”. Y se trata del tipo de sociedad que se dedica a construir o comprar activos inmobiliarios con la idea de alquilarlos: Edificios de oficinas, centros comerciales, almacenes... Hay para todos.

¿Su objetivo?

Obtener una renta de esos inmuebles. Vaya, igual que hacemos los inversores con las acciones. Solo que sin hipotecas, avales ni historias. Bolsa pura.

Así que si te mola la idea de combinar el mundo inmobiliario y el bursátil, esta es la opción ganadora.

Por cierto, los REITs están obligados por ley a repartir el 90% de los beneficios a sus accionistas ;)

TIP zumitero: En España, los REITs se conocen como SOCIMIS y te recomendamos bichear Merlín Properties (BME:MRL). Y en USA, Simon Property Group (NYSE:SPG).

¿Qué es la rotación de empresas?

Hay cosas que aprendemos de niños y se nos quedan grabadas en el cerebro.

Por ejemplo, recuerdo como mis papis me decían que “más vale malo conocido que bueno por conocer”. Y la verdad es que ese punto de vista me sirvió en diferentes situaciones.

¿Pero sabes en qué ámbito no me fue útil?

Exacto, en el de los mercados financieros. Así que, si tú también aprendiste ese refrán, mejor que lo vayas olvidando. Porque en bolsa, esa mentalidad te puede llevar a la ruina.

A veces compramos empresas que creemos que tendrán un buen desempeño futuro. Que le irán bien las cosas. Que ganará pasta...

Sin embargo, al cabo de los años vemos que su negocio se ha deteriorado, que ya no está en auge o incluso que el futuro no va por ahí.

En ese momento, se nos presentan dos opciones sobre la mesa: Seguir aferrándonos a una compañía zombie, o cambiarla por otra. Pues a este cambio de ficha es lo que llamamos “rotación de empresas”.

Seamos sinceros. En bolsa nadie puede predecir el futuro. Pero hay cosas que son blancas y en botella.

Por ejemplo, si estás en los albores del siglo XX y se te ocurre invertir en una compañía de carruajes de caballos en lugar de en la General Motors pues hijo... vas para atrás.

Tip zumitero: Antes de rotar una empresa por otra, calcula los impuestos que tendrás que pagar en la operación.

¿Qué es el arbitraje?

SPOILER: No tiene nada que ver con el partido del domingo.

Hay varias formas de sacar pasta en bolsa. Una de ellas es el arbitraje. Pero tranqui, no se trata de pitar fuera de juego a las acciones. Más bien se trata de no quitar el ojo ni un segundo a las cotizaciones.

¿Para qué?

Para detectar DIFERENCIAS de precio entre una acción que cotiza en varios mercados. Es decir, si te das cuenta de que la misma empresa en USA cotiza unos céntimos por arriba que en ESPAÑA, la pillas allí y la vendes aquí. Y te quedas el margen.

¿Lo chungo?

Que para nosotros, los inversores pequeños, esta operativa no es viable. Mientras que nos damos cuenta de algo, los traders institucionales ya se han fumado todo el beneficio. De hecho, hasta ponen sus oficinas cerca de los ordenadores de los mercados para actuar rápido. Cada milisegundo cuenta.

Y por cierto, este es otro ejemplo de la mano invisible de Adam Smith: El interés egoísta de la peña para sacar beneficio propio hace que los inversores disfrutemos de cotizaciones justas en todos los mercados.

Bienvenidos al capitalismo.

Tip zumitero: Sabrás que eres inversor de pata negra cuando la palabra arbitraje NO te recuerde al fútbol.

¿Qué es una línea de crédito?

Conoce la forma que tienen las empresas de cubrirse las espaldas.

Los de mi barrio suelen pedir préstamos (créditos al consumo) para comprar motos. Esto lo hace cualquiera. Sin embargo, tener acceso a líneas de crédito es de PROs.

Literal, porque sus usuarios son profesionales y empresas.

Funcionan así: El banco te mete pasta en una cuenta durante un año. Y tú puedes usarla si te viene algún imprevisto. Por ejemplo, cuando tienes que pagar a los empleados antes de haber cobrado pedidos, o si te toca pagar impuestos antes de haber recibido los ingresos que tengas pendientes.

A efectos prácticos, es como un fondo de emergencia pero que te rasca el bolsillo cada vez que lo usas.

Tip zumitero: La próxima vez que tu colega te pida que le pagues las cervezas, dile que si quiere una línea de crédito.

MACROECONOMÍA.

¿Qué es la deflación?

Si la inflación te da "yuyu", mejor no te cruces a su hermana diabólica.

Mientras la peña se está dando calamonazos por el tema de la inflación, nosotros vamos a explicarte qué es la deflación. Nos mola ser contrarian, ya tu sabes ;P

La deflación es lo que ocurre cuando la oferta de bienes y servicios de las empresas es superior a la demanda de la gente.

¿Cómo se llega a esta situación?

Puede pasar en una época de crisis, cuando la población no tiene un chavo para gastar. O también porque las empresas hayan producido demasiado en un cierto periodo de tiempo. En cualquier caso, la liada parda es la espiral deflacionista en la que se entra a continuación:

Bajan los precios -> las compañías ganan menos -> fabrican menos -> despiden a peña -> se reduce aún más el consumo -> de nuevo hay exceso de oferta -> Bajan precios.

Hasta el infinito y más allá. Ergo, la economía se va al carajo.

El caso más hardcore de deflación fue la que hubo tras la Gran Depresión de USA de 1929.

Tip zumitero: Desde que se aprendió la lección, el BCE usa políticas de control monetarias para mantener una inflación "sana" de en torno al 2 por ciento. Menos en 2022 que parece que el tema se fue de las manos, e-hem.

¿Qué es la estanflación?

Te explicamos en qué consiste esta situación tan incómoda.

Estancarse es normal en ciertos ámbitos. Te puedes estancar en el trabajo, en los estudios y hasta en el gimnasio. Pero lo chungo es cuando, además de estancarte, te piden cada vez más pasta por hacer esa actividad.

Pues esto mismo es lo que le pasa a un país cuando entra en estanflación.

En pocas palabras, se trata de una subida generalizada de precios mientras que la economía sigue estancada. O sea, encima de que se consume poco y no hay curro, te clavan por lo que compres.

NO crecimiento + inflación = jodienda.

Tip zumitero: Cuando vengan a venderte la lotería de la oficina, di que estás en un período de estanflación.

¿Qué es la shrinkflation?

Si pensabas que te habías salvado de la inflación, sigue leyendo.

Bajas a la panadería a comprarte un par de bollos para acompañar el zumito. Has escuchado en la radio que la inflación está pegando fuerte y vas mentalizado para soltar pasta de más. Sin embargo, para tu sorpresa los bollos siguen costando lo mismo.

¿Acaso eres inmune a la inflación?

Pues no. Más bien está ocurriendo el fenómeno llamado "shrinkflation".

Es decir, que en lugar de aumentarte el precio, reducen la cantidad o calidad del producto que te sirven. Se trata de una estrategia empresarial para mantener el margen de beneficio sin crujir al comprador.

Y ojo, que también es típica en restaurantes, viajes, ropa y duración de servicios.

Tip zumitero: Si no quieres quedarte "esmayao", te va a tocar pasar por el aro de la inflación.

¿Qué es el libro Beige?

Conoce uno de los documentos clave de la FED

Hay peña que no sabe ni qué color es el Beige, mucho menos que existe un libro llamado así. Y que para colmo lo edita la Reserva Federal. Pero no problem, aquí estamos los zumiteros para solucionarlo.

¿Qué hay en el dichoso libro?

Se trata, literal, de un “resumen de comentarios sobre las condiciones económicas actuales”. Es decir, un refrito sobre la situación de USA (evolución de sectores, empleo, salarios, inflación, etc).

El tema es que se publica OCHO veces al año, justo antes de las reuniones del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC). Y ojo, porque estos panas usan el librito como base para tomar decisiones tochas sobre la economía.

Tip zumitero: Cuando sea el cumple de tu cuñado, regálale una copia del libro Beige.

¿Qué es una depresión económica?

Bro, tú nunca te vengas abajo.

Si piensas invertir durante muchos años, es probable que en algún momento te comas una de estas. Y aunque es cierto que es una jod*enda, también podrás entrar en compañías tochas a niveles de risa.

¿En qué consisten?

Para que se considere depresión, debe haber una bajada del Producto Interior Bruto (PIB) durante tres años consecutivos. O que se produzca una caída de más del diez por ciento del PIB en un mismo año.

O sea, chungo.

Además, en estos periodos no suele encontrar trabajo ni Perry. Apenas hay inversión o creación de negocios y no hay disponibilidad de crédito... Y por supuesto, la bolsa se va al carajo.

¿Recuerdas el crack de 1929 de USA?

Pues después de aquel Martes Negro, llegaron DIEZ años de penurias económicas conocidos como La Gran Depresión.

Tip zumitero: Antes de dedicar pasta a la inversión, asegúrate de crearte un colchón económico para imprevistos por si el mercado te sorprende con una de estas.

¿Qué es un océano azul o rojo?

Si tu sueño es pillar un filón, tendrás que mojarte.

Los primeros millenials se acordarán del Age of Empires II. Este videojuego de estrategia, más allá de seguir dándole rendimientos a Microsoft (NASDAQ:MSFT), contaba con un personaje conocido como el caballo de exploración.

¿Su función?

Revelar la parte oscura del mapa. Lo cual es justo lo que tienen que hacer las empresas antes de lanzarse al mercado.

¿Qué puede pasar?

Que el mercado esté vacío. Es decir, que no haya competidores ni barreras de entrada porque ese negocio no exista todavía. ¿Te suena el caso de iTunes de Apple (NASDAQ:AAPL)? Fue la primera plataforma para descargar música (pagando, pagando). Otro ejemplo es Netflix (NASDAQ:NFLX).

Pues a este entorno virgen y succulento para compañías innovadoras le llamamos Océano Azul.

¿Y si el mercado está ya saturado de peña?

En ese caso hablamos de Océano Rojo. Por ejemplo, es el caso del sector seguros, cuando las nuevas compañías tendrán que competir con tiburones como Mapfre (BME:MAP) o Axa (ETR:AXA)

Tip zumitero: Acertar con la compañía que lo petará en el próximo Océano Azul puede ser tu pasaporte a Las Bahamas.

¿Qué es el tapering?

Una pista: No tiene nada que ver con el recipiente de croquetas que te llevas a la oficina. Aunque pensándolo bien, si eres inversor puede que también te afecte al estómago.

El tema es que toda la comunidad financiera está pendiente del dichoso tapering. Y es normal porque las carteras pueden llevarse palos importantes.

Así que ojo al dato.

Esta semana la Reserva Federal de USA ha movido ficha y ha decidido disminuir la compra de bonos de deuda pública. Eso sí, poquito a poco.

Y es que la palabreja "tapering" significa en inglés reducir progresivamente. Para que no se te olvide, recuerda que los pantalones "tapered" son los que se van estrechando hacia los tobillos.

Pues en términos financieros, digamos que la economía también se va a estrechar.

¿Eso qué implica?

En primer lugar, que habrá menos crédito disponible para familias y empresas. Y además, se limitará la capacidad de endeudamiento del país.

El problema es que la inflación está hinchándose y hace falta ponerle freno. Por eso los bancos centrales ejecutan este tipo de medidas que reducen la cantidad de billetes en la economía.

Aunque siendo sinceros, en lugar de estrechar la tela casi que haría falta un tijeretazo por lo sano.

Tip zumitero: Las deudas son felicidad presente a cambio de malestar futuro. Especialmente cuando toque apoquinarlas.

¿Qué es la prima de riesgo?

Si quieres saber qué país paga más por comprar su deuda, esta es la medida que debes checkear.

Lo primero, olvídate de tu prima a la que le gusta el puenting. Ese riesgo no nos interesa. El que buscamos es el que incrementa la rentabilidad de nuestras inversiones.

¿Y qué tiene que ver eso con una PRIMA?

Se llama así al sobrecoste que el país en cuestión te va a pagar en comparación al que te daría una nación más “fiable”.

Hablando claro, Alemania no tiene que ofrecer buenas rentabilidades a sus inversores en bonos porque no le hace falta atraerlos. Sin embargo, España (e-hem) sí que tiene que ofrecer algo succulento. Y no digamos ya Italia o Grecia, que están en el hoyo.

De manera que la prima de riesgo es la diferencia entre las rentabilidades de invertir en un país seguro (Alemania) y de un territorio más chungo (España en este ejemplo).

Técnicamente: Rentabilidad BONO diez años alemán – rentabilidad BONO diez años español = prima de riesgo.

Por cierto, la prima de riesgo española en noviembre es de 74,4. Su récord fue en 2012 con 570 puntos.

Tip zumitero: Calcula la prima de riesgo de tus colegas respecto al más fiable de ellos. Te evitará palmar pasta cuando hagáis un mocho.

¿Qué es el patrón oro?

Amado por unos y odiado por otros... te explicamos qué es el patrón oro.

Se vienen tiempos de inflación y hay peña que tiene al dinero FIAT en el punto de mira. Algunos incluso proponen volver al patrón oro. Así que es hora de revisar cómo funciona.

En primer lugar, este patrón existe desde los tiempos de María Castaña, una época donde no te podías fiar del vecino. Se basaba en la idea de que las monedas tuvieran valor intrínseco (por eso se fabricaban con metales preciosos).

Más tarde, los gobiernos inventaron unos papelitos que representaban a esos metales preciosos. Servían de pagarés al portador por X gramos de oro, plata, etc.

Y desde entonces la peña no andaba por ahí intercambiando oro, sino papel moneda respaldado con oro del Banco Central. Así funcionaba el patrón.

¿Y qué ocurrió?

Que lo eliminaron. Hoy en día no hay metales preciosos respaldando los papeles. Nuestras divisas se basan en la CONFIANZA que tienen la gente en que la sociedad va a operar con ellas.

Tip Zumitero: Si conoces a alguien que todavía crea que sus billetes están respaldados por oro, dile que se suscriba a Zumitow.

¿Qué son el TIN y el TAE?

El que más y el que menos ha pedido un préstamo alguna vez. Ya sea para hipotecarse, comprarse un carro o montar un negocio. El tema es... ¿Cómo podemos saber qué crédito ofrece mejores condiciones?

Pues mirando el TIN y el TAE.

En cristiano, el TIN es el Tipo de Interés Nominal. Es decir, el porcentaje de pasta anual que vas a tener que devolver. Pero ojo, porque aquí es donde se la cuelan a los pardillos financieros.

A nosotros el que nos interesa es el TAE. ¿Por qué?

Porque el TAE (Tasa Anual Equivalente) es la cantidad REAL que vas a tener que pagar, incluyendo las comisiones y demás movidas que se suelen sacar de la manga.

Tip Zumitero: La próxima vez que te ofrezcan un crédito, acuérdate de la frase: “TAE pa cá que lo vea”

¿Qué es un cisne negro?

SPOILER: No tiene nada que ver con la película de ballet de Natalie Portman.

En el mundo bursátil, este concepto te va a acompañar en los peores (y a la vez mejores) momentos de tu vida como inversor.

¿Por qué? Porque en esas situaciones decidirás el futuro de tu cartera. Para bien y para mal. Así que empecemos por el principio.

Hasta antes de que se descubriera Australia, la peña creía que solo existía el animal cisne blanco. Y decían que los cisnes negros eran fantasía. Sin embargo, cuando los exploradores llegaron al continente y vieron cisnes negros les explotó la cabeza.

Pues con el tiempo, ese concepto se trasladó a la bolsa.

De manera que un cisne negro es una situación que nadie se hubiera imaginado que iba a ocurrir. Y que provoca un desplome del carajo en las cotizaciones. Como ejemplo podemos poner a nuestra querida pandemia.

Este tipo de percales supone una oportunidad de comprar a precios que ni de coña volverás a ver. Si quieres comprobarlo, échale un ojo a las cotizaciones de marzo de 2020.

Tip zumitero: Tener liquidez (e invertirla) durante un cisne negro puede suponerte dar el pelotazo de tu vida. Y por cierto, si te pilla dentro, NO vendas.

ANÁLISIS FUNDAMENTAL:

¿Qué es el PER?

Es temprano. Suena el despertador. Abres un ojo y miras tu app de bolsa. Poco después te llega el zumito fresquito a la bandeja de entrada. Bienvenido a la rutina inversora del siglo XXI.

No hay duda de que invertir es más fácil hoy en día de lo que lo fue para nuestros abuelos. Sin embargo, algunas preocupaciones nunca cambiarán. Por ejemplo, ¿cómo carajo se puede saber si una empresa está cara o barata?

Ojo al dato.

Hay una métrica llamada Price Earnings Ratio (PER), que nos da una orientación sobre la valoración de la compañía respecto a sus beneficios.

¿Cómo se calcula?

Solo hay que dividir la cotización actual entre el beneficio por acción del último ejercicio. Por ejemplo, si una empresa cotiza hoy a 10 pавos y tuvo un BPA de 1€ el año pasado, su PER es de 10/1. Es decir, tiene un PER 10.

Traducido al cristiano, se refiere a que un inversor tardaría 10 años en recuperar lo que le están costando las acciones en ese momento.

El PER es un ratio que depende de la cotización actual. Es decir, de la expectativa que los inversores tengan sobre lo que va a ocurrir con esa empresa en el futuro.

Las compañías con PER demasiado bajo no son gangas, más bien suele esperarles una mala época por delante. Las que tienen un PER muy alto suelen ser demasiado optimistas con su crecimiento futuro.

Entonces, ¿qué hago?

Tip Zumitero: Si quieres dormir sin sobresaltos, pilla empresas con PERs de entre 8-15.

¿Cómo es el PER en empresas cíclicas?

El PER es una medida que nos chiva cómo de cara cotiza una empresa respecto a sus beneficios. Sin embargo, verás situaciones en las que este ratio te volverá loco.

¿Cuáles? Cuando estés analizando empresas cíclicas.

Estas compañías suelen replicar el ciclo económico. O sea, que pasan por fases en las que ganan mucha pasta, y otras en las que están en la ruina. Y no es por nada malo, sino por su tipo de negocio.

Se trata de compañías que venden productos y servicios NO necesarios. Es decir, los primeros que eliminas cuando estás tieso.

Entonces claro, si viene una recesión, sus ventas se van al carajo. Esto le pasa por ejemplo a las aerolíneas (BME:IAG) y a los fabricantes de coches (ETR:BMW).

El tema es que cuando están en la parte alta del ciclo y tienen buenos beneficios, cotizan a PERs bajos. Y cuando están en la parte baja y han ganado poco, cotizan a PERs altos.

Es decir, van al contrario de la lógica. Y te explota la cabeza.

Pero la razón es que los inversores DESCUENTAN el siguiente ciclo, intentando adelantarse a sus resultados. Y con base en esa estimación, pagan más o menos por sus acciones.

Tip zumitero: En estos momentos, hay empresas jugosas en la parte baja del ciclo. Por ejemplo, las del sector turismo como Airbnb (NASDAQ:ABNB) y el fabricante de aviones Boeing (NYSE:BA).

¿Qué son los dividendos?

Si le preguntas sobre las grandes empresas a la gente de tu barrio, verás que muestran dos posturas opuestas:

Por un lado, están los que piensan que las compañías cotizadas son poco menos que el demonio. Y por otro, los que las aprecian y han descubierto que vivimos bien gracias a sus productos y servicios.

El caso es que mucha peña no sabe que se puede formar parte de estas compañías si te haces accionista. Y sobre todo desconocen que lo pueden hacer por menos de lo que cuesta un café con churros.

¿Y qué implica ser accionista?

Cuando posees una acción de X empresa, eres propietario de un mínimo porcentaje de ella.

¿Y lo mejor?

Que tienes derecho a recibir una parte de sus ganancias anuales, que repartirá en forma de dividendo y que te ingresará en tu cuenta del banco.

Tip zumitero: Cobrar dividendos mientras estás tomando el sol es la mejor forma de curar la depresión.

¿Qué es el market cap?

Te explicamos cómo calcular el valor de una empresa en un momento dado.

Si alguna vez se te ocurre hacerle esta oferta a una compañía cotizada, hay algo que debes saber.

Lo primero es que no podrías negociar el precio con su dueño. Porque su propietario no es uno, son millones de personas: sus accionistas.

Así que para saber el valor tienes que calcular:

Precio de la acción (en ese momento) X número de acciones que componen el capital social = CAPITALIZACIÓN bursátil.

Okey, ¿Y cuál es la locura?

Que la capitalización bursátil de la compañía varía cada segundo que sus acciones cotizan en bolsa. Es decir, el precio de por la mañana es distinto al de por la tarde.

Por ejemplo, el banco español BBVA (BME:BBVA) se dejó en agosto de 2021 un 7,67 por ciento de su capitalización de un día para otro. Es decir, que de la noche a la mañana palmó más de dos mil millones de euros de su valoración. Estamos hablando de cifras que ni el pijo de mi barrio controla.

Y aquí la clave: Igual que los pierde, los puede ganar.

Bienvenidos al mercado, amigos.

Tip Zumitero: El primer paso para convertirte en un crack de las finanzas es acostumbrarte a que tu patrimonio sea variable.

¿Qué es el ROE?

Subtitular: Te explicamos uno de los ratios básicos para medir la rentabilidad de una empresa.

Como varios zumiteros nos preguntaron por la diferencia entre ROCE y ROE, vamos a dejarla clara.

El ROE viene del inglés Return On Equity. Hablando en cristiano, el retorno sobre los fondos propios de la empresa.

¿Y qué son los fondos propios?

Pues es el capital aportado por los accionistas al constituir la compañía. Y a esa cantidad se le suma la pasta que va acumulando en el negocio.

Entonces, ¿cuál es la diferencia con el ROCE?

Que el ROE no incluye la DEUDA. Es decir, mide cómo de eficiente está siendo el dinero de la empresa SIN “ayudas” externas. Tal que así:

$$\text{ROE} = \text{Beneficio Neto} / \text{Patrimonio atribuible a los accionistas.}$$

Tip zumitero: A mayor ROE, más capacidad tiene la empresa para generar valor para sus accionistas.

¿Qué es el ROCE?

Presta atención a este dato para descubrir cuáles son las empresas más eficientes de su sector.

Si cuando escuchas la palabra ROCE te viene a la cabeza la última noche que saliste de fiesta, es que necesitas leer más sobre bolsa. Pero no worries, aquí estamos los zumiteros para ponértelo fácil.

El ROCE es una medida del rendimiento de la compañía, cuyas siglas corresponden a “Return On Capital Employed”. Es decir, la rentabilidad que se le está obteniendo a la pasta que está usando la empresa (incluida la deuda).

Su fórmula:

$$\text{ROCE (Retorno sobre Capital empleado)} = \frac{\text{Beneficios}}{\text{Patrimonio neto de la empresa} + \text{deuda}}$$

Si el ROCE es alto, quiere decir que la compañía es eficiente. Por tanto, es más probable que mejore sus beneficios en el futuro. Por ejemplo, un ROCE superior al veinte por ciento indica que la empresa es capaz de sacar petróleo de sus recursos.

Ergo, es buena pesca.

Y ojo, no tiene mucho sentido comparar los ROCEs de empresas de diferentes sectores ya que por ejemplo para fabricar vehículos eléctricos se necesita más capital que para proveer servicios de telefonía. Mejor úsalo para comparar empresas del mismo sector.

Tip zumitero: Si no sabes cómo pedirle una cita a tu compi de oficina, dile que te hace falta ayuda para analizar el ROCE de la empresa.

¿Qué es una recompra de acciones?

Conoce la manera más directa de aumentar la rentabilidad a los accionistas.

En zumitos anteriores vimos cómo las empresas controlan el número de títulos en circulación. Pues bien, hay una manera de que a los inversores nos den una alegría. ¿Cuál? Comprando acciones.

¿En qué consiste una recompra?

Fácil. La compañía compra sus propios títulos en el mercado y después los amortiza. Es decir, los ELIMINA. De esta manera, los beneficios futuros se repartirán entre MENOS accionistas.

Y claro, los inversores tocaremos a más parte del pastel.

La clave para triunfar es que la compañía recompre las acciones lo más baratas posibles. Aunque esto no suele ocurrir porque si la cotización está baja es porque a la empresa le va como el cul*.

Tip Zumitero: Que una compañía compre acciones propias suele ser una buena señal de entrada.

¿Qué es el BPA?

Cuando nuestra empresa favorita presenta resultados, no todos los datos que expone nos importan lo mismo.

Seamos sinceros, hay mucha broza en los informes trimestrales. Por eso cuando queremos ir al grano lo primero que hacemos es buscar tres letras.

¿Cuáles son?

Pues nada menos que el BPA (Beneficio Por Acción), o su equivalente en inglés EPS (Earnings Per Share). Este es el dato más relevante que hay que tener en cuenta como accionistas.

De hecho, esta cifra es más importante que las ventas. ¿Por qué? Porque si, por ejemplo, los ingresos suben, pero los costes también, la empresa no está ganando más pasta. Puede que incluso pierda. Así que no te guíes solo por los ingresos.

Quédate con que el BPA te dice cuánto de los beneficios te corresponden a ti como accionista. Ya después de que la empresa haya apoquinado todos sus costes. Es decir, el BPA lo calculamos dividiendo el beneficio neto de la compañía entre el número de acciones que están en circulación.

Si la empresa XYZ gana 100 dólares y tiene emitidas 100 acciones. Su BPA es de $100/100 = 1$ dólar por título.

Tip zumitero: Lo que te lucra como inversor es el crecimiento del BPA, no el aumento de los ingresos de la compañía.

¿Qué es un profit warning?

A veces se producen descensos fuertes en las cotizaciones de empresas sin que hayan presentado resultados.

¿La posible causa del bajón? Un profit warning.

Suena cool la palabra pero, ¿en cristiano?

Literalmente significa “advertencia sobre beneficios” (y no para bien, precisamente).

Más bien se refiere a que los resultados de la empresa van a pegar una buena bajada, pudiendo incluso entrar en pérdidas de cara al próximo ejercicio.

Hasta ahí todo normal. Sin embargo, lo que causa el alboroto es que la compañía había anunciado previamente cifras positivas en sus negocios.

Con lo cual los inversores se llevan un chasco y venden de manera masiva sus acciones, causando el declive de la cotización.

Tip Zumitero: Si eres insider o tienes información privilegiada, puedes ponerte corto en el valor a través de derivados y sacar una buena tajada cuando se publique el profit warning. De hecho, esta es una práctica común en Wall Street.

¿Qué es una ampliación de capital?

Te contamos en qué consiste esta operación y cómo afecta al inversor.

Viernes por la noche. Estás de fiesta en un piso con tus colegas y de repente se acaba el hielo. Hay que hacer un mocho para comprar más.

¿Lo recuerdas?

Pues bienvenido a tu primera ampliación de capital. Porque esto mismo es lo que hacen las empresas cuando les falta money.

Básicamente dicen - “Eo, necesitamos liquidez, así que vamos a emitir nuevas acciones al mercado”.

Y si tú quieres mantener tu proporción de propiedad en la empresa, tendrás pasar por el aro. O lo que es o lo mismo, si no las compras, reducirás tu participación en la compañía.

Imagina que posees la mitad de una tarta (cuatro partes de una tarta de ocho). Si el pastelero de repente dice que la va a dividir en 16 trozos y que cada uno va a costar X, tienes dos opciones:

O compras cuatro pedazos más (y te gastas 4X) para seguir teniendo la mitad del pastel, o te vas a quedar con un cuarto.

Y a cambio de vender los nuevos trozos (acciones), el pastelero consigue más dinero para mejorar la calidad de las tartas.

Tip zumitero: Si un negocio necesita ampliaciones de capital cada dos por tres... huye.

¿Qué es el cashflow de inversión?

Cuando hablamos de cash-flow en general, te recomendamos buscar empresas que lo tengan positivo. Sin embargo, existe un tipo de cashflow que nos interesa que sea negativo.

¿Negativo?

Así es. Te presentamos el cashflow de inversión.

No es ningún secreto que si una compañía quiere crecer, necesita invertir pasta.

Por ejemplo, una empresa eléctrica comprará nuevos molinos con el objetivo de generar más energía. Y otras veces le convendrá vender una red de cables para obtener liquidez.

Pues la diferencia entre las inversiones que compra y las que vende se llama cash flow de inversión: (INVERSIONES menos DESINVERSIONES).

Si la pasta que invierte es mayor que la que obtiene por lo que desinvierte, ese cashflow es NEGATIVO. Es decir, sale más pasta para "pagar" del que "entra" por vender.

Y esto es lo bueno. Porque, aunque al principio parezca que pierde, los activos que se está pillando le darán una rentabilidad potente en el futuro.

Tip zumitero: Si quieres que tu cartera personal sea cada vez más grande, procura comprar más acciones de las que vendes. Es decir, ten un cashflow de inversión negativo.

¿Qué es el cashflow de financiación?

La cantidad de pasta contante y sonante que tiene una compañía es una medida clave de su éxito. Y no se controla mirando como de llena o vacía tiene su hucha. Más bien se usa el Cashflow más potente de todos:

El Cashflow de financiación.

Y es que, para analizar la entrada y salida de liquidez de la empresa, hay que registrar a dónde va cada pavo.

Toma nota.

Cuando una empresa se endeuda (ergo, le entra pasta), su cashflow de financiación es POSITIVO. Mientras que si reduce deuda (suelta pasta), su cashflow de financiación es NEGATIVO.

Igual ocurre cuando reparte dividendos (se contabiliza como CF negativo).

Tlp zumitero: Si ves que una empresa paga buenos dividendos pero tiene un cashflow de financiación POSITIVO, puede ser que los esté pagando con deuda.

¿Qué es el coste de ventas?

Si alguna vez has leído un balance yankee puede que hayas flipado con el enunciado “Cost of Goods Sold”.

Cómo es esto, ¿que los productos que vende la empresa tienen un coste que se deduce de los ingresos?

Correcto. Nos referimos al coste asociado a producir los bienes que vende una compañía. También se le conoce como COGS (Cost of goods sold) e incluye los gastos directamente relacionados con la producción de los bienes como puede ser material y nóminas. Eso sí, excluyendo los costes de ventas y marketing.

El COGS se resta de los ingresos para calcular el gross profit (beneficio bruto) y el gross margin (margen bruto).

Para el cálculo de este valor se contabilizan sólo los bienes que se hayan vendido, por lo tanto, se incluyen las producciones de periodos anteriores y se excluyen las producciones de este periodo que no se han vendido.

Tip zumitero: A menor coste de ventas, mayor tajada saca la empresa en cada operación.

¿Qué es el ROA?

Si quieres comprobar lo buenos que son los activos de tu empresa favorita, este es tu término.

La piedra angular del inversor es ser capaz de estimar los beneficios futuros de las compañías que tiene en la mirilla. Y aunque es cierto que esta tarea se puede atacar desde múltiples flancos, hay un ratio que consideramos clave. ¿Cuál es?

El ROA. Conocido por sus siglas en inglés “Return On Assets”.

Se trata de una medida para comprobar cómo de eficientes son los activos de una empresa. Es decir, la cantidad de pasta que consiguen generar en relación a lo que cuestan.

Por ejemplo, si una compañía tiene de activo una nave industrial que vale 100k y que genera 10k de beneficio anuales, diríamos que su ROA anual es del diez por ciento.

Pero ojo, este ratio no tiene en cuenta ni la deuda ni la carga fiscal del país en el que opere. La idea detrás de esto es que se pueda estimar la rentabilidad de los activos “en bruto”, sin tener en cuenta su fuente de financiación o los impuestos que le vayan a endosar en cada territorio.

Tip zumitero: Cuando compares ROAs para invertir, hazlo siempre entre empresas del mismo sector. La razón es que cada sector tiene un ROA medio diferente.

¿Qué es el EBIT?

Si quieres saber qué empresa te interesa más entre diferentes zonas geográficas, sigue leyendo.

Que el resultado de una compañía depende en gran medida de sus ingresos lo sabe hasta el Tato. Pero... ¿Se nos escapa algún matiz? Si no te suena el EBIT, presta atención. Quizás te dé la pista que buscabas.

Para empezar, la palabra proviene de sus siglas "Earnings Before Interest and Taxes". En español se le conoce como beneficio NETO de explotación.

Es decir, nos informa de lo que gana la empresa ANTES de soltar manteca para el impuesto de sociedades y de apoquinar los intereses de su deuda.

¿Su utilidad?

Comparar los resultados entre compañías del mismo sector. Por ejemplo, ¿cómo podemos saber si una empresa de electrónica española es más rentable que otra con base en un paraíso fiscal?

Pues comparando sus EBIT. Ahí verás rápido cuál ganaría más si no tuviéramos en cuenta los hachazos fiscales españoles.

Y ojo, no lo vayas a confundir el EBIT con su primo el EBITDA, que es el beneficio antes incluso de considerar las depreciaciones y las amortizaciones.

Tip Zumitero: El mundo de los cálculos financieros puede parecer enrevesado. Sin embargo, nada más lejos de la realidad.

¿Qué es el ratio deuda neta/EBITDA?

Haz esta operación para no llevarte sorpresas cuando incluyas a una empresa en cartera.

En zumitos anteriores comentábamos que casi todas las compañías cotizadas tiran de deuda para crecer. Hasta ahí bien. Lo que pasa es que, a partir de cierto nivel de deuda, los accionistas podemos salir escaldados. ¿Por qué?

Porque si la deuda es muy alta, la compañía tendrá que recurrir a vender activos o a realizar ampliaciones de capital. Ambas opciones son chungas para la rentabilidad de los inversores.

De hecho, algo parecido pasa con las personas. Por ejemplo, imagina que el coche que te quieres comprar te supone un ratio (deuda total/ingresos anuales) de más de una vez. Pues siento decirte que no te va a quedar pasta para irte de cervezas.

El tema es que antes de comprar acciones calcules lo siguiente: Deuda neta de la empresa/ EBITDA del último año.

Si el resultado es mayor de 3 veces, no esperes grandes rentabilidades a corto plazo. Lo que gane la compañía lo deberá usar para pagar deuda y no lo repartirá a sus accionistas.

Tip zumitero: Si vas a largo plazo, busca comprar en los momentos de mercado en los que la empresa pase por una fase de alto endeudamiento. Pueden suponer un pelotazo cuando se recupere.

¿Qué son los deterioros contables?

El otro día me encontré al guaperas de mi instituto. Llevaba sin verlo quince años y ahora tiene cara de mono pelado. Digamos que se ha deteriorado bastante.

¿Te suena esta historia?

Pues esto mismo les pasa a las empresas. Solo que ellas tienen su manera de contabilizar este concepto.

Ojo al dato.

Cuando una compañía considera que alguno de sus activos ha perdido valor, refleja un “deterioro” en su cuenta de resultados.

Por ejemplo:

Imagina que una empresa tiene apuntado en su balance un centro comercial valorado en 100M de verdes. Tras un tiempo sin echarle cuentas, se pisa de que al complejo de tiendas va menos gente que a una sala de baile en pandemia.

Pues en ese caso, la compañía registraría un “deterioro contable” en su cuenta de resultados por valor de X miles de verdes.

Y al igual que ocurre con las amortizaciones y depreciaciones, ese deterioro lo descontará del beneficio neto del año en curso.

Tip zumitero: Los deterioros son un efecto contable que no suponen salida de pasta de la empresa. Así que si te encuentras con uno, keep calm.

¿Qué es el ratio EBITDA/Ventas?

No es ningún secreto que unas empresas facturan más que otras. Lo que no está tan claro es cuánto esfuerzo tiene que hacer cada una para conseguir la manteca. Por eso, hoy te presentamos el ratio que sirve para comparar la eficiencia de las empresas. ¿Su nombre?

EBITDA/Ventas.

Este ratio nos revela cuánta pasta del total que ingresa es beneficio. Por ejemplo, si el 90% de lo que ingresa es beneficio, la compañía es muy eficiente. Si solo el 10% es beneficio, la empresa es poco eficiente.

¿Y cómo lo sabemos? Dividiendo el EBITDA (Beneficio bruto) entre las ventas.

Una empresa con alta eficiencia ganará más en las épocas buenas y soportará mejor los períodos de escasez. Por si fuera poco, tendrá más margen para bajar los precios cuando le salgan competidores fuertes.

Tip Zumitero: Cuando no te decidas entre dos empresas de un mismo sector, procura entrar en la más eficiente.

¿Qué son los costes fijos?

Como inversores, nos pasamos el día mirando números. Sobre todo, los ratios de las empresas que nos gustan. Por eso sabemos que hay una cifra concreta que puede marcar el destino de una compañía.

Y no, no son sus ingresos.

Hay algo más importante que ellos y que supondrá la diferencia entre que la empresa sobreviva o se vaya al carajo fuerte. Y ojo, esto es válido también para el kiosco de tu barrio. ¿De qué estamos hablando?

De los costes fijos.

Resulta que hay gastos que la empresa tiene que apoquinar sí o sí. Por ejemplo, el alquiler, los sueldos o los seguros. Esto lo debe pagar tanto si le va bien como si le va mal. Y cuando los ingresos no le llegan, una de dos:

O la empresa entra en deuda, o chapa. O ambas.

Así que la próxima vez que tu cuñado te pida opinión sobre tal o cual negocio, pídele que te responda a la siguiente pregunta:

¿Cuáles son sus costes fijos?

Tip zumitero: Tanto si eres inversor como si te mola emprender, los costes fijos serán tu criptonita, tenlos bajo control.

¿Qué es el pricing power?

Los pseudo-pijos de mi barrio hacen lo que sea por vacilar, incluyendo pillarse un carro carísimo que no pueden pagar, el último móvil de Apple (NASDAQ:AAPL) aunque tengan el anterior perfecto, etc. Sin embargo, cuando el peluquero le sube dos pavos el corte, lo mandan al carajo. ¿Por qué ocurre esto?

Te presentamos el poder del pricing power.

La teoría económica dice que cuando un producto sube de precio, disminuye la demanda sobre él. Y es cierto, salvo si la compañía que lo produce ha creado un hype brutal que hace que la peña no mire ni la billetera.

¿Te suena eso de la gente acampando ante el estreno de un nuevo teléfono de la manzanita?

Cueste lo que cueste, baby.

Pues resulta que no todas las compañías tienen la misma capacidad de modificar los precios sin que afecte demasiado a la demanda. Ese poder es una ventaja tocha que consideramos parte del MOAT de la empresa en cuestión.

Tip zumitero: Antes de invertir en una compañía de consumo, fíjate en qué nivel de pricing power maneja. Y si es alto... palante.

¿Qué es el criterio de devengo?

Conoce a Don Devengo, un contable que apunta los ingresos y gastos cuando se contratan, nunca cuando se pagan.

Si tienes algún colega empresario, fijo que le habrás escuchado echar pestes del criterio de devengo.

¿Y quién es devengo?

Imagina que Don Devengo es un contable que registra los cambios en la cuenta corriente de tu empresa. Es un hombre comprometido con su trabajo, pero tanto, que está obsesionado.

Funciona así:

Apenas tú acuerdas contratarle a otra empresa un servicio para usarlo en el futuro, Don Devengo te lo apunta como si el gasto lo hubieras pagado HOY.

Igualmente, cuando cierras una venta para el futuro o le haces un trabajo a alguien, Don Devengo te lo registra como si lo cobraras desde YA.

Pues bien, la contabilidad de las empresas cotizadas se hace con el criterio de devengo.

Así que cuando hojees una cuenta de resultados, no olvides que, para ciertos ítems, la pasta todavía no habrá entrado ni salido de la hucha.

Y ojo.

La fecha en la que se reflejan los ingresos y gastos de una empresa no es una tontería. Declarar los conceptos en un año fiscal o en otro puede suponer un ahorro de impuestos importante, o todo lo contrario.

Tip Zumitero: Invitar a un café a un experto en fiscalidad puede ser tu inversión más rentable.

¿Qué es el guidance?

Aunque le pese a más de un inversor, todavía no se ha inventado la manera de adivinar el futuro. Sin embargo, las compañías cotizadas utilizan una técnica para deslumbrar a sus accionistas rollo bola de cristal. ¿Su nombre?

El guidance.

Se trata de una estimación financiera sobre el próximo ejercicio de la empresa. Incluye los ingresos, beneficios, dividendo, gastos de capital, etc.

Pero ojo, que como cualquier previsión, puede cumplirse o no.

¿Su utilidad? Nos sirve para estimar el valor futuro de la compañía respecto a su cotización actual. También para decidir entre abrir posición en ese momento o irnos a la playa a por un Cocoloco.

Tip zumitero: Antes de caer en pajas mentales con el guidance, recuerda que solo es una estimación.

ANÁLISIS TÉCNICO

¿Qué es una candlestick?

Conocer esta figura es el primer paso para comprender el análisis técnico.

Desde tiempos inmemorables, la peña ha utilizado granitos de arena, palos, piedras, líneas y todo tipo de rayajos para representar los cambios de precios. Sin embargo, a finales de los ochenta, el colega Steve Nison popularizó una técnica que simplificó la vida de los inversores. ¿Su nombre?

Las candlesticks o velas japonesas.

Se trata de unas figuras que nos informan del precio de apertura y cierre que ha tenido un valor. Incluso nos revelan los máximos y mínimos que se han alcanzado durante la sesión.

Funciona así.

El cuerpo de la vela nos señala el primer y último precio del día. Mientras que las sombras superior e inferior nos indican el rango de volatilidad.

Además, si la cotización ha terminado más arriba de lo que empezó, el cuerpo de la vela será verde. Si por el contrario ha acabado por debajo, la figura se mostrará roja.

Nice and easy.

Tip zumitero: Si tu pareja te pregunta qué haces tanto con el móvil, dile que estás mirando unas velas para comprar.

¿Qué es la temporalidad de un gráfico?

Conociéndola, podremos seguir el rastro histórico de una cotización.

Ayer hablamos sobre lo que eran las candlesticks o velas japonesas. Hoy vamos a ver cómo se distribuyen en el tiempo.

Para empezar, ten en cuenta que cada inversor tiene sus propios tiempos. Y lo que a unos llaman “poco” a otros les parece “mucho”. Es decir, en el mercado hay desde peña que abre operaciones con la idea de cerrarlas a la media hora, hasta inversores que quieren mantenerlas durante años.

El rango de tiempo que representa una vela se llama periodo y puede variar desde 1 minuto hasta un año. Por eso, antes de buscar la cotización tenemos que pensar si queremos verla en un gráfico de velas horarias, diarias, semanales o del periodo que nos interese.

Y ahora la pregunta del millón: ¿Qué temporalidad es la mejor?

Pues depende del tipo de inversor. No es lo mismo el que busca obtener beneficios intradía que el que mantiene una acción en el tiempo para cobrar su dividendo.

No obstante, a los zumiteros nos mola seguir los gráficos a partir del diario y el semanal, que es donde las tendencias son más fiables.

Tip zumitero: Ante una contradicción de señales, hazle caso al gráfico de mayor temporalidad.

¿Qué es el volumen?

Aprende a hacerle la prueba del algodón a la evolución de una acción.

Como cada año en enero, los de mi barrio se han apuntado al gimnasio. Ahora llevan dos semanas calentándose el tarro con que no es lo mismo hacer un press de banca con diez kilos que con cien. Y no les falta razón.

Pero lo curioso es que con las variaciones de las cotizaciones ocurre igual.

Te explico.

En la parte baja de los gráficos verás unas barras verticales que indican el número de acciones que se negocian cada sesión. Se conocen como "indicador volumen" y afecta a los precios que flipas.

Por ejemplo, si ves una vela que coincide con volumen alto, significa que el movimiento de la vela es sólido. Sin embargo, si tiene menos volumen que un pajarillo, será poco fiable.

Esto ocurre porque a mayor volumen, más capital social de la empresa se está negociando en el mercado y por tanto más pasta hay apoyando ese movimiento.

¿Y qué pasa con el dinero que se queda fuera?

Pues que pertenece a los accionistas que poseen títulos de la compañía pero que no están operando con ellos.

¿Lo chungo?

Que en cualquier momento podrían entrar y, si son muchos, contrarrestar el movimiento actual.

Tip zumitero: Cuando veas subidas fuertes en el volumen diario significa que hay peces gordos operando.

¿Qué es un soporte?

Conoce la zona psicológica donde se frenan las caídas.

¿Recuerdas a la chica del instituto con la que nunca te atreviste a hablar? Pues quizás ahora tenga tres hijos y pese 200 kilos. No obstante... sigue siendo ella. De hecho, las malas lenguas dicen que el que tuvo, retuvo.

Y a las cotizaciones les ocurre igual.

Por ejemplo, en 2020 cuando el Bitcoin cotizaba a 8mil pavos, los de mi barrio decían que estaba carísimo. Y no entraron. Pues tenías que haber visto sus caras (y la mía) cuando llegó hasta los 70mil.

El tema es que ese recuerdo crea un botón psicológico en tu mente inversora que hace que si el precio baja hasta la zona que te perdiste, quieras entrar a muerte. Y tachán, esas nuevas compras son las que crean el soporte: una zona de precios en la que es probable que la cotización rebote.

Aunque no siempre funcionan porque hay demasiados factores que influyen, al menos si entramos en ellos ponemos a la probabilidad de nuestra parte.

Tip zumitero: Si el negocio de la empresa que te mola va bien pero hay caídas generales de la bolsa, espérate para cazarla en su siguiente soporte.

¿Qué es una resistencia?

Descubre por qué a la cotización le cuesta subir de cierto rango.

Los inversores nos motivamos usando la expresión “to the moon” para referirnos a que la cotización lo va a petar en el futuro. Sin embargo, en ese viaje se encontrará tarde o temprano con sus archienemigas: las resistencias.

¿Cómo funcionan?

Las resistencias son ciertas zonas de precio que están por encima de la cotización actual. Se caracterizan porque la peña que entró ahí, la cagó. Es decir, que justo después de comprar, el precio se fue hacia abajo.

Por tanto, si la cotización vuelve a esa zona, toda la gente atrapada en pérdidas querrá cerrar la posición para salirse. Y de esta manera se crea una barrera mental en los inversores que hace que no estén dispuestos a soltar más billetes de la cuenta por ese activo. Como consecuencia, la cotización no tiene narices de subir más allá.

Las resistencias se suelen superar cuando el negocio de la empresa va viento en popa o cuando hay una mejora de perspectivas sobre el activo en cuestión.

SPOILER: Los soportes y resistencias nos sirven para comprender el comportamiento de los inversores, pero recuerda que no son la panacea.

Tip zumitero: Cuando veas que en cierto nivel hay mucha peña esperando para salir, ten ojo de no ser el pichón que entre justo ahí.

¿Qué es un canal de tendencia?

Aprende a navegar por el río de las cotizaciones.

Sabemos que cuando la cotización va marcando mínimos cada vez más altos con el paso del tiempo, estamos ante una tendencia alcista. Sin embargo, ¿qué pasa si trazamos una línea paralela a esa tendencia?

Que nos sale un CANAL.

Y siguiéndolo, obtendremos pistas para entrar o salir del valor que nos mole. En mi barrio, decimos luz verde cuando el precio está en el suelo del canal. Si por el contrario se mueve por el techo... es luz roja.

¿Y cuál sería el ámbar?

Lo adivinaste, el punto medio del canal. Pero ojo, esto no quiere decir que la empresa esté cara o barata dependiendo de si se mueve por arriba o por abajo. Ya sabes que, antes de enfangarnos, tenemos que bichear si el negocio tiene buenas perspectivas o no.

Tip zumitero: Las mejores compras de tu cartera las harás cuando un canal bajista se rompa por abajo en una situación de pánico. Como por ejemplo, cuando el bichito hizo su estreno mundial en marzo de 2020.

¿Qué es una ruptura falsa?

Conoce cómo las cotizaciones se pueden marcar un farol.

No, este concepto no tiene nada que ver con tu primera novia. Más bien, hablamos de cómo algunos días se te puede quedar cara de póker mirando el gráfico.

Resulta que a veces los precios perforan la línea de soporte o resistencia PERO después recuperan su camino. Es decir, tienen una ruptura falsa.

Esto ocurre porque las líneas que dibujamos no son exactas, sino que son rangos de precio donde sabemos que la cotización ha rebotado en el pasado.

Entonces, ¿cuándo damos por perdido un soporte o resistencia? Para nosotros, si pierde más de un cinco por ciento desde el soporte, se acabó.

Flew, flew. Voló.

Y es que aunque nos toque la moral, hay que tener claro que el análisis técnico es una herramienta para analizar la psicología de los inversores, no una bola de cristal. Por eso nos mola usarlo siempre en combinación con el seguimiento del negocio de la empresa y el contexto económico.

Tip zumitero: Sabrás que eres un inversor TOP cuando al escuchar la palabra “ruptura” te vengas a la cabeza las cotizaciones en lugar de la parienta.

¿Qué es un pullback?

Si esta palabra te suena más a una máquina del gimnasio que a la bolsa, sigue leyendo.

Esta semana vimos el funcionamiento de los canales. Y analizamos cómo las cotizaciones oscilaban entre una línea de tendencia y su paralela. Pues bien, hoy vamos a ver un movimiento que, cuando se produce, suele ser una señal muy seeexy para el inversor. ¿Su nombre?

El pullback

Resulta que a veces la cotización rompe un canal, un soporte o una resistencia para, tras unas cuantas sesiones, volver a ella. Pues ese movimiento se conoce como pullback.

¿Y por qué es importante?

Porque suele ser el último coletazo al precio de cotización previo antes de que la tendencia continúe su nuevo camino.

Tip zumitero: Si la empresa que sigues rompe una tendencia bajista y más tarde se marca un pullback, aprovecha ese momento para meterle yesca.

¿Qué es una media móvil?

Conoce uno de los indicadores más usados en análisis técnico.

A la peña le gustan las medias. Y no solo las de rejilla, sino las que les ayudan a estimar si algo está por encima o por debajo de su nivel “normal”. El tema es, ¿se pueden aplicar a las inversiones?

Yes. Te presentamos a las medias móviles.

Se trata de una línea que va mostrando la cotización media de un valor durante las últimas X sesiones. De esta manera, cuando el mercado se pone volátil, el inversor la puede usar como referencia del nivel previo en el que se suele mover el valor en cuestión.

¿Cómo se calcula?

Lo más común es hacer la media aritmética del precio de cierre de cada sesión. Por ejemplo, la MM200 indica el precio medio de las últimas doscientas sesiones. Y ojo, porque las medias móviles suelen actuar como soportes y resistencias.

Tip zumitero: Cuanto mayor sea la temporalidad del gráfico, más relevancia tendrá la media móvil en la cotización.

¿Qué es un hombro-cabeza-hombro?

Si te mola la psicología inversora, aquí tienes tu dosis.

Creer que te vas a forrar adivinando el futuro de las cotizaciones es de primero de pardillo financiero. Sin embargo, aunque la bola de cristal no se ha inventado todavía, siempre podemos analizar el comportamiento del resto de inversores. ¿El objetivo?

Adelantarnos a sus movimientos y poner la probabilidad de éxito a nuestro favor.

Así que hoy te traemos una figura de análisis gráfico que sirve para estimar techos de mercado. ¿Su nombre?

El Hombro- Cabeza- Hombro.

Esta figura tiene dos partes: la alcista y la bajista.

La primera parte es una subida bestia que representa el hombro izquierdo, seguida de una pequeña bajada de duda hasta lo que sería el cuello. Y acaba con una subida mayor que llega al punto más alto de la cabeza.

La segunda parte es una bajada desde la cabeza hasta la línea del cuello, seguida de una pequeña recuperación que sería el hombro derecho, y desde ahí vendría la bajada. Por cierto, cuanto más lejos esté la coronilla del cuello, más riesgo de que la bajada llegue hasta el inframundo.

Y ojo, esta figura solo es válida cuando aparece al final de una tendencia alcista.

Tip zumitero: Sabrás que eres inversor de pura cepa cuando te sientes frente a un colega y empiezas a imaginarte cotizaciones alrededor de su cabeza.

¿Qué es un martillo?

Tranqui, no tiene nada que ver con la caja de herramientas del sótano.

Es cierto que a veces los nombres de los patrones del análisis técnico son rebuscados. Sin embargo, no por ello son menos útiles. Así que vamos a ver una figura especial para estos tiempos revueltos. ¿Su nombre?

El martillo.

Se trata de una vela con un cuerpo pequeño y una sombra inferior LARGA que aparece al final de una tendencia bajista. Esto último es la clave, porque quiere decir que los inversores rechazaron la cotización tan baja que se alcanzó en esa sesión. ¿El resultado? Que se produjo un rebote hacia arriba.

Para ver un ejemplo de esta figura, consulta la cotización de nuestro querido IBEX el día 16 de marzo de 2020, en lo que parecía que iba a ser el día del juicio final.

Tip zumitero: Si la palabra “martillo” te recuerda más a clavos y a porrazos que a bolsa, es que te hace falta leer más Zumitow.

¿Qué es un doble techo?

Desarrolla un ojo clínico para detectar finales de tendencia.

Tan importante es disfrutar la subida de la cotización como darte cuenta de que se le está gastando la gasolina. Y es que en todas las fiestas se termina acabando la música. Por suerte, a veces se pueden ver indicios de que el DJ está haciendo las maletas.

¿Cómo podemos intuirlo?

Cuando aparece un doble techo en la cotización. Esta figura se forma si surgen dos máximos seguidos a la misma altura. Ocurre porque la demanda no tiene fuerza suficiente para superar el máximo anterior.

Y a partir de ahí, es probable que haya un cambio de tendencia.

Tip zumitero: Si vas a largo plazo, tómate los dobles techos como una señal para NO comprar.

¿Qué es una evening star?

Aprende a verle las orejas al lobo.

Si algo deseamos los inversores es ser capaces de predecir el futuro, aunque sentimos decirte que la bola de cristal no se ha inventado todavía. No obstante, si miramos a la historia, hay un patrón gráfico de cotizaciones que aparece en bastantes techos de mercado. ¿Su nombre?

La evening star.

También conocida como Estrella del Atardecer, es un patrón de velas que nos anticipa que a la tendencia alcista le podrían quedar dos telediarios. Se forma con tres velas, la primera alcista, la segunda es de cuerpo pequeño y mechas largas, y la tercera es bajista.

El razonamiento psicológico detrás del patrón es que, tras una confianza fuerte en el valor, hay un punto en el que los inversores empiezan a dudar. Y esa duda se solventa con la tercera vela, que baja con la misma fuerza con la que subió la primera. Así que la figura representaría que ha habido un cambio en la mentalidad de los inversores.

Tip zumitero: Una sola señal en el gráfico nunca debe ser suficiente para tomar decisiones de inversión, pero nos ayuda a estar alerta.

¿Qué es una morning star?

Conoce una forma de detectar suelos de mercado.

En el término anterior veíamos cómo las velas del gráfico nos podían chivar que una tendencia alcista estaba finikitándose. Así que hoy vamos a ver lo contrario, un patrón de velas que ha aparecido varias veces en la historia cuando estamos llegando al final de un desplome. ¿Su nombre?

La morning star.

También conocida como estrella del amanecer. Se da cuando al final de una tendencia bajista aparecen tres velas, ordenadas de esta manera:

Una primera bajista fuerte, una segunda con el cuerpo pequeño y mechas largas, y una tercera vela alcista que en teoría debería ser igual de grande que la primera.

El razonamiento psicológico que se esconde detrás del patrón es que tras una tendencia bajista clara, el conjunto del mercado entra en un punto de duda (que simboliza la vela de en medio). Sin embargo, para la siguiente sesión ya se ha producido un cambio de mentalidad de los inversores que se refleja en la tercera vela, la alcista.

Tip zumitero: Cuando la morning star se produce en un nivel de soporte es mucho más fiable que si se dibuja en mitad de la nada.

¿Qué es la línea avance/descenso?

Si quieres saber cuándo entra pasta al mercado, sigue leyendo.

Indicadores técnicos hay para aburrirte. Sin embargo, uno de ellos nos mola porque es un buen chivato. ¿De qué?

De cuándo está entrando o saliendo pasta de un índice.

Esta línea calcula cuántas empresas suben y cuántas bajan en cada sesión. Es decir, si la línea va hacia arriba significa que cada vez hay más empresas que suben, y si va para abajo, lo contrario. La idea detrás de ella es que una tendencia sana requiere que la mayoría de empresas la apoyen. Y esto es lo que nos revela la línea A/D.

Un truco. Si el índice va subiendo, pero la línea avance descenso baja, quiere decir que las riendas alcistas del índice las sostienen cada vez menos compañías. Y por tanto, es fácil que no puedan tirar más del carro en algún momento.

Tip zumitero: Ningún indicador técnico funciona el cien por cien de las veces, pero es bueno tenerlos en cuenta como dato.

¿Qué es un GAP?

¿Alguna vez se te ha atragantado el desayuno al mirar las cotizaciones por la mañana?

Si la respuesta es Sí, quizá tenga algo que ver con los pedazos de GAP bajistas con los que a veces abren nuestras empresas favoritas. Pero... ¿qué es exactamente un GAP y qué implicaciones tiene?

Los huecos (GAPs) se originan por noticias que cambian las expectativas de los inversores y producen una descompensación fuerte entre la oferta y la demanda.

La consecuencia es que hay un rango de precios (correspondiente al tamaño del GAP) en el que NO se cruzan operaciones entre compradores y vendedores.

Que no se ponen de acuerdo vaya.

Si pasado un tiempo se ve que la noticia no era tan relevante como parecía al principio, poco a poco la cotización avanzará en sentido contrario hasta “tapar” la zona del GAP.

Tip zumitero: Los GAPs suelen tener un impacto psicológico tocho en la mente de los inversores. Por eso mismo se suelen convertir en zonas de soporte y resistencia futuras.

¿Qué es una isla?

Esta figura aparece pocas veces, pero cuando lo veas presta atención.

En el término anterior vimos lo que eran los GAPS (o huecos) que a veces se veían en los gráficos de velas. Pues bien, resulta que el gráfico del IBEX nos sorprendió ayer con un derivado de los GAPS llamado ISLA.

Ojo al dato.

Una isla es un grupito de velas que se queda descolgado de la cotización. Lo curioso es que aparece un GAP a la entrada y otro a la salida.

La razón psicológica de esta formación es que se ha producido un extremo de miedo (o euforia) por alguna noticia. Sin embargo, tras unos días se pasa y el sentimiento se da la vuelta.

En esta ocasión, el causante para variar ha sido la enésima variante del bichito. Digamos que de primeras parecía que nos iban a encerrar de nuevo. Pero ahora se ve que a la peña la nueva cepa se la trae al paio.

Tip zumitero: Las islas suelen ser figuras de cambio de tendencia. Así que como mínimo sabemos que los 8200 del IBEX son un soporte potente.

¿Qué es la beta?

Conoce esta métrica para evitar microinfartos bursátiles.

Si hay algo que todos los inversores tienen en común es la exposición a la volatilidad. Desde el crypto bro que te salta en los vídeos hasta la abuelita que invierte su pensión para los nietos. Sin embargo, entre soplarle la cartera en 24h y que la cotización se pegue plana cinco años hay grises.

¿Cómo podemos predecir esta volatilidad?

Mirando la Beta.

Esta medida ESTIMA el riesgo de tu cartera teniendo en cuenta la volatilidad de los valores que la componen. En el caso de una acción individual, compara su volatilidad con la del índice de referencia.

¿Qué valores puede tener la Beta?

Superior a 1: Indica que la volatilidad del activo es superior a la de su mercado.
Ej: Bigtechs.

Igual a 1: En este caso, la volatilidad estimada es igual a la de su mercado.

Inferior a 1: El activo se moverá menos que su mercado de referencia. Ej: Utilities.

Tip zumitero: Si no quieres que tu cartera tenga cambios de humor fuertes, procura añadir betas bajitas.

¿Qué es el dead cat bounce?

No te precipites a cantar victoria tras “ver” el suelo de una caída.

En los recovecos de Wall Street existe un dicho que reza: “the dead cat bounces”.

¿Cómo? ¿Qué los gatos muertos rebotan?

Sí, has leído bien. Y esta popular frase esconde una información tan macabra como real: Cualquier cosa que caiga desde suficiente altura, rebotará. Incluidas las cotizaciones de tus empresas favoritas. En otras palabras, tras una fuerte caída suele haber una pequeña subida.

Sin embargo, esta recuperación de los precios a corto plazo no implica una rotura de la tendencia bajista. Esto último solo se producirá si hay suficiente demanda de valores como mantener la presión de precios al alza.

En el caso de que las cotizaciones sigan cayendo después de la breve recuperación, confirmaríamos que nos hemos topado con el rebote del gato muerto.

Es decir, que la tendencia bajista continuaría hasta hacer suelo más adelante.

Tip zumitero: En épocas de incertidumbre y malas noticias macro, evita comprar tras una subida fuerte de las cotizaciones.

¿Qué es comprar el dip?

Si te gustan los Doritos, que por cierto son propiedad de Pepsi, (NASDAQ:PEP), sabrás lo que es dipear.

En el mundo bursátil, en lugar de mojar en el guacamole, lo hacemos en los valores que tienen bajadas.

Pero... ¿Caigan lo que caigan?

NO. Solo los compramos cuando la acción está dentro de una tendencia alcista y tiene un pequeño retroceso temporal. Las viejas de Wall Street lo llaman "Buy the dip".

El razonamiento detrás de "comprar el dip" es aprovechar esa ganga momentánea porque confiamos en que el precio se recuperará.

Los traders más exaltados dicen: "Buy the f***** dip!"

No obstante, hay que tener cuidado con las compras. Recuerda que no sabemos si estamos ante un dip hasta que ya ha pasado.

El inconveniente es que la decisión debemos tomarla ANTES de conocer el desenlace.

Si nos sale bien, podemos lograr buenos puntos de entrada en el valor.

Tip zumitero: Si tienes la posición abierta a un precio superior al del dip, puedes aprovechar los siguientes para promediar a la baja.

¿Qué es el backtesting?

Si alguna vez viajas en el tiempo, no toques nada.

Seguro que alguna vez has pensado: “Ojalá volviera al pasado con lo que sé hoy”. Y aunque aún no es posible volver a tus tiempos mozos, hay un sistema que podemos utilizar para saber cómo se habrían comportado tus ideas en el mundo de la inversión.

¿De qué estamos hablando?

Del backtesting. Se trata de un método para saber el éxito que hubiera tenido una estrategia de inversión en el pasado.

Por ejemplo, el “Pelos” de mi barrio soltó una vez que se había dado cuenta de que los viernes subía la bolsa. Pues aplicar un backtesting con los cierres de los viernes durante los cinco años anteriores hubiera sido un buen zasca para mi compadre.

¿Lo interesante?

Que si el resultado fuera un buen porcentaje de aciertos, entonces merecería la pena aplicar la estrategia en el futuro.

Y ojo, porque si de verdad quieres poner a prueba tu operativa, no te olvides de pasarla por los períodos chungos.

Tip zumitero: Para bajar al mínimo el riesgo de tu cartera, nada te cubrirá las espaldas mejor que una buena diversificación.

¿Qué es una trampa para osos?

Si caes en ella, te perderás una buena subida.

Las pirulas en el mundo de la bolsa están a la orden del día, por eso es tan importante que tengas un criterio propio. Así que hoy vamos a ver un patrón gráfico que puede acabar con tus sueños de rentabilidad de un plumazo. ¿Su nombre?

La trampa para osos.

Antes de nada, recordad que a los traders bajistas se les conoce en Wall Street como OSOS. Y la trampa ocurre cuando en un gráfico aparece una figura técnica que indica que se está pasando de una tendencia alcista a una bajista.

¿Su consecuencia?

Que muchos inversores liquidan sus acciones o incluso abren posiciones bajistas para pillar la esperada bajada. Que luego... no existe.

Y ojo, porque las malas lenguas dicen que los inversores institucionales (que mueven pastizales) son capaces de mover las cotizaciones para generar estos patrones y asustar a la peña.

Y después.... ZASCA! Le compran una morterada de acciones a los minoristas que se han tragado el teatro. Y ahora son ellos los que disfrutan de la subida.

El tema es... ¿Hay algún truco para no caer en la trampa?

Yes. Hacer un análisis fundamental del activo para poder estimar si el precio al que cotiza se corresponde con su valor intrínseco.

Tip zumitero: Si NO tienes claro el valor de lo que compras, antes o después caerás en la trampa.

¿Qué es una trampa para toros?

Conoce la relación entre los cuernos y la inversión

A los inversores que apuestan por las posiciones alcistas se les conoce como TOROS. Y en este caso, la trampa ocurre cuando el gráfico muestra un patrón que indica que se está pasando de una tendencia bajista a una alcista.

¿Su consecuencia?

Que muchos inversores entran en el valor esperando que el activo lo patee partir de ese momento. Pero, la realidad es que se acaba desplomando aún más.

Oh SH*T

Lo rayante es que los inversores institucionales tienen capital suficiente para manejar las cotizaciones y lograr que dibujen patrones de cambio de tendencia a su antojo. Y cuando los toros ilusionados empiezan a entrar, le endosan sus títulos a precios hinchados mientras que ellos salen por patas del valor.

¿Alguna técnica para que no te la metan doblada?

Aquí la tienes: Al igual que en la trampa para osos, lo que te va a salvar el pellejo es el análisis fundamental. Es decir, si tras estimar el valor de una compañía piensas que está a buen precio, no te rayes si sigue bajando. Al contrario, aprovecha para pillar más. Así que cada vez que baje un veinte por ciento adicional, promedia a la baja.

Tip zumitero: Antes que repetir la entrada en una misma acción, mírate otras compañías de su sector.

¿Qué es una bagger?

Este es el tipo de empresas que, si eres capaz de encontrar, te permitirán retirarte a las Maldivas.

Antes de nada. Si crees que bagger se refiere al pan que te desayunas con jamón y tomate, olvídalos. Este concepto es uno de los mirlos blancos que existen en el mundo de la inversión.

Estate al loro.

La palabra bagger se refiere a las acciones que se han revalorizado un 100% desde tu precio de compra. El concepto viene de la jerga del béisbol. De manera que un three-bagger es una jugada en la que se avanzan tres bases. Y en bolsa, se refiere a que la acción ha hecho un x3.

Algunos ejemplos de baggers de la cartera zumitera son Simon Property Group (NYSE:SPG) y AXA (ETR:AXA).

Tip zumitero: Si quieres aumentar tus posibilidades de encontrar baggers, busca entre las empresas con un balance sólido, poca deuda y beneficios crecientes.

**RECIBE TU DOSIS DIARIA DE WALL
ST.**

