

Estimación de la apreciación de una acción durante su primer año de cotización en bolsa

Franco Carlini



Abstract

- Retornos adicionales por encima de un “alfa” de 0.5% de productos financieros similares es cada vez más complicado.
- Mientras más analistas estudien un mercado este se vuelve más racional, haciendo difícil encontrar oportunidades de inversión en mercados muy conocidos.
- Al ser poco conocido, el mercado de las IPO podría presentar oportunidades interesantes de inversión (mercado menos racional).

Objetivo y Audiencia

- Objetivo principal: **Determinar qué características de una empresa apenas finalizada su IPO son más importantes para predecir su desempeño en el mercado de valores.**
- Audiencia:
 - Inversionistas con acceso a vehículos de inversión complejos.
 - Personas con tolerancia al riesgo.
 - Fondos de inversiones de renta variable de alta volatilidad.



Preguntas de Interés – Objetivos Secundarios

1. Market Trend vs Fluctuacion del Precio

- 1.1. ¿Qué sectores lo hacen mejor en los años alcistas?
- 1.2. ¿Qué sectores lo hacen mejor en los años bajistas?
- 1.3. ¿Cuál es la proporción de empresas que salen a cotizar en años bajistas vs alcistas?
- 1.4. Las empresas de los diferentes sectores se distribuirán de forma normal en cuanto a crecimiento de la valorización se refiere.

2. Ubicacion Geografica

- 2.1 ¿Las empresas de cuáles países se desempeñan mejor por sector? Incluir un estudio de EEUU vs Resto del mundo

3. Empleados

- 3.1 ¿La cantidad de empleados se relaciona con el Market Cap? Diferenciar por sector

4. Longevidad de la Empresa

- 4.1 Una empresa antigua tenderá a hacerlo mejor en su primer año de cotización en mercados públicos? Diferenciar por sector

5. Volatilidad

- 5.1 ¿Cómo se distribuye la capitalización de mercado de las IPO's?
- 5.2 ¿La capitalización de mercado está inversamente relacionada con la variación de la cotización anual y la volatilidad diaria? Diferenciar por sector
- 5.3 ¿Mayor volatilidad tiende a tener mayores retornos? Diferenciar por sector
- 5.4 ¿Hay relación entre el volumen diario medio como porcentaje del Market Cap de una acción y su volatilidad diaria?

6. Ratios financieros: P/E to growth

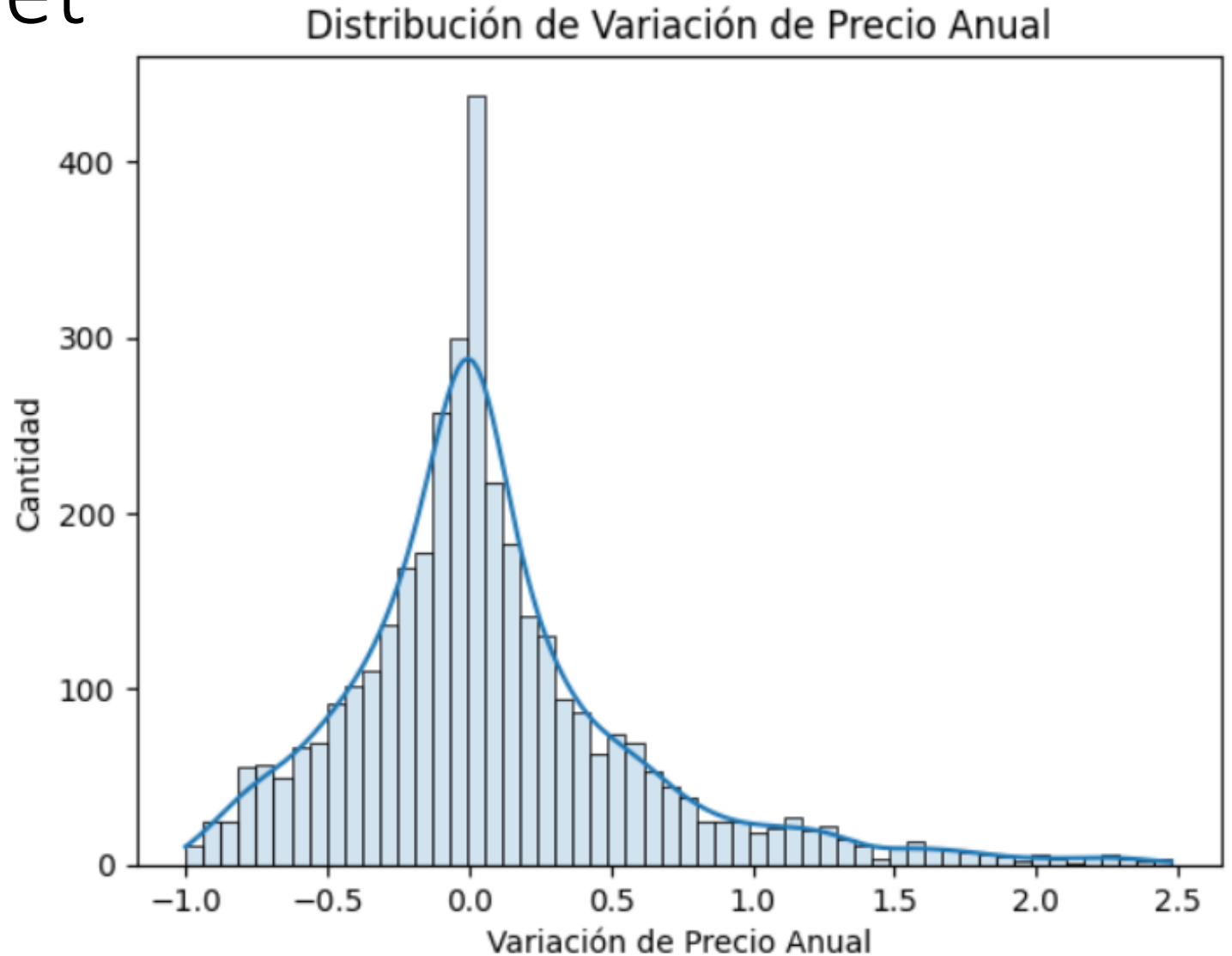
- 6.1 ¿Cuál es la relación entre el P/E del año anterior a cotizar con la cotización en el primer año en bolsa? Diferenciar por sector

Exploratory Data Analysis (EDA)

The background of the image is a blurred photograph of a pen writing on a piece of paper. The paper appears to have a graph or chart on it, with a line plot and some data points visible. The pen is a dark color, possibly black or dark blue, and is positioned diagonally across the frame. The overall tone of the image is muted and professional.

Resumen del Dataset

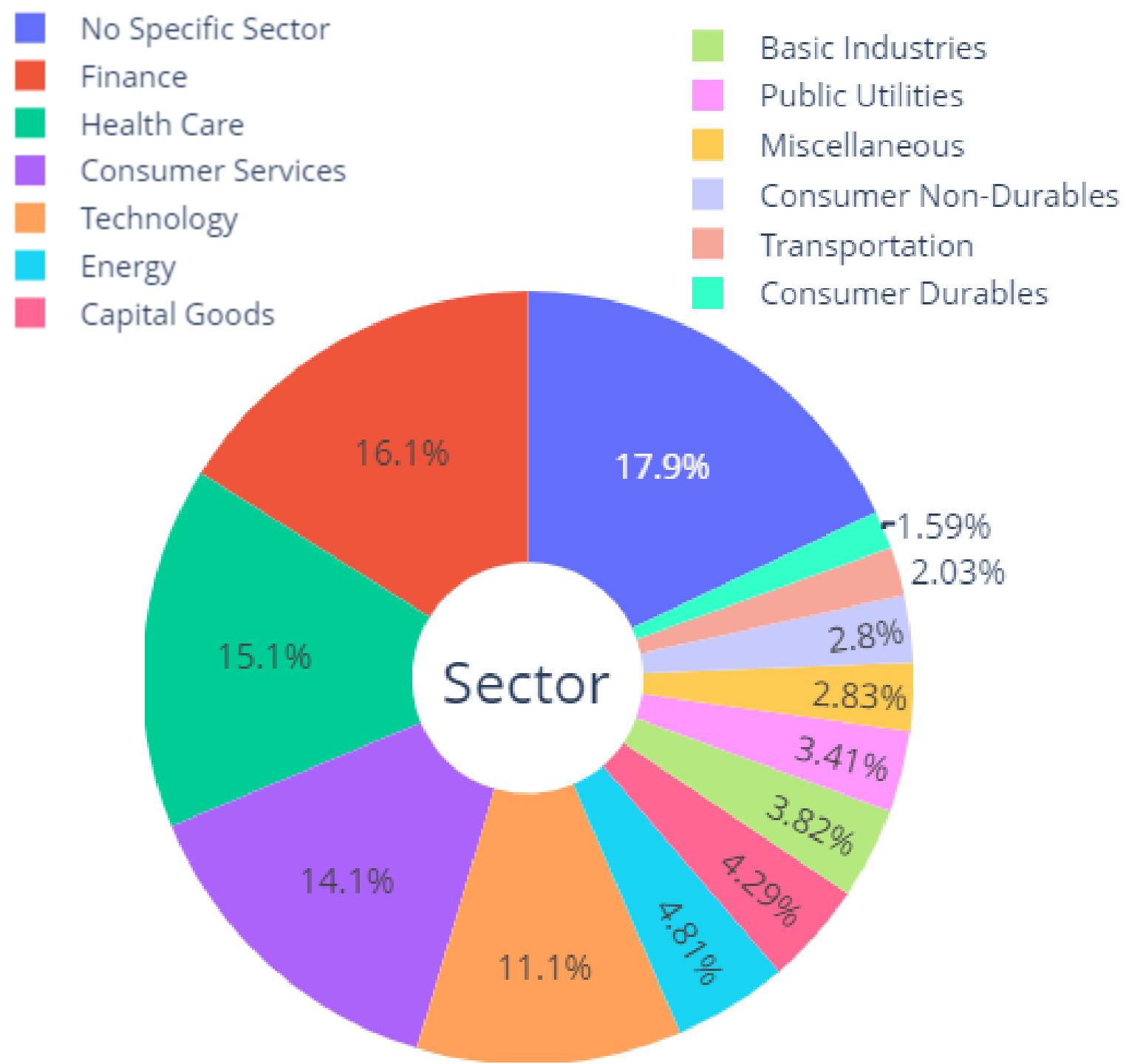
Media
7.5%
Mediana
0.7%
Moda
0% - 0.625%



1902 Registros y 27 Variables

Distribución de las empresas del Dataset

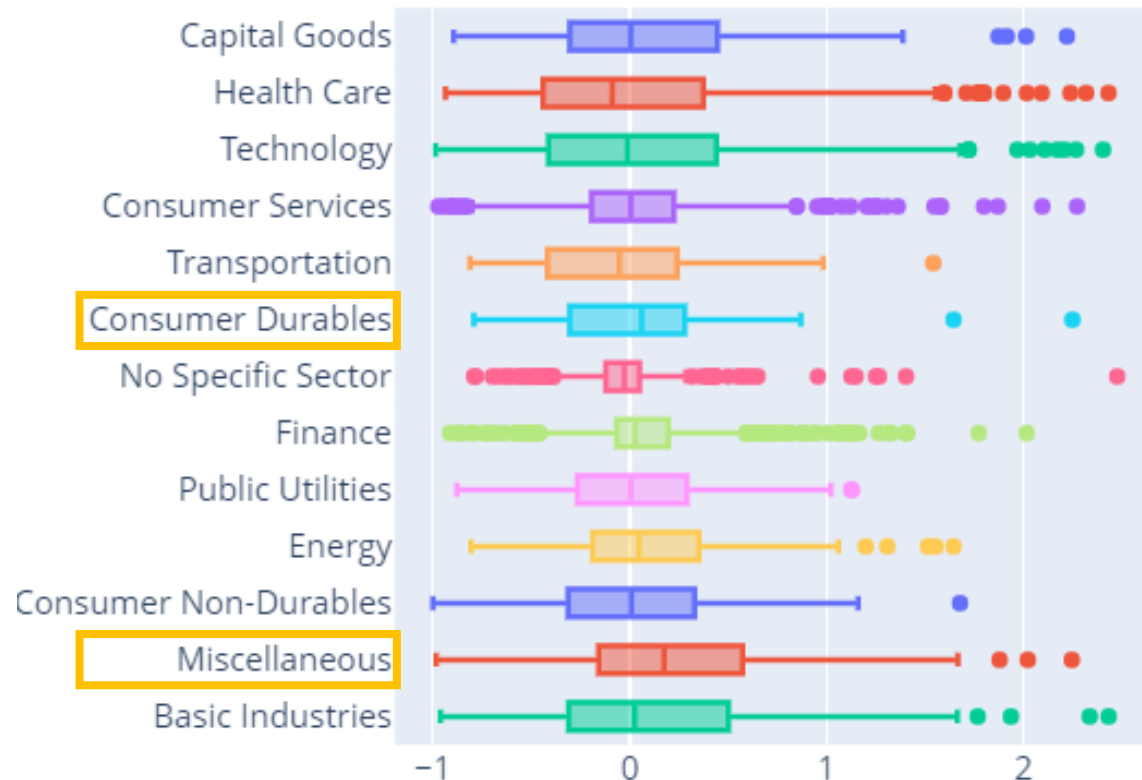
- Sectores dominantes:
 - Finanzas
 - Salud
 - Servicios
 - Tecnología
- Concentran 56.3% de las empresas
- 18% de las empresas no tienen un sector asignado



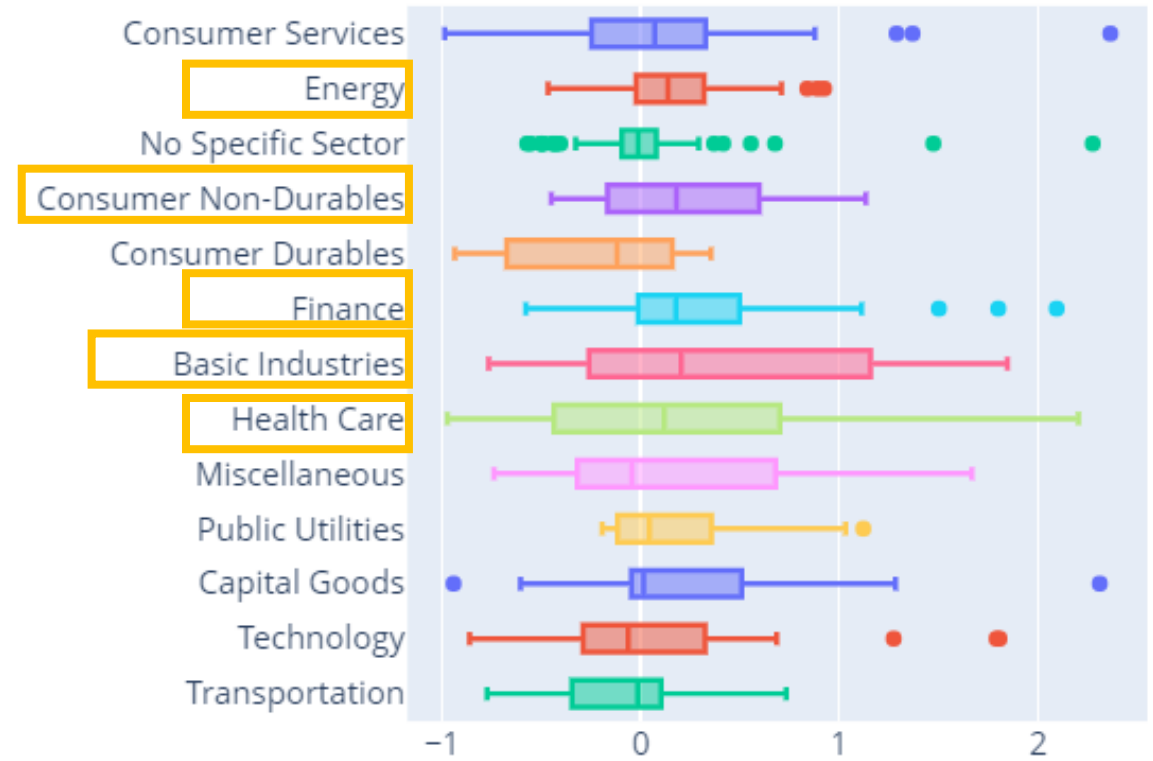
Años Alcistas vs Bajistas del S&P

- En años alcistas los resultados de los sectores suelen ser más centrados en torno a 0%.
- En años bajistas importa bastante más el sector, porque hay sectores con muy buenos rendimientos y otros con muy malos.

Años Alcistas

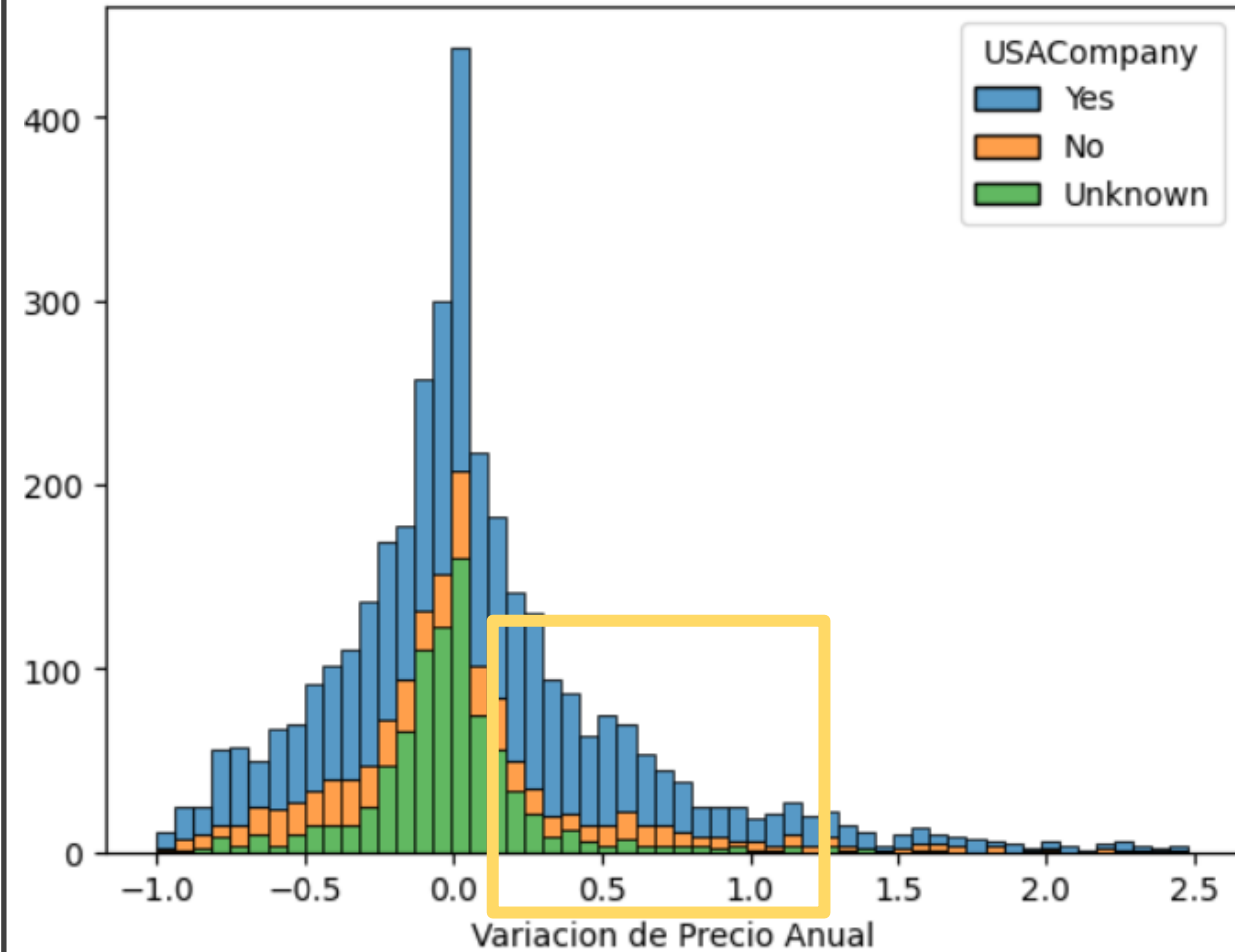


Años Bajistas

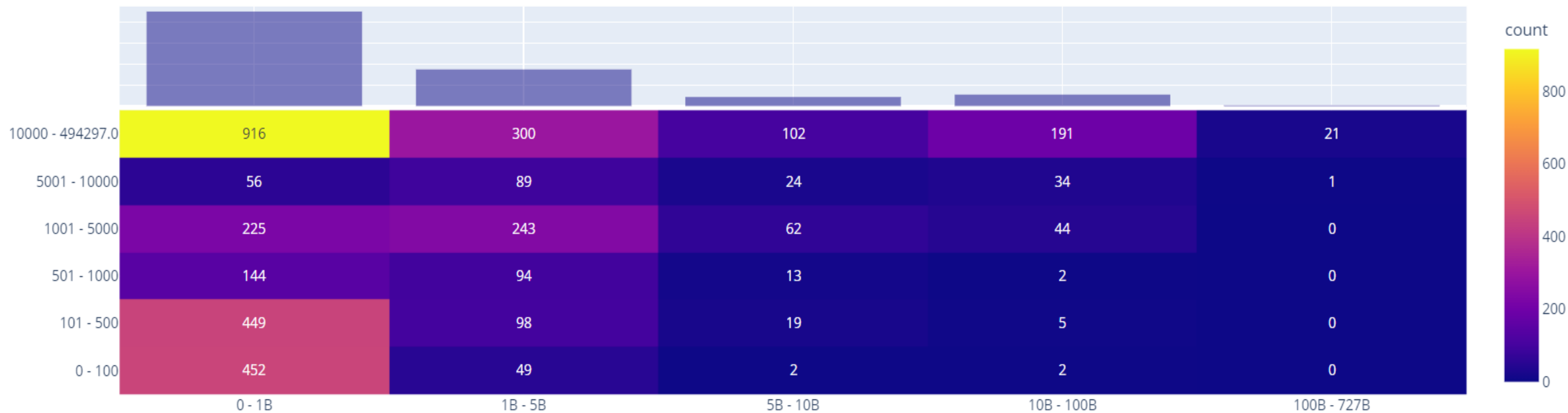


Ubicación de las Empresas

- Las empresas se concentran principalmente en EE.UU. (61%)
- Solo 15% se ubican en el extranjero
- Las empresas de EE.UU. tienen una distribución de datos más positiva.
- La media y mediana de los grupos son:
 - EE.UU: 11% y 3%
 - Resto del Mundo: 6% y -1%
 - Desconocido: 0% y -1%



Número de Empleados VS Capitalización de Mercado



Consumer Durables	Transportation	Energy	Capital Goods	Health Care	Basic Industries	Consumer Non-Durables	Public Utilities	Finance	No Specific Sector	Technology	Consumer Services	Miscellaneous
0.96	0.93	0.75	0.72	0.51	0.49	0.48	0.47	0.47	0.43	0.31	0.29	0.25

Insights y Recomendaciones



Insights

Los rendimientos de las empresas se concentran alrededor de 0 y 0.625% de manera “normal”. es decir es un mercado donde hay que tener mucho cuidado en qué empresa se invierte.

Los hallazgos por sector no pueden ser considerados igual de relevantes, existen 4 sectores que dominan el dataset.

Las empresas de mayor rendimiento suelen estar en EE.UU.

En años bajistas varios sectores (5) suelen tener rendimientos muy negativos (menos de -10%). Pero varios suelen hacerlo muy bien.

En años alcistas ningún sector lo hace muy mal pero hay dos que lo hacen particularmente bien (Consumo Discrecional y Variado).

El Market Cap y la cantidad de empleados se correlacionan fuertemente, pero depende mucho del sector. Los más bajos son Variado, Servicios y Tecnología.

Recomendaciones

No confiarse creyendo que la gran mayoría de acciones nuevas producen grandes ganancias y hacer un buen *stock picking*.

Darle mayor peso a los hallazgos de los sectores Financiero, Salud, Servicios y Tecnología.

Priorizar la compra de acciones de EE.UU.

Invertir en años bajistas en Consumo Estable, Industrias Básicas, Energía, Financiero y Salud. Invertir fuera de estos sector puede incitar grandes pérdidas.

En años alcistas darle prioridad a Consumo Discrecional y a Variado.

Invertir en empresas que escalen fácilmente (no tengan la necesidad de adquirir mucho personal para crecer). De preferencia priorizar los sectores Variado, Servicios y Tecnología.
