

# Factores que influyen en el precio de las acciones

# Factores que influyen en el precio de las acciones

El precio de las acciones que cotizan en Bolsa se determina mediante la ley de oferta y demanda. Sin embargo no hay una fórmula exacta para saber cómo va a evolucionar el valor de una determinada acción. Hay determinados factores en los que nos podemos apoyar para analizar el posible comportamiento de un valor.

## 1. Factores fundamentales

El análisis fundamental consiste en el estudio de las causas que provocan movimientos en los precios como por ejemplo noticias, decisiones macroeconómicas, eventos corporativos y resultados económicos, intentando determinar por qué y cómo los datos macroeconómicos mueven las cotizaciones en una dirección u otra.

El análisis fundamental se ayuda del estudio de diversos ratios de las empresas para determinar la valoración de la misma.

Los factores fundamentales más importantes son:

- **Beneficios:** medidos con ratios como beneficio por acción (BPA), flujo de capital por acción, dividendos por acción, etc.
- **Expectativas de los inversores y del mercado** sobre el crecimiento de beneficios y dividendos y resultados de la empresa
- **Ratios de descuento** que reflejan la inflación.
- **Riesgo percibido en la acción;** a mayor riesgo percibido en inversión de un determinado activo financiero mayor será la expectativa de rentabilidad. Por ejemplo, no inviertes en renta variable sino esperas tener mayor rentabilidad que en un depósito a plazo fijo.

## 2. Factores técnicos

El **análisis técnico** se basa en el **estudio de datos de precios históricos** para **intentar predecir movimientos futuros en el mercado**. Esta técnica se ayuda de elementos gráficos e indicadores para intentar identificar tendencias en el mercado.

Los factores técnicos los constituyen una mezcla de factores externos que alteran la oferta y la demanda de un determinado activo financiero, algunos de los cuales influyen indirectamente en los factores fundamentales (por ejemplo el crecimiento económico tiene una relación indirecta en la mejora de beneficios de una compañía)

Los factores técnicos más importantes incluyen:

- **Inflación:** históricamente una baja inflación tiene una fuerte correlación inversa con las valoraciones. Inflaciones bajas llevan a múltiplos altos y viceversa. La deflación, por el contrario, afecta negativamente a los activos financieros ya que supone una pérdida en la capacidad de fijación de precios de la empresa.

Bolsa Broker

## 2. Factores técnicos

- **Fortaleza económica del mercado y del sector:** las acciones de las empresas que cotizan en bolsa suelen seguir los movimientos del mercado, del sector y de sus competidores. Por ejemplo cambios en las políticas monetarias, tarifas o relaciones entre países producen un impacto en la cotización de las empresas afectadas.
- **Competidores:** la renta variable compite con otros tipos de inversiones como por ejemplo bonos corporativos, materias primas, real estate y renta variable extranjera.
- **Transacciones imprevistas:** se refiere a transacciones incentivadas por causas distintas a la valoración de la empresa, por ejemplo, transacciones ejecutivas internas incentivadas por objetivos de las carteras, que influyen en el precio de la acción.
- **Tendencias:** la mayoría de las cotizaciones de las acciones se mueven por tendencias a corto plazo. También pueden aprovechar unos resultados muy buenos y la popularidad que hacen que incrementen su valor. Sin embargo, hay que tener cuidado ya que estas tendencias pueden cualquier variación imprevista en cualquier momento y por lo tanto nuestra previsión de futuros movimientos será errónea.
- **Liquidez:** es uno de los factores importantes aunque muchas veces olvidado a la hora de decidir qué acciones comprar. Es importante conocer la liquidez del activo financiero que queremos comprar, el volumen de negociación de los valores es un buen indicador de la liquidez del activo. Normalmente, compañías con mayor capitalización bursátil tienen mayor liquidez, mientras que las pequeñas empresas suelen cotizar con un 'descuento de liquidez' por su bajo nivel de negociación.

## 3. Expectativas

Este factor se refiere a expectativas de los inversores en la publicación de resultados, datos financieros y anuncios públicos de las empresas.

Estos datos ayudan a los agentes financieros a interpretar la realidad económica de una empresa.

## 4. Sentimiento del mercado

Se refiere a la **psicología de los agentes** que intervienen en el mercado, tanto individual como colectivo. Según pasa el tiempo **las expectativas acaban definiendo el sentimiento de mercado respecto a un activo financiero o sector.**

Es decir, **interpretando los factores fundamentales, técnicos y las expectativas, los inversores creamos nuestras propias expectativas del comportamiento del mercado.** Debemos recordar que la idea es anticipar correctamente los movimientos del mercado, pero sin olvidarnos que es la ley de oferta y demanda la que determina el precio de los activos financieros. Esto significa que los agentes financieros intentarán interpretar las señales del mercado y su entorno para poder acertar la tendencia y determinar cuándo se va a producir un cambio en la misma.

**La interpretación de los factores fundamentales, técnicos, las expectativas los inversores y el sentimiento del mercado, crean sus propias expectativas de comportamiento del mercado. Todos ellos nos ayudarán a intentar anticipar movimientos en el precio de los activos financieros, pero sin olvidar que es la ley de oferta y demanda la que determina el precio de las acciones.**