

# Introducción a la Bolsa





# Introducción

- ✘ Ganar mucho dinero operando en bolsa en un corto periodo de tiempo es muy difícil, casi imposible
- ✓ Obtener una buena rentabilidad a largo plazo invirtiendo de forma prudente es algo al alcance de todo el mundo, sin grandes conocimientos previos

**Cualquier persona puede obtener muy buenas rentabilidades en bolsa actuando con sentido común y prudencia**

# ¿Por qué la mayoría de las personas no están interesadas en la Bolsa?

La imagen que dan las películas y los medios de comunicación sobre la Bolsa difiere de la realidad.

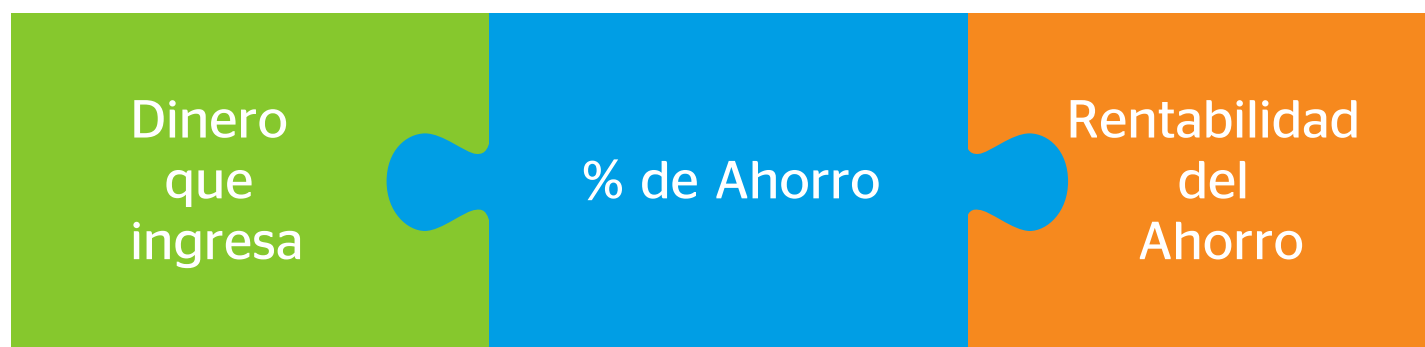
**La realidad es que millones de personas invierten en bolsa en todo el mundo y ni son muy ricas, ni más listos que nosotros. A la hora de invertir es más importante el sentido común que la inteligencia.**

Medios de Comunicación: ” **La Bolsa se dispara**” , “**Los mercados se hunden**”.

La Bolsa fluctúa, pero no pasa del cielo al infierno en 1 minuto. Los inversores a largo plazo no se arruinan en los “cracks”, al contrario aprovechan para comprar acciones y obtener una mayor rentabilidad en el futuro.

# ¿Cómo empezamos?

- El futuro económico de una persona viene dado por



- Las inversiones más importante que hacemos



La Bolsa



Inmuebles



Renta Fija

# ¿Cuánto dinero me hace falta al inicio?

“Operar en Bolsa es para otros. Yo no tengo dinero”: **ERROR**

## Diferentes niveles de ahorro que nos “sobra”

**1.000€**

- Aprender
- No ganaremos dinero
- Gran impacto de comisiones

**3.000€**

- Ya podemos ganar dinero
- Menor impacto de comisiones

**20.000€**

- Mínimo recomendado
- Reducción de riesgo: Diversificar
- Control del riesgo

**250.000€**

- Podemos vivir del trading
- Poco sensible al precio
- Demanda + servicios



# ¿Porqué la bolsa es una buena opción?

- ❑ **Renta periódica:** es una ventaja ya que el dinero que obtenemos vía dividendo pueden utilizarse para diversos fines, sin vender la inversión.
- ❑ **Flexibilidad** en invertir al alza (compra) o a la baja (venta)
- ❑ **Libertad** total para invertir
- ❑ **Liquidez** inmediata y agilidad operativa
- ❑ Gran opción de **diversificar** en compañías, por tamaño, crecimiento, valor, sector

# En qué momento compro acciones

Dos aspectos fundamentales a tener en cuenta:

**1º Operar conforme a la tendencia**

**2º Tener visión del ciclo económico**

El mejor momento será cuando usted crea que ha encontrado buena mercancía a buen precio.



# Qué compro. Estrategias y sus alternativas

- ❑ Gran variedad de estrategias de inversión con ventajas y desventajas, riesgos y objetivos de rentabilidad.
- ❑ Cada inversor debe elegir la estrategia que mejor se adapten a su perfil de rentabilidad / riesgo.

## Principales Estrategias

### Inversión de Valor (Value)

- Intenta valorar el negocio de la empresa
- Empresa de alta calidad y bien financiadas
- Comprar barato desde el punto de vista de análisis fundamental  
(sobreponderar/neutral/infraponderar)
- Warren Buffett

### Inversión de Crecimiento (Growth)

- Se espera que sus beneficios crezcan a una tasa muy superior a la del conjunto del mercado
- Gran conocimiento de empresas y sectores
- Seguimiento mas exhaustivo
- Peter Lynch



# Estrategias y sus alternativas

## Alternativas

### Obtención de Rentas

- Objetivo principal, una renta estable que aumente a ritmos superiores a la inflación para ganar poder adquisitivo
- Siempre empresas con pago de dividendo

### Comprar Mercado

- Se invierte en índices de países o continentes enteros (Etf,s, warrants)
- Situación Macro y Análisis Técnico
- Diversificar para reducir riesgo

### Sectores Cíclicos

- No son lo mejor para el largo plazo
- Comprar en recuperación del ciclo

### Inversión Sectorial

- Se invierte en índices sectoriales a nivel internacional
- Etf,s que replican los diversos sectores
- Gran concentración de riesgos

# La Acción

**¿Qué es?** Representa una parte del patrimonio de una compañía

- Cotización, precio de mercado según oferta y demanda. Nada que ver con valor nominal o contable. **Lo que el inversor este dispuesto a pagar por ella.**

Valor  $\neq$  Precio

Establecer un valor aproximado y posteriormente compararlo con el precio.  
Infravaloradas y/o Sobrevaloradas

**La pregunta: ¿Cara o Barata?**

- Precio Objetivo,

*“el precio que se estima debe de valer una acción”*

*“Precio al que un inversor debe vender a corto/medio plazo”*

**Lea análisis para orientar la inversión, pero no se obsesione**

# La Acción: El Dividendo

Una parte de los beneficios de la empresa que se paga al accionista

Ventajas e Inconvenientes de la inversión por dividendo

## Ventajas

- Buen comportamiento en el largo plazo
- Constante rendimiento de nuestras inversiones
- Incrementan su rendimiento con el tiempo
- Sencillez a la hora de invertir. Fácil elección.

## Inconvenientes

- Pérdida de oportunidades
- Decisiones Unilaterales por parte de la compañía
- Peligro de las grandes rentabilidades
- Impuestos

Ejemplo de estrategia a emplear: comprar valores cuando su rentabilidad por dividendo este por encima del 4% y vender cuando caiga por debajo de 2%.

**La inversión por dividendo puede ser muy rentable,  
pero hace falta tiempo y paciencia**

# Dividendos Flexibles

En realidad no son dividendos, sino ampliaciones de capital liberadas. En los dividendos flexibles los accionistas tienen que elegir entre una de estas **tres alternativas**:

- Acudir a la ampliación** liberada (conocida como cobrar el dividendo en acciones)
- Vender los derechos** de la ampliación de capital **en el mercado** (cobrar dividendo en efectivo sin retención )
- Vender los derechos a un precio fijo** marcado por la compañía.

# ¿Influye la macroeconomía?

Gran importancia de la Macroeconomía, aunque hacer previsiones es complicado

Factores macro que afecta a la Renta Variable

- ❑ **Crecimiento económico:** Cuanto mejor sean las perspectivas de crecimiento, mayores serán las expectativas sobre las ventas de las compañías y en consecuencia sobre sus resultados
- ❑ **Tipos de Interés:** Cuando los tipos sean elevados mayor será el coste de financiación de las empresas, lo que afectará negativamente a sus resultados
- ❑ **Inflación:** Unas expectativas de deterioro de la inflación no es bien recibido por los mercados. El mercado asocia un deterioro en las expectativas de la inflación con una política monetaria más restrictiva, una subida de tipos

El mejor escenario macro para los mercados se caracteriza por unas buenas perspectivas de crecimiento unido a una inflación controlada y unos bajos tipos de interés

# La Bolsa adelanta el Futuro Económico

La Bolsa intenta anticipar el futuro, pero no siempre lo consigue



Inversor



Mira al futuro



Toma decisiones de inversión

No siempre acierta. Tome sus propias decisiones

# Preparense... Llegan curvas

“en el l/p la inversión en Bolsa siempre es rentable”

—————> **Verdad a medias**

Fuertes bajadas en el futuro, SEGURO...pero la Bolsa sube más de lo que baja en el caso de compañías sólidas

Dos aspectos muy importantes:

**1º** Por muy buena que sea la compañía no podemos pagar cualquier precio por ella

**2º** Las compañías sólidas son una gran inversión a largo plazo

Invertir en mínimos es muy difícil, pero comprar barato a buenos precios es factible

**Tranquilidad y aproveche para comprar acciones de grandes compañías si dispone de liquidez**

# Las Burbujas

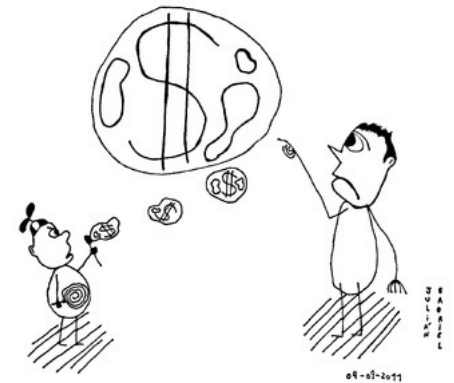
**No compre burbujas, es muy fácil no hacerlo utilizando la lógica y el sentido común**

Pero entonces ¿por qué entramos? **Motivos Psicológicos**



“Compra, compra... esto no para de subir”

*Parece que eres el único que no lo hace*



Detectarla es fácil, pero como es muy difícil saber cuando estallará...

**...NO COMPRE BURBUJAS**

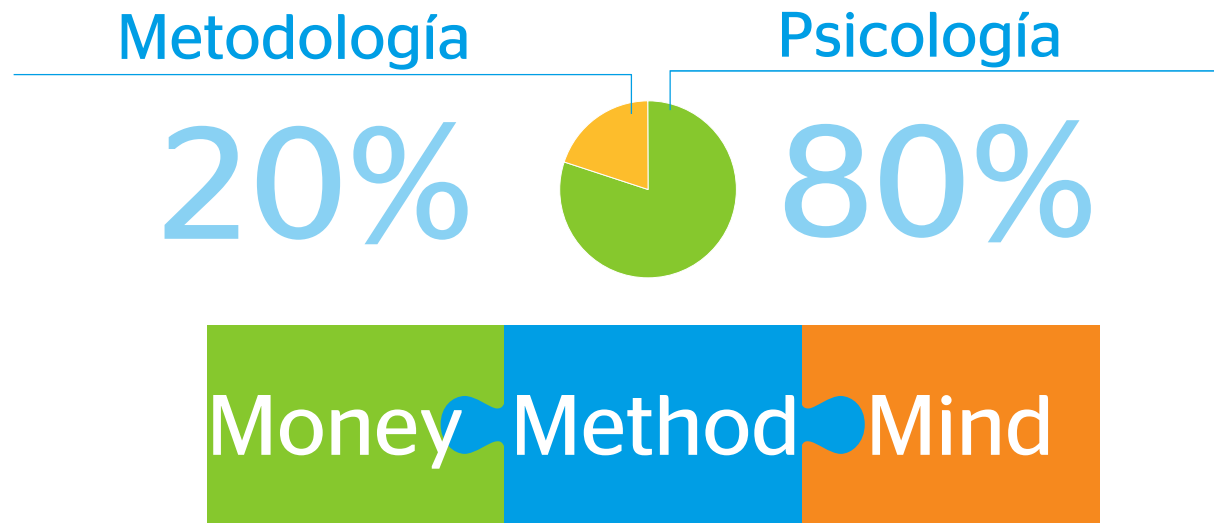
Invertir en mínimos es muy difícil, pero comprar barato a buenos precios está al alcance de todos



# El factor Psicológico, es fundamental

El **trading** es **80% psicológico** y **20% metodológico**.

Por ello, el auto-conocimiento y el estudio de los propios patrones de comportamiento constituyen la clave del éxito y no el conocer el mercado



## Mind

- Tenemos que mantener una **psicología** adecuada que nos permita tener autocontrol para seguir nuestro sistema (método) y proteger nuestro dinero (money)
- Debemos adecuar nuestro comportamiento emocional a nuestra operativa

# El Stop-Loss, gestión del riesgo

Su utilización depende del tipo de inversor

## ❑ Inversor Corto Plazo, SI

Operativa basada en el Análisis Técnico, es importantísimo la utilización del Stop-Loss para proteger el capital, si no quiere terminar con grandes pérdidas

## ❑ Inversor Largo Plazo, NO

Operativa basada en el Análisis Fundamental, protegeremos el capital a través de la diversificación

❑ **Medio Plazo**, depende de la importancia que le dé a un tipo u otro de análisis





# ¿Puedo competir con los profesionales?

**NO**, es una guerra entre portaviones a la que usted acude con espadas y piedras...

**NO** intente competir contra ellos, recoja las “migajas”

Entonces, **¿Cómo ganar dinero?**

Invierta a largo plazo, tenga **PACIENCIA**. No compita por la riqueza presente si no por la futura

**El tiempo es su mejor aliado**

# Conceptos / terminología básica I

- ❑ **Volumen:** Número de acciones que se compran y se venden durante la sesión. Siempre que usted compra un acción, alguien vende.
- ❑ **PER:** Cotización de la acción dividida entre el beneficio neto por acción. Diferentes interpretaciones:
  - PER alto: Puede estar anticipando un fuerte crecimiento o que está sobrevalorada.
  - PER bajo: Acción infravalorada y posibilidad de aumentar su cotización en el corto plazo.
- ❑ **ROE:** Relación entre el beneficio económico con los recursos dedicados para conseguirlos. A mayor % de ROE mejor, pero no quiere decir que siempre sea así. Se puede dar el caso de compañías con un ROE alto debido a un importante apalancamiento financiero. Un apalancamiento demasiado alto puede ser malo para la compañía.

## Conceptos / terminología básica II

- ❑ **Rentabilidad por Dividendo:**  $\text{Dividendo} / \text{cotización} \times 100$ . Se expresa en %.
- ❑ **Operar en Corto:** Tomar una posición bajista en el mercado.
- ❑ **Soporte / Resistencia:** Dos conceptos básicos del análisis técnico.
  - Soporte: Es el nivel de cotización de una acción en el que tiende a detener su movimiento a la baja y comienza a subir.
  - Resistencia: Es el nivel en el que el precio de acción se para, cambia de sentido y empieza a bajar.
- ❑ **Volatilidad:** La variación de los precios de la acción respecto a su media.
- ❑ **VAR:** La probabilidad máxima de pérdida de nuestra cartera en un periodo de tiempo determinado, bajo condiciones normales y ante un nivel de confianza dado. Ejemplo: VAR 3 a 1 año, con un nivel de confianza del 98%. Existe un 98% de probabilidades, que un inversor no pierda más de un 3% en 1 año.

## Conceptos / terminología básica III

- ❑ **Sobreponderar / Infraponderar:** Términos que forman parte de la gestión de carteras. Ponderación es el % de las acciones de una compañía dentro de tu cartera. **Sobreponderar**, es una recomendación de aumentar el porcentaje de esa acción en la cartera e **infraponderar** supone reducir la exposición de esa compañía en tu cartera.



# Nunca es tarde para empezar

- ❑ El mercado esta ahí, esperando todos los días. Piense en el futuro y no en las oportunidades pasadas. EN EL FUTURO, SIEMPRE TENDREMOS OPORTUNIDADES.
- ❑ Aprenda, fórmese y elija sus estrategias de inversión

**Todavía tenemos tiempo para empezar**



# Fuentes y Bibliografía

- ❑ Fuentes de Información: Gráficos Bloomberg y Reuters
- ❑ Bibliografía: “Conoce la Bolsa y deja de tenerle miedo”. Gregorio Hernández Jiménez