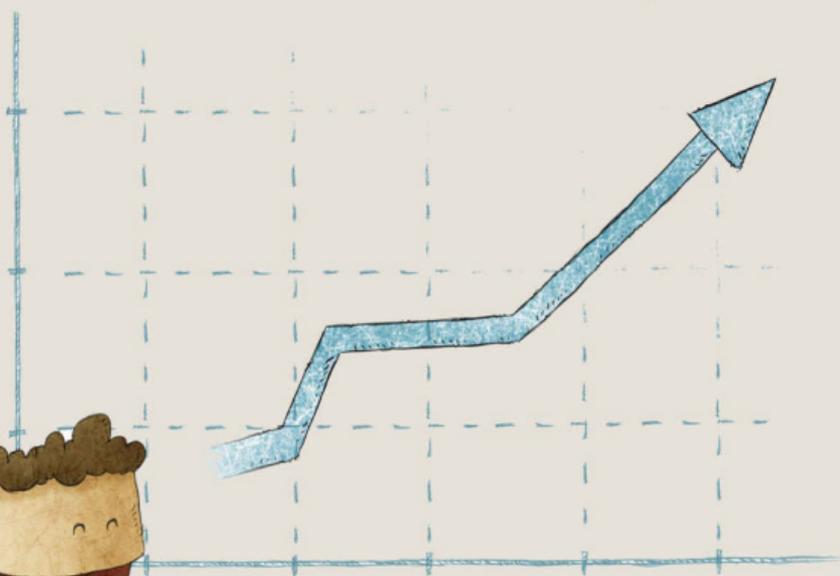


# BOLSA PARA NOVATOS

Ganar dinero con la bolsa está al alcance de cualquiera



**MIGUEL FLORIDO**

# Índice de contenidos

[¿Por qué invertir en bolsa?](#)

[¿Qué riesgos tiene invertir en bolsa?](#)

[¿Cómo invierto en bolsa?](#)

[Primeros pasos, ¿qué compro?](#)

[Análisis fundamental, sacando oro de las noticias](#)

[Análisis técnico, las gráficas nos hablan](#)

[Estrategias de inversión, sin un plan estás perdido](#)

[Despedida, ¿seguimos en contacto?](#)

## ¿Por qué invertir en bolsa?

En realidad la pregunta exacta fue, ¿Por qué no invertir en bolsa? La primera respuesta que me vino a la cabeza fue, por miedo a lo desconocido. Y la siguiente pregunta que me hice fue, ¿y por qué tengo que tenerle miedo?

Estoy convencido que la mayoría de comentarios que has escuchado sobre el mercado bursátil eran negativos: Es demasiado difícil, sólo participan los más poderosos, es para especuladores que nos roban, etc. Yo, como hijo de sindicalista, siempre tuve la sensación que era algo casi demoníaco.

No fue hasta pasados los veinte, poco antes de terminar la carrera, que empecé a interesarme por el tema. Especialmente gracias a un buen amigo integrante del equipo informático que se encarga del sistema de gestión de compraventa de acciones en La Caixa. Poco a poco me fue explicando más sobre este mundo.

Lo que más me impactó fue comprobar cómo de común eran este tipo de inversiones, especialmente en las grandes fortunas. ¿Sabías que la lista que realiza Forbes de los hombres más ricos del mundo tiene en cuenta el valor de sus acciones? Es decir, no se trata de dinero que tengan en su cuenta corriente.

Otra curiosidad que me impactó fue saber como empresas como La Caixa son propietarias de numerosas empresas... para mi eso fue revelador. Todas estas grandes fortunas operan en bolsa de forma continua, ¿crees que si fuese tan peligroso o tan poco rentable estarían dentro para salvaguardar sus ahorros? La respuesta es evidente, no.

Estas grandes manos están dentro del mercado porque saben que es una buena opción para colocar sus excedentes. ¿Y no hay riesgo? Claro que sí, pero todo en la vida tiene riesgo. Tener el dinero escondido en casa tiene el peligro de ser robado o quemado en un incendio. Tenerlo en un banco, de que éste quiebre. Tenerlo en un depósito, que el gobierno de turno haga una quita. Todo lo que rodea al dinero tiene un riesgo inherente. Mi opinión es, si no puedo evitarlo, al menos forzar a que juegue a mi favor. Y ahí es dónde gana relevancia el saber invertir en bolsa.

Vale, todo eso está muy bien. Pero entonces, ¿qué son las acciones?, ¿Por qué

resultan tan atractivas? Imagínate que tu y tres amigos más decidís montar una empresa. Sois buena gente y decidís repartírlas a partes iguales, de modo que la propiedad de la misma está dividida en 4 partes iguales. Cada parte es una acción, así que tu tendrás una acción de un total de 4.

*Acción es la parte de la empresa que te corresponde como propietario*

¿Qué derecho te da esa acción? Con ella puedes tomar decisiones. Decidir quién dirige la empresa o aceptar planes estratégicos. Para ello se necesita llegar a un acuerdo con el 50% de los votos. Bastante democrático, ¿verdad?. Entonces, ¿cuánto vale un voto?, normalmente una acción equivale a un voto. De manera que en la empresa de tus amigos tendrás solo uno. Pero, por ejemplo, si tienes acciones de una multinacional y posees 10 acciones de un total de 1.000, ¡tu voto valdrá sólo un 1%!

Otro derecho que otorgan son el cobro de plusvalías. ¿Qué son? La porción de los beneficios netos que se destina a bonificar a los socios. Es decir, el dinero que sobra una vez has pagado todos tus gastos se llama beneficio neto, una parte se destina a pagar a los accionistas, eso es la plusvalía. ¿Y por qué se hace? Para que las acciones sean más atractivas y se vendan más fácilmente.

Volvemos a la práctica, sigamos con la empresa que acabas de montar con tus amigos. Imagina que el primer año habéis ingresado 50.000€ y habéis gastado 40.000€. Esos 10.000€ es el beneficio neto. Habéis decidido que la mayoría, 6.000€, se van a quedar en la caja. De manera que los 4.000€ restantes los usaréis como recompensa por vuestro duro trabajo. Y, ¿cuánto se lleva cada uno? Como cada uno tiene una acción, vas a recibir una plusvalía de 1.000€.

¿Por qué os interesa que las acciones de vuestra empresa sean más caras? Para conseguir más dinero por venderlas. Y ¿por qué queríais vender parte de vuestra empresa? Básicamente para conseguir financiación. Hay varias formas de conseguirlas, por ejemplo pedir préstamos, ayudas gubernamentales o venta de acciones. Para esta última, necesitáis que vuestras acciones sean lo más atractivas posibles, porque el objetivo es conseguir la máxima cantidad de dinero por el mismo número de títulos.

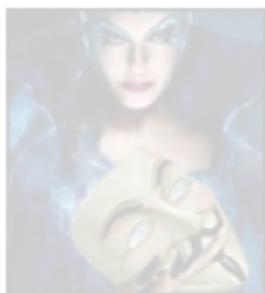
Así que, ante este panorama que descubrí, ¿cuál fue mi pensamiento? Vaya, puedo ser propietario de algo sin gastarme una fortuna. Esa propiedad se puede revalorizar y además me da un dinero anual como si fuese una renta... ¡todo ello sin echarle demasiadas horas! De inmediato me di cuenta del potencial que tenía.

Hoy día si quieres una propiedad que te de una rentabilidad del 7% tendrás que gastarte mínimo 20.000€ en un parking o más de 90.000 en un piso. No se vosotros, pero cuando empecé a trabajar no tenía ni de broma todo ese dinero ahorrado y tampoco tenía ganas

de endeudarme para invertir. Así que la salida más adecuada que encontré fue invertir en empresas.

¿Cuánto es la inversión mínima? Sorprendentemente bastante poco, con tan solo 10€ ya puedes adquirir unas cuantas acciones en algunas de las compañías más importantes de España. Desde mi punto de vista, una cantidad mínima para invertir son 300€...

¿Mucho? Si lo pones en perspectiva ese dinero te da para ir a cenar varios fines de semana durante un par de meses, es el coste que tiene una escapada de fin de semana, es la mitad de lo que te cuesta un iPhone nuevo, o el valor de un billete de avión de ida y vuelta a las canarias... ¿realmente piensas que es tanto? Visto desde esa perspectiva, en mi opinión no lo es. Entonces, qué me dices, ¿Te animas a invertir?

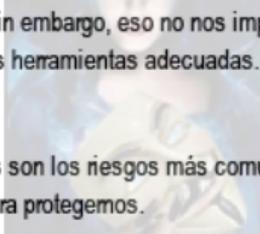


# ¿Qué riesgos tiene invertir en bolsa?

Invertir en bolsa implica asumir muchos riesgos. Eso es una máxima que nunca va a cambiar. No obstante, también los estás asumiendo cuando realizas un viaje en avión, o navegas en medio del océano o cuando practicas buceo. Los peligros están ahí pero no por ello dejamos de hacer esas actividades.

A mí, personalmente, me gusta ver la bolsa como un medio hostil. Un lugar en el que ocurren sucesos agresivos de forma caótica y cuyo medio no se puede controlar. Haciendo un símil parecido con la naturaleza, se podría comparar con el comportamiento de los océanos o los cielos. Sin embargo, eso no nos impide estar por esos medios, lo único que necesitamos son las herramientas adecuadas. En este caso, el conocimiento que vas a leer en este libro.

Dicho eso, vamos a ver cuáles son los riesgos más comunes y cuáles son las estrategias más apropiadas para protegernos.



## **Riesgo de quiebra**

Es el más grave de todos, y hay dos tipos. Cuando una compañía que no puede continuar con su negocio se ve obligada a cerrar por completo. Lo peor que te puede pasar en este caso es perder toda tu inversión. Los accionistas son los últimos en cobrar en caso de cierre ya que primero van salarios, pago de deudas, de acreedores, etc. Hay muchos compromisos pendientes antes del tuyo, por eso será difícil que recibas tu dinero.

El otro caso es una quiebra sin cierre. En muchos casos se declaran en concurso de acreedores o buscan ampliaciones de capital agresivas para conseguir los fondos necesarios para continuar con el negocio. En esos escenarios, el valor de tus acciones se desplomarán sin que puedas hacer nada al respecto. Es bastante común que suspendan la cotización de la empresa en bolsa. Eso significa que no podrás comprar ni vender esas acciones durante un periodo de tiempo indeterminado.

¿Cómo puedes evitar estos problemones? Las dos principales estrategias son, diversificar y estudiar la salud de la empresa.

Esta es una de las reglas de oro de cualquier inversión. No pongas todo tu dinero en un mismo valor, debes diversificar. Hay varios modos, comprar en otros mercados (Usa, Asia, etc), y en sectores distintos (energético, telecomunicaciones, etc). ¿Por qué?, porque si una empresa tiene problemas, no pierdes toda tu inversión. Y esa pérdida se puede compensar con la ganancia de las otras. Te pongo un ejemplo hipotético, toma aire porque puede ser un poco denso:

Supón que tienes 1.000€ para invertir y lo pones todo en una empresa, imaginemos que lo pones en Twitter. Imagina que Twitter se declara en quiebra y su valor baja un 75%. En ese caso te quedarías con 250€... ¡habrías perdido 750€!

Pero en cambio si pones solo una parte en Twitter y el resto lo repartes en el Santander, Iberdrola e Inditex, invirtiendo en cada caso 250€. En el mismo escenario de quiebra habrías perdido el 75% de 250€, es decir ¡187,5€! Bastante lejos de los 750€, ¿verdad?. Además nos quedan 622€ de Twitter en un total de 812,5€.

Ahora bien, ¿qué pasaría si durante ese año, el resto de acciones se revalorizan un 20%? Si hacemos números, vemos que el 20% de 750€ son 150€. Tendríamos que sumar esos 150 a los 812,5€ que nos quedaban, y tendríamos un valor total de ¡962,5€! wow, solo perderías 38.5€.... frente a los 750€ que habrías perdido en el otro caso. ¡Este es el verdadero súper poder de diversificar!

*¡750€ de pérdidas frente a los 38.5€ diversificando!*

Cuando vi el efecto de diversificar me quedé sorprendido por su efectividad y por lo sencillo que era. En cualquier caso, si no te acaba de convencer, te recomiendo que hagas números, prueba con varios valores en diferentes escenarios, es la mejor forma de interiorizarlo.

¿Y qué pasa con la situación de la empresa? Aquí entramos en terreno del análisis fundamental. Para ello he preparado un capítulo entero. Pero para que empieces a familiarizarte te daré una breve pincelada. Vamos a echar un vistazo a los balances de la empresa y a leer un poco en la prensa sobre su pasado.

Para decidir si es una buena oportunidad miro el total de la deuda acumulada con respecto a su volumen de negocio. Me centro especialmente en comprobar si ha podido ir reduciéndola y cómo. Si los ingresos que obtiene han ido creciendo o al menos se han mantenido, y si los beneficios netos están en positivo.

Todo ello me indica el estado de salud de la compañía. Una vez hecho ese check, busco información referente a ella y a su sector. No quiero entrar mucho en detalle, porque como ya te comentaba tengo un capítulo entero preparado para ello. Dicho eso, básicamente hago de detective para encontrar pistas que me digan si el futuro de la empresa es bueno. Si no encuentro demasiadas señales que me inspiren pesimismo asumo que estoy ante una compañía con un futuro potencialmente bueno. Asumo que deberían surgir muchísimos imprevistos para que no crezca.

## ***El otro gran riesgo, tú***

Sí, has leído bien. Para mí, personalmente, este es uno de los riesgos más difíciles de gestionar. En esencia hay dos enemigos: **Miedo a perder y euforia por ganar**.

El verdadero peligro reside en nuestra imposibilidad de imaginar su influencia en nosotros. Ésta es tan poderosa que nos obliga a realizar actos totalmente fuera de lógica, y lo peor de todo, no sabes hasta dónde puede llegar su dominio sobre ti hasta que no lo vives en primera persona.

El mejor consejo que te puedo dar para este riesgo es, ten mucha paciencia. No por aprender, sino por practicar.

¿Y cómo lo contrarrestamos? Hay dos formas, una es usando una estrategia ganadora. La otra será conocer bien esas emociones.

¿Qué es una estrategia ganadora? Se trata de un mecanismo que te permita obtener más ganancias que pérdidas en cada operación. Suelen estar soportadas sobre una base estadística, es decir, que se han probado sobre un número muy grande de operaciones en el pasado y se ha ganado más dinero del que se ha perdido..

Hay multitud de ellas. Algunos ejemplos son el uso de patrones en la evolución del precio, indicadores técnicos, análisis fundamental o incluso otras herramientas más avanzadas como el [AIM \(automatic Investment Management\)](#). En cualquier caso, te lo ampliaré en otros capítulos para que vayas aprendiendo cada una de ellas paso a paso. Hay mucho material y prefiero dejar claro antes algunos conceptos básicos.

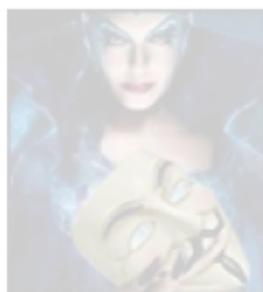
La única que veremos en este capítulo es el [AIM \(automatic Investment Management\)](#). Es un sistema diseñado por un matemático llamado Robert Lichello. Éste nos indica cuándo y cuánto comprar y cuándo y cuánto vender de forma muy simple. Únicamente vamos a necesitar una hoja de cálculo, te facilito un [Excel en google Docs](#) con ejemplos. Puedes estudiarlos. Y también puedes usarlo como plantilla para tus inversiones y para realizar tus pruebas.

Parece increíble pero funciona. He hecho muchas pruebas para convencerme, entre

otras he probado varias situaciones ex tremas. Por ejemplo, empezando a invertir en una empresa que cotiza a 12€ la acción, simular que llega hasta los 4€, y luego remonta hasta los 9€. En ese caso me salía que entraba en beneficios. Lo más adecuado, es que juegues con el excel que te he adjuntado y pruebes todos los escenarios que se te ocurran para que te autoconvenzas.

Un consejo práctico para usar este sistema es el de diversificar. Como ya te expliqué antes, no utilices este sistema para un único valor, sino para varios. Es sólo entonces cuando realmente muestra su verdadero potencial y con poco riesgo.

El sistema que te acabo de presentar es un buen ejemplo de estrategia ganadora. Con él te olvidas de tomar decisiones sobre cuándo actuar y con qué criterio. ¿Por qué es tan importante no tener que pensar? Por el efecto devastador de las emociones de miedo y euforia. En ambos casos pueden nublar completamente el juicio y hacer que pierdas mucho dinero.



## ***Factores globales***

Como has ido viendo, no son pocos los peligros que acechan a nuestras inversiones. No son los únicos, porque éstas están contextualizadas en un entorno interconectado mundialmente. Hablo de una serie de factores globales que afectan profundamente el precio de nuestras acciones.

Instituciones públicas con destacada influencia como el Banco Central Europeo (BCE), el gobierno Alemán, el Eurogrupo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) o la Reserva Federal de Estados Unidos (FED). A día de hoy son los más relevantes.

Cualquier decisión o declaración de estos actores supone un importante impacto en la cotización de los títulos. La razón es por su enorme autoridad sobre la economía mundial. Pueden notificar un programa de estímulos, cuyas consecuencias serían una revalorización importante de los precios. O pueden anunciar subidas de tipos de interés, haciendo que las bolsas se resientan.

En todo caso, antes de hacer oficial cualquier decisión o anuncio de alguna de estas figuras. Hablo de una reunión, una conferencia, etc. Por suerte, los diarios económicos suelen hacerse eco con antelación, y varios días antes ya nos están hablando de ello. Incluso podemos leer, en muchos casos, cuál será la postura oficial.

Entonces, ¿Podemos aprovecharnos de esa información? Mi experiencia es que no vale la pena arriesgarse. Esa jugada hay que hacerla cuando tenemos una amplia experiencia invirtiendo. De lo contrario nos podemos llevar una mala sorpresa. En general, ante declaraciones importantes o decisiones de peso, los mercados suelen generar mucha volatilidad y resulta muy complicado invertir.

¿Qué es la volatilidad? Es cuando los precios oscilan con mucha vehemencia y de forma caótica. Los síntomas son muy comunes:

- Los precios se mueven sin un sentido claro.

- La diferencia entre el precio máximo y el mínimo se incrementa en desmedida.

Invertir en un mercado con mucha volatilidad sería como intentar hacer surf en el océano en medio de una tormenta y sin nadie que pueda rescatarte, ¿te la jugarías?

Y si siempre tenemos esos datos ¿por qué no aprovecharlos? Porque no siempre lo es. En los mercados bursátiles hay una máxima muy importante, nada es seguro al 100%. La única manera de sobrevivir en este entorno es no dar nada por seguro. Y asumir que, todo tiene ciertas probabilidades de no cumplirse. Esto implica que, hay decisiones y declaraciones sorpresa que afectan muchísimo al mercado y que te pueden pillar a contrapié, y en ese caso lo normal es perder bastante dinero.

¿Cómo nos protegemos? Estando al día. La frecuencia con la que mantenemos actualizados dependerá del plazo al cual inviertas. Asumo que siendo un principiante, vas a invertir a largo plazo. Mi opinión personal, es que el corto plazo no es territorio para novatos.

Las fuentes que utilizo para mantenerme actualizado son básicamente la prensa económica:

[eleconomista.com](http://eleconomista.com)

[elblogsalmon.com](http://elblogsalmon.com)

[lavananguardia.com](http://lavananguardia.com)

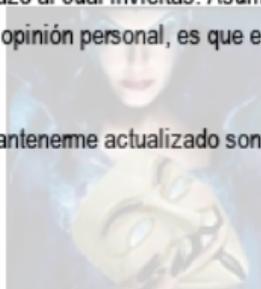
[rankia.com](http://rankia.com)

[invertia.com](http://invertia.com)

[bloomberg.com](http://bloomberg.com)

No suelo utilizarlos todos. Normalmente uso el economista y lavanguardia, porque ya me van indicando los eventos más importantes, consultan con expertos y suelen mantener la información al día.. Y si tengo intención de profundizar más en algún tema utilizo esas webs, además de Google.

Elblogsalmon.com lo utilizo con el fin de encontrar opiniones y análisis sobre declaraciones gubernamentales, publicación de cifras oficiales y visión de futuro. Y bloomberg para información internacional tanto europeo como del resto del mundo.

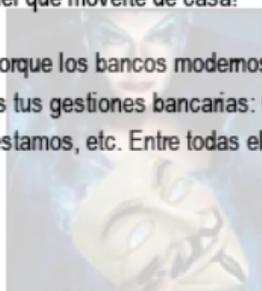


## ¿Cómo invierto en bolsa?

En contra de la opinión general, realizar una compra de acciones es muy fácil. Y digo en contra, porque yo mismo pensaba que efectuar una inversión era una tarea complicadísima. Nada más lejos de la realidad. Desde tu banco, ya sea LaCaixa, Santander, Bankinter o cualquier otro podrás hacerlo.

Puedes llamar a tu oficina, incluso ir personalmente, y que realicen dicha compra. O puedes optar por la opción más cómoda, ejecutar la orden de compra a través de la página web del banco, ¡sin tener que moverte de casa!

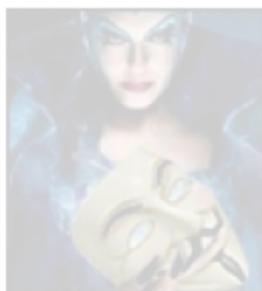
Esa gestión es muy sencilla porque los bancos modernos te ofrecen ese servicio en su aplicación web para que hagas tus gestiones bancarias: Crear cuentas, comprobar los movimientos de caja, pedir préstamos, etc. Entre todas ellas encontrarás el apartado de bolsa.



## ***Operando con tu banco***

Usaré la interfaz web de LaCaixa para explicar cómo podéis hacerlo. El motivo por el cual uso esta entidad es por ser una de las más usadas. Además tiene una web bastante decente y tengo cuenta con ellos.

Esta entidad ofrece una sección exclusiva para la compra de acciones de empresas. Se llama "*Bolsa Abierta*". Para acceder a ella únicamente debes clicar sobre el botón rojo que te señalamos en la siguiente imagen:



- Vista Rápida
- Lo más utilizado
- MailBox
- Mis operaciones habituales
- Todos mis productos (Posición Global)
- Mis Finanzas
- Múltiple
- Configuración personal
- Ficheros
- Microdenarios

- Cybertarjeta
- 5€ de regalo
- Social Comer SC
- CardBox
- Recibos
- Inspiranos
- Empresas
- Bolsa Abierta

### Lo más utilizado

**Nuevo** Descubra el nuevo servicio Vista Rápida donde puede ver, a un solo clic, todos sus principales productos y servicios, desde su última conexión a Línea Abierta.

### Para su día a día...

<b>Cuentas</b> Mis cuentas Saldo y movimientos Traspasos Nuevo traspase entre mis cuentas	<b>Tarjetas</b> Mis tarjetas Movimientos de tarjetas por contrato Transferencias Nueva transferencia a otra entidad	<b>Recibos</b> Recibos y domiciliaciones Puntos Estrella Mis Puntos Estrella
---	---	---

Sección de inversiones

Te abrirá una página similar a esta:

Buscar por:  
  
 Renta Variable    Búsqueda Global

Buscar por nombre de la empresa

- Portada
- Índices y Mercados
- Materias primas
- Dígitas
- Tipos de Interés

Portada    Índices y Mercados

IBEX 35 10.364,80 ↓ -1,22%	EuroStoxx 50 3.274,14 ↓ -0,27%	S&P 500 2.060,52 ↓ -0,30%	Dow Jones 17.862,14 ↓ -0,04%
-------------------------------	-----------------------------------	------------------------------	---------------------------------

En la vista principal se muestra mucha información global. Como somos novatos, nos vamos a centrar únicamente en la compra de acciones de empresas del mercado español. Por eso vamos a poner el nombre de la compañía que queremos comprar. Pondremos Iberdrola:

Búsqueda  
 Búsqueda por:  
 Renta Variable | Búsqueda Global

Buscador global | **Buscador Renta Variable** | Buscador Renta Fija | Buscador Derivados

**Buscador avanzado de Renta Variable y SICAV's**

Búsqueda avanzada

Número de emisión:   
 ISBI:   
 Tipo de mercado:   
 Nombre del mercado:   
 Índice:   
 Sector:

**Detalles** | **Precio por acción** | **Comprar**

Nombre	Mercado	ISBI	Última cotización	DIF	% DIF	Fecha	
<a href="#">BEROROLA "M CONT"</a>	MCONTINJO	ES314458EY14	5,777 EUR	-0,125	-2,187%	19/02/2015 23:00	
<a href="#">BEROROLA "ETRV"</a>	IGTRA	ES314458EY14	5,635 EUR	-0,445	-7,95%	19/02/2015 23:00	

Calentamiento

¡Vaya! nos salen dos, ¿por qué? Esto es normal, hay empresas en todo el mundo que pueden coincidir en parte del nombre. Además, también nos muestra cualquier instrumento financiero relacionado con esa compañía, que como es lógico, comparten parte del nombre.

Al estar empezando, me centraré únicamente en el mercado continuo. Es con el que estaréis más familiarizados la mayoría de los lectores.

En la imagen te muestro tres puntos importantes, el nombre de la empresa, el precio de la acción y el botón de compra.

El nombre es un enlace que te muestra su ficha técnica. En ella se muestra una gran variedad de datos que, por ahora, no nos interesa. Son los que usaremos en los capítulos de análisis técnico y fundamental.

El valor de la acción es otro detalle importante. Eso es lo que te va a costar comprar una acción de esa compañía. Éste no es fijo y varía a cada segundo. Como vamos a pensar en el largo plazo, esas variaciones no nos afectan. La oscilación de precios en tan breve espacio de tiempo suelen ser bastante reducidas.

Y por último puedes ver un botón de adquisición. Lo reconocerás porque muestra una "C". Éste abre el formulario que rellenarás para realizar la adquisición de los títulos. Luce tal que así:

Categoría MFID:	Minareta Ilias Info #	Última cotización: (11/02/15 23:00h)	5,777 EUROS
Nombre del valor:	ACC. IBERDROLA "B.COM"	Límite operativo disponible para operar en Bolsa:	5.000.000 EUR
Mercado:	MERCADO CONTINUO		<a href="#">¿Qué es BIVA DISPONIBLE?</a>
Expediente:	D1.3718256-35 Minareta Ilias		

### 1 Seleccione el número de títulos

Número de títulos

Importe electivo

Se trata de un importe aproximado en la fecha del expediente seleccionado. El importe se convertirá a número de títulos (en función del precio de mercado o del cambio indicado).

Comprar por número de títulos

Cantidad máxima que vas a invertir

### 2 Seleccione el plazo de validez de la orden:

Hoy

Hasta el 12 de 05 de 2015 (91 días)

La fecha límite corresponde a la fecha hasta la que estará vigente su orden (excepto si se ejecuta anteriormente). Si esta fecha límite se corresponde con un festivo se asignará como fecha límite el día hábil anterior.

Vigencia máxima (en función del mercado) ?

Si no hubiesen acciones para comprar, hasta cuando esperarías

### 3 Seleccione el tipo de orden:

Precio de mercado [¿Qué es una orden "Precio de Mercado"?](#)

Por lo mejor [¿Qué es una orden "Por lo Mejor"?](#)

Limitada a  euros por acción [¿Qué es una orden "Limitada"?](#)

Es el precio máximo de compra para cada título por el que se ejecutará la operación

On-stop: órdenes acordadas y otras condiciones de activación.

Formas de establecer

[Continuar](#)

[Cancelar](#)

Vale, como ves este formulario es bastante completito. Y aunque lo parezca, no es tan complejo. Voy tratando cada punto.

1.- **Selección del número de títulos.** El paso más sencillo. Te preguntan cuántas acciones queremos comprar. Hay dos formas de indicarlo. Explícitamente, diciendo quiero 10 acciones de Iberdrola. Dando un importe máximo de inversión. Por ejemplo de 100€, de ese modo y con el precio a 5.77€ por cada una, nos haríamos con 17 acciones aproximadamente.

2.- **Validez del plazo de la orden.** Y, ¿qué es una orden? Sería el equivalente a poner un anuncio en el mercado. De modo que todos verán que quieres comprar cierto número de acciones. Estas condiciones están diciendo cuándo retirar ese anuncio.

¿Yo pensaba que siempre había oferta? La realidad es que en algunos casos no. Un caso pedagógico sería tras indicar al sistema que quiero comprar acciones a un precio al que difícilmente van a llegar. Por ejemplo, le digo que quiero comprar acciones de telefónica si su precio llega a los 300€ por título. Las probabilidades de que eso suceda son bajísimas, y lo normal será que te quedes con esa orden abierta.

¿Es malo tener órdenes abiertas? Malo no, pero implica incrementar los riesgos innecesariamente. No controlas cuál es el contexto en el momento de la compra y dependes del azar. Eso y entrar en un casino es lo mismo. Por eso recomiendo

enérgicamente cerrar todas aquellas que no necesites.

3.- **Tipos de orden.** Vamos a indicar bajo qué condiciones vas a hacer público tu anuncio de compra. Éstas se centran a limitar el precio que estás dispuesto a pagar. Los cuatro requisitos que puedes aplicar son:

- *Precio del mercado:* Realizarás la compra sin controlar el valor de los títulos. Pagarás por el importe al cual están cotizando actualmente. Es el más rápido de ejecutar, pero tiene el inconveniente de perder el control sobre su coste. Cualquier evento externo relacionado con el título afectará al precio sin que puedas hacer nada. Es bastante normal que el precio final sea mayor de lo que estabas dispuesto a pagar
- *Por lo mejor:* Este tipo son un poco más compleja. Al igual que ponemos un anuncio de compra, en el mercado hay anuncios de venta. Ahora no entraremos en detalle en cómo se relaciona una orden de compra con una de venta. Esto lo hace un sistema informático y es automático.

Con este tipo indicas que comprarás únicamente aquellos anuncios que tengan el mejor precio. Pongamos un ejemplo, imagina que vas a comprar 100 acciones del santander. En el mercado hay dos anuncios un paquete de 10 a 7.50€ cada una y otro con 5 a 7.49€. El sistema lo que hará será pagar por el paquete de 5 a 7.49€ y las 95 restantes quedarán a la espera de otro paquete a 7.49€ o un precio inferior.

Como puedes ver, en este tipo, no siempre vas a comprar todas las acciones que querías. Observa que en ningún momento le hemos dicho cuánto queremos gastar, así que al igual que con el tipo de "precio de mercado" no le vamos a poner una cifra en concreto. De modo que controlamos un poco más el coste total a pagar. Personalmente no suelo usar este tipo de orden, ya que si busco control, usaré las órdenes limitadas.

- *Órdenes limitadas:* Ésta es la que te dará mayor control sobre el precio de compra. El anuncio que pondrás estará condicionado por un precio máximo a pagar por título. De manera que, se comportará igual que el tipo de orden "precio de mercado", pero si éste es superior al límite que hemos puesto se descarta.

Por ejemplo si estamos interesados en comprar Santander solo si el precio es inferior a 7.50€. Todo anuncio de venta que esté por encima de los 7.50€ será descartado. Y todo anuncio de venta inferior será comprado.

- *On stop*: Son todas aquellas a las que le podrás agregar condiciones de venta. Se llaman órdenes compuestas porque esos requisitos causan la publicación de otra. Siguiendo con el caso del Santander, imagina que compras a 7.50€ y agregas la condición de venderla cuando el precio está a 7.70€. Esa cláusula provocará la publicación de una orden de venta a ese valor

Y así de sencillo es hacerte con una porción, extremadamente pequeña, de cualquier multinacional.

## **Bancos especializados y brókers**

La sección de "**Bolsa Abierta**" de LaCaixa en realidad es el bróker de esta entidad. Cada una tiene el suyo. Además, existen bancos y compañías especializadas en este servicio. Hay una amplia variedad de brokers con mejores servicios que el de un banco común.

Y bien, ¿qué es un bróker? Es una persona o una empresa que hace de intermediario entre el comprador y el vendedor. Es quién realiza la transacción de dinero y transfiere la titularidad de las acciones del antiguo propietario al nuevo. Algo similar a un agente inmobiliario. Estos profesionales cobran una comisión por realizar este trabajo.

Y, ¿por qué recomiendas unos más que otros? básicamente por las comisiones y el coste de custodia. Éste último es la cantidad de dinero que has de pagar para que el bróker guarde tus acciones. Hoy día no tiene mucho sentido porque todo está digitalizado, pero se sigue cobrando. Este pago, era importante cuando no habían sistemas informáticos. Años atrás, al comprar acciones, adquirías papeles físicos en donde se indicaba el nombre de la empresa, la cantidad y quién era el propietario de esos títulos.

Esos documentos tenían que almacenarse en algún lugar. De modo que se empezaron a usar cámaras acorazadas. Así que las instituciones que hacían de intermediarios empezaron custodiarlas. Este nuevo servicio les obligaba destinar recursos extra no contemplados. Para compensarlo apareció un nuevo coste en forma de cuota de custodia.

En la actualidad todo está digitalizado y no es necesario un espacio físico. No obstante se sigue aplicando este costo. La cuantía varía bastante dependiendo de la entidad y vale la pena dedicar un tiempo a estudiar las mejores opciones.

Yo uso [Selfbank](#), es una filial de LaCaixa y las condiciones son muy buenas. Tienen una buena tarifa de [comisiones y custodias](#). Y lo uso principalmente para la compraventa de acciones. Pero hay bastantes más, así que te facilito un enlace a un artículo con una amplia comparativa entre [diferentes tarifas de brókers](#).

Otro muy interesante que no sale en esa lista es [eToro](#). Ofrece un enfoque distinto. Es una red social de inversores. En ella podrás listar a los usuarios con más ganancias y ver cuáles son las acciones que están comprando y cuáles están vendiendo. Apenas lo he probado, pero resulta bastante interesante este nuevo concepto, especialmente si eres novel. Además, incorpora un simulador gratuito. Bastante útil para probarlo y acabar de validar la hipótesis de si seguir la estrategia de los usuarios más exitosos te da beneficios.

Si quieres adquirir otros instrumentos financieros más sofisticados existen brókers especializados. El más conocido es [CMCMarket](#), bueno para invertir en CFDs y contratos de futuros. No voy a profundizar más en éstos ya que son instrumentos bastante avanzado que darían para un nuevo libro y no quiero desviarme de la misión de éste. Un libro para noveles.

# Primeros pasos, ¿qué compro

¿Sabías que tan sólo en España puedes encontrar más de 100 empresas en las que invertir? ¿Que ese número en toda Europa supera el millar? Ante tales magnitudes es normal que te bloques al intentar elegir alguna.

La cuestión no es qué comprar. La variedad es tan amplia que es muy difícil decidirse. Lo más adecuado es seleccionar un conjunto que tenga buen potencial. De manera que una pregunta más útil sería, ¿cómo encuentro una selección de compañías con potencial?

Y claro, ahora te preguntarás, ¿qué es una empresa con potencial? Muchas preguntas en poco tiempo. Vamos una a una.

Comienzo con la última. Una empresa con potencial es aquella cuyo precio de mercado es más bajo del precio que debería tener. Para detectar esta situación hay varios métodos. Tenemos el análisis fundamental y el técnico.

En definitiva se trata de localizar aquellas organizaciones con una mejor perspectiva de futuro que la actual. Cuyo efecto no ha sido reflejado en el valor de ésta.

Por ejemplo, te haré retroceder en el tiempo hasta el 29 de Junio de 2007. Apple, por aquel entonces era una compañía hardware como muchas otras. Ese día sorprendió al mundo con un revolucionario gadget llamado iPhone.

El precio de una acción Apple en ese momento era de 17\$. Un mes más tarde, esas acciones ya valían 20\$. Y tres meses más tarde 25\$. El mercado comenzaba a entender, y por tanto a reflejar, el potencial que tenía ese nuevo producto.

Este es un ejemplo sencillo que muestra muy bien el efecto de un futuro prometedor. La realidad es más compleja. Hay varios factores que pueden mejorar las perspectivas de una compañía. Lo normal es que se solapen:

- Nueva vía de negocio poco competida. Sería el caso de Apple con iPhone.

- Mejora de cuota de mercado con respecto a los competidores. El caso de Google en el mercado de los buscadores.
- Adquisición de compañías que son competencia. Facebook con Whatsapp o Google con Youtube.
- Ganar un contrato millonario.
- Mejora de las expectativas en un sector. Por ejemplo, si en España vuelve a arrancar el sector inmobiliario.
- Mejora las condiciones de financiación. El caso de las ayudas y por ejemplo los rescates europeos.

Estos son algunos de los escenarios por los que una empresa mejora sus expectativas de futuro. Pero ves con precaución porque para cada uno de ellos existe su homólogo opuesto. ¿Qué significa eso? Que si una empresa en vez de obtener un contrato millonario lo pierde, el futuro de ésta empeora. Si su futuro decae se descontará de su valor. Por tanto el precio actual será mayor del que se espera, y consecuentemente los precios bajarán.

Estupendo, has aprendido a identificar una empresa con potencial. El siguiente paso será aplicar este conocimiento para encontrarlas y seleccionar un conjunto reducido que incluyan aquellas que nos resulten más atractivas.

¿Iremos una por una? ¡En absoluto! No vale la pena dedicar tanto tiempo en realizar la primera selección. Vamos a proceder de un modo más efectivo. Aunque será en pos de dejar escapar algunas oportunidades realmente buenas.

¿Por qué no vamos a todas? Un consejo muy útil que puedes anotarte para realizar inversiones más acertadas es intentar ser práctico. No te encañies con un valor, todo cambia rápido y lo que hoy es bueno mañana no lo es. Además, ante tal cantidad de empresas, es muy fácil encontrar nuevas oportunidades tarde o temprano.

La estrategia que utilizo se basa en analizar diferentes sectores empresariales y territoriales. En primer lugar busco información en diarios de economía sobre distintos mercados internacionales. Específicamente estoy buscando aquellos en los que hubieron problemas y llevan varios meses presentando síntomas de mejora. Por ejemplo el mercado estadounidense en 2014.

Una vez tengo localizado un mercado que presenta una mejora significativa, indentificaré los sectores más influyentes. Para conseguirlo puedes usar la prensa económica y especialidad tanto del país como la internacional, por ejemplo Bloomberg. Muy provechosas para recopilar datos sobre el estado de estas industrias.

Muchas de ellas tienen una fuerte dependencia externa. Son sectores muy globalizados, como por ejemplo el de las materias primas. En tal caso, también hay que estudiar el estado de éstas a nivel global.

Para obtener esta información me suelo centrar en dos tipos de artículos:

- [labolsavirtual.com](http://labolsavirtual.com)

[ninjatraders.com](http://ninjatraders.com)

Y estos dos brókers que incorporan un simulador

[eToro](http://eToro)

[CMCMarket](http://CMCMarket)

# **A n á l i s i s   f u n d a m e n t a l , s a c a n d o   o r o   d e   l a s   n o t i c i a s**

¿Te has parado a pensar cuánto tiempo le dedicas a la prensa deportiva?, ¿a la de actualidad?, o, ¿a la de tu especialización profesional? Me sorprendería si fuese más de una hora al día. Eso da para leer muchos artículos en profundidad. La realidad es que diariamente no sale tanto útil para invertir.

Muchos de éstos hablan sobre los factores que afectan al valor de las compañías en diferentes sectores y mercados. Si no te acuerdas cuáles eran, los encontrarás en el capítulo anterior. Estas noticias suelen presentarse en dos formatos: declaraciones oficiales y análisis de expertos.

Ya te aviso que este es, quizás, el capítulo más difícil. No se trata de una ciencia exacta, ni existen unas reglas rígidas que seguir. Se basa especialmente en la experiencia y en el sentido común. Yo te daré los conceptos básicos para empezar y no perderte.

Sin embargo, y aquí te daré una buena noticia, dominar perfectamente esta sección no es necesario para sacar rendimientos positivos a tus inversiones. Con lo que aprendas aquí tendrás suficiente.

## ***Declaraciones oficiales***

La perspectiva generalizada que tenemos sobre los discursos de estas personalidades suele virar entre la mentira y la sensación de palabras vacías. La realidad es un poco más compleja.

En primera instancia no debemos olvidar que estas personas cuentan con un equipo asesor muy preparado que estudian exhaustivamente cualquier comunicado que deban realizar. Nada se deja al azar, ni siquiera las declaraciones que hacen a los medios fuera de las ruedas de prensa. Por lo tanto esto nos indica que todo lo que dicen tiene relevancia.

Bajo esa reflexión, me llevé una grata sorpresa el día que entendí que el principal problema era el modo en cómo las interpretaba. Fuera de contexto y sin una visión global de la economía, éstas son fácilmente percibidas como un intento de engaño o simplemente como palabras huecas. Pero si tienes en cuenta el entorno económico y político todo toma sentido.

Esta capacidad es muy importante porque te da una visión más completa de hacia dónde van las intenciones políticas. Que por lo general van dirigidas a ayudar a las grandes corporaciones y bancos debido a su tremendo peso en las economías de los países. Por eso es común que se usen los medios como medida de presión para cualquier negociación. Por ejemplo es común encontrar filtraciones de información. O ver como aparecen comentarios de estos personajes ofreciéndonos su opinión personal sobre de la negociación o el problema que se esté tratando.

Todo este baile de palabras se traduce en un diálogo sutil entre estas personalidades. La finalidad del cual es presionarse mutuamente o dejar entrever las intenciones de cada uno.

Pondré un pequeño fragmento de esas conversaciones. Estamos a dos meses del anuncio de las medidas de expansión cuantitativa aplicadas por el BCE\*. El programa de compras de activos por valor de 1 Billón de Euros. Eso es muchísimo dinero que entra en los mercados y éstos lo suelen celebrar con fuertes subidas, alegría que suele

durar varios meses ;-):

12 de Enero de 2015: En pleno debate sobre los detalles finales del QE Europeo\*, uno de los economistas más importantes de Alemania y presidente del IFO\* dijo El BCE usa la deflación como excusa para un rescate a la periferia. [Enlace al artículo.](#)

Te pondré en contexto, te pido un poco de paciencia porque es un poco complejo. Alemania mantenía la postura de la austeridad para salir de la crisis, y este programa era todo lo contrario. En esa época los precios del petróleo bajaron más de un 50% en pocos meses. Era muy probable que apareciese la deflación\*. Ésta era uno de los principales argumentos que usaba el BCE y el resto de socios europeos para aplicar estas medidas excepcionales. Sí, yo también lo pensé, les vino como anillo al dedo.

Pero, ¿por qué era peligrosa la deflación? Porque si los precios bajan, significa que el dinero vale más. Por ejemplo, si con un euro compras un café, suponiendo que la inflación es de un -50% (esto es una burrada, pero con un escenario exagerado se entiende mejor), al cabo del año podrás pagar dos cafés con un euro. En consecuencia, el bar que te lo servía antes ganaba 1€ por cada uno y un año después gana 50 céntimos por café. Menudo mazazo, ¿no?

Ahora imagina que ese bar tiene una deuda de 50.000€ y cada mes paga 300€ del préstamo. El propietario era feliz porque con lo que sacaba vendiendo cafés ya lo tenía cubierto. Pero un año después con una inflación del -50% ¡necesita vender el doble de cafés! Resulta que pagar la deuda le sale el doble de caro...

Si pensamos en términos de gobierno, estos suelen tener miles de millones de deuda. Con tan solo una inflación del -2% durante 30 años, sus deudas son un 50% más caras pero si la inflación es positiva, es decir, no hay deflación, pasa lo contrario, ¡la deuda se reduce en un 50%!... es esa la gran verdad. Por eso se ponen tan cansinos cuando hay deflación y por eso insisten tanto en una inflación del 2%. Y, ¿y no sería mejor una inflación más elevada? De forma muy simplificada, tienes que saber que a mayor inflación los precios se vuelven un tanto caóticos y eso no es bueno. No profundizaré más que esto por ahora no te ayudará invertir mejor, recuerda que aún eres un novato ;-).

*Pues bien, vuelvo a nuestros líos europeos. Entonces si la deflación no gusta a un gobierno endeudado, ¿por qué esa personalidad alemana no está de acuerdo con el BCE? Al final tiene sus propios intereses y con ese argumento de peso, perdían poder de negociación. De modo que si un actor importante de la banca alemana lo desacreditaba públicamente, conseguiría sembrar la duda en los mercados y así ganaban más margen de negociación.*

*14 de Enero de 2015: A pocos días de hacer oficial el QE Europeo. Y con Alemania enrocada por no compartir algunos puntos. Draghi, el presidente del BCE dijo "El BCE hace política monetaria para 19 países, no para uno solo". [Enlace al artículo](#).*

*Esta frase es una clara contestación a la anterior y a la posición inflexible de Alemania. Su misión es ejercer presión a través de los mercados usando los medios de comunicación. El objetivo es hacer germinar la idea de paralización de las negociaciones por una actitud demasiado rígida de los alemanes. Incluso podemos entender de forma sutil que les está sugiriendo que ellos trabajan para la mayoría y se adaptan a ella, y que por tanto ellos también deberían hacerlo.*

Esas dos declaraciones son claramente parte de un mismo diálogo. No se trata de estar pendiente al detalle de todas las conversaciones. Se trata de seguir las discusiones más importantes. Éstas te irán indicando cuál es el estado de la economía y te ayudarán a invertir con mayor seguridad.

¿Recuerdas la estrategia que comenté en el capítulo anterior? Compra cuando la acción tenga un precio bajo y su situación mejore. Con estos diálogos conseguirás exactamente eso, leer su estado de salud para detectar cuándo progresa.

Se trata de una tarea cuyos resultados son subjetivos e inexactos. Eso se debe a que en la mayoría de los casos están encapsuladas en un contexto de negociación. Los siguientes puntos te ayudarán a realizar este análisis:

Recuerda que las palabras de esas declaraciones suelen estar muy bien medidas. Ponte en contexto y pregúntate, ¿qué intereses tiene el locutor? Intenta averiguar quién es el destinatario y cuál es su posición. Suelen ser mensajes con segundas (pásalo a

tabla):

- *No nos sentimos optimistas de cara a la negociación*  
**No vamos a ceder fácilmente.**
- *Creemos que un acuerdo se producirá pronto*  
*Con lo que hay sobre la mesa nos está bien, incluso podemos ceder un poco.*
- *Nuestras políticas van dirigidas a la mayoría*  
**No tenemos intención de ceder más a una de las partes. Además le exigimos que también ceda por que nosotros lo estamos haciendo.**
- *Creemos que este nuevo gobierno no favorecerá a sus votantes*  
**No estamos de acuerdo con las políticas del nuevo gobierno. Si no cambian de postura se lo pondremos difícil.**
- *El nuevo gobierno no podrá cumplir con sus votantes*  
**Las propuestas del nuevo gobierno serán rechazadas y deberá ceder a otras más próximas a nuestros intereses. O cede o no podrá cumplir con ninguna de sus promesas.**
- *Este país está cumpliendo muy bien con los compromisos de reforma*  
**Estamos contentos con su actitud y sus acciones. Cuando mejore la situación se lo recompensaremos.**
- *Un paquete de ayudas es insuficiente para arreglar el problema*  
**Nos parece escaso el dinero que se ha puesto sobre la mesa, pedimos más.**

Te recomiendo que hagas el siguiente ejercicio. Intenta seguir el diálogo anterior, de forma similar a cómo lo he hecho yo, a partir de esta declaración. 16 de Enero de 2015, Benoit Coeuré presidente de la representación francesa en el BCE dijo: “ La compra de deuda pública tiene que ser grande para que sea eficaz” , aquí tienes el [artículo entero](#). Pista: No hay una única respuesta correcta, se trata de invertir un rato intentando comprender por qué Francia quiere presionar al BCE para que haya un QE grande. Palabras que te pueden ayudar: Deuda, tipo de gobierno, reformas.

## ***Opiniones de expertos***

Este tipo de artículos son imprescindibles para comprender mucho mejor el contexto económico. En consecuencia, te facilitarán el seguimiento de los diálogos que he descrito anteriormente.

Básicamente estos técnicos se pronuncian a través de la divulgación de estudios y mediante citas en los periódicos.

Los diarios consiguen esos comentarios tras entrevistar a algunas de estas personas. Son muy comunes tras cualquier suceso relevante que provoque incertidumbre en los mercados. El objetivo es ampliar tu visión de los hechos gracias al punto de vista de varios de ellos. De esta forma conseguirás adaptarte más rápido y mejor a la nueva realidad. No debes olvidar que se tratan de declaraciones subjetivas, es únicamente una opinión personal. Pero a diferencia de la tuya o la mía es que su valor se encuentra en su amplia experiencia profesional.

Éstas se pueden encontrar en formato de encuesta. Por ejemplo el 19 de Enero de 2015 se publicó un sondeo en el economista, realizada por bloomberg, preguntando si se esperaba un nuevo retraso en el QE. Te cuento para situarte, en pocos días se esperaba que el BCE anunciara la tan esperada compra de activos cuyo valor ascendía al billón de Euros. Eso generaba incertidumbre porque ya se había retrasado anteriormente y podía ocurrir de nuevo. Para reducirla se obtuvo por realizar una encuesta a un amplio grupo de expertos. [Aquí tienes la fuente](#). En él se obtuvo que el 7% de ellos esperaban que no se retrasase. Eso significa que había un amplio consenso, y por tanto era bastante probable que no se aplazara.

Al final, como era de esperar, días después se anunció el nuevo programa de ayudas. En concreto el 22 de Enero 2015. Puedes encontrar más detalles en [esta noticia](#).

El otro es en forma de declaraciones. Comentarios que realizan a título personal mostrando su punto de vista. ¡No te fíes de cualquier experto! Mi consejo es que evites las fuentes que no citen con regularidad al autor de cada una de ellas. Está bien que tengas su referencia para poder contrastar la reputación del individuo consultado. Los

diarios serios incluyen desde el nombre de la empresa hasta los apellidos de las personas.

Sigo en el contexto de los días previos al anuncio del QE. En concreto el 20 de Enero de 2015, tan sólo a dos días vista. El Economista consulta a varios expertos sobre si creen probable que las bolsas europeas experimenten alzas similares al mercado Americano tras aplicar estos estímulos. Aquí tienes la [noticia completa](#).

Debes entender que entre el 2008 hasta el 2013 la reserva Federal ha estado realizando inyecciones masivas de dinero. ¿Fijate en este gráfico y dime si no es mucha coincidencia las etapas de subida? Post completo [aquí](#).



Esto supuso mejorar muchísimo el acceso al crédito a las grandes corporaciones. Como es más fácil endeudarse esto hace que el precio de las acciones suba. ¿Por arte de magia? que va, por motivos muy sólidos:

- Pueden embarcarse en nuevos proyectos que mejoren sus expectativas de futuro.
- El crédito es mucho más barato y por tanto endeudarse no les es caro.
- Como el crédito es barato la renta fija\* deja de ser atractiva. Esto obliga a los inversores a buscar opciones con mayor rentabilidad. Por lo que muchísimo dinero se invierte en empresas.

Es por ello que la mayoría de comentarios que aparecen en el [artículo anterior](#) hablan de posibles revalorizaciones. Te dejo una muestra de las opiniones que encontrarás:

- *El mercado está soportado por la acción de los bancos centrales - Capital at Work*
- *Seguimos creyendo que el efecto global debe ser positivo para el crecimiento de la zona euro y puede ayudar a prevenir una nueva caída en las expectativas de inflación, pero para tener un impacto duradero necesita*

- *Para seguir confiando en un escenario alcista es preciso que las alzas sigan imponiéndose y se superen resistencias como son los 3.280/3.325 puntos del EuroStoxx 50 - Joan Cabrera director de estrategia de Ecotrader*

No parecen muy eufóricos, ¿verdad? Eso es porque en aquél momento habian varios problemas que amenazaban la efectividad de estos estímulos. Por un lado, el conflicto en Ucrania era todo un desafío para la unión de los países europeos. Por el otro, la historia interminable de Grecia. En plenas elecciones, el partido ganador era tan distinto al resto que no tardaron en surgir rumores que hablaban de quitas, contagio a otros países y ruptura del Euro.

Por eso es tan importante la opinión de estas personas. Ya verás como su información te ayudará a tomar decisiones más acertadas. Por ejemplo, aunque a priori parece que inyectar un billón de euros es fantástico. Especialmente tras saber que en USA funcionó de maravilla. Eso no significa que en Europa vaya a rendir tan bien. Los expertos nos lo recuerdan y nos muestran aquellas amenazas que mayor impacto tienen sobre las proyecciones más relevantes. De acuerdo, tengo que reconocerlo, son un poco aguafiestas.

¿Y cuál fue el desenlace de toda esta historia?, ¿en qué acabó tanto estímulo y tanto movimiento? Pues varios eventos muy positivos para las bolsas:

- El banco central europeo (BCE) anunció un programa de ayudas valorado en 1 Billón de euros. [Enlace a la noticia.](#)
- Rusia y Ucrania firman un principio de acuerdo de paz. [Link al artículo.](#)
- El gobierno de Syriza llega a un acuerdo con la comisión europea y el resto de socios y salva los muebles. [Enlace a la fuente.](#)

¿Y en qué se traduce todo esto? No hay forma más fácil que viendo un gráfico. Te he

marcado cada uno de estos acontecimientos en él. Interesante, ¿verdad? Puedes ver cómo todos ellos tienen un impacto inmediato y positivo en el valor de las acciones.



¿Y qué es lo último que nos pueden decir los expertos? Pues algo que nos puede ser extremadamente útil, el resultado de sus investigaciones. Esa valiosa información publicada de forma gratuita para nuestro disfrute.

Piensa que son personas que se dedican exclusivamente a esto. Que acumulan años de experiencia. Y que además, suelen ser individuos muy capacitadas. Con todo eso, ¿no crees que vale la pena echarles un vistazo? Yo al menos lo tengo bastante claro.

Éstos suelen ser comprados por los rotativos más importantes con el fin de proveer de información valiosa a sus lectores. A cambio ellos consiguen retener mejor a su audiencia. Saben que si ofrecen información útil fidelizarán mejor a su audiencia. Y cuanto más gente los lea mayor serán los ingresos por publicidad y otras fuentes. Esto te lo cuento por si te preguntas, ¿por qué son gratuitos estos informes, si son tan valiosos?

Evidentemente, si buscas un estudio de cientos de páginas cuyo nivel de detalle sea muchísimo mayor tendrás que pagar bastante por ello. Pero créeme, por ahora no lo vas a necesitar

El 20 de Enero de 2015 se publicó en el economista un artículo escrito por Ferran Brunet, profesor de economía europea de la Universitat Autònoma de Barcelona. En él hace un repaso a la actualidad del momento. Explicando cuáles son los problemas reales de Europa y qué peligros le acechan. [Aquí podrás leerlo.](#)

Puedes estar más de acuerdo o menos con lo que escribe. Pero antes de juzgarlo vale la pena que tengas en cuenta quién es el autor de este artículo. Por si no lo sabías, a

diferencia de los maestros de escuela, los profesores de universidad tienen que dedicar parte de su tiempo a investigar o trabajar en proyectos relacionados con su especialidad. Para mí eso es suficiente para considerar seriamente lo que me explica este señor. No digo que tenga la verdad absoluta, pero al menos tenerlo en mente.

Pero si la curiosidad te puede y quieres saber realmente quién es, tan solo tendrás que escribir su nombre en Google. Vas a encontrar un montón de páginas que lo citan. Por ejemplo, si buscas al profesor del artículo, Ferran Brunet, verás que suele escribir en algunos de los periódicos más importantes del país como por ejemplo en El Periódico, El Economista o la Gaceta. Incluso ha aparecido en televisión, en concreto en 8TV. Te dejo el [enlace de la búsqueda](#). Claramente se trata de una persona con prestigio e influencia. Así que, ahí tienes otro argumento para usar la información que ha publicado.

# Análisis técnico, las gráficas nos hablan

A lo largo de la historia, en los parquets, han convivido dos filosofías de inversión muy distintas. Estoy refiriéndome a los llamados chartistas y a aquellos que utilizan el análisis fundamental. A raíz de ello surgió cierta confrontación entre ambos, hasta el punto que es frecuente encontrar a personas que defienden a ultranza una y descalifican la otra. Para mí eso no tiene ningún sentido, por lo que decidí combinar las dos. ¿Por qué? te preguntarás, pero la contestación la irás viendo a medida que sigas leyendo. Pero ahora te lanzo otro interrogante, y ¿por qué no?

En el capítulo anterior te expliqué cómo invertir utilizando las publicaciones de distintos diarios. Esa información es muy útil para saber en qué momento empieza a ser favorable una inversión, y cuándo cambia el contexto y es oportuno vender. Sin embargo, mientras lo lees seguramente has notado que esa información es incompleta. Es totalmente normal, y lo más probable es que te hayan surgido dudas del estilo: ¿a qué precio comprar?, ¿qué valor empieza a ser caro?, ¿hasta cuánto puede subir?, ¿a qué precio debo vender? Aunque si no las has tenido, está bien que las tengas presente porque son las que vamos a resolver en este capítulo.

El análisis técnico surge a finales del siglo XIX de la mano de un periodista y economista llamado [Charles H. Dow](#). Este individuo pasó parte de su vida investigando qué tipo de orden podía encontrar dentro de los movimientos tan caóticos que suponen la variación del valor de las acciones. Ahora sube cuando parecía que tenía que bajar, ahora baja justo cuando compro, sigue subiendo cuando vendo.... si has invertido alguna vez, estoy convencido que este tipo de sensaciones te son familiares.

Descubrió que los precios varían siguiendo unos patrones. Tras identificarlos se dio cuenta que los podía utilizar para encontrar tendencias. A este estudio le llamó la [teoría de Dow](#). Resultó ser un escrito bastante extenso, pero no temas, personalmente considero que para iniciarse no es necesario haberlo leído. Por cierto, ¿no te resulta familiar el apellido Dow?, ¿no te recuerda a [Dow Jones](#)? Aquí tienes una curiosidad histórica, en USA le pusieron este nombre a uno de sus índices de referencia para conmemorar su persona.

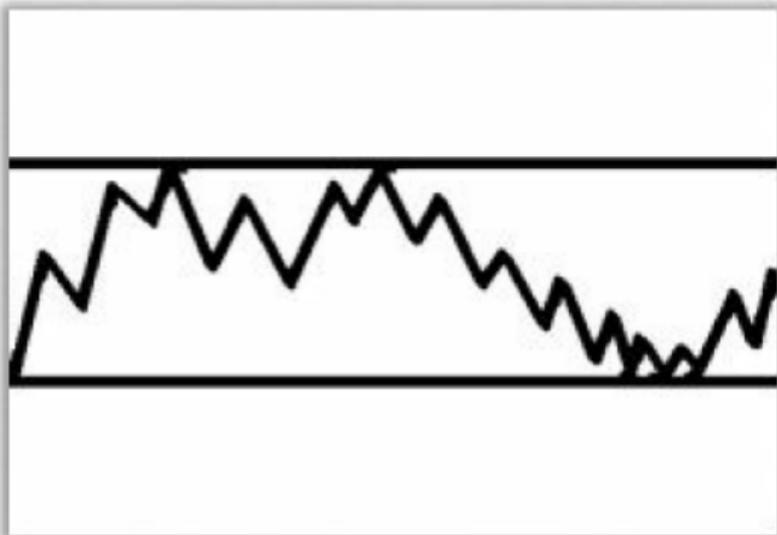
Y, ¿qué es una tendencia? Es el movimiento que hace el precio cuando toma una única dirección durante varias sesiones. Hay tres tipos: alcista, bajista y lateral. La alcista es cuando el valor tiende a incrementar. La bajista es cuando se abarata. Y lateral es cuando el precio se mantiene estable.

El modo en cómo se detectan es a través de las gráficas que muestran la evolución del precio. Mirándolas podrás identificarlas rápidamente siguiendo su movimiento. Después únicamente hay que dibujar líneas rectas sobre ellas para trazar la tendencia. Te dejo un ejemplo para cada tipo:



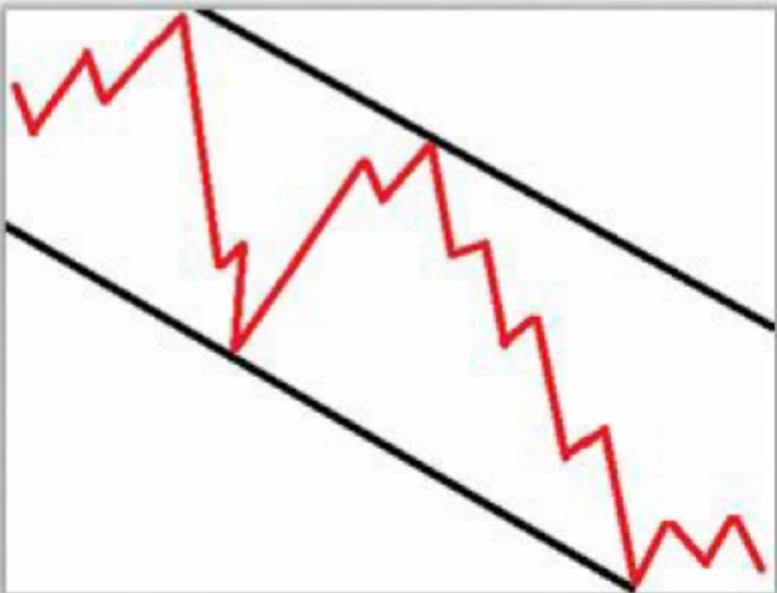
## Alcista

Las líneas verdes representan la evolución del precio. De izquierda a derecha representa el paso de los días. Y cuanto más arriba mayor es el precio. Las rectas negras son los dibujos que he hecho para remarcar cuál es la tendencia. Como puedes ver el precio nunca se sale de ese canal. Oscila dentro de él.



Lateral

En este caso el precio está representado en negro. Como puedes ver, aunque el precio varíe, respeta claramente las dos líneas que hemos trazado.



Bajista

En este caso muestro cómo sería una tendencia bajista junto con la representación de su tendencia. El color rojo es el más apropiado para mostrar pérdidas ya que en la mayoría de gráficos lo vas a encontrar así.

Así que ya está, esto es todo, con esto te harás rico porque las líneas nunca se superarán :-)... **FALSO**. Las líneas SÍ se superan, ¡y mucho! Entonces, ¿para qué sirven?! Antes de contestarte, debes saber qué significado tiene una recta de tendencia, las líneas negras y rectas de las ilustraciones anteriores.

Estos dibujos representan un nivel al que el valor de una acción le cuesta superar. El motivo es que al igual que tu, muchos otros inversores van a identificar ese mismo nivel. Eso significa que al llegar a ese precio, la mayoría de inversionistas lo respetarán y por eso frenará. Sin embargo, no todos piensan como la mayoría, y desgraciadamente algunos de estos tienen tal volumen de dinero que son capaces de forzar la ruptura de estos niveles.

Esta realidad nos desvela dos verdades acerca del mercado bursátil:

- No se puede predecir la variación de precios.
- Nada es totalmente cierto. Debes acostumbrarte a la incertidumbre.

Esas dos citas son **SUMAMENTE IMPORTANTES** y si no las tienes grabadas a fuego vas a **PERDER MUCHO DINERO**.

Y, ¿cómo se consiguen mover los precios? Gracias a la ley de la oferta y la demanda. Este principio dice que cualquier artículo que se quiera vender, perderá valor si hay poca demanda. Al revés ocurre cuando mucha gente quiere comprarlo pero hay escasez.

Esto lo saben las grandes cuentas. Éstas poseen miles de títulos de diferentes compañías. Y sabiéndolo utilizan diversas técnicas para forzar el movimiento de los precios. Te explico una sencilla a ver qué te parece:

Imagina que eres un gran inversor y posees el 10% de una compañía cualquiera... pongamos Abertis. Esta empresa cuenta con más de 3 millones de acciones, con lo que serías dueño de unas 300.000 [\[fuente\]](#). A partir de ahora te calificarán como gran cuenta. Éstas suelen tener un número considerable de títulos en venta en el mercado. Imaginate que sueles poner unas 30.000.

Te levantas una mañana de Julio en tu lujoso yate. Después de leer la prensa económica del día, decides que es un buen momento para que éstas se revaloricen. No hay nada destacable en la actualidad y asumes que la demanda se mantendrá estable. Así que enciendes tu MacBook Air última generación. Sin pestañear y totalmente decidido cancelas varias órdenes que suman un total de 20.000 acciones. Sin que el resto de inversores lo esperen, de golpe y porrazo se encuentran con una escasez tan destacada de títulos que inmediatamente provoca que los precios se eleven pronunciadamente.

Horas más tarde, te percatas que comienza a ser favorable forzar una devaluación significativa. Vuelves a tu elegante Mac e introduces la orden de poner a la venta 40.000 títulos. Con el resto de inversores totalmente desconcertados por el movimiento anterior y sin saber si fiarse del movimiento al alza que están experimentando, se encuentran súbitamente con una sobreoferta que no pueden asumir. Las consecuencias no se hacen esperar, inmediatamente se produce un importante descenso en su su valorización.

Este es un ejemplo muy simplificado de cómo actúan las grandes cuentas. La realidad es mucho más compleja. Y evidentemente siguen estrategias mucho más sofisticadas que no vamos a tratar en este libro. Quizás en un futuro próximo, cuando seas un gran inversor ;-)

Vuelvo a lo que realmente te interesa, ¿cómo identificar las tendencias de una gráfica? Lo primero que tienes que hacer es descubrir cuáles son las más importantes. Y, ¿cómo lo sabrás? La relevancia de una tendencia se mide por dos factores:

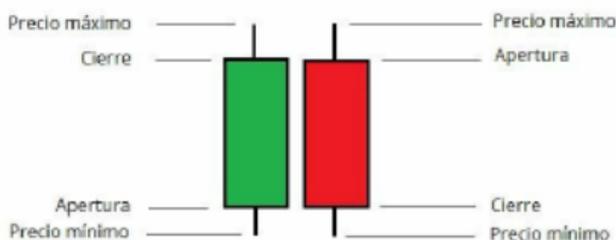
- El tiempo que haya perdurado en el tiempo.
- El número de veces que haya sido superada. Evidentemente cuantas menos mejor

Con toda esta información ya tienes suficiente para realizar un análisis técnico. Ahora te voy a explicar paso por paso cómo hacer uno. Usaré la gráfica de cotización del Banco Santander, en concreto entre el tramo de tiempo de Marzo de 2014 a Marzo de 2015.



Esa franja de tiempo se traduce en una gráfica como la de la imagen superior. En ella todavía no encontrarás ninguna línea de tendencia marcada, ese va a ser tu trabajo. Sin embargo he marcado distintos puntos de interés que los utilizaré como base para realizar el análisis.

Como ves, está compuesta principalmente por barras rojas y verdes. Éstas nos marcan la evolución del precio. Se llaman velas, y cada una revela la evolución de los precios en un día.



Hay de dos tipos. Verde cuando el precio del final del día es mayor que el que tenía al empezar la jornada. El color rojo es el contrario, cuando el valor del cierre de la sesión es menor al del inicio. Luego tienes los dos palitos finos alargados. Muestran el precio máximo y mínimo que ha marcado la cotización del título. Igual cuesta un poco al inicio, pero después de utilizarlas unas pocas veces verás que son extremadamente útiles. Ofrecen muchísima información en poco espacio.

Volviendo a nuestro análisis. Vuelve a la gráfica y fijate en la zona que indica la flecha

número uno. Está señalando un nivel que únicamente ha sido superado una vez en un año. Esto es una clara muestra de fortaleza, de modo que la voy a marcar.



De manera que trazamos una línea horizontal negra en ese nivel. Como el precio está por debajo se llamará resistencia. Va a convertirse en un fuerte contratiempo para cualquier tipo de subida.

De forma muy similar, vemos el punto 2. En la franja de tiempo de un año que ves en la gráfica, nunca ha conseguido superarlo. De modo que tiene mucha relevancia y actúa como una fuerte resistencia. La dibujamos también.



¿No te recuerda a algo esas dos líneas horizontales paralelas? Si miras al inicio del capítulo verás que coincide con el tipo de tendencia lateral. ¿Cómo interpretarlo? Que los precios no tienen una dirección definida. No se sabe si a largo plazo subirán o

bajarán.

¿Qué más información puedes observar? El punto tres es muy interesante. Hay una pronunciada caída que traspasa con facilidad la primera resistencia que hemos marcado. ¿Qué ha pasado?! Aquél día, desde la cúpula del banco santander, se hizo público una importante ampliación de capital [\[fuente\]](#).

Cuando una empresa presenta una ampliación de capital el valor de cada acción se diluye automáticamente. El motivo es que para representar esta ampliación de capital, se generan nuevas acciones y por tanto el precio de éstas se diluye.

Con este sencillo ejemplo lo verás más claro. Imagina una empresa que cotiza en bolsa. Cuenta con 10.000 títulos por un valor de 10€ cada uno. La empresa estará valorada en 100.000€. Un día, deciden financiarse con 10.000€ más mediante una ampliación de capital.

Para conseguirlo, van a emitir 2.000 títulos más. 1.000 los pondrán a la venta, y las otras 1.000 se van a repartir entre los anteriores accionistas. No quieren que se enfaden y que pierdan dinero. De manera que de forma automática el valor de éstas pasa de 10€ por cada una, a  $110.000/12.000$  a 9.1€ por cada título. Ese mismo efecto fue el causante de la gran caída marcada con la flecha 3.

Inmediatamente vemos como en 4 el precio deja de caer y se mantiene estable. Eso nos está indicando otra línea. En concreto un soporte.



Este soporte es poco relevante. Fíjate que aunque no se haya batido nunca, es muy reciente, su antigüedad no supera el mes. Para representarlo utilizaré un trazo más fino, a mi me gusta marcar la importancia mediante su grosor.

Pocos días después de confirmarlo inicia un ascenso de su valor. Éste coincide con la fecha en la que se anunció el famoso QE Europeo, del que tanto os he hablado. Me va a servir para marcar el inicio de una tendencia alcista.



En este nuevo gráfico puedes ver claramente el inicio de la subida. Se puede ver cómo supera con facilidad la una (nueva) resistencia. Y es fácil notar el efecto de llegar a la resistencia señalada por la flecha 1. Aquí se frena en seco. Eso revela cuán importante es.

La pregunta del millón es, ¿seguirá subiendo? Eso no lo sabemos pero si que podemos buscar más información en la gráfica. ¿Hay alguna otra tendencia que se nos haya pasado? Observa que justo antes de la gran caída, en esa zona ya se va dibujando un amplio espacio en blanco que describe una posible tendencia:



Con la nueva flecha, número 5, señalo una nueva tendencia bajista. Eso hará que una hipotética subida del precio, a largo plazo, encuentre bastantes dificultades. La razón es bien sencilla, tendrá que batir dos importantes resistencias, la marcada por la flecha 1 y la 5.

¿Lo puede conseguir? Depende, éstas únicamente muestran posibilidades en contra de la subida. Pero puede que los inversores se animen a poner dinero gracias al QE Europeo. En ese caso, podría batirlas. De ser así, lo normal es que tarde en romperlas. Muchos otros inversores habrán llegado a la misma conclusión que nosotros y por tanto desconfiarán de alzas consistentes. Por esa falta de credibilidad, en cualquier situación en la que vean como el valor alcanza valores elevados venderán. Buscarán asegurar sus ganancias, y en consecuencia harán que el precio se frene.

En definitiva, nada es totalmente consistente y debes asumir el riesgo. Entonces, ¿cuándo comprar?

En este ejemplo, si te la quieres jugar, puedes invertir en el soporte que marca la flecha 4. Pero como ves, hay destacados impedimentos que dificultarán la continuidad de la revalorización. Esto es asumir un mayor riesgo para obtener un mayor importe de dinero. Pasarías de tener acciones cuya valoración asciende de 5.8€ a 7.9€, es decir un 36% más.

Por contra, puedes esperarte a que pase las resistencias 1 y 5. A partir de entonces tendría vía libre hasta la resistencia 2. Pasaría de valer 6.7€ a 7.9€, eso supone un incremento del 18%. Sería una inversión mucho más segura pero ganarías la mitad.

Entonces, ¿te parece sencillo elegir cuándo comprar o vender? Debes ser consciente que la toma de decisiones no es fácil. Está sujeta a interpretaciones personales que pueden ser erróneas. Además, falta información. En resumidas cuentas, necesitas una estrategia que te ayude a utilizar correctamente todas estas herramientas. Sin ella, aunque tengas todos estos datos a tu alcance, incluso haciendo gráficas perfectas, te sería muy difícil ganar dinero. Así que, me parece que te interesa leer el siguiente capítulo ;-)

# Estrategias de inversión, si un plan estás perdido

Llevo varios años invirtiendo. Muchos de ellos los he pasado jugando en simulado por temor a perder dinero real. En otras ocasiones me aventuré y gané poco, y en otras perdí. Incluso, conozco a gente que ha llegado a multiplicar varias veces su inversión sin ningún plan. Pero por increíble que parezca, es difícil encontrar un inversor de éxito que no siga una estrategia.

¿Por qué?! Por una sencilla razón, porque es sostenible en el tiempo. Un ejemplo muy visual, esta gráfica:

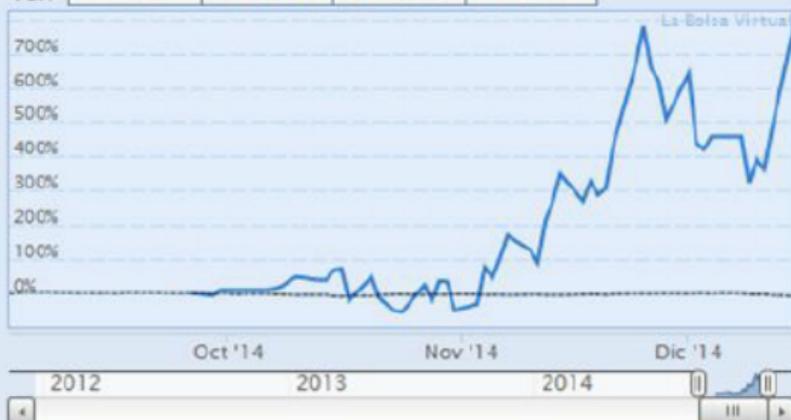
## Rendimiento

① Capital inicial 200.00 €	① Valoración cuenta 2088.63 €
① Capital disponible -205.36 €	① Saldo 1787.24 €
① Garantía usada 1992.60 €	① Comisiones pagadas 1055.86 €
① Capital invertido 301.39 €	

## Cartera

[SANTANDER](#) (en corto)

Ver:



Se trata de un gráfico que muestra la revalorización de mi cartera en simulado. Utilicé la aplicación web [labolsavirtual.com](http://labolsavirtual.com). Ésta se nutre de datos reales de los mercados.

En este caso seguí una estrategia de inversión bastante subjetiva y vaga. Inicialmente me funcionó muy bien. Hasta el punto de llegar a multiplicar x 7 mi capital inicial. Pero no era sostenible a largo plazo y terminé sin apenas conseguir nada.

Entonces, tras ver estas cifras lo normal es preguntarse... ¿qué pasó?! Básicamente no usé una estrategia consistente. Cometí dos errores graves; Esperaba ganar siempre y me basé en criterios subjetivos. Eso me impidió minimizar el efecto emocional, como la sensación de euforia o de fracaso.

La estrategia será tu herramienta de inversión. Al igual que el coche, el ordenador o cualquier otro instrumento. Éstos se inventaron para minimizar el esfuerzo maximizando los resultados. En el trading, esto significa conseguir ganancias consistentes a largo

plazo, sin que tengas que dejarte la salud en el intento.

## ***La estrategia del cerdito***

Esta es la más sencilla de todas. Enfocada a aquellos inversores que miren a largo plazo, la acumulación de acciones les encajará a la perfección. La intención es evitar dedicarle demasiado tiempo a este asunto.

Si eres de los que ahorrabas cuando eras pequeño, seguro que recuerdas ir cada vez que te daban la semanada a poner un poco de dinero en tu hucha. La idea era acumular monedas en el cerdito. Reconozco que yo era de esos :-P

Esta estrategia sigue la misma idea. Pero en vez de poner el dinero en una hucha lo utilizas para comprar títulos. La idea es que cada mes destines parte de tu sueldo a comprar acciones de una misma empresa. No te importa a cuánto cotice, porque si el precio está bajo comprarás más, y si está alto menos.

Puedes comprar cada mes, cada semana o cada cuatrimestre. La idea es que el periodo sea fijo. Y la cantidad comprada también. Lo normal son 50€, 100€, 200€... depende de tu capacidad adquisitiva.

¿Cuánto invertir? Mi opinión es que todo lo que inviertas en un año, sea inferior a un 4% de lo que ganarás con tu sueldo. Por ejemplo si ganas al mes 1.200€ limpios. Al año suman 14.400€. En ese caso no invertiría más de 576€.

¿Con qué periodicidad? La necesaria para evitar que las comisiones penalicen la inversión. Si pones 10€ pero te cobran 5€ de comisión, de poco te va a servir esta estrategia. A mi personalmente me gusta realizar inversiones de al menos 100€. Siguiendo con el caso anterior te saldría a invertir 100€ cada 2 meses.

¿Y los riesgos? Los sigue habiendo, la filosofía que hay detrás de esta idea se basa en la teoría extendida de que a largo plazo la bolsa siempre sube. Lo único de lo que tendrás que preocuparte es de elegir una compañía que ofrezca garantías de futuro. Mi consejo es que la apliques a varias compañías sólidas de distintos sectores. Para saber cómo hacerlo puedes aplicar los conocimientos del capítulo 5 y 6.

Otra consecuencia positiva de esta estrategia es el ingreso por dividendos de esas

empresas. Por ejemplo, la mayoría de empresas del Ibex 35 te compensarán con al menos un 3% del valor total de tu inversión. Eso es dinero que va directamente a tu cuenta bancaria, como si de un alquiler se tratase. Y lo mejor, ¡sin que tengas que hacer absolutamente nada!

Recuerda, la clave de esta estrategia es elegir empresas sólidas que ofrezcan garantías de futuro. La salud de éstas la puedes descubrir a través del análisis técnico, pero especialmente mediante el fundamental.

## ***AIM - Automatic Investment Management***

Esta estrategia se ajusta realmente bien para todos aquellos que quieren cuidar de sus inversiones, sin tener que esforzarse demasiado para conseguir rendimientos bastante interesantes. Está basada en la filosofía de la anterior. La idea es establecer un periodo fijo de tiempo para invertir regularmente. Aunque presenta dos grandes diferencias.

- Si nuestras acciones se revalorizan mucho, el sistema te indicará cuántas de ellas tienes que vender.
  
- Si se devalúan, te indicará cuántas debes comprar.

El objetivo es acumular el mayor número de títulos posibles. Aprovechando las subidas para conseguir cash gracias a su revalorización. Y utilizar las caídas para comprar barato.

Aplicarla es un poco más difícil que la anterior. La principal herramienta que vas a necesitar es una hoja de Excel. Te facilito una copia [en google Docs](#). Con ella podrás examinar algunos ejemplos, y te servirá de plantilla. Además, mi consejo es que le dediques un rato a ver [este estupendo video](#), se trata de una explicación en castellano muy buena.

Todo eso está muy bien, pero, ¿algún consejo para utilizarlo? Sin duda, hay tres aspectos que no se suelen explicar y van bien saber para mejorar sus resultados.

¿Con qué periodicidad lo aplico? Aquí estás como antes, depende de tus recursos. Al igual que la estrategia del cerdito, sigo considerando que una inversión inferior a los 100€ no tiene sentido por las comisiones. Sin embargo, no podrás ser tan estricto con este sistema, así que vas a necesitar dedicar más recursos que la anterior.

La teoría dice que lo normal es aplicarlo una vez al mes o cada trimestre. Pero para

asegurarte, lo mejor es coger el excel que te he pasado y hagas pruebas. Yo lo que suelo hacer es trabajar con el histórico de dos o tres valores, para comprobar cómo se comportan.

Pero si te soy sincero, personalmente no perdería mucho tiempo en eso. Tras varias pruebas creo que para alguien que cobre 1.200€ limpios al mes, hacer una inversión cada 3 o 4 meses es más que suficiente.

El otro asunto realmente importante es la selección de las compañías en las que vas a invertir. Aquí sí que te sugiero que le dediques tiempo. Al igual que la anterior, es fundamental seleccionar empresas que ofrecen perspectivas de futuro aceptables. Recuerda, utiliza los conocimientos de los capítulos de análisis técnico y fundamental.

Un detalle que muchas veces se pasa por alto es que el AIM tiene la peculiaridad que su rendimiento incrementa muchísimo cuanto más cíclicos son los precios. Los altibajos le sientan bien. Puedes aprovechar las pruebas que has realizado para determinar la periodicidad para identificar cuál se ajusta más a este patrón. Se trata de insistir, probar, probar y volver a probar... es un poco aburrido, pero verás como no defrauda.

Por último, regla universal de cualquier inversor, ¡diversificar! Este sistema va genial para aplicarlo a varias organizaciones. Entre otras cosas, porque no siempre te dice que compres. Por lo tanto no necesitarás tantos recursos. Además, muchas de las acciones las conseguirás mediante el dinero obtenido con la venta de las que te haya indicado el sistema.

## ***Combinar análisis técnico y fundamental***

Esta es la estrategia más difícil de aplicar. Todo un reto personal. Estás a punto de aprovecharte de lo mejor de dos mundos totalmente distintos, te hablo del universo de los chartistas y el de los fundamentales.

La dificultad no está en aplicarla, pues es bastante sencillo. El principal obstáculo que te vas a encontrar eres tú. Vas a necesitar dedicación, paciencia, pero por encima de todo ... DISCIPLINA.

Como ya te comenté, dejar las emociones a un lado y ser objetivo es la parte más complicada. Pues curiosamente, el principal inconveniente de esta estrategia es ese, que no te ayudará a dejarlas de lado. A diferencia de los otros dos, este no incorpora un sistema tajante que te indique cuándo debes invertir y en qué momentos debes dejarlo estar... depende única y exclusivamente de tu habilidad.

Por esa razón me gusta combinarla con el A M. Utilizo la combinación de estos dos análisis para descubrir aquellos valores que me resulten más atractivos. Y encontrar el momento óptimo para vender esos títulos.

¿Vender todas las acciones de una empresa? Sí, y una buena manera es mediante la estrategia que te voy a enseñar. Con ella aprenderás a detectar con mayor seguridad los momentos de compra y venta. Aprovechando esa información, un día decidí utilizar el A M para sacar partido de la variación de los precios que se producen hasta que la compañía pierde atractivo. Porque cuando eso pasa es entonces cuando decido vender. El objetivo es maximizar mis ganancias y reducir los riesgos.

Así que te interesa seguir leyendo para que veas por ti mismo cómo se hace. Pero antes debes recordar algo importante, si usas el AIM estrictamente NUNCA venderás todas tus participaciones, su objetivo es acumular acciones así que no te confundas.

Muy bien, es momento de ponerse a trabajar. Te sientas en el ordenador, muy ilusionado porque vas a empezar a invertir tu dinero... "wow, ¡soy un pez gordo!", súper motivado y dispuesto a comerte el mundo.



Pero lo que sentirás será muy distinto ... es probable que mires la pantalla del PC, luego el eBook y acabarás pensando .... " vale, y ¿por dónde empiezo?" . Conozco bien esa sensación por haberla vivido en varias ocasiones. Por ese motivo te daré una pauta para comenzar

Lo primero que deberías hacer es encontrar una lista de empresas con buenas perspectivas de futuro. A mi me gusta calificarlas como compañías atractivas. Para ello, te irá muy bien repasar el tema 4. Te sugiero que le des otra lectura para resolver cualquier duda.

Cuando termino ese listado me centro en hacer análisis técnico a largo plazo de cada empresa. Mi objetivo es desvelar cuáles están en un buen escenario técnica. Para ello me baso en tres sencillos criterios:

- El valor de la empresa fue mucho mayor en el pasado.
- El precio de la acción ha estado en una tendencia lateral durante al menos un año.
- Se han roto al menos dos resistencias importantes.

¿Mucha coincidencia? Recuerda que esta es la estrategia que aplico en mis inversiones. Pero en tu caso puedes omitir cualquiera de esos puntos, si lo crees conveniente. Mi consejo es que antes de hacerlo pruebas en simulado. Es la mejor forma de saber si mejorarás tus resultados.



En el gráfico te he marcado con flechas numeradas los acontecimientos técnicos más relevantes.

Para mí, el más importante es la resistencia marcada por el número 1. Representa la parte alta de un canal bajista bastante importante. Recuerda, es importante porque se ha superado pocas veces y tiene bastante antigüedad. No se superó ni una vez desde Octubre de 2012 hasta enero de 2015.... ¡dos años y medio!

¿Qué más puedes sacar? La siguiente resistencia también es bastante significativa. Por eso la voy a tener en cuenta, es la 2. Ésta marca la parte superior de una tendencia lateral bastante sólida. Superada dos veces, tan solo en Enero de 2015 y en Noviembre de 2012... de modo que no tiene mucho que envidiar a la anterior. Es interesante estudiar la reacción del precio en Enero de 2013 cuando el precio se coloca a su nivel. La reacción es inmediata, baja con fuerza. Este es otro signo que resalta su fortaleza.

Más hechos importantes. El siguiente elemento que merece la pena comentar es el 3. Un soporte que ha ido ganando fuerza con el tiempo. Mucho menos destacable que los anteriores, sobretodo por su corta vida.

Otro elemento que nos sigue aportando pistas es el 5, muy revelador. El precio se anima e intenta atacar con fuerza la resistencia 2... pero al final no puede. Esto nos confirma dos cosas:

- Esa resistencia es muy sólida. Por lo que necesitará algo más para superarla.
- El soporte 3 es consistente e incrementa muchísimo su relevancia. De modo que podría llevar al precio a la conquista de resistencias más robustas.

Y por último, falta observar el punto 4. Éste es la clave de nuestro análisis. Rompe no una, sino dos importantes resistencias. Se trata de un espectacular Win alcista. Además, fijate en la zona marcada con el círculo rojo, el precio cae pero no consigue superar las nuevas conquistas. Eso es una clara confirmación que técnicamente el escenario se ha puesto muy de cara.

Así que, supón que realizamos una inversión cuando el precio está sobre los 3.2. ¿Y qué sucede seguidamente?:



Espectacular la subida, ¿verdad? Llega incluso a superar los 4.8€ por acción... ¡un 56% más en tan solo dos meses! Es un rendimiento altísimo.

¿Cuándo vender? Aquí deberías continuar con el trabajo que he comenzado. La mecánica es similar a la que he utilizado, así que ya la tienes. Además, sería muy recomendable complementarlo con un análisis fundamental. ¿Cómo está esa compañía?, ¿por qué ha superado esas resistencias tan relevantes? Las respuestas a esas preguntas te indicarán si esa ruptura tiene opciones de aguantar en el tiempo. Y si vale la pena seguir invirtiendo en esa empresa o salirse.

# Despedida, ¿seguimos en contacto?

Haber llegado hasta aquí es todo un logro. No todo el mundo tiene la motivación, la disciplina y el interés por un tema tan complejo como el universo de las inversiones. Así que permíteme darte mis más sinceras felicitaciones.

Sin embargo, tengo que reconocer que me das envidia. Durante todo este tiempo, pocas veces he encontrado material totalmente enfocado para principiantes. Me refiero a material que cualquier persona tenga ganas de leer sin quedarse dormido en el intento. No digo que este libro sea el mejor cumpliendo con ese cometido. Pero al menos, esa ha sido mi intención en todo momento y mi principal foco durante todos los días que he dedicado a escribirlo.

Por eso te voy a pedir un esfuerzo más, solo un favor, tu feedback es importante para mí y me gustaría tenerlo. ¿Cómo? Amazon te lo pone fácil, valorar este libro es el mejor premio que me puedes dar, sea cual sea el comentario :-)

Además, me parecería fascinante conservar el contacto contigo. Creo que puede ser interesante saber cuáles son tus dudas tras realizar tus primeras inversiones, comentar éxitos y fallos, o cualquier otro tema relacionado. Por eso te dejo mi correo:

**[miguel.florido.velasco@gmail.com](mailto:miguel.florido.velasco@gmail.com)**

Así que, poco más puedo decirte. Únicamente desearte mucha suerte y como dice aquél amigo del que te hablaba al inicio. El que me inició en esto: Feliz Trading ;-)