

REPASO DIA 3



**CARTA
FINANCIERA**
IDEAS CONCRETAS

Unidad 7

Trend Following

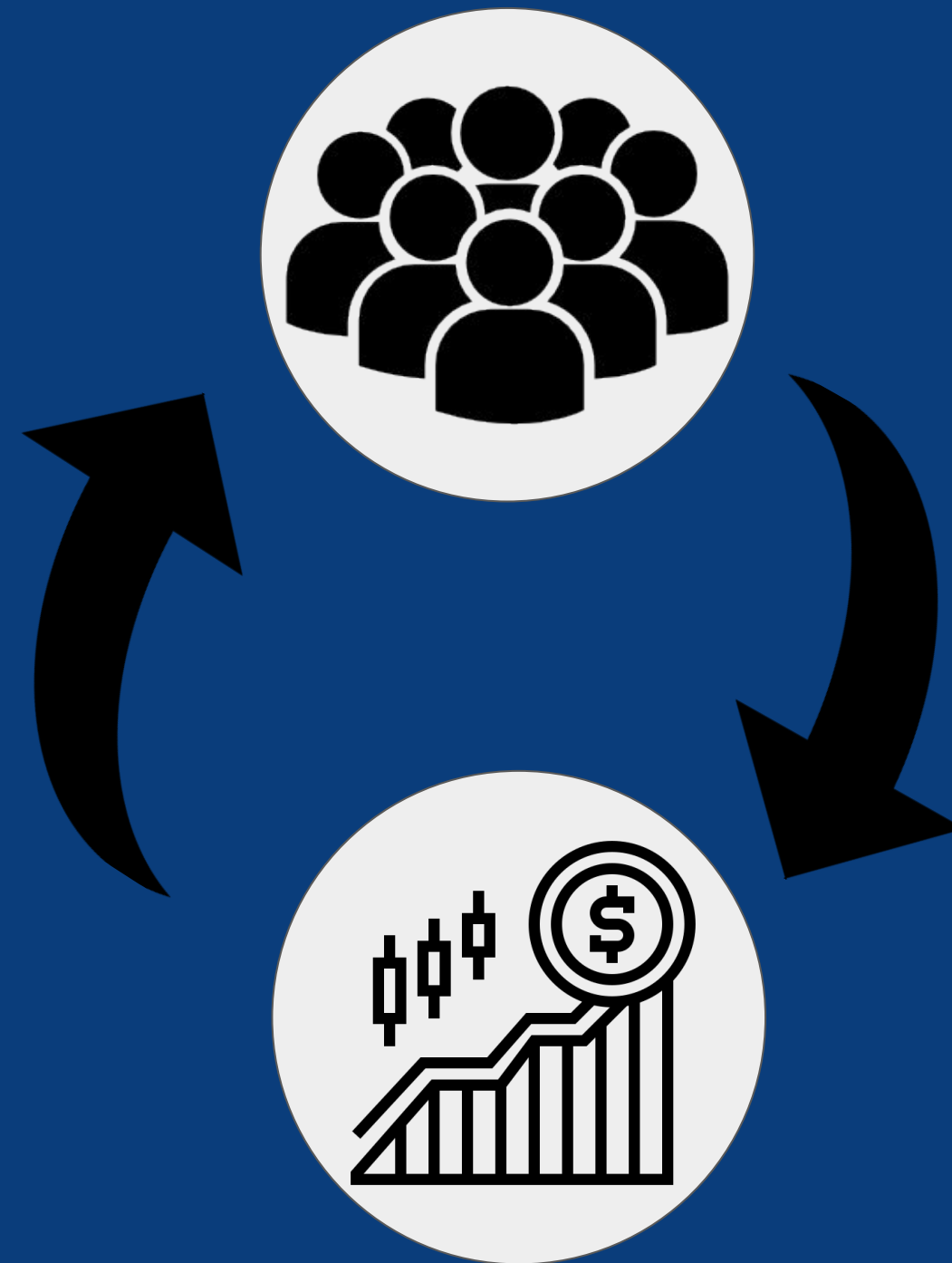


Reflexivity (George Soros)

Reflexividad es la relación circular entre la causa y el efecto.

En los mercados financieros, la psicología de las personas influencia a los fundamentals y éstos a su vez influyen la opinión de las personas.

Hay un feedback continuo entre los participantes del mercado y los hechos.



Reflexivity - Algunas conclusiones (Soros)

- Las tendencias existen. Y es posible aprovecharlas para ganar dinero.

- Siempre hay que operar en el sentido de la tendencia.

- El contexto político influye. Por eso, tiene sentido hacer también un análisis político para tomar decisiones de inversión.

- No importa que tan buena parezca una idea de inversión, si no funciona hay que cortar las pérdidas y salir.

- No buscamos tener razón. Lo que buscamos es ganar dinero.



2. El Método CAN SLIM (O' Neil)

Es un método para hacer filtrados y buscar candidatas para comprar

C = Current Quarterly Earnings per Share

A = Annual Earning Increases

N = New Products, New Management, New Highs.

S = Supply and Demand.

L = Leader.

I = Institutional Sponsorship.

M = Market Direction.



El filtrado de Carta Financiera



**CARTA
FINANCIERA**
IDEAS CONCRETAS

Este es el filtrado que recomendamos para buscar candidatas:

- a) Market cap entre \$ 2.000 y \$ 20.000 millones.
- b) Price to earnings superior a 30. Óptimo entre 30 y 60.
- c) Que la acción se encuentre haciendo nuevos máximos o entre 0%-15% abajo del máximo de 52 semanas.
- d) Que el precio de la acción esté arriba de la media de 50 y la media de 50 arriba de la de 200.
- e) Que el RSI no indique sobrecompra.



Unidad 8

Value Investing



1. ¿En qué invierte Warren Buffett?



A.

Buscar un grupo de compañías que tengan altas probabilidades de generar retornos superiores a lo largo del tiempo.



NO comprar compañías mediocres a un precio de “ganga”.

“Es mejor comprar una compañía increíble a un precio justo que una mala compañía a un precio increíble”.



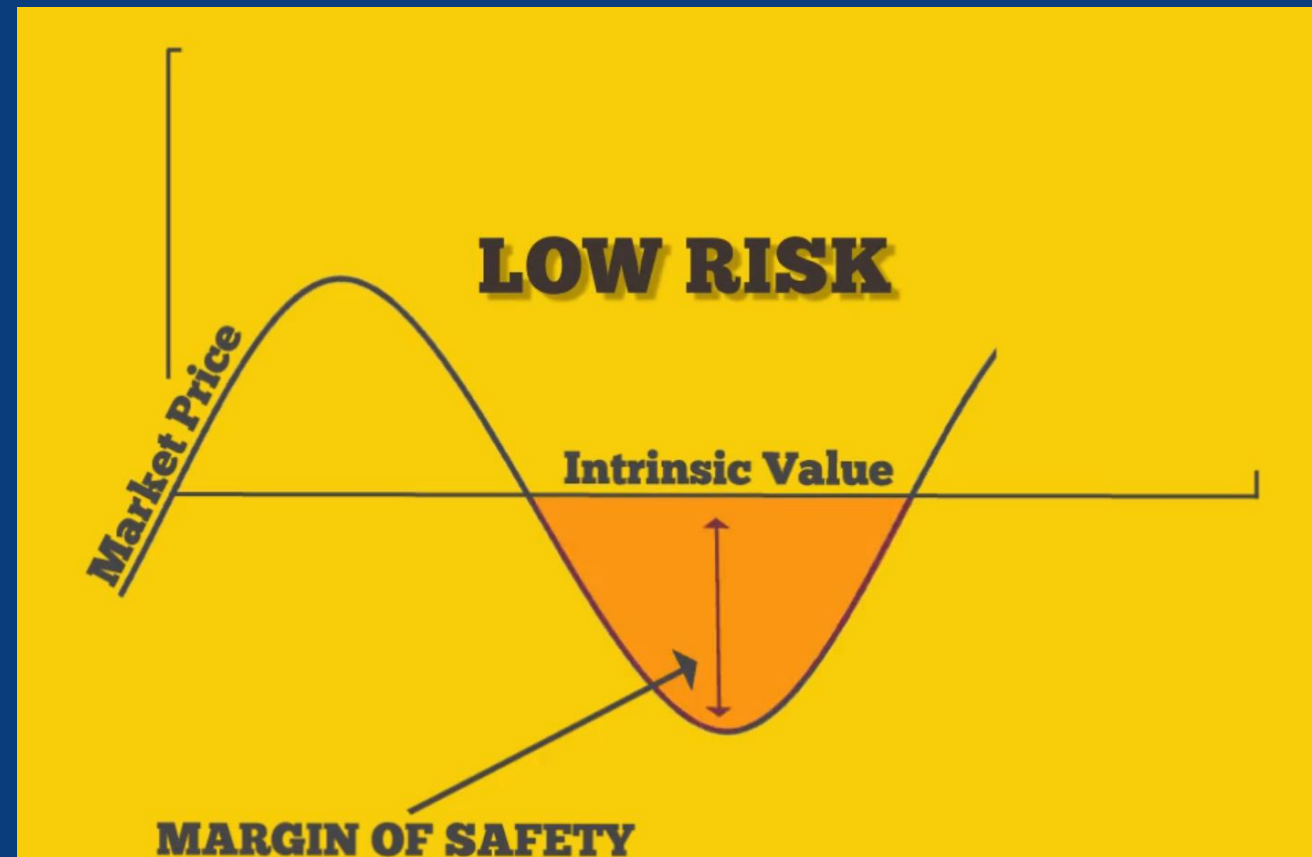
1. ¿Qué significa “precio razonable”?

Warren Buffett habla de “margen de seguridad”.

El precio de compra debe ser lo suficientemente bueno como para permitirnos un margen de error considerable.

Margen de seguridad = diferencia entre el valor que estimo tiene la empresa vs. el precio de mercado.

Ejemplo: Estimo que la empresa XYZ vale \$ 1.000 millones. El precio de mercado es \$ 700 millones. Si compro acciones hoy mi margen de seguridad es de 30%.



1. Invirtiendo como Warren Buffett



Buscar compañías con un alto retorno sobre el capital.

Alto retorno sobre

Activos tangibles netos



$$\frac{\text{Ingresos Netos} + \text{Amortizaciones}}{\text{Activos totales} - \text{Intangibles} - \text{Deudas}}$$



Que el negocio gane mucho dinero en relación a los activos netos



2. Hay 6 tipos de inversiones en acciones (Peter Lynch)

Crecimiento lento

- Crecen 1-4% anual
- Dividendos

Crecimiento medio (“leales”)

- Crecen 10-12% anual

Crecimiento rápido

- Crecen +20% anual
- Generalmente altas valuaciones

Cíclicas

- Dependen del ciclo económico
- Pueden tener sentido si advertimos cambios en el ciclo

Turnarounds

- Tienen serios problemas
- Apostamos a un cambio

Activos

- Invertimos por los activos que tiene esa compañía
- Real Estate, recursos naturales, patentes.

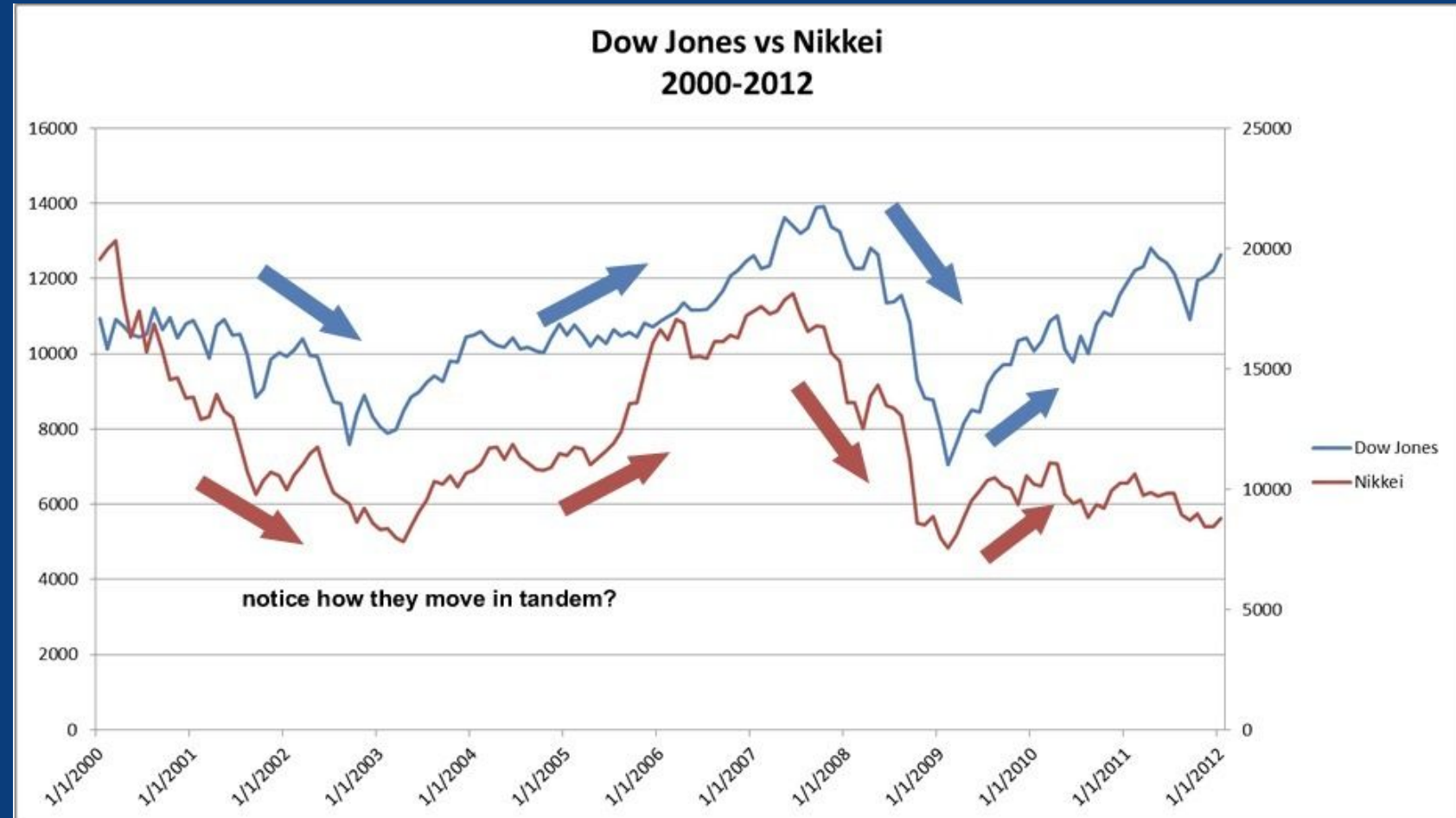


Unidad 9

Diseño de un Portafolio

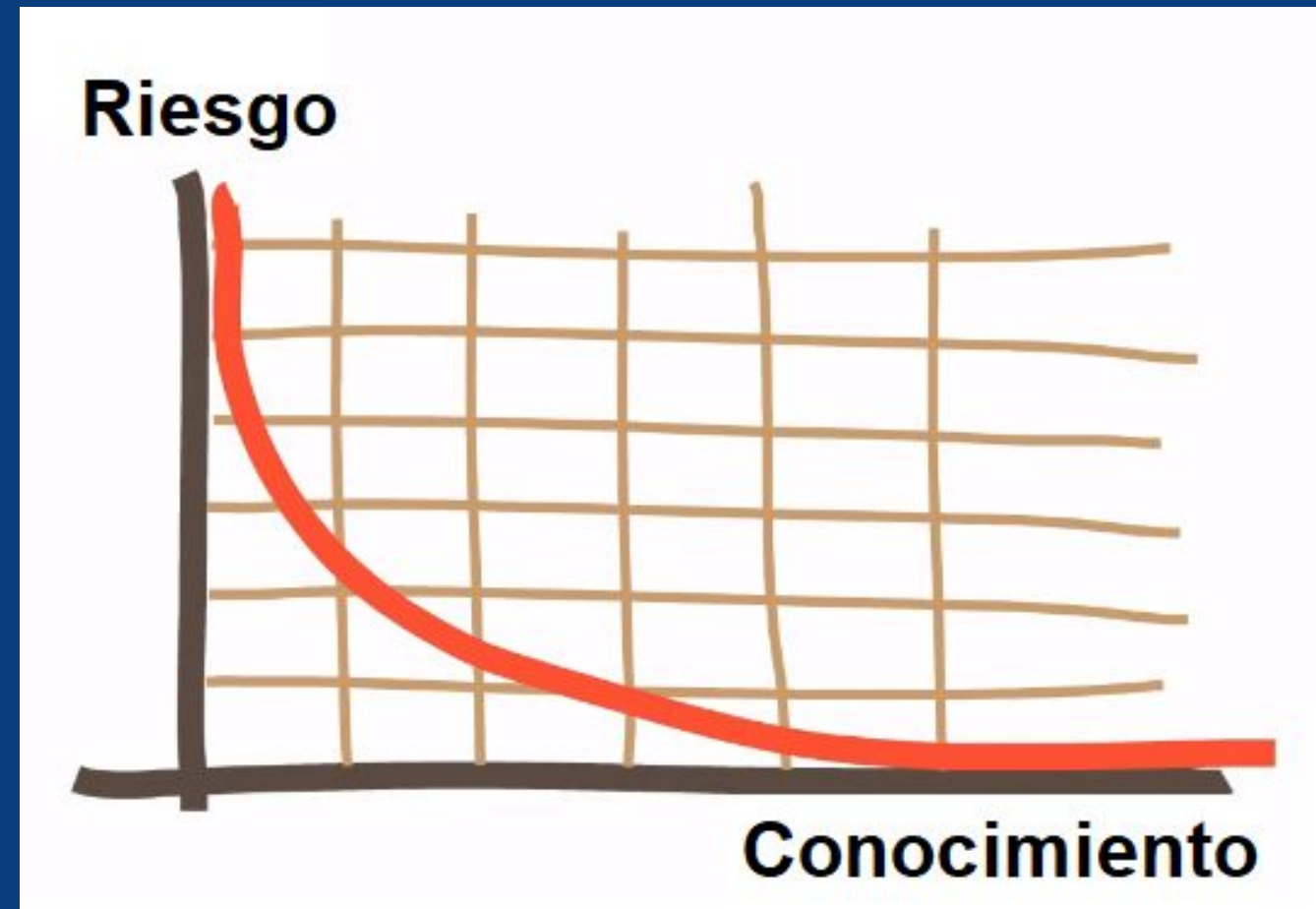
La correlación

- Se usa como criterio para diversificar.
- Es una fórmula que mide si dos acciones:
 - se mueven juntas
 - de manera independiente
 - de manera inversa (una sube cuando la otra baja).
- El problema de la correlación es que es un promedio.
- Y suele fallar justo cuando más la necesitamos: en momentos de crisis.



Warren Buffett y el riesgo

- En realidad, diversificar mucho lo que hace es bajar la volatilidad del portafolio.
- Pero para Buffett el riesgo no es la volatilidad. El riesgo es no saber lo que estás haciendo.
- Si tenés un portafolio con 10 acciones que conocés mucho, y le agregás 90 acciones de las que sabés muy poco estás **AUMENTANDO** el riesgo del portafolio.
- Por eso para Buffett el Focus Investing **REDUCE** el riesgo.



Las 12 máximas de los Market Wizards:



1. Las pérdidas y los errores son inevitables. Recordar que buscamos ser como el dueño del casino.

Errores: Lo importante es reconocerlos y aprender de ellos.

2. A veces el mejor trade es “no hacer nada”. Estar en cash también es un trade.

3. El position sizing es más importante que el precio de entrada o la idea de inversión en sí.

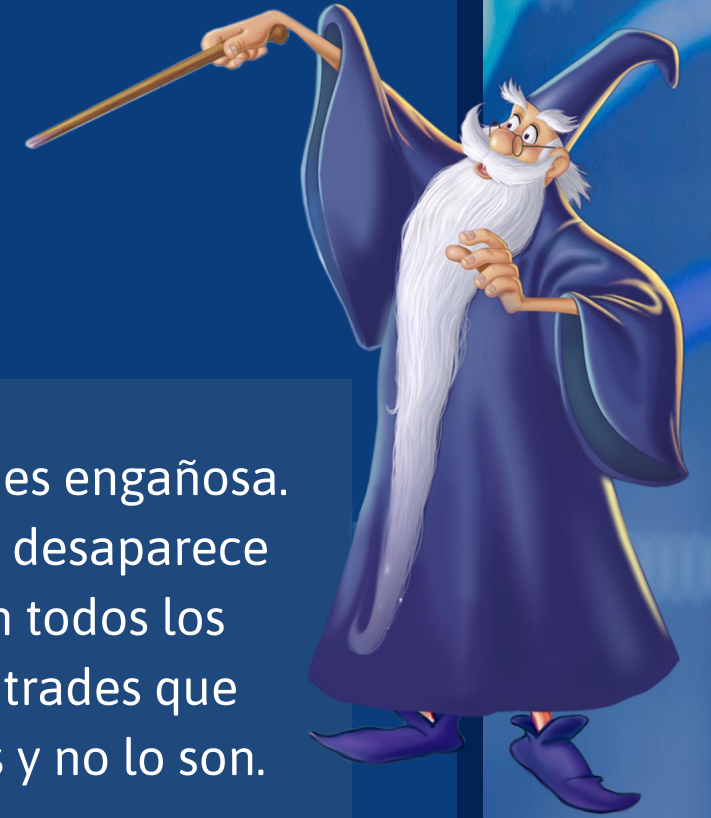
4. NO confundir trades ganadores y perdedores con buenos y malos trades. El análisis de nuestras inversiones debe ser independiente de los resultados.

5. Si estás perdiendo lo mejor es invertir menos, no aumentar la exposición.

6. Volatilidad y riesgo NO necesariamente son sinónimos.



Las 12 máximas de los Market Wizards:



7. Lo importante es ganar dinero, no tener razón.

8. Para tener un EDGE es necesario tener un método, y aplicarlo con disciplina.

9. La correlación es engañosa. En muchos casos desaparece en las crisis (caen todos los activos). Ojo con trades que parecen distintos y no lo son.

10. Buscar oportunidades con una relación asimétrica entre riesgo y retorno.

11. Invertir de modo profesional es un gran trabajo.

12. Tienen que saber exactamente cuál es su Edge (¿value?, ¿tendencia?)



The image features a laptop in the foreground with a stack of gold coins placed on its keyboard. The laptop screen in the background shows various financial charts, including a bar chart with three blue bars, a pie chart with four segments (blue, red, pink, and white), and a stacked bar chart with multiple colored segments. The scene is set against a warm, blurred background, suggesting an office or financial environment.

Práctica día 3

**Filtrados para posiciones
long, short y value**



Cómo hacer “screening” de acciones

- Hacer screening es aplicar ciertos filtros a la totalidad de las empresas para quedarnos sólo con las que cumplen las condiciones.
- Ejemplos de filtros: capitalización bursátil, volumen, P/E, etc.
- Página muy útil y utilizada: www.finviz.com



El screening de Carta Financiera para posiciones long:

- a) Market Cap. entre \$ 2.000 y \$ 20.000 millones.
- b) Price to Earnings > 30 (óptimo entre 30 y 60)
- c) Que la acción se encuentre haciendo nuevos máximos o entre 0%-10% abajo del máximo de 52 semanas.
- d) Que el precio de la acción esté arriba de la media de 50 y la media de 50 arriba de la de 200.
- e) Que el RSI no indique sobrecompra.

El screening de Carta Financiera para posiciones short:

- a) Market Cap. > USD 10 Billions
- b) Price to Earnings > 30 (si la empresa tiene ganancias)
- c) Price to Sales > 10 (si la empresa no tiene ganancias).
- d) Que esté cotizando debajo de su media de 50 días.
- e) Líderes de la suba pasada
- f) Que esté cotizando 10%-15% abajo de su máximo histórico.



Algunas ideas para screening de Value:

- Market Cap > 2 Billions y < 20 Billions
- Price to Earnings < 15
- Altos retornos sobre los activos > 10%
- Crecimiento EPS últimos 5 años > 10%
- Crecimiento en ventas últimos 5 años > 10%
- Deuda / Equity < 0.5

Asegurarse que **se entiende bien el negocio** de la empresa (sus productos, si dependen o no de alguna aprobación o regulación, “fosas”, de qué país provienen sus ingresos, etc).

Por último, recordar que la ventaja del minorista está en encontrar empresas que no estén “de moda” en Wall Street.



La herramienta del día

Finviz

The screenshot displays the Finviz website's stock screener interface. At the top left is the 'finviz' logo with the tagline 'FINANCIAL VISUALIZATIONS'. Below it is a search bar with the placeholder text 'Search ticker, company or profile'. A navigation menu includes links for Home, News, Screener, Maps, Groups, Portfolio, Insider, Futures, Forex, Crypto, Backtests, and Elite. The current date and time are shown as 'Sat OCT 03 2020 3:28 PM EST', along with links for Help, Login, and Register.

The main control area includes a 'My Presets' dropdown, an 'Order:' dropdown set to 'Ticker', a sort order dropdown set to 'Asc', a 'Signal:' dropdown set to 'None (all stocks)', and a 'Tickers:' input field. A 'Filters' button with an upward arrow is also present.

Below this is a 'Filters: 0' section with tabs for 'Descriptive', 'Fundamental', 'Technical', and 'All'. The 'Descriptive' tab is active, showing a grid of filter categories with 'Any' selected for each:

Exchange	Index	Sector	Industry	Country
Any	Any	Any	Any	Any
Market Cap.	Dividend Yield	Float Short	Analyst Recom.	Option/Short
Any	Any	Any	Any	Any
Earnings Date	Average Volume	Relative Volume	Current Volume	Price
Any	Any	Any	Any	Any
Target Price	IPO Date	Shares Outstanding	Float	
Any	Any	Any	Any	

A 'Reset (0)' button is located at the bottom right of the filter grid. At the bottom of the interface is a navigation bar with tabs for Overview, Valuation, Financial, Ownership, Performance, Technical, Custom, Charts, Tickers, Basic, TA, News, Snapshot, and Stats. The 'Overview' tab is currently selected.



Otras páginas de utilidad:

www.tradingview.com

finance.yahoo.com

www.earningswhispers.com

www.investing.com

www.finviz.com

www.analisistecnico.com.ar (Argentina)

