

10 CONSEJOS PARA BUSCAR ACCIONES GANADORAS EN BOLSA

Descubra la forma de invertir y buscar acciones que sean ganadoras en bolsa con tendencia alcista para inversores tanto de corto, medio o largo plazo.



PARA QUE LOS INVERSORES APRENDAN A IDENTIFICAR LOS BUENOS VALORES DEL MERCADO

Después de más de 20 años como inversores, el equipo fundador de Estrategias de inversión pone a su disposición una guía que tiene como objetivo **ayudar tanto a inversores nóveles, como a inversores avanzados, que muchas veces comenten errores a la hora de invertir**. Porque existe en todo inversor una faceta no racional que nos domina en los momentos más delicados. Tenemos muchas ideas arraigadas, hacemos imposible lo que vemos difícil y nuestra mente es la principal responsable. Cambiar el chip parece imposible pero no lo es.

Por eso, aunque la inversión se haga a corto o a largo plazo, hay una serie de normas y procedimientos que, si se siguen, nos permitirán encontrar buenas alternativas de inversión y nos alejarán de las malas.

La guía que les traemos **resume la forma de trabajar del Departamento de análisis de Estrategias de Inversión y pretendemos que la metodología que usan para buscar ideas de inversión esté al alcance de cualquier inversor**.

A continuación, **les presentamos algunos ejemplos de acciones que han tenido grandes tendencias alcistas**.

Alphabet Matriz de Google

Desde que salió a bolsa el valor no ha hecho más que subir y subir. Una de las acciones más conocidas del mercado y del usuario en general. Su cotización tiene varios secretos. Más adelante les enseñaremos a cómo descubrir este tipo de acciones aunque una buena pista es que son valores en tendencia alcista de largo plazo.



INDITEX Buque insignia de la economía española

La textil de origen gallego es uno de los buques insignia de la economía española en general y del Ibex 35, en particular. Una compañía que es un filón para los inversores pues ofrece un colchón de seguridad al saber que estamos invirtiendo en una compañía que crece.



Con un enfoque más de corto plazo, vean las veces que ha estado Inditex en 6 meses encima de los 26-27 euros y se ha ido hasta los 29-32 euros.



Si invertimos en un valor con clara tendencia alcista a largo plazo, aunque seamos inversores del corto plazo, nos beneficiamos porque tendremos un escudo de seguridad en caso de grandes caídas en bolsa. Y es esto precisamente lo que les queremos enseñar: **Cómo seleccionar los mejores activos para sus inversiones.**

1. EL CAMINO.

Tal y como decía Antonio Machado: "Caminante, son tus huellas el camino y nada más. Caminante no hay camino, se hace camino al andar". Y es que para que un inversor acabe ganando dinero en bolsa de forma recurrente, que es el objetivo, es importante la experiencia, el aprendizaje, en definitiva, el camino. Si un conductor pasa por la autoescuela, por un examen para conducir y por un año de "L" que marca que está en proceso de aprendizaje ¿por qué el mundo de la inversión va a ser diferente? Si a cualquiera de nosotros nos dan un Ferrari a los 3 meses de sacarnos el carné de conducir es probable que acabemos con un susto en el cuerpo.

Los inversores pueden comenzar en los mercados financieros de muchas formas: porque se tiene liquidez y se quiere conseguir una remuneración más alta que la que ofrecen actualmente los depósitos, porque se dejan llevar por experiencias de esos "amigos" que presumen de sus altas rentabilidades o por el "glamour" de invertir en bolsa... Y casi todos acaban cometiendo los mismos errores de inversión.

Un Trader (inversor muy activo en bolsa) **o un buen inversor a largo plazo no se hace en un día, ni en un mes ni en un año. Es algo que debe "cocinarse a fuego lento"** durante tiempo. Siempre sabiendo que no todos los inversores son iguales ni tienen los mismos conocimientos, capital o aversión al riesgo.

El camino puede hacerse más corto o más largo, más duro o más fácil, pero todos debemos recorrerlo en función de las variables propias. Les vamos a contar cómo debemos hacer ese camino y cómo debemos aprender a seleccionar las mejores acciones o productos financieros para invertir.



Un inversor novel debe aprender a invertir poco a poco y si es posible en versión "Demo". Si acaba de empezar no invierta su dinero real, por mucho que le digan que hay que hacerlo lo antes posible. Usted puede comenzar en una demo que normalmente ofrece su banco o en la parte de **favoritos de Estrategias de inversión**, dónde puede poner sus acciones a vigilar. Usted puede ir viendo si las acciones que ha elegido están subiendo o bajando en bolsa, calcular su rentabilidad y preguntarse ¿Estoy invirtiendo bien? ¿Gano dinero de casualidad o el método que utilizo es consistente?. Ya sabe el refrán, una golondrina no hace verano...

Si usted está aprendiendo, le invitamos a que lea, estudie y pruebe. Es la mejor forma de ver qué tal se le dan los mercados financieros. Recuerde, primero teste antes de invertir y siempre hágalo con acciones o fondos de inversión, evitando productos apalancados como los CFDs, Warrants o Futuros, que son recomendaciones cuando se lleva un buen tiempo en esto (años más que meses). Invertir al contado le permitirá, si se ha equivocado y sus acciones caen, al menos tener las acciones. Si invierte con productos apalancados es posible que vea cómo ha perdido todo su dinero.

Da igual que invierta a corto plazo utilizando el análisis técnico ([aquí les dejo un enlace a nuestro manual que realizo nuestro director de análisis y que es gratuito para Suscriptores Premium](#)) o a largo plazo por fundamental, primero invierta en contado y luego vaya apalancándose. Poco a poco.

Por el contrario, si usted es un inversor que lleva tiempo en los mercados, seguramente haya cometido alguno de estos errores u otros, pero ya ha ido aprendiendo lo que no hay que hacer, sabe qué perfil de inversor va teniendo, que si quiere dedicarse a invertir a corto plazo necesita tener varias horas al día libres para poder seguir los mercados, mientras que si es inversor a largo plazo solo con ir viendo cómo van los mercados le vale para seguir sus ideas de inversión.

Pero ¿gana dinero de forma recurrente? Esa es la pregunta que debe hacerse si es un inversor que lleva tiempo en los mercados. ¿Tiene un método propio o sigue algún sistema que le permita acertar más veces de las que pierde?

Aquí es donde les vamos a ir contando cómo debemos ir seleccionando acciones o activos de inversión de forma que nos quedemos con los buenos, con los que llevan tendencia alcista en bolsa y que nos dan un gran colchón de seguridad.

2. EL “OCÉANO AZUL” DE LAS EMPRESAS.

Un inversor tiene que aprender a seleccionar dónde va a invertir. Las empresas son completamente diferentes, incluso dentro del mismo sector, por eso como inversores debemos buscar las mejores empresas o las que encajen con nuestros intereses.

La Estrategia del océano azul es un libro referente en la gestión empresarial (no para inversores en bolsa) donde relata cómo las empresas tienen que tener ventajas competitivas que les alejen de la competencia y que les sirvan para retener a sus clientes. El Circo del Sol es, quizás, el caso más sonado de “Océano Azul” ya que no tiene competidores, no es un circo tradicional pero tampoco un teatro, ópera o musical pero tiene de cada uno en su espectáculo.

Cómo inversores, debemos analizar dónde vamos a invertir. Solo en el mercado continuo en España tenemos unas 140 empresas para invertir, si buscamos pequeñas empresas tenemos el mercado BME Growth y, si sumamos Europeas, de EEUU o del resto de mundo, estamos hablando de más 80.000 empresas e índices donde se puede invertir.

¿Dónde pongo mi dinero entonces?

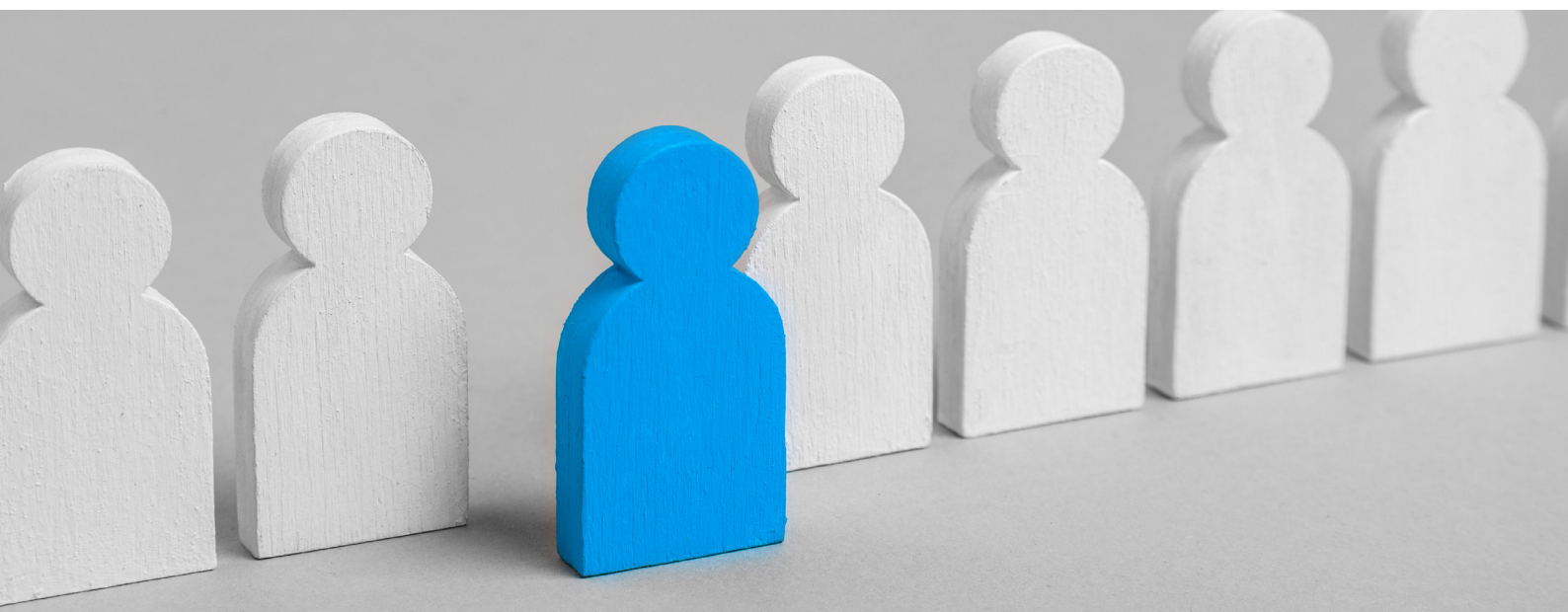
Pues esa labor es la que tiene que hacer un inversor mirando qué empresas tienen ventajas competitivas únicas, cuáles tienen un producto o servicio esencial para sus clientes (aunque para otros clientes no lo sea tan esencial).

Un par de claros ejemplos de esto han sido Apple, Amazon o un negocio tan poco glamuroso como el plasma sanguíneo de la empresa española Grifols. Todas ellas han ofrecido un producto exclusivo (iPod, iPhone, iPad, Envíos gratis, Amazon Prima, plasma sintético para hospitales...) que han encandilado a sus clientes a los que les venden productos con margen y repetitivos.

En España tenemos muchos casos de éxito de empresas que ofrecían algo diferente. En estrategiasdeinversion.com les hemos contado casos como el de Jazztel o Vueling, empresas que, en plena crisis económica de 2008, decidieron dar un buen servicio a bajo coste.

Vueling acabó en manos de Iberia y Jazztel, de la multinacional francesa Orange. Fíjense que, aun en plena crisis, supieron encontrar el producto óptimo para que los clientes tuvieran servicios de calidad y de bajo precio. **La ventaja competitiva fue esta: ¡El precio barato!** Todo en un momento en que sus rivales, como Telefónica o Vodafone, gigantes del sector, tenían pérdidas año tras año.

Tenemos otros claros ejemplos actualmente: Bankinter, que tiene un banco saneado y optimizado, es el único que no ha tenido que hacer ajustes de personal ni cierre de oficinas; Atrys Health, empresa de telemedicina que ahorra costes a la sanidad pública...



Podemos hablar de muchas compañías, en España, Europa, EEUU, China... Pero debemos hablar de las ventajas competitivas que tienen estas empresas.

Y volvemos a lo mismo: si invierte a corto, medio o largo plazo, busque los activos que tienen algo especial, que tienen ventajas competitivas y que tengan tendencia alcista en bolsa. Ese es su colchón de seguridad a la hora de invertir y a partir de ahí buscar su inversión con su horizonte temporal deseado.

También debemos mirar qué perspectivas tienen para los próximos meses o años. Porque una empresa no tenga algo especial detrás quizás pueda subir en bolsa porque el ciclo económico le favorece. Un ejemplo son los bancos si suben tipos de interés, las petroleras si suben los precios de la energía o las inmobiliarias si sube el precio de la vivienda. Son compañías que, sin tener nada especial, se ven favorecidas por el ciclo en bolsa.

3. LO QUE NO SON CUENTAS, SON CUENTOS. LOS NÚMEROS NO ENGAÑAN.

Esta famosa frase de Emilio Botín, difunto presidente del Banco de Santander resume muy bien cómo tenemos que afrontar el análisis para conocer cuáles son las buenas empresas dónde debemos invertir.

Una vez elegidas las acciones que hemos pensado que tienen ventajas competitivas y que son nuestros “océanos azules” de la inversión, debemos comprobar que realmente cumplen nuestras expectativas y que podemos ganar dinero con ellas.

A la hora de definir una buena empresa en bolsa, que es donde realmente debe corroborar que es digna para la inversión, los inversores deben fijarse en que la empresa cumpla con una serie de requisitos a hora de publicar sus resultados:

- **Aumento de ingresos.** Por mucho que nos guste una empresa, si no aumenta ingresos, es malo. Por eso es mejor invertir en compañías que, año tras año, aumenten sus ingresos. Luego podemos ver que dichos ingresos fuesen por el efecto divisa, por una absorción de una empresa...Hay muchos matices pero ver que trimestre a trimestre una empresa aumenta ingresos es un buen síntoma.

- **Aumento de beneficios.** Si los ingresos nos dan la primera pista de que una empresa crece, los beneficios nos lo confirman y de una forma muy notable. Una empresa que además de ingresar más dinero es capaz de aumentar los beneficios es que tiene un importante grado de saneamiento.

Los beneficios puede que no crezcan porque la empresa está aumentando su inversión para crecer en el futuro. El caso más claro fue el de Amazon que estuvo años perdiendo dinero pero crecía muchísimo en Ingresos. En España otro caso famoso fue Jazztel, que en los primeros años se lanzó a hacer una inversión en infraestructuras propias que no le permitió entrar en beneficios hasta pasados varios años aunque sus ingresos fueron creciendo a un ritmo muy alto.

- **Disminución de deuda.** Otro dato estrella de las buenas empresas, o de las que empiezan a ir bien, es que cuanta menos deuda mejor.

Todas las empresas tienen deuda, la cuestión es saber cuál tiene la deuda adecuada o cuál la tienen demasiado alta como para alejarse de ellas.

La deuda financia normalmente crecimientos o reestructuraciones, pero si el mercado considera que tiene demasiada, es mejor no estar en estas empresas ya que muchos inversores institucionales no entrarán en la compañía y si un institucional no quiere entrar, no lo vamos a hacer nosotros.

- **Aumento de clientes o usuarios.** Lo hemos dejado aparte porque, aunque una empresa aumente clientes o usuarios (típicas de las empresas de internet), al final los ingresos tienen que llegar. Puede que una empresa opte por “quemar dinero” para aumentar el número de clientes y usuarios y entrar en pérdidas por estar en este proceso de crecimiento pero al final, las cuentas tienen que llegar. Si no, corren el riesgo de convertirse en cuentos.

Podemos ver unos **ejemplos de cómo debe funcionar un análisis de los datos de las compañías:**

En el primer caso vemos **Telefónica**, donde tenemos los datos anuales desde 2019, 2020 y estimados tanto de 2021 y 2022.

Veamos que vía ingresos (Cifra de negocios) y beneficios, no hay una subida en ningún momento. Podemos ver en Telefónica una gran Teleco o cualquier otra ventaja competitiva pero la realidad de los números nos dice que está parada.

Podemos ver como factor positivo que la deuda neta de la compañía ha ido disminuyendo año a año, con una fuerte caída en el 2021. Pasó de deber 45.000 millones a 21.000 millones. Eso es muy positivo.

ANÁLISIS FUNDAMENTAL DE TELEFONICA

[Ratios](#)
[Resultados](#)
[Rentabilidad](#)
[Solvencia](#)
[Liquidez](#)
[Crecimiento](#)

RESULTADOS

	2022e	2021e	2020	2019
Moneda	Euro (€)	Euro (€)	Euro (€)	Euro (€)
Cifra de negocio	42.000.000.000	43.300.000.000	43.076.000.000	48.422.293.000
EBITDA	15.000.000.000	15.500.000.000	14.481.000.000	15.119.000.000
Beneficio consolidado	2.900.000.000	3.050.000.000	1.957.000.000	1.663.800.000
Cash flow	10.455.000.000	11.100.000.000	13.196.000.000	15.022.000.000
Dividendo distribuido	1.691.416.052,1	1.691.416.052,1	2.072.900.000	2.076.853.000
Acciones	5.638.053.507	5.638.053.507	5.328.438.000	5.192.132.000
Capitalización	21.509.174.129,2	23.967.365.458,26	17.290.781.310	32.331.405.964
Deudores comerciales	-	10.500.000.000	7.523.000.000	10.313.777.000
Deuda neta	26.000.000.000	26.500.000.000	41.697.000.000	45.123.000.000

Podemos observar cómo la cotización de Telefónica ha reflejado estas situaciones, y ha tenido bajadas de cotización, cuando la deuda era elevada y no subían los ingresos, mientras que cuando ha quitado deuda, la acción ha empezado a subir.



Otro ejemplo de compañía que lo ha hecho bien es **Atrys Health**. Como hemos comentado anteriormente, es una compañía de telemedicina que cotiza en BME Growth en España. La compañía muestra incremento de ingresos año a año y también de beneficios (EBITDA). Sin duda, una gran compañía. Y eso que uno de los "peros" que se le podría poner es que ha ido aumentando su deuda debido, principalmente, a que está comprando compañías e invirtiendo en su propio desarrollo y crecimiento.

[Ratios](#)
[Resultados](#)
[Rentabilidad](#)
[Solvencia](#)
[Liquidez](#)
[Crecimiento](#)

RESULTADOS

	2021e	2020	2019	
Moneda	Euro (€)	Euro (€)	Euro (€)	Eur
Cifra de negocio	175.000.000	31.396.000	14.837.000	11.08
EBITDA	41.000.000	5.768.000	3.135.000	3.35
Beneficio consolidado	10.000.000	-2.015.000	-104.000	73
Cash flow	13.000.000	-1.396.000	3.120.541	2.04
Dividendo distribuido	-	-	-	
Acciones	61.217.000	33.596.000	22.695.000	20.43
Capitalización	682.569.550	299.004.400	113.475.000	57.20
Deudores comerciales	27.000.000	17.036.000	8.289.000	3.71

La compañía ha comprado cosas que le permite ganar escala y, por lo tanto, a largo plazo reducen gastos y mejoran el apalancamiento. Una buena combinación de crecimiento inorgánico con crecimiento orgánico en una compañía cuyas tecnologías funcionan y se aplican cada vez más.

Y es que, cuando uno tiene una ventaja competitiva (este “océano azul” permite abaratar los costes a los servicios sanitarios) y los números no son cuentos sino buenas cuentas, el valor lo refleja con subidas en bolsa.



Cómo podemos ver, los fundamentales de las compañías no suelen engañar a los inversores. Cuando algo sube en bolsa de forma sostenida es porque está facturando y ganando más. Cuando baja es que tiene algún problema.

Para intentar conocer en qué valores hay que invertir hay muchas variables más que se pueden ver en Estrategias de inversión. Les invitamos a que investiguen y las estudien. Pero **quédense con estos conceptos: +incremento de ingresos + beneficios + clientes - deuda = gran empresa para invertir.**

En Estrategias de Inversión los usuarios pueden encontrar en las [fichas de cotizaciones](#) los datos fundamentales de multitud de empresas. Todo el Ibex 35, el mercado continuo, Dow Jones, Eurostoxx 50... para que puedan ir viendo y revisando la evolución de sus ingresos, gastos, beneficios y principales datos financieros (Dividendo, PER, VPA, PVC...) Un servicio gratuito y actualizado diariamente.

Además nuestra [analista Fundamental, María Mira](#), analiza todas las empresas que cotizan en España para que los inversores puedan tener su visión del negocio de cada una de ellas.

4. ¿QUÉ OCURRE EN EL RESTO DEL MUNDO? LA MACRO SÍ IMPORTA.

Cómo decíamos al principio de esta guía, el mundo es global. Lo que ocurre a la otra punta del globo, nos puede afectar. A veces rápidamente. Por lo que los inversores **debemos vigilar tanto los grandes eventos Macroeconómicos como la evolución de materias primas, tipos de interés, divisas o movimiento geoestratégicos de algún país.**

Cada vez más las grandes compañías tienen intereses globales. De hecho, si invertimos en cualquier empresa del Ibex 35, todas tienen más intereses globales y fuera de España que en el propio país.

Si miramos las empresas de EEUU o Europa ya es casi generalizado. Es difícil comprar grandes empresas que tengan solo intereses (y exposición) en un mercado concreto. Por lo que para encontrar ese “mirlo blanco” la compañía tiene que tener un balance saneado y ¡Tener una coyuntura macroeconómica favorable!

Si sube el precio de las materias primas (Petróleo, Gas Natural..) o hay previsiones de que van a subir, eso generará ganadores entre las petroleras, suministradores de energía, ingenierías... Pero también habrá perdedores, puesto que generará inflación y eso es malo para la exportaciones aunque también podría provocar una reacción de los bancos centrales, que acabarían subiendo tipos, lo que a su vez beneficiaría a los bancos.

Los datos macroeconómicos que deberíamos tener en cuenta por el efecto que podrían tener sobre los ingresos u operaciones de las acciones que queremos comprar serán los siguientes:



TIPOS DE INTERÉS



DATOS DE EMPLEO



EVOLUCIÓN DEL PIB

Estos 3 grandes datos macro se deben seguir en los mercados en los que estén operando las compañías que tenemos en cartera. Si durante los dos próximos trimestre, la economía muestra que sigue habiendo crecimiento, la inversión va sumando puntos de seguridad.

5. DÓNDE NO INVERTIR.

Cuando los inversores miramos dónde queremos invertir, hay una cosa que **deberíamos hacer primero y es saber dónde no hay que invertir. Porque descartar también es una elección.**

En general, sectores que están en una industria en reconversión no se deben mirar a no ser que el perfil de riesgo lo permita y podamos asumir una volatilidad muy alta en los mercados. Un ejemplo actual es el sector de los medios de comunicación que actualmente está migrando al mundo digital y que ha pasado de ser un gran ganador a ceder su puesto a Facebook, Twitter y Google, que son los grandes ganadores de la publicidad online. Y eso por no hablar de las nuevas plataformas de *streaming* como Twitch.

Otro de los sectores que lleva tiempo en reconversión es el financiero. Desde 2008 se ha producido en España la mayor concentración bancaria entre los países europeos. De 60 grupos apenas queda una decena, se ha pasado de 42.000 oficinas en 2008 a menos de la mitad y más de 100.000 personas han salido de las oficinas bancarias. El tamaño (medido en volumen de oficinas) ha pasado de ser un activo a un pasivo en un momento en que la política de los Bancos Centrales ha estrujado al máximo los márgenes de intermediación de la banca. Y a esto se une, también, la presencia de otros *players* puramente digitales. Un sector en reconversión que, por el momento, es mejor dejar fuera de la cartera.

Estos son ejemplos de sectores que los inversores deben intentar evitar porque seguramente encuentren otras alternativas más interesantes para invertir.

No obstante, si hay inversores que están dispuestos a asumir un riesgo adicional o incluso aquellos que invierten a más corto plazo pueden encontrar cierto potencial en estos sectores ya que suelen marcar niveles de soporte y resistencia muy concretos, pudiendo entrar y salir varias veces controlando el riesgo que podría suponer.

Otro sector que deberían evitar los inversores, o al menos intentarlo, son aquellos que están influidos por los mercados. Ahora estamos asistiendo a una corriente de inversión sostenible, todo es verde, ecológico y procedente de fuentes renovables. Y ¿qué ocurre si nuestra inversión es contaminante? En una tendencia tan establecida y con tanto interés, es más que probable que este tipo de compañías sufra a largo plazo y los inversores institucionales se acaben marchando del capital.

Lo que sí puede ocurrir es que una empresa "salga" de uno de estos sectores porque ha logrado transformarse o deje de estar bajo lupa y convertirse en un valor con mucho potencial. Pero siempre pensemos que a no ser que conozcamos muy bien el sector y la compañía será difícil adivinar cuándo ocurre eso.

Mire siempre qué sectores están **“marcados” por los inversores y busque oportunidades en otro lado**. En general, los sectores y valores que los inversores deben evitar suelen temer cierta penalización en su cotización, que se va ampliando con el tiempo si no logran mejorar sus perspectivas, tanto a corto cómo a largo plazo.

En Estrategias de Inversión tenemos unos indicadores cuantitativos que nos ofrecen una puntuación de más de 10.000 acciones entre 0 y 10 puntos. Evidentemente, como inversores solo debemos empezar a fijarnos en los valores que tienen de 7,5 puntos en adelante.

Si vemos la puntuación de las acciones que componen el Ibex 35 se puede ver por dónde podemos empezar a la hora de invertir:

Indicadores técnicos de bolsa

INDICADORES DEL IBEX 35 ¿cómo funcionan los indicadores? ▶

Valor ↕	Punt. ▼	Tendencia		Momento		Volumen		Volatilidad	
		LP	MP	Lento	Rápido	LP	MP	LP	MP
ArcelorMittal	10,0	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▲
Fluidra	9,5	▲	▲	▲	▲	▲	▲	▼	▲
Acerinox	9,0	▲	▲	▲	▲	▲	▼	▲	▲
Bankinter	8,5	▲	▲	▲	▲	▲	▼	▼	▲
Cellnex	8,5	▲	▲	▲	▲	▲	▼	▼	▲
Acciona	8,5	▲	▲	▲	▲	▲	▼	▼	▲
Enagas	8,0	▲	▲	▲	▲	▼	▼	▲	▲
REE	8,0	▲	▲	▲	▲	▼	▼	▲	▲
Inmobiliaria Colonial	8,0	▲	▲	▲	▲	▼	▼	▲	▲
IBEX 35	8,0	▲	▲	▲	▲	▼	▼	▲	▲
BBVA	7,5	▲	▲	▲	▲	▼	▼	▼	▲

Del mismo modo, con este tipo de filtros cuantitativos nos podemos fijar en los valores a los que no hay que acudir. Amadeus, en este caso, tiene la peor nota entre los indicadores técnicos y, hasta no remonte, no deberíamos acercarnos a esta inversión.

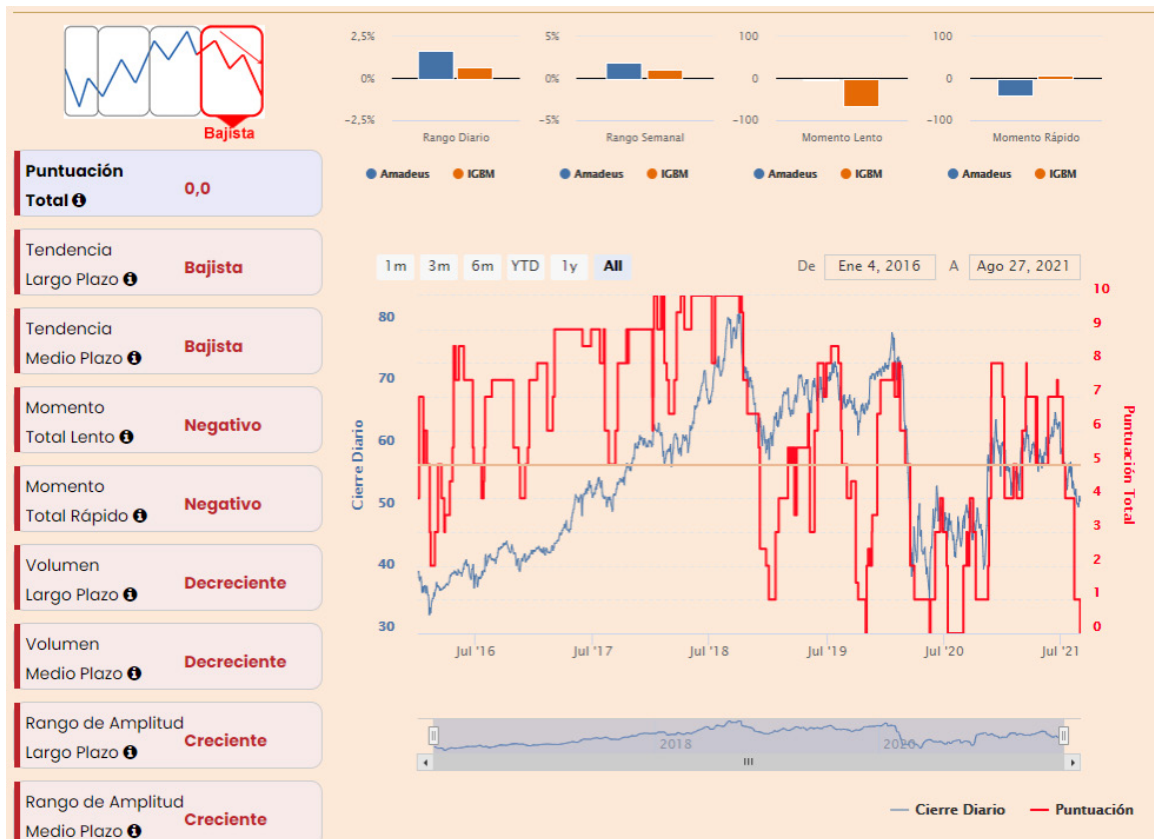
Indicadores técnicos de bolsa

INDICADORES DEL IBEX 35

[¿cómo funcionan los indicadores? >](#)

Valor ↕	Punt. ▲	Tendencia		Momento		Volumen		Volatilidad	
		LP	MP	Lento	Rápido	LP	MP	LP	MI
		Amadeus	0,0	▼	▼	▼	▼	▼	▼
Grifols A	0,5	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▲
Endesa	1,0	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▲	▲
IAG (Iberia)	1,5	▼	▼	▼	▼	▲	▼	▼	▲
PharmaMar	2,0	▼	▼	▼	▼	▲	▼	▲	▲
Iberdrola	2,5	▼	▲	▼	▼	▼	▼	▼	▲
ACS	3,5	▼	▲	▼	▲	▼	▼	▼	▲
Melia Hotels	4,0	▼	▲	▼	▲	▲	▼	▼	▼
Aena	4,5	▼	▲	▲	▲	▼	▼	▼	▲
Solaria	5,5	▼	▲	▲	▲	▲	▼	▼	▲
Siemens-Gamesa	5,5	▼	▲	▲	▲	▲	▼	▼	▲

Y si queremos ver el gráfico de Amadeus con respecto a la puntuación que ofrece en los indicadores técnicos, que tiene la peor del Ibex, el valor (color azul) está cayendo en bolsa y el indicador (color rojo) nos muestra claramente que vienen curvas a medio plazo, por lo que deberíamos retirarnos de dicho valor.



Como pueden apreciar en este apartado, es mucho más interesante saber dónde no vamos a invertir que dónde sí hacerlo ya que invertir mal al comienzo de nuestra estrategia nos va a limitar nuestro potencial de ganancia.

Utilicen nuestros indicadores cuantitativos y conocerán la salud de las empresas dónde están invertidos o quieren invertir.

6. EL YONKI DEL DINERO: EL ESTADO.

No nos olvidemos nunca del que gobierna, del que recauda y del que tiene el mayor gasto del país: el Estado.

Con las últimas crisis, los Estados han ganado una mayor relevancia en el mantenimiento de las rentas. Más cuando se ve que la población mayor de 65 años crece a un ritmo más rápido que el resto de segmentos poblacionales. En 2050, una de cada seis personas en el mundo tendrá más de 65 años. Esto plantea unos retos no sólo a nivel laboral sino en las pensiones, en el desempleo y las ayudas sociales.

Del PIB de un país deberíamos conocer qué porcentaje es generado por el Estado. Ya que cuanto más sea el peso específico del Estado, más necesario será conocer su evolución y ver si su financiación es sostenible a largo plazo para conocer los riesgos que puedan ofrecer a medio y largo plazo en el consumo del país.

El problema es que los Estados se están acostumbrando a vivir del crédito que les han dado los Bancos Centrales y muchos de ellos superan el 100% de deuda sobre PIB y eso no es sostenible en el tiempo.

Conocer cómo se endeuda un país y cómo lo hacen los países donde operan nuestras inversiones es vital para conocer cómo se pueden comportar nuestras inversiones.

EL ESTADO ES Y SERÁ EL GRAN “SOSTENEDOR” DE LAS RENTAS DE LA SOCIEDAD



¿Qué ocurrirá en un país dónde nuestras inversiones tienen intereses y tengan que ajustarse a sus ingresos reales y no a la deuda?

Pues es un tema que los inversores deben conocer. Ya hemos vivido crisis y sabemos lo que ocurre cuando un país debe ajustarse o incluso cuando presenta un "default", un impago de su deuda, es decir, una quiebra cómo país. Aquí podemos ver los casos de Grecia o Argentina, dónde sus inversores vieron caer las cotizaciones por la caída del consumo realizada por sus ciudadanos ante dicha adversidad.

Mientras los estados estén endeudados y no tengan problemas por ello, se mantendrá el consumo de sus ciudadanos tanto por la transmisión de rentas (salarios y subsidios) como por el incremento de inversiones (carreteras, educación...) y eso es bueno para nuestras inversiones, porque llega dinero a los consumidores.

Solo tendremos que preocuparnos si llegan los problemas de financiación.

7. LAS MEGATENDENCIAS AYUDAN A VER EL CAMINO.

Otra de las variables que se debe tener en cuenta si se quiere invertir en bolsa es mirar aquellos sectores de moda, aquellos a los que el mercado mira con mucho cariño y que han tenido un interés que ha ido creciendo a lo largo del tiempo.

Siempre hay grandes megatendencias de inversión a nivel mundial que ofrecen multitud de alternativas de inversión. Es importante conocerlas y estar atentos a lo que puede ocurrir con ellas. Sobre todo porque si son temas que van a cambiar el mundo o están disruptando algunos sectores generando d seguramente los inversores institucionales querrán participar de ello, logrando tener un colchón de seguridad en caso de que entremos en esos temas.

En las próximas líneas les comentamos algunos ejemplos de megatendencias pasadas y presente que se dan a nivel mundial.



CAMBIO CLIMÁTICO Y ESCASEZ DE RECURSOS

Una población mundial creciente, el paso del campo a la ciudad, aumento de la clase media... Son temas que plantean retos. Uno de ellos tiene que ver con el **agua**. Un bien escaso, muy regulado por los gobiernos y que requiere de cada vez más inversiones. ¿Por qué no sacar partido de este tema invirtiendo en aquellas infraestructuras que permiten abastecer de agua potable a las poblaciones, depuran aguas residuales, desaladoras, estaciones de bombeo...? Un dato, sólo en España se tienen que invertir más de 5.000 millones en infraestructuras de agua.

Si algo ha acelerado la pandemia son todas aquellas tendencias relacionadas con la **digitalización** (de negocios, procesos, datos...). Los inversores deberían buscar aquellas empresas que, digitalizadas, usen la tecnología para ganar escala y ahorrar costes en temas como la captación de clientes. Pero por qué no hacerlo en las propias empresas que cuentan con servicios en la nube, en los líderes del comercio electrónico o aquellas que, a través de la inteligencia artificial, permiten ofrecer un diagnóstico a un paciente que está al otro lado del mundo.



DIGITALIZACIÓN



ENERGÍA SOSTENIBLE

El mundo se ha vuelto verde. El Acuerdo de París sentó las bases para que la mayoría de países del mundo converjan y tomen políticas para reducir sus emisiones de CO2. Las cifras hablan de que en 2030 se tendrían que reducir en un 40% los gases de efecto invernadero. Un cambio de mentalidad en la población y de paradigma que ha provocado una búsqueda por todo aquello que lleve “renovable” en su apellido. Un proceso que no será fácil y en el que habrá, como siempre, ganadores y perdedores. Hay sectores como el de automoción que están creando una nueva industria basada en el coche eléctrico o vehículos no contaminantes pero también energéticas que están migrando hacia combustibles no fósiles o compañías químicas que están abriendo sus propias plantas de reciclaje.

El envejecimiento de la población, sobre todo en Europa, va a traer unas consecuencias muy grandes en el futuro. Porque si en unos años una de cada seis personas tendrá más de 65 años, la gran tendencia vendrá del cambio de rumbo que tendrán que hacer algunos sectores (como el sanitario, el de ocio o incluso el de las finanzas) para atender las necesidades de este grupo poblacional.



DEMOGRAFÍA Y CAMBIO SOCIAL



SMART CITIES

El paso a un mundo menos contaminante conlleva que las ciudades se tengan que transformar. Una **Smart City** es un sistema complejo e interconectado que aplica nuevas tecnologías para gestionar desde el correcto funcionamiento de los sistemas de transporte público y privado, hasta el uso eficiente de los recursos energéticos o hídricos... Que permitan mejorar la calidad de vida los habitantes. El 5G no es más que la punta del iceberg de todo el desarrollo que está por venir.

Cómo pueden ver en estos ejemplos de megatendencias, **hay que pensar en estar en sectores que, por la marcha del mundo, por un cambio de paradigma o porque son queridos por los inversores, harán que nuestras inversiones vayan en la buena dirección.**

También se debe ver a nivel sectorial cómo esta cada sector dentro de un índice bursátil puesto que nos valdrá para comparar qué valores están subiendo o bajando en un mismo sector. Y será ahí donde tengamos que mirar para sacar los ganadores y perdedores a corto plazo.

Miren, a modo de ejemplo, cómo valora nuestro director de inversiones algunos de los sectores de la bolsa Española.

Subsector	Reloj de Precios	Puntos Totales Obtenidos	Acciones con Aprobado
Otros Bienes de Consumo	<i>Alcista</i>	80,0%	100,0%
Cartera y Holding	<i>Alcista</i>	80,0%	100,0%
Aeroespacial	<i>Alcista</i>	75,0%	100,0%
Otros Servicios	<i>Alcista</i>	75,0%	100,0%
Alimentación y Bebidas	<i>Consolidación</i>	73,3%	100,0%
Fabricación y Montaje Bienes Equipo	<i>Consolidación</i>	72,5%	100,0%
Energías Renovables	<i>Consolidación</i>	71,3%	100,0%
Telecomunicaciones y Otros	<i>Consolidación</i>	70,0%	100,0%
Papel y Artes Gráficas	<i>Consolidación</i>	68,8%	50,0%
Electricidad y Gas	<i>Consolidación</i>	68,0%	80,0%
Servicios de Inversión	<i>Consolidación</i>	65,0%	100,0%
Inmobiliarias y Otros	<i>Consolidación</i>	65,0%	66,7%
Transporte y Distribución	<i>Consolidación</i>	63,3%	100,0%
Construcción	<i>Consolidación</i>	62,9%	71,4%
Ocio, Turismo y Hostelería	<i>Consolidación</i>	61,0%	80,0%
Industria Química	<i>Consolidación</i>	60,0%	100,0%
Bancos	<i>Consolidación</i>	60,0%	85,7%
Seguros	<i>Consolidación</i>	60,0%	100,0%
Mineral, Metales y Transformación	<i>Consolidación</i>	59,4%	87,5%
Productos farmacéuticos y Biotecnología	<i>Consolidación</i>	58,9%	55,6%
Textil, Vestido y Calzado	<i>Consolidación</i>	58,3%	100,0%
Ingeniería y Otros	<i>Consolidación</i>	56,4%	71,4%
SOCIMI	<i>Consolidación</i>	56,3%	75,0%
Petróleo	<i>Consolidación</i>	55,0%	100,0%
Medios de Comunicación y Publicidad	<i>Consolidación</i>	51,0%	60,0%
Electrónica y Software	<i>Rebote</i>	46,7%	66,7%
Comercio	<i>Bajista</i>	17,5%	0,0%
Materiales de Construcción	<i>Bajista</i>	0,0%	0,0%
Mercado Continuo		68,29%	87,96%

8. DIVERSIFICACIÓN. LA ETERNA PREGUNTA.

A la hora de invertir, una pregunta recurrente es si debemos diversificar y cómo hacerlo.

La primera respuesta es sí, diversifique lo mejor posible. Cómo hacerlo, es otro cantar puesto que aquí dependerá más del perfil de inversor de cada uno de nosotros.

Diversificación no significa meter nuestro dinero en un banco, como BBVA y hacerlo también en Banco Santander porque si el sector cae, ambas acciones sufrirán en bolsa. Es necesario diversificar no sólo en acciones sino en sectores. Si bien es cierto que la diversificación exige de mayor capital y no todo el mundo dispone de dinero suficiente para invertir en muchos títulos por eso, aunque sólo se puedan adquirir dos o tres acciones, hay que procurar que exista cierta diversificación entre ellos.

Diversificar nuestras inversiones debería ser un proceso en el que buscar buenos valores de distintos sectores para conseguir reducir la volatilidad de nuestras carteras.

¿Pero realmente puede un inversor particular controlar distintos activos de distintos sectores?

Dependerá de cada uno, de sus conocimientos, de su experiencia, de su capital y de su perfil de riesgo.

Si invertimos 3.000 Euros, poco podemos diversificar. Se pueden hacer 3 inversiones de 1.000 euros pero las comisiones van a ir en nuestra contra.

Cuando invertimos 30.000 euros, podemos ir diversificando en posiciones de 3.000 a 10.000 euros en función de los valores con los que nos sintamos cómodos para invertir.

De 300.000 euros en adelante está claro que es un deber diversificar para buscar no perder el valor de nuestra cartera.

Si es un trader debe pensar en no invertir en corto plazo más del 10% de sus inversiones, ya que si está invirtiendo con productos apalancados, debe limitar las pérdidas a ese 10%.

9. UNA VEZ UN INVERSOR HA SELECCIONADO... ¿QUÉ PASA CUANDO ESTÁS DENTRO?, ¿Y AHORA QUÉ?

Una vez que hemos incorporado una compañía a nuestra cartera de inversión tras haberla seleccionado en función de criterios de análisis fundamental al considerar que está infravalorada y por tanto, esperando conseguir una buena rentabilidad vía precio o vía dividendo, debemos hacer un seguimiento más o menos cercano de la evolución de varios factores y variables que nos indicarán si debemos mantener la inversión en cartera, deshacer posiciones realizando beneficios o desinvertir y asumir pérdidas controladas.

Partimos de la premisa general de que queremos dejar correr las ganancias y atajar las pérdidas, es decir, para tomar la decisión de desinvertir o bien la acción está alcista, tenemos una jugosa rentabilidad, pero la valoración de la compañía se ha puesto cara, o bien no se han cumplido nuestras expectativas, la cotización ha menguado, asumimos una entrada fallida y activamos stop de protección.

Empezaremos por el final, por el stop de protección. En este caso un recurso muy aconsejable es echar mano de criterios de análisis técnico. Si la evolución de la cotización juega en nuestra contra lo más prudente es marcar un stop de protección en base a criterios técnicos, niveles perforados de soportes clave, precios de cotización en los que se confirma un cambio de tendencia primaria con pérdida de tendencia alcista de largo plazo, niveles de confirmación de figuras bajistas, ... aquí es en donde el analista fundamental consulta al analista técnico. El trabajo en equipo enriquece y protege nuestra cartera de inversión.

Pero ¿qué hacemos si la cotización se mantiene lateral o evoluciona al alza? Aquí es en donde entra en juego en análisis del negocio y la valoración por ratios. Por una parte, para mantener el valor en cartera, la compañía tendrá que cumplir con nuestras estimaciones y previsiones de resultados, de inversión, de crecimiento y de solvencia. En este último caso, la revisión del balance y sus múltiplos es fundamental. Los múltiplos de consistencia, estabilidad, endeudamiento, apalancamiento, DFN/EBITDA y DFN/PN nos marcarán el nivel de solvencia de la compañía y deberá mantenerse dentro de unos límites aceptables para mantener el valor en cartera, de lo contrario, el riesgo será excesivo y deberemos deshacer posiciones.

ANÁLISIS FUNDAMENTAL DE REPSOL

	2022e	2021e	2020	2019
Ratio de consistencia	1,94	1,93	1,96	2,35
Ratio de estabilidad	0,91	0,92	0,92	0,97
Rotación del activo	0,84	0,88	0,68	0,85
Ratio de endeudamiento	0,53	0,55	0,51	0,4
Deuda neta/Patrimonio neto	0,29	0,32	0,15	0,17
DFN/EBITDA	0,95	1,12	1,11	0,59
Apalancamiento	2,42	2,46	2,4	2,3

* Para 2022e y 2021e, estimaciones propias (Ei) en base a consenso del mercado.

Tendrá que confirmar trimestre a trimestre el desarrollo de su plan de negocio sin sobresaltos y según lo previsto. Si nuestras previsiones se van realizando y confirmando y no hay sorpresas negativas en cuanto a la evolución del negocio y solvencia, la acción puede mantenerse en cartera. Claro que debemos hacer una revisión de ratios. Los principales serán el PER, el ratio PEG, el PVC principalmente para valores industriales y financieros, el PCF y el PSV.

ANÁLISIS FUNDAMENTAL DE SACYR

	2022e	2021e	2020	2019
Ratios				
Resultados				
Rentabilidad				
Solvencia				
Liquidez				
Crecimiento				
Puntuación	■■■■■□□	■■■■■□□	■■□□□□	■■□□□□
❶ BPA	0,26	0,22	0,06	-0,47
❶ PER	8,35	9,56	34,24	-
❶ CBA	14,65%	280,68%	112,59%	-224,55%
❶ PEG	0,57	0,03	0,3	-
❶ VPA	7,23	7,15	7,52	7,15
❶ PSV	0,3	0,3	0,27	0,36
❶ CFA	0,57	0,58	0,9	0,29
❶ PCF	3,76	3,71	2,24	8,87
❶ EV/EBITDA	9,58	9,51	8,89	8,58
❶ EV/Acción	13,28	12,32	10,64	10
❶ VC	1,64	1,41	1,59	2,04
❶ PVC	1,31	1,52	1,27	1,27
❶ DPA	0,1	0,1	0,08	0,1
❶ Pay-Out	42,48%	161,69%	17,64%	27,85%
❶ Dividendo-YIELD	4,44%	4,44%	4,09%	4,03%

* Para 2022e y 2021e, estimaciones propias (Ei) en base a consenso del mercado.

Si en el momento de entrar en el valor los ratios estaban en niveles comparativamente baratos, es decir, en torno o por debajo de la media sectorial o de sus principales competidores y con niveles inferiores a sus niveles históricos, y con la revalorización de la acción los ratios se colocan en niveles más ajustados, es decir, caros, debemos vigilar el cumplimiento imperativo de nuestras previsiones para el negocio y crecimiento de la compañía. Si el negocio flojea, los márgenes se deterioran o el balance aumenta de nivel de riesgo, con ratios ajustados o caros, la recomendación es recoger beneficios y salir del valor.

Si además de evolucionar al alza la cotización, también las expectativas de resultados o el crecimiento del negocio mejoran, la recomendación obviamente será seguir con el valor en cartera.

Otra variable importante es la remuneración al accionista. Si hemos seleccionado esta compañía por su jugoso dividendo (elevada rentabilidad sobre dividendo-Yield) o por su buena rentabilidad vía recompra de acciones propias, mantendremos el valor en cartera siempre y cuando esta política de dividendos se mantenga o mejore y saldremos del valor si se rebaja la remuneración al accionista.

Hay varios factores adicionales que tendremos que tener en cuenta a la hora de mantener un valor en cartera o deshacer posiciones compradoras. Uno muy importante es el riesgo sistemático y el riesgo no sistemático de nuestra cartera. El riesgo no sistemático es el que es posible eliminar casi totalmente con la diversificación. Cuanto mayor número de distintas acciones de empresas integren la cartera menor riesgo no sistemático o diversificable (ambos términos son perfectamente intercambiables). Por tanto, también podemos tomar la decisión de desinvertir en una acción que tenemos en cartera con ganancias, para dar entrada a otra del mismo sector más infravalorada que la primera y, por tanto, con mayor potencial de rentabilidad o bien para rebajar el peso de un sector determinado y mejorar así la diversificación.

Por otra parte, el riesgo sistemático lo medimos por la beta. La beta de la cartera mide la sensibilidad de la rentabilidad con respecto a la rentabilidad de la categoría a la que pertenece dicha cartera. Si la beta de nuestro valor se eleva y por tanto esta compañía está aumentando el riesgo de nuestra cartera a niveles que no estamos dispuestos a asumir, deberíamos tomar la decisión de vender el valor. ¿Y cuál es el nivel de beta adecuado?, pues dependerá de nuestro perfil inversor. Los valores con $\beta < 0,90$ se consideran poco sensibles o defensivos, ya que tienden a variar menos que su índice; los valores con beta entre 0,9 y 1 se considerarían neutros, ya que sus rendimientos reaccionan ante las variaciones de rentabilidad del índice de referencia en el mismo sentido y, aproximadamente, en la misma posición. Los valores con $\beta > 1,10$ se considerarán sensibles o agresivos ya que tienden a variar, al menos, un 10% más que el índice. Es decir, obtienen una mayor ganancia que el índice de referencia caso de que ésta se revalorice y una mayor pérdida en caso de que se deprecie. Debemos por tanto revisar la beta de nuestra cartera y la de los valores que más riesgo están aportando y hacer ajustes si es necesario.

En síntesis, la decisión de mantener un valor en cartera o desinvertir en base a criterios de análisis fundamental, se debe realizar haciendo un seguimiento de la evolución del negocio y cumplimiento de nuestras previsiones en cuanto a la cuenta de resultados de la compañía, la solidez de su balance, la remuneración al accionista, así como el cumplimiento de su plan estratégico. Además, debemos revisar que los múltiplos bursátiles no lleguen a cotizar a niveles "muy caros" comparativamente; tendremos que tener en cuenta también el riesgo que esta compañía aporta a nuestra cartera global y cualquier factor exógeno a su negocio que pueda elevar el riesgo de nuestra inversión. Y todo sin olvidar fijar un stop de protección en base a criterios técnicos que evitará "quedarnos pillados" en un valor en el que hemos entrado en un mal "momentum" o para el que por algún motivo hemos errado en nuestro análisis.

10. ¿Y AHORA QUÉ HAGO?

La respuesta a esta pregunta debería haberse contestado antes de haber tomado la posición. Adoptar una decisión en los mercados financieros implica intentar responder a estas preguntas básicas: ¿qué compro?, ¿cuánto compro? y ¿cuándo vendo? Desde un punto de vista cuantitativo y / o técnico, la respuesta ¿y ahora qué? o ¿cuándo cierro la posición? es similar a responder ¿cómo y dónde establecer el stop?

¿Qué es el stop?

El stop es un punto (condiciones de salida) a partir del cual tenemos que reconocer que nos hemos equivocado en una determinada postura o posición y se debería plantear una orden en sentido opuesto.

El stop no se puede confundir con una orden, es una condición o conjunto de condiciones que nos llevan a deshacer parcialmente o cerrar en su totalidad una posición. Esta orden se puede traducir en un punto concreto de precios y se puede poner una orden stop en la máquina o introducirla en el bróker si nos deja. Pero esto es una opción también puede ser una orden mental.

El stop no es gratis, tiene un coste

El stop es cierto que puede salvarte de movimientos acusados en contra de la posición originalmente abierta. Sin embargo, esta protección no es gratuita y nunca se habla de los costes reales del stop. Estos costes son principalmente dos:

El coste del propio stop, el más obvio. Cada operación lleva asociada un coste que será más abultado en función a la liquidez del activo, comisiones, gastos, ... Esto se traduce en un aumento de los gastos operativos de la inversión.

El coste de oportunidad o sacarnos de operaciones "válidas". Es decir, cuando el stop se activa, salimos de la operación y pasadas unas sesiones el precio retoma el sentido que originalmente pensábamos.

El stop debe tener sentido común

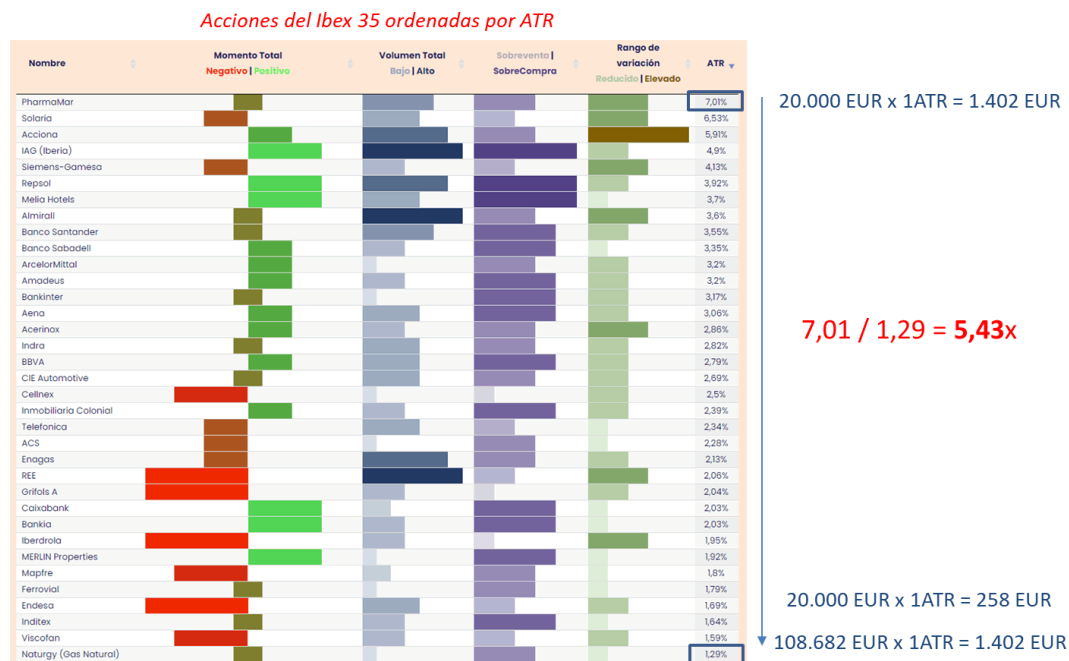
Es obligatorio evitar que el stop nos saque continuamente de las operaciones "válidas" pues incurriríamos en una situación donde acumularíamos un gran número de operaciones con pérdidas de pequeña cantidad que, en acumulado, darían lugar a un importante agujero en nuestra cuenta y el bróker sería el único beneficiado.

Para evitar caer en una operativa excesiva donde continuamente salten los stops, lo primero que hay que hacer es lo más obvio, **seleccionar buenas operaciones**. Utilizar los fundamentos, el análisis macroeconómico, el análisis técnico... para detectar las mejores oportunidades.

El stop tiene que estar **integrado en la estrategia**. Dos ejemplos. Si buscamos operar en rango (comprar en soportes y vender en resistencias) y nos mantiene dentro cuando el mercado adquiere tendencia también lo estamos haciendo mal. Si operamos a corto plazo, unos pocos de días y los stops saltan con poca frecuencia, cada mes, tampoco estamos haciéndolo bien.

El stop tiene que **ser flexible y adaptarse al entorno**. El entorno cambia y oscila en torno al ciclo económico. En momentos de expansión económica y bonanza, la confianza es elevada y los cambios en los precios son reducidos por lo que los stops pueden ser más ajustados. Por el contrario, en tiempos de contracción o recesión económica, la desconfianza es alta, los mercados pierden profundidad y liquidez y los cambios en los precios son abultados, por lo que los stops tienen que ser más amplios.

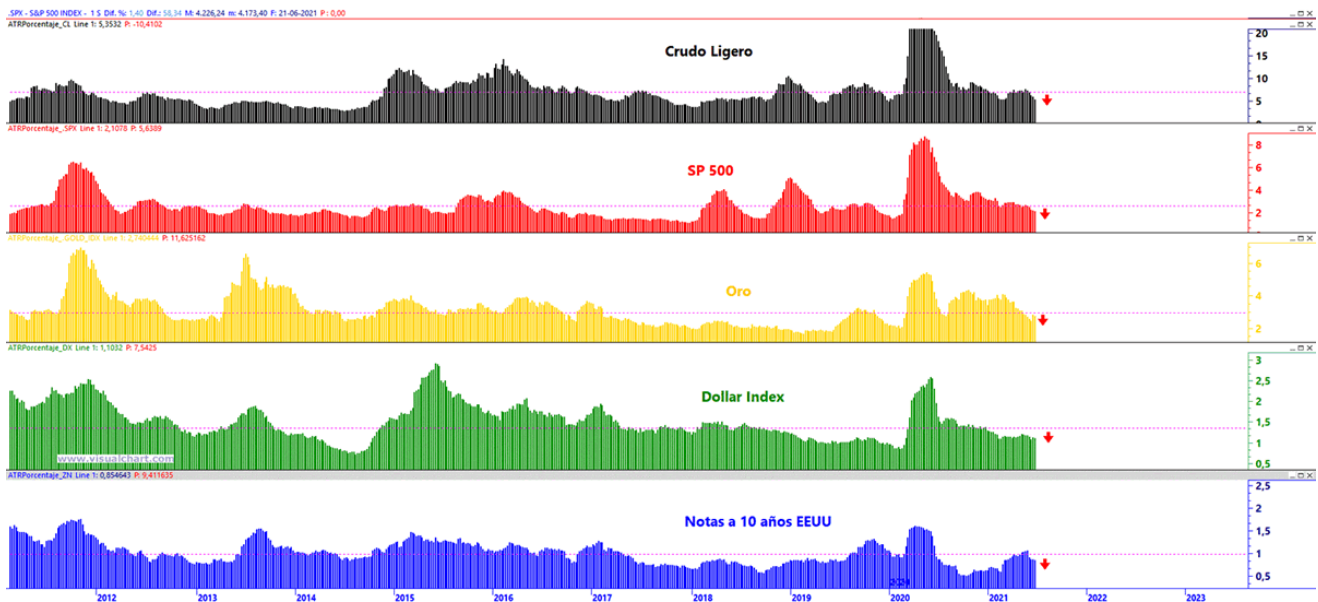
Diapositiva del **"Taller aprende a colocar el stop"** para suscriptores premium de Ei



El stop tiene que **ser flexible y adaptarse al producto o al mercado**. Los rangos de amplitud o variación que nos sirven para ver la volatilidad o velocidad con la que se mueven los precios son diferentes en función a la categoría de activo. Las criptodivisas y las materias primas se mueven con mucha mayor rapidez que las divisas o los bonos. En renta variable y renta fija también hay que distinguir a lo que se dedican las empresas y / o el sector / industria. Si la empresa es sólida y el sector tiene una alta visibilidad a largo plazo, lo normal es que la volatilidad de los activos que emita (bonos y acciones) sea reducida. Si la empresa es de nueva creación, tiene un alto apalancamiento y el sector es de alto crecimiento: sus flujos futuros serán inestables y la volatilidad de sus bonos y acciones será elevada.

Diapositiva del "Taller aprende a colocar el stop" para suscriptores premium de Ei

Rango de amplitud en principales referencias de los mercados (Crudo, S&P 500, Oro, Dollar Index y Notas a 10 años EEUU)



El stop tiene que **ser flexible y adecuarse al capital que estamos gestionando**. Si adoptamos una posición por un importe elevado de nuestro capital total y establecemos un stop muy amplio, estaremos obviando una de las reglas básicas de la inversión que es la diversificación. Para carteras de pequeño tamaño siempre existen opciones o alternativas que nos permiten diversificar: la más accesible y fácil de entender son los fondos cotizados o ETFs.

El stop debe **utilizar referencias técnicas: soportes y resistencias**. Los soportes son lugares donde se acumulan un buen número de órdenes de compra. Cuando el precio llega alcanza estos niveles de soporte, el número de órdenes de compra ayuda a frenar la tendencia bajista y puede estabilizar las cotizaciones. De esta manera, establecer los stops por debajo de niveles de apoyo o soporte puede "salvarnos" alguna operación.

En definitiva. El sentido común nos dice que una posición o postura tendrá que intentar mantenerse en el tiempo siempre y cuando las razones que nos llevaron a adoptarla continúen vigentes. Si las razones desaparecen y el mercado nos lleva la contraria tendremos que activar el stop y reconocer que nos hemos equivocado.

OTROS RECURSOS PARA SEGUIR FORMÁNDOSE EN ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN



Curso Gratuito de Introducción a la bolsa

Nuestro analista Jose Antonio Gonzalez ha grabado este curso para aprender a iniciarse en la bolsa y en el análisis técnico.

[IR AL CURSO](#)

También puede ver el resto de video Cursos de Estrategias de Inversión, para aprender análisis técnico, criptomonedas, análisis fundamental...

[Más de 20 video cursos para Suscriptores premium](#)