

Las fases del inversor

[altozano99] | 22:18, 25/Sep 2007 |

Hoy he estado hablando con un primo mío bastante menor. Ha cobrado un poco de dinero de una herencia y me ha comentado que el entiende muy bien la bolsa y que hace operaciones intradías. Me dice que esta pensando en dejar de trabajar porque se siente capaz de ganar un dinero cada día.

Me ha dado por escribirle un mail con mi experiencia. Sé, por experiencia propia, que hasta que no te das unos cuantos batacazos no escarmentamos pero al menos he intentado ilustrarle algo.

Lo cierto es que me he puesto de ejemplo a mi mismo pero conozco unos cuantos casos más y muchos son parecidos. En estos foros siempre se ve a la gente que gana pero no abunda la gente que te diga que ha perdido dinero. Un día escuché a un analista que dijo no conozco a nadie que en operativa agresiva o intradía haya ganado dinero a la larga. A mi me pasa igual.

He pensado poner un mensaje con el contenido del mail. Si pongo este mensaje después de años de no postear o hacerlo muy esporádicamente es porque, a lo mejor, hay algún novato/a al que le sirve para algo. A los demás, mis más sinceras disculpas por el rollo.

En mi caso, yo he distinguido cuatro fases:

Fase 1. Inversor de banco.

De los que van al banco y dicen.. me pones un millonaje de telefónicas y otro de Santander. Tenía una cartera muy básica con cuatro valores y poco más de un millón por valor. Ni siquiera era consciente de jugar a Bolsa. Simplemente tenía ahorros y los metía en bolsa porque los bancos daban poco interés. No tenía tiempo para esto de la bolsa. Fueron unos años y gane dinero. Tan poco lo seguía que nunca me he parado a calcular cuanto fue. Pero imagino que cerca de un 100% en unos cuatro años.

Fase 2. Trader online/agresivo

Por circunstancias de trabajo (un proyecto menos movido y más relajado) de pronto descubrí esto de la bolsa on-line. Como técnico y hombre de ciencias me atrajo a primera vista el concepto del análisis técnico. Abrí una cuenta en un broker online, participé en foros (en este mismo) y comencé poco a poco a hacer mis primeras operaciones. Alguna de ellas intradía. Llegue a pensar que incluso se podría vivir de esto. Ganaba trescientos euros un día y me decía.. si ganase esto cada día me podría retirar.

Lamentablemente al día siguiente perdía lo mismo o más.

Leí todo lo que llegó a mis manos sobre bolsa y en concreto sobre análisis técnico. Aunque hice mis pinitos mi formación matemática me hacía dudar de cosas como fibonacci y los famosos HCH, etc..No tarde mucho en comenzar a recelar. No tanto del concepto en sí como de sus aplicaciones prácticas.

Comencé a ser un escéptico y eso me granjeó algunas críticas en los foros. Me hacía mucha gracia cuando alguien pintaba una raya y la llamaba directriz y como todo el mundo explicaba el pasado pero no acertaban el futuro. Descubrí que a la gente le gustaban los gráficos porque eran mucho más flexibles que los números. No deja de ser apasionante eso de ver un gráfico poner una raya arriba, otra abajo y después intentar explicarte que no es que las rayas las hayas puesto tu ahí sino que de alguna forma existían y los gráficos rebotaban en ellas.

Eso sí, aprendí algunas cosas que por supuesto no interioricé hasta que no me costaron mucho dinero. Eso de no quedarse pillado, aplicar stops, no promediar a la baja, no ir contra el mercado me sonaban a tópicos como el de el fútbol es así. Coincidió una época bajista y yo como casi todos los que conozco perdimos dinero. Me costaba un mundo vender con pérdidas y a veces me ponía tan nervioso que cuando subían me

conformaba casi con no perder. Eran habitual eso de pensar que esto esta tan bajo que ya no puede bajar más para darme cuenta al día siguiente que siempre es posible.

Como los valores normales eran aburridos opté por los típicos de especulador aficionado. Avanzit, Jaztel, etcen definitiva, chicharros con alta volatilidad. Por último, descubrí los derivados y en concreto los warrants. Gane a veces y perdí muchas. Un día perdí diez mil euros en un día solo con Nokia porque pillaba los warrants más alejados del dinero y con más elasticidad. Algún otro como Alcatel me dieron buenas alegrías.

En esta época llegue a hacer cientos de operaciones por año. Nunca he hecho cálculos pero puede que perdiera más de cincuenta mil euros.

Fase 3. Inversor a largo

Mis obligaciones profesionales vinieron a ayudarme a salir de esa especie de adicción. Pille el dinero que tenía y lo metí en Endesa a doce euros, en Telefónica a diez y en Santander a ocho (hablo de memoria pero algo así). Yo buscaba rentabilidad por dividendo y tranquilidad solamente. Durante esta época pasé grandes temporadas sin siquiera mirar las cotizaciones. Pasaron años sin hacer ni una operación o tal vez alguna para comprar más matildes, o más Endesas (la sosa).

Descubrí asombrado que con la táctica pausada y tranquila ganaba dinero. De hecho no sólo recuperé perdidas sino que gané bastante más. Es cierto que me pilló una buena época (2003-2007).

De todas formas, no puedo dejar de pensar que si en esos años hubiese seguido mi actividad de trader seguramente no habría ganado tanto.

Fase 4. Actual. especulador relajado.

Ahora y desde hace un tiempo he retomado mi actividad especuadora pero ahora con tranquilidad. Tengo el 80% de mi cartera en acciones bien remuneradas por dividendo (ahora mismo todo Telefónicas) y con el resto he decidido que puedo hacer lo que quiera. No es que me de igual perder que ganar pero mi planteamiento es que si pierdo tampoco pasa nada. Me noto que he aprendido a seguir muchos de esos consejos que me costaba tanto seguir. Esos que todo el mundo se sabe de memoria pero que pocos seguimos. Juego en los dos sentidos con acciones o con warrants pero estos últimos warrants con largo vencimiento y dentro del dinero. Me dan cierto apalancamiento pero tampoco me arruina un día malo. He aprendido a aceptar la tendencia. Es curioso la de veces que he leído u oído eso de si un valor esta bajista, esta bajista y punto. Yo era de los que aunque bajara siempre esperaba que subiera. Escrito parece incoherente pero leo mensajes de este tipo constantemente en el foro. Corto perdidas cuando sobrepaso un umbral que yo me fijo y no vuelvo a mirar el valor. Me da igual si después de vender sube. Acepto mis decisiones.

Por poner un ejemplo de mi opción actual estoy largo en el Hang Seng de Honk Kong y estoy corto en Alcatel, ACS, Ferrovial, Popular y Sacyr. Esta claro que pienso que los bancos y las constructoras están bajistas (lo de Alcatel es una excepción en las telcos) y mantengo mis posiciones de valor en Telefónica. A lo mejor ACS mañana rebota e incluso a lo mejor es el principio de un cambio de tendencia. No digo que no y no voy a sacar un grafico para apoyarme. Simplemente ACS esta bajista y yo estoy corto. Si mañana comienza a subir, pagaré mi 10 o 20% de perdida asumible y a otra cosa. Este párrafo es muy fácil de escribir pero sólo los que tengan más experiencia en bolsa sabrán lo difícil que es de llevar a cabo. He descubierto que el hecho de apostar por una tendencia y no obsesionarme con determinados valores suele dar buen resultado.

Todavía no creo que el mercado haya cambiado el ciclo pero estamos en un punto de inflexión. En cuanto vea que la cosa se pone un poco mal saco la mitad de mi cartera y la meto en fondos conservadores.

Telefónica espero que de aquí a tres/cinco años este dando un euro y medio de dividendo por acción. Eso supondría una media de un 10% anual de rendimiento sobre mi precio medio de adquisición. Con eso me conformo. De hecho si alguien me dice donde puedo ganar un 10% sin riesgos mañana mismo saco todo de bolsa.

No vivo de la bolsa, pero lo cierto es que al fin y al cabo he ganado prácticamente más con mis ahorros que con mi trabajo. Eso sí, no dejo el trabajo ni loco.
Una vez más disculpas por la extensión.