

labolsa.com

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/549/>

RECOMENDACIONES PARA 2002... ¿SON FIABLES?

21 de Diciembre de 2001, 12:44|

Al comenzar el año 2001 el ranking de mejores recomendaciones que presentamos en nuestra sección "Dónde Invertir" estaba encabezado por doce acciones, todas las cuales tenían una recomendación de consenso de "Compra Fuerte".

Aunque todavía no ha terminado el año podemos tratar de **evaluar la bondad de estas recomendaciones** observando en qué posición se situaría hoy, a finales de Diciembre, un inversor que hubiera comprado aquellas doce acciones (invirtiendo igual cantidad de dinero en todas ellas) al comenzar el ejercicio.

Pues bien, el hecho es que su cartera se habría revalorizado cerca de un 15%, un resultado aparentemente alentador si tenemos en cuenta que en el mismo período el Ibex 35 pierde algo más del 10%.

Pero la cruda realidad es que de manera similar **podemos desmontar la validez de estas recomendaciones**; al comenzar 2001 las peores posiciones del ranking estaban ocupadas por catorce acciones (que tenían una recomendación de "Venta Fuerte" o "Venta"). Y un inversor que hubiera comprado entonces aquellas acciones (invirtiendo igual cantidad de dinero en todas ellas) llegaría a finales de Diciembre con una ganancia de casi el 28%.

¿Qué conclusiones podemos extraer de estos cálculos?

Por supuesto cada persona o inversor tendrá distintas opiniones sobre al asunto, me imagino que muchas de ellas caracterizadas por una gran acidez.

Desde mi punto de vista una conclusión evidente es que **no conviene fiarse ciegamente de estas recomendaciones**. Tal y como señalamos en la "Ayuda" de la sección Dónde Invertir, "quizá la información más intuitiva que puedes encontrar en la sección es la recomendación para cada acción (Compra, Venta, etc.), pero es importante que tengas en cuenta que los analistas nos equivocamos muy a menudo. Por eso te recomiendo encarecidamente que antes de tomar una decisión de inversión tengas en cuenta criterios más amplios..."

Pese a esta puntualización mi opinión personal es que estas recomendaciones, como uno de los posibles criterios a la hora de decidir una inversión, tienen una indudable utilidad. En particular conviene no olvidar que se trata de recomendaciones de consenso (formadas a partir de la opinión de varios analistas), y concretamente considero que cuantas más sean las opiniones que están detrás de la recomendación mayor validez tiene ésta.

Esta información se puede obtener entrando en el análisis de cada valor (en el epígrafe "Evolución y Composición de Recomendaciones"), aunque en general las acciones que forman parte del Ibex 35 cuentan con el mayor número de "opiniones". Y si, teniendo en cuenta esta puntualización, testamos la validez de las recomendaciones los resultados son más alentadores que lo mostrado anteriormente.

Si por ejemplo observamos cual sería la situación actual de un inversor que hubiera comprado las cinco acciones con mejor recomendación del Ibex 35 a principios de 2001, veríamos que su cartera se habría revalorizado cerca de un 6% (frente a

la caída del 10% del conjunto del Ibex). Y quien hubiera comprado las cinco con peor recomendación del Ibex llegaría a finales de Diciembre con una pérdida de casi el 13%.

Al margen de estas consideraciones otro aspecto interesante a señalar, como también comentamos en la "Ayuda" de Favoritos de los Brokers, es que conviene utilizar el resto de información que proporciona el consenso de los analistas para formar nuestra propias opiniones. En particular yo me he tomado la molestia de utilizar esos datos para tratar de identificar acciones interesantes de acuerdo con dos estrategias recogidas en sendos artículos publicados este año en LaBolsa.com: el "PEG" y la estrategia de "David Dreman".

Valores con
mejor recomendación en Enero de
2001

Bodegas
Riojanas, Duro Felguera,
Europac, Lingotes,
Iberpapel, Aldeasa,
Uniland, Asturiana
del Zinc, Telefónica,
CAF, Dogi,
Indo

Valores con
peor recomendación en Enero de
2001

Banesto,
Paternina, Sos
Cuétara, Cantábrico,
B. Zaragozano, Filo,
Tafisa, Tavex,
Adolfo Dominguez, Ercros,
Mapfre Vida, Unipapel,
Sotogrande, Befesa

Valores
del Ibex con mejor recomendación en
Enero de 2001

Telefónica,
Unión Fenosa, Ferrovial,
Dragados, Terra

Valores
del Ibex con peor recomendación en
Enero de 2001

Cantábrico,
Telepizza, Telefónica
Móviles, Prisa,
Gas Natural

Para consultar cual es la situación actual respecto a las recomendaciones puedes ordenar los rankings de "Dónde Invertir" pinchando en "Recomendación Actual". Pinchando en "Ibex 35" verás el ranking que incluye sólo los 35 valores que componen el índice.