

Anuario
del
inversor

30 IDEAS PARA INVERTIR EN 2018

IDEAS Y SUGERENCIAS CONCRETAS
PARA PROTEGER
Y SACAR PROVECHO
A SUS AHORROS

FRANCISCO LÓPEZ Y JOSÉ POAL

Libros de Cabecera

30 ideas para invertir en 2018

Francisco López y José Poal

Invertir los ahorros es algo que preocupa a muchas personas, por desconocimiento y porque no saben cómo asesorarse.

Después del éxito de los anuarios **30 acciones para invertir en bolsa en 2016 y 2017**, Francisco López y José Poal han dado un paso más allá en el mundo de la inversión y proponen 30 ideas para invertir en 2018. Además de los valores en bolsa recomendados en los libros anteriores, en esta ocasión amplían el abanico de inversión hacia otros vehículos, principalmente fondos de inversión.

Como es habitual, el libro está escrito en un lenguaje divulgativo y pedagógico para los menos habituados a la inversión. Además de recordar los consejos para gestionar los ahorros, da un repaso a los resultados de 2016 y 2017, expone el contexto de las inversiones en 2018-22 y avanza una serie de tendencias, que son la base de las recomendaciones. En cuanto a las ideas para invertir, son muy diversas: inmuebles, empresas de servicios básicos, préstamos directos a pymes, empresas cotizadas de países concretos, etc. Y para acabar, el libro sigue con la clásica recomendación de acciones de empresas concretas.

Para que ningún lector se sienta perdido, el blog ideasdeinversion.blog irá dando cuenta de los eventos más destacados de las recomendaciones y aportará reflexiones sobre las inversiones. El mismo blog sirve como plataforma de comunicación, en la que los lectores pueden dirigirse a los autores.

Más información
aquí:



IBIC: KFFM
ISBN: 978-84-948106-5-7



Libros de Cabecera

www.librosdecabecera.com

30 ideas para invertir en 2018

Ideas y sugerencias concretas
para proteger y sacar provecho
a sus ahorros

**Francisco López
y José Poal**

Libros de Cabecera

www.librosdecabecera.com

Barcelona - Madrid

1ª edición: marzo 2018

© 2018 Francisco López Martínez y José Poal Marcet

© 2018 Libros de Cabecera S.L.

Rambla de Catalunya, 53, 7º G

08007 Barcelona (España)

www.librosdecabecera.com

Reservados todos los derechos. Queda rigurosamente prohibida, sin la autorización escrita de los titulares del copyright, bajo las sanciones establecidas en las leyes, la reproducción parcial o total de esta obra por cualquier medio o procedimiento, incluidos la reprografía y el tratamiento informático, así como la distribución de ejemplares mediante alquiler o préstamo públicos.

Cualquier forma de reproducción, distribución, comunicación pública o transformación de esta obra solo puede ser realizada con la autorización de sus titulares, salvo excepción prevista por la ley. Diríjase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos, www.cedro.org) si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra.

Diseño de la colección: Erola Boix

Editora: Virtuts Angulo

Portada: P.A.R

Maquetación y diseño de fichas: Nèlia Creixell

ISBN: 978-84-948106-5-7

eISBN: 978-84-948106-6-4

IBIC: KFFM

Depósito Legal: B 4294-2018

Impreso por DC PLUS, Serveis editorials, scp

Impreso en España - *Printed in Spain*

Índice

Introducción	7
Cómo hemos organizado este libro del 2018	7
Sobre los autores	8
Sobre los lectores a quienes nos dirigimos	10
Recordando nuestros consejos de cómo deben gestionarse los ahorros	11
Un repaso a las recomendaciones de 2017 y 2016	15
I. Entorno económico, mercados y bolsas	17
Tendencias que anticipamos para el quinquenio 2018-2022 y que afectarán a las opciones de inversión y al modo en que usted repartirá su cartera de inversiones a largo plazo	19
Unas reflexiones sobre los tipos de interés y la política monetaria	27
Situación actual y evolución prevista de las bolsas en 2018	39
II. 15 ideas para invertir en 2018 fuera de la bolsa	53
III. 15 compañías en las que invertir en bolsa en 2018	97
IV. Conclusiones y recomendaciones finales	155
Glosario de términos	159

Introducción

Cómo hemos organizado este libro del 2018

El libro que tiene en sus manos, querido lector, es el tercero de una serie de anuarios sobre inversión, al que preceden los de 2016 y 2017.

Así como los dos anteriores se centraban en la recomendación de 30 acciones para crear una cartera de acciones, en este hemos decidido adoptar una visión más abierta de la inversión y no nos limitamos a dar ideas de inversión en acciones, sino que lo complementamos con ideas de inversión fuera de la bolsa.

Por ello, el libro está organizado en cuatro capítulos principales:

I. Tratamos de situar al lector en el entorno socioeconómico en el que estimamos que se desarrollarán las inversiones en los próximos cinco años. Esa visión a largo plazo creemos que debe ser la guía de las decisiones de inversión que se tomen este año. De hecho, es en ese contexto en el que enclavamos las 30 ideas de inversión que lanzamos a continuación, separadas en dos bloques: fuera y dentro de la bolsa.

II. En el segundo capítulo incluimos unas reflexiones sobre el entorno económico, los mercados y las bolsas.

III. El capítulo bloque ya lo componen 15 ideas de inversión fuera de la bolsa, o al menos, en general, no limitadas a acciones o compañías concretas, sino a través de vehículos de otro tipo, principalmente fondos de inversión.

IV. El cuarto capítulo se concreta en la recomendación de estar invertido en 15 acciones cotizadas concretas, escogidas con visión de largo plazo en los principales mercados bursátiles del mundo.

Antes de esos cuatro capítulos el lector encontrará este capítulo introductorio, que trata de situarlo en el guion del libro y de revisar la evolución de las recomendaciones contenidas en los dos libros anteriores.

Y después de los capítulos centrales acabaremos con un capítulo de conclusiones y recomendaciones finales, haciendo referencia a www.ideasdeinversion.blog, el blog que trataremos de mantener actualizado los autores del libro, para ir compartiendo con nuestros lectores nuevas ideas, comentarios e inquietudes.

Finalmente, complementaremos el libro con un glosario de términos.

No hace falta decirlo, pero lo diremos, que todas las ideas volcadas en este libro parten de una postura completamente independiente de los autores, que no tienen ningún interés personal ni empresarial en las sugerencias indicadas.

Sobre los autores

En este punto nos parece conveniente explicar, al menos para aquellos que no hayan leído los anteriores anuarios, quiénes somos los dos coautores del libro.

José Poal pasa de los 60 años y se dedica a la inversión financiera desde los veintitantos. Actualmente asesora a particu-

lares en la gestión de sus ahorros a través de su firma Global Financial Planning S.A. Aunque es agente del banco italiano Mediolanum, mantiene una postura de máxima independencia con respecto a sus clientes. Es licenciado en Administración de Empresas y MBA por ESADE.

Francisco (Paco) López también pasa de los 60 y ha estado involucrado desde siempre en la inversión de su propio patrimonio personal y familiar, con diversos instrumentos, y tanto a nivel individual como asociado con terceros. Profesionalmente ha ejercido y aún ejerce como consultor de empresas y empresario. Es el fundador, por ejemplo, de la editorial Libros de Cabecera, que publica este libro. Es licenciado en Administración de Empresas y MBA por ESADE y licenciado en Derecho por la Universidad de Barcelona.

Al final del libro el lector encontrará una explicación algo más amplia de nuestros currículums. Creemos que en ellos se hace palpable la independencia de criterio que guía el contenido de este libro. Nuestro único interés al escribirlo y publicarlo consiste en tratar de ayudar a quienes se preocupan de rentabilizar sus ahorros. No recibimos ninguna recompensa de entidad alguna, a pesar de que nos mojamos y mencionamos algunas entidades con el único objetivo de facilitar a nuestros lectores la ejecución de aquellas de nuestras recomendaciones que quieran poner en marcha.

Siempre insistiremos, no obstante, en que el lector completamente nuestros consejos con los que pueda obtener de sus banqueros o asesores de confianza, si es que los tiene. Y que se documente todo lo posible más allá de lo indicado en este libro, para asegurarse de que sabe lo que está haciendo. Las

decisiones finales que tomen nuestros lectores debe quedarles claro que son decisiones suyas, y son ellos los únicos responsables de las mismas.

Sobre los lectores a quienes nos dirigimos

Hemos pensado que estos anuarios deben estar dirigidos principalmente a quienes tienen unos ahorros digamos modestos y que están preocupados por dónde invertirlos, pero que no tienen acceso a la información y el asesoramiento de máximo nivel que proporcionan las entidades financieras a quienes disponen de mayores patrimonios. Lo normal es que estos últimos sean atendidos por los departamentos de banca privada o banca personal de las entidades, mientras que el inversor más popular sólo tenga acceso a los asesores y a la información de los departamentos de banca comercial.

Probablemente los clientes de banca privada encontrarán las ideas de este libro redundantes, similares a las que les hacen llegar sus propios bancos. Pero para los clientes de banca comercial serán algo nuevo y revelador. O así lo esperamos.

Lo hemos escrito desde un ángulo que pretende ser inspirador y clarificador, fácil de entender y relativamente fácil de llevar a la práctica. No obstante, siempre insistiremos en que, en la medida de lo posible, el lector se informe y se deje asesorar por su banquero de confianza.

Recordando nuestros consejos de cómo deben gestionarse los ahorros

En este punto conviene recordar a nuestros lectores (sobre todo a los nuevos) los consejos que ya incluíamos en los dos anuarios anteriores sobre cómo debe enfocarse la gestión del patrimonio ahorrado que se quiere invertir.

Lo primero es recordar lo más esencial: que la rentabilidad prometida o esperada de un activo es inversamente proporcional al riesgo de perder en todo o en parte lo invertido. Si alguien le propone una inversión de alta rentabilidad y le dice que no hay riesgo, no se lo crea. A más rentabilidad esperada, más riesgo. Es un principio económico universal e inamovible. Tenerlo bien aprendido es la base de la actuación de cualquier inversor prudente.

Invertir no sólo supone tratar de ganar dinero, sino también tratar de no perderlo.

El segundo principio esencial es la diversificación. La diversificación es el antídoto del riesgo. La sabiduría popular ya nos lo indica con claridad: hay que evitar poner todos los huevos en la misma cesta. Hay que tratar de combinar activos de mayor riesgo (y, por tanto, con mayores perspectivas de rentabilidad) con otros de menor riesgo.

El binomio formado por las expectativas de rentabilidad y el riesgo que está dispuesto a sumir cada persona define su perfil como inversor. Y, en ese sentido, se habla de inversores más conservadores o más agresivos. Los más conservadores priman en su cartera los activos de menor riesgo, a costa de menor rentabilidad esperada. Los agresivos hacen lo contrario.

Lo normal es que el perfil de riesgo tenga una cierta relación con las circunstancias personales de cada uno: la edad, el entorno familiar, el perfil profesional, la dimensión y las características de su patrimonio. En ese aspecto, un asesor financiero cualificado puede ayudarle pero al final, la decisión de cuánto riesgo asumir, debe ser íntimamente suya.

Y hay otro elemento que también debe tenerse en cuenta: la liquidez del activo. Hay activos que pueden venderse y liquidarse en cualquier momento, y hay otros que necesitan de un cierto tiempo para hacerlo. O que ven castigado su valor si se precipita su venta, o que su venta es materialmente imposible. Hay que conocer de antemano la liquidez de los activos que compongan su cartera de inversiones. Y hay que ver si encajan en sus perspectivas personales en cuanto a posibles necesidades futuras de liquidez. En ese sentido, por ejemplo, un inmueble es menos líquido que una acción cotizada. O un depósito a plazo es menos líquido que una cuenta corriente. Creo que todos lo tenemos bastante claro.

Es verdad que en el estado actual de desarrollo de los mercados de activos, la liquidez es posible en prácticamente todos, de forma inmediata o en plazos relativamente cortos de tiempo. Pero sigue siendo válido el aviso de que la venta precipitada de un activo supone siempre un coste.

Debe ponerse señales de stop

Una vez se dispone de una cartera de activos lo más diversificada posible, lo que viene a continuación es la importantísima decisión de cuándo venderlos. En ese sentido, lo primero que debemos decidir es si somos inversores de largo, medio o corto

plazo, porque eso nos permitirá definir el contexto en el que pondremos (formal o tácitamente) los precios a los cuales plantearemos vender cada uno de nuestros activos. Es decir, fijaremos lo que se llama, en la jerga inversora, unos niveles de *stop*, sea para cuando perdemos o para cuando ganamos.

Aunque hay inversores que *se sientan* sobre un activo y literalmente no se plantean venderlo nunca, no creemos que sea una actitud recomendable. Idealmente, cada activo que poseamos debemos plantearnos a qué precio lo venderíamos, sea por cortar la pérdida (*Stop loss*) o por recoger el beneficio (*Stop profit* o *Stop gain*). Obviamente, cada inversor puede decidir en qué nivel pone esos *stops*, de acuerdo a su propia filosofía inversora e incluso podríamos decir vital.

Lo normal es que la amplitud de esos stops esté directamente relacionada con el hecho de ser inversor de corto, medio o largo plazo. El inversor de corto plazo se pone stops muy estrechos; es decir, puede vender en un margen de, por ejemplo, un 5% arriba o abajo del precio al que compró un activo. El de medio plazo puede ponerse márgenes, por ejemplo, de más-menos 15 o 20%. Y el de largo plazo puede ponerlos mucho más amplios, por ejemplo, del 50%. Obviamente, como ya hemos dicho, esos márgenes son muy personales. Incluso hay quien aboga por ponerse *stop* sólo en caso de pérdida, pero nunca en caso de ir ganando con un activo. En esto, como en muchos aspectos de la inversión, nos acogemos al dicho de que *cada maestrillo tiene su librillo*.

Las ideas que va a encontrar el lector en este libro encajan perfectamente en el contexto de lo que acabamos de decir. Vamos a lanzarle al lector 30 recomendaciones para que

tenga un amplio espectro en el que elegir a la hora de formar o completar su cartera de activos. Cada una de las recomendaciones tiene unas características diferentes en la combinación de riesgo-rentabilidad-liquidez. El lector debe saber cómo combinar con ellas una cartera diversificada que cumpla con sus requerimientos de riesgo-rentabilidad-liquidez y le hagan sentirse cómodo y tranquilo, dentro del riesgo implícito que supone invertir.

Debe seguir su cartera

Todo inversor debe seguir su cartera. Obviamente, la frecuencia de seguimiento dependerá de si usted es un inversor de corto, medio o largo plazo, pero siempre hay que seguirla. Al menos para tomar decisiones de venta de aquello que haya superado sus *stops*.

El inversor de corto plazo (pongamos menos de un año) deberá seguirla al menos semanalmente. El de medio plazo (pongamos un año) deberá seguirla al menos quincenal o mensualmente. El de largo plazo podrá permitirse el lujo, quizás, de seguirla trimestral o semestralmente; incluso anualmente, aunque pocos inversores consiguen despreocuparse de su cartera durante más de un mes.

Otra cosa es tomar decisiones de reajuste de las carteras, modificando su composición. Esa es una decisión que cada inversor debe tomar cuando esté convencido de nuevas tendencias que le aconsejen vender algún activo o comprar otros. Con este libro aspiramos a que nuestros lectores al menos se planteen una vez al año, a la publicación del nuevo anuario, el reajuste de sus carteras.

Un repaso a las recomendaciones de 2017 y 2016

2017

Nuestra cartera virtual acumuló una rentabilidad de alrededor del +4,5% incluyendo dividendos, habiendo invertido durante el año sólo en 12 de las 30 acciones recomendadas, y con el dólar en el entorno de 1,20 \$/€.

Como a muchos inversores, la fuerte devaluación experimentada por el dólar frente al euro, nos perjudicó durante todo el año. También nos encontramos con que los precios de entrada que fijamos para 18 de las 30 acciones no fueron alcanzados ningún día del año, por lo que sólo pudimos entrar en 12 de ellas. Con esas 12 hicimos todo el beneficio. Aún siendo pequeño, se sitúa claramente por encima de la inflación española en 2017, por lo que los lectores que siguieron nuestras recomendaciones al dedillo consiguieron superar la inflación y mantener el valor de los ahorros que invirtieron.

En la cartera virtual, que nuestros lectores pudieron seguir en nuestro blog bolsa.librosdecabecera.com, acabamos el año con 7 acciones en cartera, porque 5 de las acciones compradas las vendimos al llegar a nuestros niveles de *stop*:

Stop loss:		Stop profit:	
General Electric	-24,7%	Coca-cola European Partners	+23,2%
WPP (Londres)	-22,5%	Unilever	+22,4%
		Veolia	+23,3%

2016

A fecha de hoy (5/1/2018) llevamos un +18,73% acumulado desde enero de 2016, teniendo en cuenta que hemos dejado correr la cartera durante todo 2017, sin aplicar *stop* alguno.

La cartera está compuesta de 13 acciones, de las 16 invertidas en 2016, ya que 3 se vendieron (2 por *stop loss* y 1 por *stop profit*).

De los títulos actuales en cartera destacan:

En positivo:		En negativo:	
Alstom	+44%	Gilead	-18%
Bouygues	+48%	Teva	-63%
Repsol	+65%		
Tesla	+66%		
Veolia	+29%		

Cada lector podrá interpretar a su manera los resultados de los dos años. Y la validez de una política de *stops* u otra.

Los autores



Francisco López. Ejerce como consultor y abogado y es consejero en diversas sociedades. Es experto en organización, estrategia y asesoramiento en procesos complejos de transformación empresarial, en especial en empresas familiares. Como consultor ha trabajado en multitud de empresas de casi todos los sectores, tanto en España como en el extranjero. Es autor de numerosos libros sobre finanzas y gestión de empresas. Paco es licenciado en Ciencias empresariales y MBA por ESADE, y licenciado en derecho por la Universidad de Barcelona.



José Poal. Experto en bolsa, planificación financiera personal y finanzas. Es consejero delegado de Global Financial Planning, S.A. Además de su labor como asesor, José ha ejercido como profesor en universidades e impartido cursos y seminarios especializados. Ha colaborado como experto en televisiones, radios y periódicos españoles. También ha escrito libros sobre la bolsa y la crisis actual; su libro *¡Llegó la crisis!* (2008) fue el primer libro de un autor español sobre el tema. Es licenciado en Ciencias empresariales por ESADE.

Libros de Cabecera

Libros de empresa y economía

Libros de Cabecera pretende hacer llegar a empresarios, directivos, consultores, emprendedores, estudiantes y, en general, cualquier persona interesada en el mundo de la empresa y la economía, contenidos que **inspiren a la acción** en el mundo de los negocios y la gestión empresarial.

La filosofía por la que nos regimos es la de la **divulgación rigurosa**, aunando la precisión en el tratamiento de los temas con una redacción fácil de seguir, que ayude a los lectores a la puesta en práctica de las conclusiones y sugerencias de los autores. Defendemos que los textos divulgativos y amenos pueden ser serios y rigurosos.

Aunque muchos de nuestros autores son noveles como escritores, todos son expertos en las materias que exponen. Nuestro equipo de edición, compuesto de profesionales que combinan las competencias editoriales con un amplio conocimiento del mundo empresarial, trabaja conjuntamente con ellos para que cada libro que publiquemos cumpla con los parámetros de **excelencia, simplicidad y orientación a la acción**.

Nuestras colecciones constan de manuales prácticos, libros temáticos, ejemplos de mejores prácticas, ensayos de actualidad y textos académicos con tono divulgativo.

En definitiva, ambicionamos que todos nuestros libros se lean y que sean la referencia sobre el tema que traten. Aspiramos a que se conviertan en auténticos *libros de cabecera* para nuestros lectores.

Confiamos, querido lector, que a ti también te ocurra con este libro.

Estamos a tu disposición en: editorial@librosdecabecera.com

También en Twitter: [@libroscabecera](https://twitter.com/libroscabecera)

**Hasta aquí la versión gratuita
de este libro.**

**Si quieres seguir leyendo,
puedes comprar el libro entero en:
www.librosdecabecera.com**

Gracias

Libros de Cabecera

Libros de empresa y economía

Libros de Cabecera es un proyecto editorial que pretende hacer llegar a empresarios, directivos y profesionales de la gestión de empresas, contenidos prácticos e innovadores, que les sean de utilidad en el desarrollo de su negocio y de sus tareas profesionales.