

FCX · Freeport-McMoRan Inc.

Basic Materials / Copper · informe del 2026-08-12 · < todos los informes

Q2-26: reportes con señales de alerta · ingresos +6.2% vs consenso, EPS +13.3% — el comité la ve en «Baja»

Memo de decisión

Acción del fondo hoy: **Fuera del libro**

convicción -0.48 · puesto 43 de 45

convicción insuficiente · horizonte: 12 meses de tesis con revisión diaria del comité

Precios que mandan

escenario	prob.	valor/acción	vs precio	qué exige (Damodaran)
Precio actual		\$68.87		el precio de HOY descuenta FCF creciendo +31%/año (reverse DCF)
Bajista	43%	\$18.39	-73.3%	beneficio actual a perpetuidad, SIN crecimiento
Base	40%	\$41.85	-39.2%	mediana de los métodos núcleo
Alcista	17%	\$99.19	+44.0%	EBITDA al múltiplo mediano del universo

trabajar hacia atrás desde cada precio objetivo (Damodaran, *The Dark Side of Valuation*): un objetivo sin los supuestos que lo producen es un deseo, no un análisis — siempre existe un escenario que justifica cualquier precio; la pregunta es su probabilidad.

Rango de entrada: ≤ \$31.39 con margen ≥25% · bajo \$35.57 sale de la zona muerta

Pérdida acotada: stop inicial -8% × posición 10% = pérdida máx. 0.8% del NAV

Tamaño: objetivo 7.5% del NAV al iniciar

La tesis en 5 puntos

- quant: momentum 12m +48%; tendencia alcista (>MA50 y MA200)
- macro: régimen risk-on: índice +9.9% sobre su media larga (risk-on); Fed restrictiva con recortes en el horizonte (3.63%→2.87%): viento de cola
- commodities: cobre \$6.65: sobre su MA200, momentum 3m +5.0%, 12m +32.5%; MC 12m: P(subir) 60%, mediana \$7. Régimen de vol: percentil 84% de su propia historia —
- valuación: cara con convicción — potencial -39% contra el valor central
- foso sin foso y estable

Qué descuenta el mercado

El precio implica que el FCF de FCX crezca ~31% anual durante 5 años (el precio incorpora hiper-crecimiento: casi todo tiene que salir bien). El crecimiento reciente (1%) queda por DEBAJO de lo exigido: el precio necesita una aceleración que aún no se ve. Con supuestos base, el DCF da un exceso del 69% frente al precio

Qué invalidaría la tesis

sector: [Materiales (Materials): metales y minería diversificada, oro, aluminio, acero, químicos/fertilizantes, cemento y agregados, papel y forestales] fase 'expansión media' neutral para el sector; con prima de 54%

sob — condiciones completas en el plan de acción, al final.

La emisora en pocas palabras

Basic Materials / Copper

El motor económico del sector: Extrae o procesa commodities: precio-aceptante, el resultado es precio x volumen – costo unitario; gana el productor de bajo costo con balance limpio que sobrevive la parte baja del ciclo.

Sus mayores líneas de ingreso: Copper Cathode (31%), Copper In Concentrates (24%), Refined Copper Products (17%), Gold (15%). Geografía: UNITED STATES 36% y SWITZERLAND 21%.

Qué vigilar cada trimestre: EV/EBITDA · Capex / ventas · FCF yield (detalle en Key drivers, abajo)

Perfil (FMP, en inglés): Freeport-McMoRan Inc. is a prominent mining enterprise conducting extensive operations across North America, South America, and Indonesia. The company primarily focuses on the exploration and extraction of key mineral resources such as copper, gold, molybdenum, and silver, alongside other valuable metals. Additionally, it maintains a significant presence in the oil and gas sector. Its diverse portfolio of assets features the notable Grasberg minerals district in Indonesia; numerous sites in the United States including Morenci, Bagdad, Safford, Sierrita, and Miami in Arizona; Tyrone and Chino in New Mexico; and Henderson and Climax in Colorado. In South America, its holdings include Cerro Verde in Peru and El Abra in Chile.

PRECIO DE CIERRE \$68.87 al 2026-08-12	VALOR CENTRAL (FONDO) \$41.85 rango \$18–\$99	POTENCIAL -39% precio vs valor central mezclado
CLÚSTER DEL COMITÉ Baja convicción -0.48 · puesto 43 de 45	FOSO ECONÓMICO SIN FOSO ★★★★★ · estable	CONSENSO DEL MERCADO Buy (25 compra / 14 mantener / 2 venta) analistas externos (FMP) — contraste, no guía

Nuestra perspectiva

El comité la puntúa **-0.48** (clúster «Baja», puesto 43 del universo). A favor: quant (+0.55×peso 1.09); macro (+0.40×peso 0.80). En contra: sector (-0.28); seasonal (-0.15).

En valuación el veredicto es **cara con convicción**: potencial de -39% contra el valor central. El foso es **SIN FOSO** y estable (ventaja de costos); la incertidumbre Alta exige comprar con +40% de descuento. La emisora no está hoy en la cartera del fondo.

Cifras reportadas vs consenso

trimestre Q2-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo · reacción del mercado: +1.5% en la sesión del 2026-07-23 · -1.2% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$7.0B	\$6.6B	+6.2%	-7.3%	+12.8%
EBITDA	\$2.5B	\$2.6B	-2.6%	-18.9%	-4.3%
Margen EBITDA	36.2%	39.0%	-270pb	-518pb	-645pb
Utilidad neta	\$984M	\$888M	+10.8%	+27.5%	+11.7%
EPS	\$0.68	\$0.60	+13.3%	+25.9%	+19.3%

estimados: consenso de analistas (FMP); ingresos y EPS del endpoint de resultados, EBITDA y utilidad neta de los estimados trimestrales por cierre fiscal. El historial de sorpresas de la emisora vive en el dossier de research.

El próximo trimestre, según el consenso

Para el trimestre que se reporta el 2026-10-22, el consenso espera ingresos de \$7.3B (rango \$7.1B–\$7.5B), +5% AaA; EPS de \$0.72 (rango \$0.61–\$0.84), +44% AaA; EBITDA de \$2.9B. · 10 analistas

no es guía de la compañía: es el listón del consenso de analistas (FMP) contra el que se medirá el reporte.

Resultados recientes

último trimestre analizado: Q2-26 · veredicto: reportes con señales de alerta · banderas contables: 2

métrica	Q2-25	Q3-25	Q4-25	Q1-26	Q2-26
Ingresos	\$7.6B	\$7.0B	\$5.6B	\$6.2B	\$7.0B
Ingresos a/a	—	—	—	+12.2%	-7.3%
Margen bruto	34.1%	29.9%	18.1%	26.5%	31.1%
Margen operativo	32.1%	28.1%	14.4%	34.3%	28.5%
Margen neto	10.2%	9.7%	7.2%	14.1%	14.0%
EPS	\$0.53	\$0.47	\$0.28	\$0.61	\$0.68
EPS a/a	—	—	—	+154.2%	+28.3%
Flujo de caja libre	\$3.4B	\$608M	\$1.7B	\$522M	\$3.0B
Deuda neta	\$4.5B	\$4.8B	\$7.4B	\$6.4B	\$6.3B

cifras trimestrales de los estados financieros (FMP); los hallazgos los marca el agente contable del fondo (crecimiento, márgenes, devengos, dilución).

Hallazgos del trimestre

Positivos

- ▲ EPS diluido +28.3% interanual
- ▲ margen operativo expandiéndose (28.5% vs 27.2% medio previo)
- ▲ FCF 201% del beneficio: caja mejor que la contabilidad

Negativos

- ▼ ingresos -7.3% interanual en Q2-26 (7.0B\$)
- ▼ deuda neta +39% interanual
- ▼ inventario +13% vs ventas -7%: posible adelanto de ingresos o demanda floja

Conclusión para la decisión

El trimestre fue mejor que lo esperado (ingresos +6.2% vs consenso, EPS +13.3%). El segmento que más empuja (último ejercicio): Refined Copper Products (+15%). El más débil: Gold (-12%). El listón del próximo reporte: EPS de \$0.72 e ingresos de \$7.3B; la tesis se revisará contra ese número.

hallazgos del agente contable del fondo con reglas por tipo de entidad; la conclusión se ensambla solo con datos medidos (sorpresa, segmentos, ROE) — sin narrativa inventada.

Ingresos por segmento

último ejercicio reportado (2025-12-31) · segmentación real de los filings (FMP)

segmento		% del total	ingresos	YoY
Copper Cathode		31%	\$8.1B	-2.0%
Copper In Concentrates		24%	\$6.3B	-6.2%
Refined Copper Products		17%	\$4.4B	+14.7%
Gold		15%	\$3.9B	-12.3%
Molybdenum		8%	\$2.0B	+9.2%
Other Products Or Services		3%	\$749M	+18.7%
Purchased Copper		2%	\$449M	-35.2%

Por geografía: UNITED STATES 36% · SWITZERLAND 21% · JAPAN 11% · INDONESIA 9%

el YoY por segmento delata dónde crece o muere el negocio — la mezcla explica el margen mejor que el agregado.

Key drivers del negocio

los ratios que mandan en Basic Materials · mediana sobre 3 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
EV/EBITDA	11.7×	11.7×	en línea con el sector
Capex / ventas	0.0%	3.9%	-100% vs sector
FCF yield	6.0%	2.2%	+173% vs sector (mejor)
Deuda neta / EBITDA	0.7×	0.7×	en línea con el sector
ROIC	8.8%	8.8%	en línea con el sector

cada sector se juzga por SUS ratios (un banco por ROE vs P/VL, una petrolera por FCF yield y deuda, una SaaS por la regla del 40) — pasa el cursor por cada driver para ver por qué importa. Calculados por el agente Fundamental.

La competencia, en lo operativo

pares reales (FMP stock-peers) comparados en crecimiento, márgenes y retorno — no solo en múltiplos

compañía	crec. ingresos	margen bruto	margen neto	ROIC	P/E	EV/EBITDA
FCX Freeport-McMoRan Inc.	1.1%	26.8%	11.4%	8.8%	33.9×	11.7×
AEM Agnico Eagle Mines Limit	43.7%	62.5%	40.4%	15.7%	15.6×	8.6×
APD Air Products and Chemica	-0.5%	32.1%	-0.4%	0.1%	-1,487.1×	66.3×
B Barrick Mining Corporati	31.2%	55.1%	32.1%	16.1%	11.0×	5.5×
BHP BHP Group Limited	-7.9%	82.7%	19.0%	13.3%	22.1×	9.1×

la historia de la emisora tiene que ser plausible CONTRA estos números: si tu tesis exige márgenes o crecimiento que ningún par logra, necesitas una razón estructural (foso) que lo explique — y si un par crece más barato, la pregunta es por qué no comprarlo a él.

Valuación

modelo aplicado: industrial · WACC +10.6% · múltiplo relativo al universo -0.082x · rango oficial = solo métodos núcleo

método		valor por acción	cómo se calculó
PE de sus comparables	núcleo	\$45.10	EPS × 22.1x (mediana de 8 pares reales: AEM, APD, B, BHP...)
Owner earnings (Buffett)	núcleo	\$38.60	OE/acción TTM 4.28 / ke — beneficio + D&A – capex de mantenimiento
DCF (FCF, 2 etapas)	núcleo	\$21.19	flujo de caja descontado base
Earnings power value	núcleo	\$18.39	beneficio actual a perpetuidad SIN crecimiento (Graham/Greenwald)
Número de Graham	núcleo	\$32.02	$\sqrt{(22.5 \times \text{EPS} \times \text{BVPS})}$: PE ≤ 15 y P/B ≤ 1.5 combinados (Graham & Dodd)
EV/EBITDA mediana	núcleo	\$99.19	EBITDA × 17.1x (mediana del universo) – deuda neta
DCF de FMP (levered)		\$14.90	el modelo propio de FMP con sus supuestos — contraste externo
Precio objetivo consenso		\$72.41	consenso de analistas (rango 58.5–82, 11 analistas) — referencia externa
PE mediana del universo	núcleo	\$45.39	EPS × 22.2x
PE forward mediana	núcleo	\$61.84	EPS forward × 21.2x

Creación de valor: ROIC +8.8% vs WACC +10.6% → spread -1.8 pp — destruye valor: reinvertir por debajo del costo de capital.

Múltiplos contra la mediana del universo

múltiplo	emisora	mediana	relativo
P/E	33.93	22.24	0.53x
P/E adelantado	23.63	21.21	0.11x
P/VL	4.94	5.83	-0.15x
EV/EBITDA	11.7	17.06	-0.31x
EV/Ventas	4.07	6.21	-0.34x
PEG	0.63	0.93	-0.32x

relativo >1x = más cara que la mediana de las 44 del universo por ese múltiplo.

Lo que el precio ya descuenta

El precio implica que el FCF de FCX crezca ~31% anual durante 5 años (el precio incorpora hiper-crecimiento: casi todo tiene que salir bien). El crecimiento reciente (1%) queda por DEBAJO de lo exigido: el precio necesita una aceleración que aún no se ve. Con supuestos base, el DCF da un exceso del 69% frente al precio.

Qué debe creer usted (Damodaran)

cada precio ES una historia de crecimiento — «posible → plausible → probable» se juzga contra lo que el negocio ya hace (+1%/año reciente)

nivel	precio	vs hoy	la historia que exige	lectura	P(≥nivel) 12m
Precio actual	\$68.87	+0.0%	FCF creciendo +31%/año por 5 años	exige una historia nueva: hoy crece +1%	—
Valor central del fondo	\$41.85	-39.2%	el DCF base: FCF creciendo +8%/año + fade	exige una historia nueva: hoy crece +1%	≈83%
Objetivo alto del consenso	\$82.00	+19.1%	pagar 28x el EPS forward y cumplirlo	la cola optimista del consenso	≈43%

Damodaran, *Narrative and Numbers*: si no puedes contar la historia que tus números implican, no tienes valuación — tienes una hoja de cálculo. La matriz de sensibilidad g x ke (arriba) muestra qué combinación produce cada valor; la probabilidad sale del Monte Carlo del fondo y es una aproximación, no un oráculo.

Foso económico

rating: **SIN FOSO** y estable · fuente: ventaja de costos · estilo: no aplica

año	ROIC	costo de capital	spread
2016	2.2%	10.6%	-8.5 pp
2017	7.0%	10.6%	-3.6 pp
2018	9.9%	10.6%	-0.8 pp
2019	-1.1%	10.6%	-11.7 pp
2020	2.3%	10.6%	-8.3 pp
2021	12.9%	10.6%	+2.2 pp
2022	10.9%	10.6%	+0.3 pp
2023	8.0%	10.6%	-2.7 pp
2024	8.8%	10.6%	-1.8 pp
2025	7.8%	10.6%	-2.9 pp

2 de 10 años ganando a su costo de capital (mediana del spread -2.8 pp). Incertidumbre Alta → margen de seguridad exigido +40% · P/FV 1.65 → ★★★★★. Detalle metodológico en Foso económico.

Escenarios y tesis

probabilidades explícitas del agente de research · Piotroski 6/9 · Altman-Z 3.2

escenario	probabilidad	retorno 12m
Alcista	17%	+27.0%
Base	40%	+1.1%
Bajista	43%	-19.6%
Valor esperado		-3.4%

Caso alcista

- ▲ quant: momentum 12m +48%; tendencia alcista (>MA50 y MA200)
- ▲ macro: régimen risk-on: índice +9.9% sobre su media larga (risk-on); Fed restrictiva con recortes en el horizonte (3.63%→2.87%): viento de cola
- ▲ commodities: cobre \$6.65: sobre su MA200, momentum 3m +5.0%, 12m +32.5%; MC 12m: P(subir) 60%, mediana \$7. Régimen de vol: percentil 84% de su propia historia — elevada: bandas anchas, posiciones chicas
- ▲ bate al consenso el 88% de los últimos 8 trimestres (sorpresa media +16.6%)

Caso bajista

- ▼ sector: [Materiales (Materials): metales y minería diversificada, oro, aluminio, acero, químicos/fertilizantes, cemento y agregados, papel y forestales] fase 'expansión media' neutral para el sector; con prima de 54% sobre comparables; Piotroski 6/9 · ROIC 9%. Driver del sector: Precios de los commodities: el driver más significativo de los earnings del sector; el trabajo del analista es formar una visión de precios a ~18 meses y compararla con lo que ya descuenta el mercado (curva de futuros) (Fisher Materials, pp. 68-76, 99-106)
- ▼ seasonal: agosto: en 20 años, retorno medio -2.6% con 40% de meses positivos; año intermedias del ciclo presidencial. Tilt de contexto (±0.15 máx), no tesis
- ▼ valoración: DCF -39% bajo el precio

Anti-tesis (obligatoria)

sector: [Materiales (Materials): metales y minería diversificada, oro, aluminio, acero, químicos/fertilizantes, cemento y agregados, papel y forestales] fase 'expansión media' neutral para el sector; con prima de 54% sobre comparables; Piotroski 6/9 · ROIC 9%. Driver del sector: Precios de los commodities: el driver más significativo de los earnings del sector; el trabajo del analista es formar una visión de precios a ~18 meses y compararla con lo que ya descuenta el mercado (curva de futuros) (Fisher Materials, pp. 68-76, 99-106)

El comité por dentro

convicción total -0.48 · desacuerdo entre agentes σ 0.22 · ficha de decisión →

Voto por agente

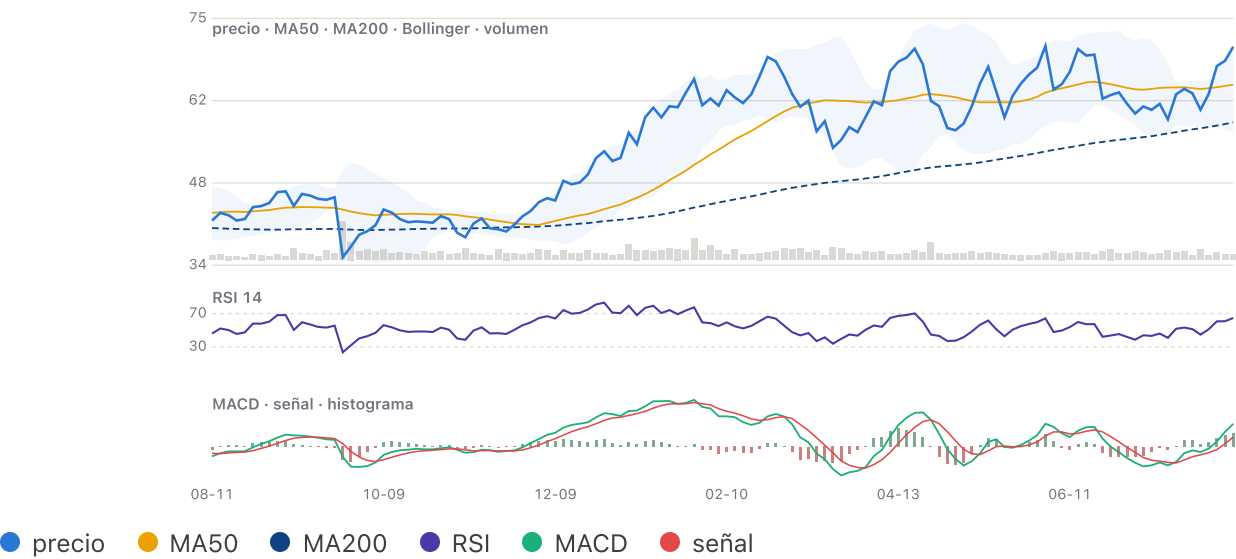
Cuantitativo		+0.55
Macro		+0.40
Commodities		+0.20
Forecasting		+0.08
Fundamental		+0.00
FX Trader		+0.00
Sentimiento		+0.00
Técnico		-0.03
Forense		-0.10
Factores		-0.10
Estacional		-0.15
Sectorial		-0.28

Cómo se compone la convicción

bloque	aporte
comite_agentes	+0.02
valoracion_triangularada	-0.30
expectations_gap	-0.20

la convicción mezcla el comité de agentes con la valoración triangularada y el gap de expectativas; el umbral de compra del fondo es +0.35 ajustado por régimen.

Técnico y proyección

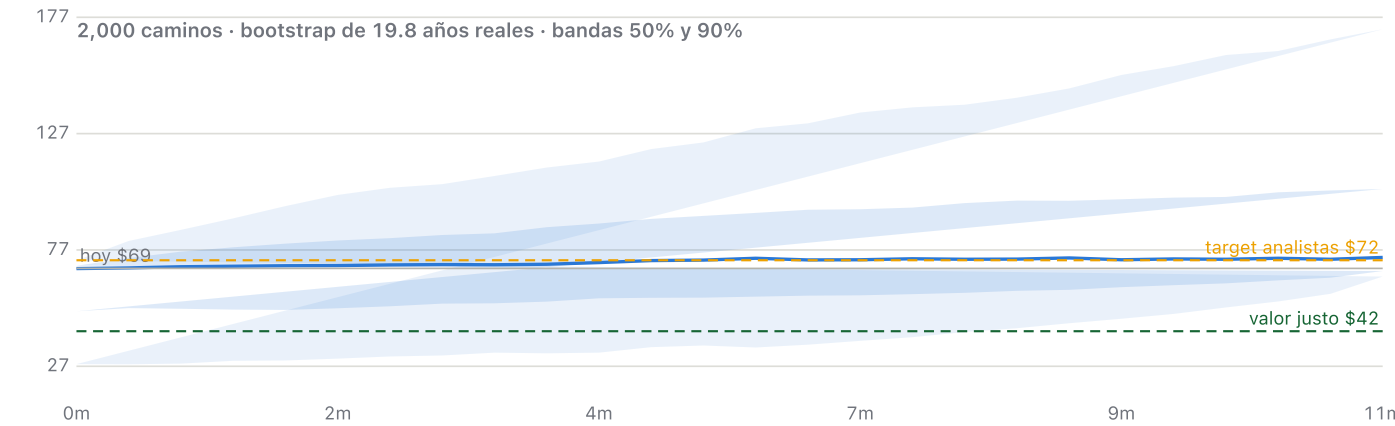


Niveles del gráfico (pivotes del último año)

Resistencias arriba: —

Soportes abajo: \$63 (1 toques) · \$59 (5 toques) · \$57 (1 toques)

niveles = grupos de pivotes locales ($\pm 1.5\%$); más toques = nivel más vigilado. Entrada del trader: tendencia alcista con MACD en positivo y RSI 60 sin euforia: entrada razonable, promediando en tercios. Stop sugerido: \$63.19 ($2 \times \text{ATR}_{14} (\pm 8.2\%)$)



Proyección por horizonte (Monte Carlo)			
horizonte	mediana	banda 50%	banda 90%
1 mes	\$70	\$64 – \$76	\$55 – \$86
3 meses	\$70	\$60 – \$82	\$45 – \$104
6 meses	\$73	\$56 – \$93	\$36 – \$129
12 meses	\$74	\$50 – \$103	\$28 – \$172

Agenda, catalizadores y noticias

fecha	evento	nota
2026-10-22	presentación de resultados (en 72 días)	aún lejano
Catalizadores		
▲ 13F: +129 instituciones entraron el último trimestre (1,970 en total)		
Estacionalidad: en este mes la emisora promedió -2.6% con 40% de meses positivos (20 años; muestra confiable).		

En palabras de la administración

llamada de resultados QQ2-2026 del 2026-07-23 · citas textuales (FMP) · traducidas al español por el Redactor IA; original en inglés en la llamada · la nota de consenso trae la selección completa
▸ «Consistente con nuestra actualización del 8 de abril, seguimos apuntando a tasas globales en el distrito de aproximadamente 65% de la capacidad total hacia mediados del 27, y a acercarnos a capacidad plena al cierre del 27.» — Kathleen Lynne Quirk (guía)
▸ «Y conforme avancemos por 2026, esperamos un gran incremento del volumen de ventas en la segunda mitad, impulsado por mayores volúmenes en Grasberg y nuestras operaciones en EE.UU.» — Maree E. Robertson (guía)
• «Seguimos alentados por la posibilidad de lograr mayor escala en el corto plazo y desbloquear nuestra ruta de largo plazo hacia 800 millones de libras anuales con esta iniciativa.» — Kathleen Lynne Quirk (estrategia)
• «Nuestra baja intensidad de capital asociada a la iniciativa de lixiviación la convierte en uno de los proyectos con retorno de inversión más atractivos de nuestra industria.» — Kathleen Lynne Quirk (estrategia)
contraste obligado: si la guía del grupo y lo que el precio descuenta (memo, arriba) no caben en la misma historia, uno de los dos está equivocado — y esa distancia es la tesis.

Principales factores de riesgo

Riesgos del negocio (Basic Materials)				
riesgo	prob.	impacto	indicador adelantado	condición de reducción / invalidación
Precio del commodity	alta	alto	curva de futuros, inventarios globales, China	precio bajo el costo marginal del productor
Disciplina de capital en el pico	media	alto	anuncios de expansión/M&A en máximos de ciclo	capex de crecimiento financiado con deuda en pico
Riesgo país y permisos	media	medio	jurisdicciones de las minas/plantas, regalías	cambio fiscal o de permisos en un activo clave
plantilla del sector completada con la agenda del ticker: cada riesgo tiene el dato que lo anticipa y la condición que obliga a actuar — un riesgo sin gatillo es solo una frase.				

Señales de los modelos este ciclo

- valoración exigente (cara con convicción: -39% vs valor central)
- el precio exige 31% de crecimiento y el reciente es 1%: riesgo de decepción de expectativas
- sector: [Materiales (Materials): metales y minería diversificada, oro, aluminio, acero, químicos/fertilizantes, cemento y agregados, papel y forestales] fase 'expansión media' neutral para el sector; con prima de 54% sobre comparables; Piotroski 6/9 · ROIC 9%. Driver del sector: Precios de los commodities: el driver más significativo de los earnings del sector; el trabajo del analista es formar una visión de precios a ~18 meses y compararla con lo que ya descuenta el mercado (curva de futuros) (Fisher Materials, pp. 68-76, 99-106)
- seasonal: agosto: en 20 años, retorno medio -2.6% con 40% de meses positivos; año intermedias del ciclo presidencial. Tilt de contexto (± 0.15 máx), no tesis
- incertidumbre de valuación: abanico de valuación ancho (1.9x)
- incertidumbre de valuación: FCF normalizado por ciclo (el TTM no era fiable)
- incertidumbre de valuación: sector cíclico de commodity

detectadas por valuación, expectativas, eventos e incertidumbre del foso — no una lista exhaustiva.

Plan de acción

Hoy: Fuera del libro

convicción -0.48 · precio \$68.87

Aumentar si...

- convicción del comité $\geq +0.35$ (ajustada por régimen) con peso bajo el objetivo del 7.5% del NAV
- precio con margen de seguridad frente al valor central ($\leq \$31.39$)
- el ROIC sigue cubriendo el capital (hoy 8.8%)

Mantener si...

- la convicción se modera pero no cae bajo -0.10 (histéresis: vivir es más barato que entrar)
- la valuación deja de estar barata pero la tesis y la calidad siguen intactas

Reducir o vender si...

- convicción entre -0.10 y -0.20: deterioro parcial → recorte del 50%
- convicción ≤ -0.20 : invalidación de tesis → salida completa (compounders: ≤ -0.35)
- cosecha: precio $\geq 105\%$ del valor justo sin colchón de expectativas (no-compounders)
- el ROIC cae bajo el costo de capital: crecer destruiría valor

umbrales reales del PM del fondo (histéresis del comité) + condiciones fundamentales del sector con los datos de hoy — no una lista genérica.

Los tres stops (y por qué difieren)

Stop técnico sugerido hoy: \$63.19 ($2 \times \text{ATR}_{14}$ ($\pm 8.2\%$)) — se recalcula a diario con la volatilidad; informa a la mesa de trading, no obliga al libro del fondo

Invalidación fundamental: sin precio — las condiciones de la columna «reducir o vender»; manda sobre los dos stops

Posición del fondo

No está en la cartera del fondo: su convicción (-0.48) está por debajo del umbral de compra (+0.35 ajustado por régimen).

Metodología y descargo

Lecturas de la biblioteca que fundamentan este dossier:

Martin S. Fridson: Fernando Alvarez - Financial Statement Analysis: A Practitioner's Guide (2022, Wiley) (pp. 435-438)

Aswath Damodaran - Damodaran on Valuation: Security Analysis for Investment and Corporate Finance (2006, Wiley) (pp. 524-533)

Informe generado por el **Analista Redactor** (miembro no votante) a partir de los modelos del fondo: contable, valuación triangulada, foso económico, research (escenarios y anti-tesis), técnico, eventos y noticias. Datos: FMP. Paper trading — esto es un ejercicio educativo, no una recomendación de inversión.

Hedge Fund IA · paper trading · regenerar con python —m hedgefund dashboard · archivo estático, sin servidor ni puertos