

GS · The Goldman Sachs Group, Inc.

Financial Services / Financial – Capital Markets · informe del 2026-08-12 · ← todos los informes

Q2-26: reportes sólidos · ingresos +25.3% vs consenso, EPS +45.0% — el comité la ve en «Baja»

Memo de decisión

Acción del fondo hoy:

Fuera del libro

convicción -0.35 · puesto 32 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		\$1,034.41		el precio de HOY descuenta FCF creciendo +45%/año (reverse DCF)
Bajista	45%	\$378.21	-63.4%	ROE 11% sostenido · ke 11.6% → P/B 0.9×
Base	40%	\$867.69	-16.1%	ROE 17% sostenido · ke 10.6% → P/B 2.1×
Alcista	15%	\$1,270.39	+22.8%	ROE 21% sostenido · ke 10.1% → P/B 3.1×

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: ≤ \$650.77 con margen ≥25% · bajo \$737.54 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 +56%
- 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
- sector: [financieras (bancos — cobertura: JPM)] fase 'expansión media' neutral para el sector; con descuento frente a comparables; Piotroski 5/9. Driver del sec
- valuación: cara — potencial -16% contra el valor central
- foso sin foso y estable

Qué descuenta el mercado

Entidad financiera: el FCF no es la métrica (la deuda es materia prima del negocio); GS se valora por lo que gana sobre su book value. ROE 17% frente a un coste de equity de 10.6%: genera exceso de retorno — cada euro retenido crea valor. Cotiza a 2.5x book frente a 2.1x justificado por su ROE: el mercado paga una mejo

Qué invalidaría la tesis

technical: ADX 47: mercado en tendencia; ENTRADA [retroceso]: retroceso a la zona de la media de 50 con la tendencia de 200 intacta y MACD negativo: la zona clásica de compra del seguidor de tendencia — condiciones completas en el plan de acción, al final.

La emisora en pocas palabras

Financial Services / Financial - Capital Markets

El motor económico del sector: Intermedia dinero y riesgo: gana por spread/comisiones sobre volúmenes y saldos de clientes, ingreso neto de intereses según las tasas, y apalancamiento del book value. Las métricas que mandan: ROE, book value por acción y calidad crediticia — el FCF y la deuda bruta NO describen este negocio.

Sus mayores líneas de ingreso: Global Markets (71%), Investment Management (29%), Platform Solutions (0%). Geografía: Americas 63% y EMEA 24%.

Qué vigilar cada trimestre: ROE · P/VL · Crecimiento BVPS (AaA) (detalle en Key drivers, abajo)

Perfil (FMP, en inglés): The Goldman Sachs Group, Inc. (GS) operates as a prominent global financial services firm, offering an extensive array of services to corporations, financial institutions, governmental bodies, and individuals worldwide. The company's operations are organized into four primary divisions: Investment Banking, Global Markets, Asset Management, and Consumer & Wealth Management. The Investment Banking segment furnishes strategic advisory services covering intricate transactions such as mergers, acquisitions, divestitures, corporate defense strategies, restructurings, and spin-offs. It also extends various lending facilities, including middle-market, relationship, and acquisition financing, in addition to transaction banking services.

PRECIO DE CIERRE

\$1,034.41

al 2026-08-12

VALOR CENTRAL (FONDO)

\$867.69

rango \$316–\$1,847

POTENCIAL

-16%

precio vs valor central mezclado

CLÚSTER DEL COMITÉ

Baja

convicción -0.35 · puesto 32 de 45

FOSO ECONÓMICO

SIN FOSO

★★★★★ · estable

CONSENSO DEL MERCADO

**Hold (22 compra / 30
mantener / 3 venta)**

analistas externos (FMP) —
contraste, no guía

Nuestra perspectiva

El comité la puntúa **-0.35** (clúster «Baja», puesto 32 del universo). A favor: quant (+0.40×peso 1.09); macro (+0.40×peso 0.80). En contra: technical (-0.13); seasonal (-0.15).

En valuación el veredicto es **cara**: potencial de -16% contra el valor central. El foso es **SIN FOSO** y estable (costes de cambio + escala); 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: +10.2% en la sesión del 2026-07-15 · -7.5% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$20.3B	\$16.2B	+25.3%	+39.5%	+18.1%
Utilidad neta	\$6.6B	—	—	+78.0%	+17.7%
EPS	\$20.98	\$14.47	+45.0%	+92.3%	+19.5%
ROE trim. anualizado	21.6%	—	—	+960pb	+326pb
Book value / acción	\$402.56	—	—	+3.3%	+1.0%

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 **2026-10-13**, el consenso espera ingresos de **\$17.6B** (rango \$16.0B–\$18.6B), +16% AaA; EPS de **\$16.26** (rango \$12.99–\$18.20), +33% AaA; EBITDA de **\$4.1B**. · 12 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 sólidos** · banderas contables: 0 · reglas de entidad financiera

métrica	Q2-25	Q3-25	Q4-25	Q1-26	Q2-26
Ingresos netos	\$14.2B	\$14.8B	\$15.6B	\$16.9B	\$20.2B
Ingresos netos a/a	—	—	—	+14.5%	+42.5%
Utilidad neta	\$3.7B	\$4.1B	\$4.6B	\$5.6B	\$6.6B
EPS	\$10.95	\$12.25	\$14.00	\$17.55	\$20.98
EPS a/a	—	—	—	+24.3%	+91.6%
ROE trim. anualizado	12.0%	13.2%	14.8%	18.3%	21.6%
Book value / acción	\$389.87	\$393.65	\$393.49	\$398.64	\$402.56
BVPS a/a	—	—	—	+4.1%	+3.3%

cifras trimestrales de los estados (FMP). Entidad financiera: se reportan ingresos NETOS (utilidad bruta) porque el revenue total compensa compras y ventas de físicos/colateral; el FCF y la deuda bruta no son métricas de calidad aquí — el flujo de caja completo queda como anexo contable en el dashboard Fundamental.

Hallazgos del trimestre

Positivos

- ▲ ingresos netos +42.5% interanual en Q2-26 (20,236M\$)
- ▲ EPS diluido +91.6% interanual
- ▲ ROE trimestral anualizado 21.6%
- ▲ book value por acción +3.3% interanual
- ▲ recompras: acciones en circulación -4.2% interanual

Negativos

—

Conclusión para la decisión

El trimestre fue mejor que lo esperado (ingresos +25.3% vs consenso, EPS +45.0%). El segmento que más empuja (último ejercicio): Global Markets (+19%). El listón del próximo reporte: EPS de \$16.26 e ingresos de \$17.6B; 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
Global Markets	71%	\$41.5B	+18.6%
Investment Management	29%	\$16.7B	+3.3%
Platform Solutions	0%	\$151M	-93.8%

Por geografía: Americas 63% · EMEA 24% · Asia 13%

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 Financial Services · mediana sobre 4 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
ROE	17.0%	17.4%	en línea con el sector
P/VL	2.5x	2.6x	en línea con el sector
Crecimiento BVPS (AaA)	3.3%	5.0%	-34% vs sector (peor)
Earnings yield	6.8%	6.8%	en línea con el sector
Dividend yield	1.6%	1.7%	en línea con el sector
Payout	29.2%	27.8%	+5% vs sector
Piotroski	5	6	-17% vs sector (peor)

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
GS The Goldman Sachs Group,	-1.4%	57.3%	17.8%	2.2%	15.8x	27.4x
AXP American Express Company	8.4%	84.3%	13.6%	13.0%	20.7x	9.9x
HSBC HSBC Holdings plc	-6.4%	50.2%	20.1%	1.7%	14.6x	7.2x
MS Morgan Stanley	11.5%	59.7%	16.0%	2.1%	17.3x	24.0x
RY Royal Bank of Canada	2.1%	54.6%	18.4%	1.0%	19.0x	31.0x

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: financiera · Ke +10.6% · múltiplo relativo al universo -0.114x · rango oficial = solo métodos núcleo

método	valor por acción	cómo se calculó
PE de su industria núcleo	\$1,846.51	EPS × 26.4x (mediana de Finacial - Capital Markets)
PE de sus comparables núcleo	\$1,327.85	EPS × 19.0x (mediana de 5 pares reales: AXP, HSBC, MS, RY...)
Exceso de retornos núcleo	\$578.57	BV + PV de (ROE-ke)×BV, fade del ROE a ke en 10 años (Damodaran, financieras)
P/B justificado núcleo	\$867.69	(ROE-g)/(ke-g) = 2.12x sobre book value
Descuento de dividendos núcleo	\$316.49	Gordon con g sostenible 5.0% = ROEx(1-payout)
Precio objetivo consenso	\$1,202.33	consenso de analistas (rango 995-1325, 13 analistas) — referencia externa
PE mediana del universo	\$1,554.29	EPS × 22.2x — solo referencia: universo no sectorial
PE forward mediana	\$1,036.26	EPS forward × 21.2x — solo referencia: universo no sectorial

Puente de valuación (P/B justificado)

book value por acción: \$409.00 — qué hipótesis produce qué precio objetivo

supuesto	Bajista	Base	Alcista
ROE normalizado	11.1%	17.0%	21.0%
Coste de equity (ke)	11.6%	10.6%	10.1%
Crecimiento del book (g)	5.0%	5.0%	5.0%
P/B resultante	0.92x	2.12x	3.11x
Valor por acción	\$378.21	\$867.69	\$1,270.39
vs precio actual	-63.4%	-16.1%	+22.8%

la pregunta decisiva es qué ROE puede sostener tras normalizar el ciclo: el escenario base usa el ROE actual acotado; el bajista le quita 6pp y encarece el capital; el alcista suma 4pp. El DCF de FMP queda FUERA del valor central y del rango oficial (contraste externo).

Múltiplos contra la mediana del universo

múltiplo	emisora	mediana	relativo
P/E	15.76	22.24	-0.29x
P/E adelantado	21.18	21.21	-0.00x
P/VL	2.53	5.83	-0.57x
EV/EBITDA	27.39	17.06	0.60x
EV/Ventas	7.29	6.21	0.17x
PEG	0.37	0.93	-0.60x

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

Lo que el precio ya descuenta

Entidad financiera: el FCF no es la métrica (la deuda es materia prima del negocio); GS se valora por lo que gana sobre su book value. ROE 17% frente a un coste de equity de 10.6%: genera exceso de retorno — cada euro retenido crea valor. Cotiza a 2.5x book frente a 2.1x justificado por su ROE: el mercado paga una mejora de rentabilidad que aún no está en los números. La triangulación de métodos da un exceso del 16% frente al precio. [DCF excluido: FCF de valle — en cíclicas el DCF sobre el punto bajo del ciclo subvalúa estructuralmente (normalizar FCF de ciclo completo, pendiente)]

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	\$1,034.41	+0.0%	FCF creciendo +45%/año por 5 años	exige una historia nueva: hoy crece -1%	—
Valor central del fondo	\$867.69	-16.1%	el DCF base: FCF creciendo +2%/año + fade	exige una historia nueva: hoy crece -1%	≈78%
Objetivo alto del consenso	\$1,325.00	+28.1%	pagar 27x el EPS forward y cumplirlo	la cola optimista del consenso	≈33%

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: costes de cambio + escala · estilo: no aplica

año	ROE–	costo de capital	spread
2016	8.5%	10.6%	-2.1 pp
2017	5.2%	10.6%	-5.4 pp
2018	11.6%	10.6%	+1.0 pp
2019	9.4%	10.6%	-1.3 pp
2020	9.9%	10.6%	-0.8 pp
2021	19.7%	10.6%	+9.0 pp
2022	9.6%	10.6%	-1.0 pp
2023	7.3%	10.6%	-3.4 pp
2024	11.7%	10.6%	+1.1 pp
2025	13.7%	10.6%	+3.1 pp

4 de 10 años ganando a su costo de capital (mediana del spread -0.9 pp). Incertidumbre Alta → margen de seguridad exigido +40% · P/FV 1.19 → ★★★★★. Detalle metodológico en Foso económico.

Escenarios y tesis

probabilidades explícitas del agente de research · Piotroski 5/9 · Altman-Z 0.2

escenario	probabilidad	retorno 12m
Alcista	15%	+21.0%
Base	40%	+0.7%
Bajista	45%	-16.1%
Valor esperado		-3.8%

Caso alcista

- ▲ quant: momentum 12m +56%
- ▲ 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
- ▲ sector: [financieras (bancos — cobertura: JPM)] fase 'expansión media' neutral para el sector; con descuento frente a comparables; Piotroski 5/9. Driver del sector: Spread / margen de interés neto (NIM): diferencia entre rendimiento de activos generadores y costo de fondeo; hipersensible a la forma de la curva de tipos y al mix de fondeo (depósitos minoristas vs fondeo mayorista tipo FHLB advances)
- ▲ bate al consenso el 100% de los últimos 8 trimestres (sorpresa media +22.6%)

Caso bajista

- ▼ technical: ADX 47: mercado en tendencia; ENTRADA [retroceso]: retroceso a la zona de la media de 50 con la tendencia de 200 intacta y MACD negativo: la zona clásica de compra del seguidor de tendencia
- ▼ seasonal: agosto: en 20 años, retorno medio -1.8% con 50% de meses positivos; año intermedias del ciclo presidencial. Tilt de contexto (±0.15 máx), no tesis
- ▼ valoración: DCF -16% bajo el precio
- ▼ Altman Z 0.2: zona de estrés financiero

Anti-tesis (obligatoria)

technical: ADX 47: mercado en tendencia; ENTRADA [retroceso]: retroceso a la zona de la media de 50 con la tendencia de 200 intacta y MACD negativo: la zona clásica de compra del seguidor de tendencia

El comité por dentro

convicción total -0.35 · desacuerdo entre agentes σ 0.19 · ficha de decisión →

Voto por agente

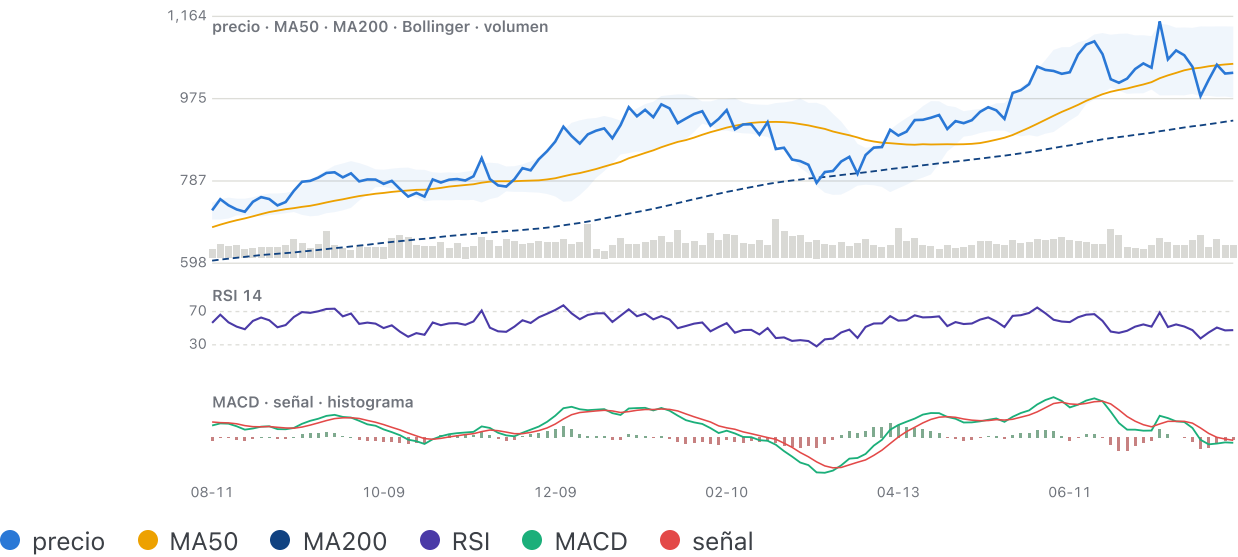
Cuantitativo		+0.40
Macro		+0.40
Sectorial		+0.24
Forecasting		+0.07
Fundamental		+0.00
FX Trader		+0.00
Sentimiento		+0.00
Factores		-0.06
Técnico		-0.13
Estacional		-0.15

Cómo se compone la convicción

bloque	aporte
comite_agentes	+0.04
valoracion_triangular	-0.19
expectations_gap	-0.20

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

Técnico y proyección

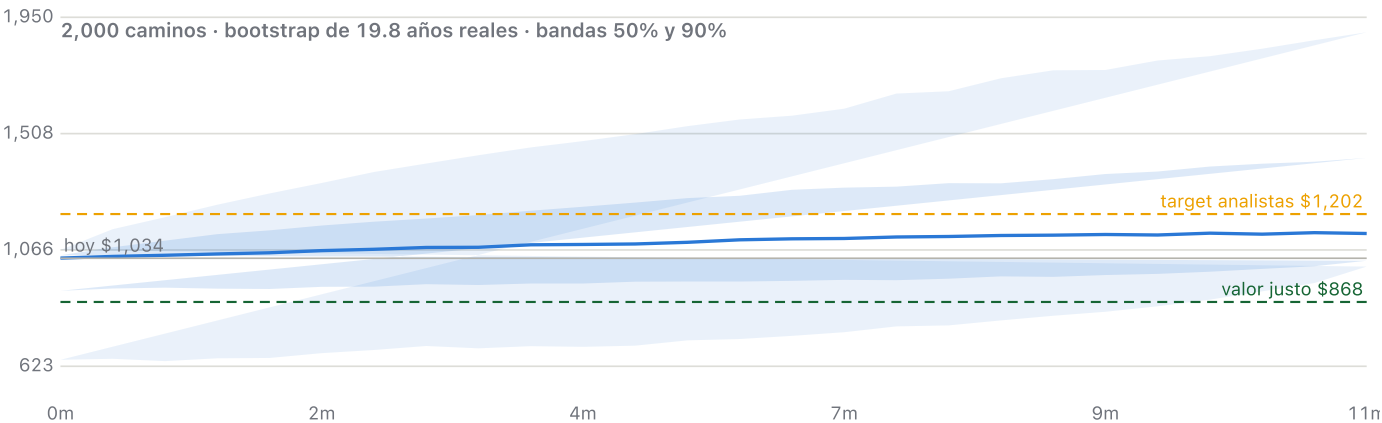


Niveles del gráfico (pivotes del último año)

Resistencias arriba: \$1,049 (1 toques) · \$1,106 (1 toques) · \$1,152 (1 toques)

Soportes abajo: \$1,011 (1 toques) · \$981 (1 toques) · \$918 (3 toques)

niveles = grupos de pivotes locales (±1.5%); más toques = nivel más vigilado. Entrada del trader: retroceso a la zona de la media de 50 con la tendencia de 200 intacta y MACD negativo: la zona clásica de compra del seguidor de tendencia. Stop sugerido: \$967.82 (2×ATR14 (±6.4%))



Proyección por horizonte (Monte Carlo)

horizonte	mediana	banda 50%	banda 90%
1 mes	\$1,046	\$993 – \$1,101	\$908 – \$1,190
3 meses	\$1,068	\$964 – \$1,173	\$816 – \$1,362
6 meses	\$1,105	\$946 – \$1,272	\$722 – \$1,562
12 meses	\$1,128	\$910 – \$1,416	\$648 – \$1,893

Agenda, catalizadores y noticias

fecha	evento	nota
2026-08-31	ex-dividendo (en 20 días)	el precio se ajusta a la baja por el dividendo
2026-10-13	presentación de resultados (en 63 días)	aún lejano

Catalizadores

▲ miembros del Congreso comprando (3 compras vs 1 ventas en 120d)

Estacionalidad: en este mes la emisora promedió -1.8% con 50% de meses positivos (20 años; muestra confiable).

En palabras de la administración

llamada de resultados QQ2-2026 del 2026-07-14 · citas textuales (FMP) · traducidas al español por el Redactor IA; original en inglés en la llamada · la nota de consenso trae la selección completa

- «Dado nuestro avance y lo que vemos en nuestros pipelines, esperamos que esta rueda de actividad continúe.» — David Solomon (guía)
- «Creemos que hay una pista sustancial para profundizar la conectividad entre asesoría, financiamiento y mercados de capitales, inversión y gestión patrimonial, de maneras que aumentarán el valor para nuestros clientes e impulsarán el crecimiento de largo plazo.» — David Solomon (guía)
- «En este ciclo de formación de capital y actividad estratégica elevadas, el conjunto de oportunidades para nuestra franquicia de patrimonios ultra altos también se está expandiendo.» — David Solomon (estrategia)
- «Combinando asesoría de confianza con acceso a oportunidades de inversión diferenciadas a lo largo de nuestra plataforma.» — David Solomon (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 (Financial Services)

riesgo	prob.	impacto	indicador adelantado	condición de reducción / invalidación
Normalización de la actividad de clientes	media	alto	volúmenes, saldos de clientes, ingresos netos por trimestre	dos trimestres de caída orgánica de ingresos netos
Compresión por tasas más bajas	alta	medio	ingreso neto de intereses sobre saldos	compresión mayor a la modelada en el escenario base
Riesgo crediticio y de contraparte	baja-media	alto	bad debts, pérdidas por contraparte, concentración	pérdidas crediticias fuera del rango histórico
ROE estructural cayendo hacia el coste de equity	media	alto	ROE trimestral anualizado vs ke del modelo	ROE < ke dos trimestres seguidos → la tesis de P/B se invalida
Capital regulatorio y liquidez	baja	alto	exceso de capital regulatorio, ratios de liquidez	exceso de capital cayendo hacia el mínimo

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: -16% vs valor central)
- el precio exige 45% de crecimiento y el reciente es -1%: riesgo de decepción de expectativas
- technical: ADX 47: mercado en tendencia; ENTRADA [retroceso]: retroceso a la zona de la media de 50 con la tendencia de 200 intacta y MACD negativo: la zona clásica de compra del seguidor de tendencia
- seasonal: agosto: en 20 años, retorno medio -1.8% con 50% de meses positivos; año intermedias del ciclo presidencial. Tilt de contexto (± 0.15 máx), no tesis
- 13F: -837 instituciones salieron el último trimestre
- Altman Z 0.2: zona de estrés financiero
- incertidumbre de valuación: abanico de valuación ancho (1.8x)
- incertidumbre de valuación: FCF normalizado por ciclo (el TTM no era fiable)

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

Plan de acción

Hoy: Fuera del libro

convicción -0.35 · precio \$1,034.41

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 ($\leq \$650.77$)
- el ROE normalizado se sostiene claramente sobre el coste de equity (hoy 17.0% vs ke 10.6%)
- el book value por acción sigue creciendo (creación de valor)

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 $\rightarrow$ recorte del 50%
- convicción ≤ -0.20 : invalidación de tesis $\rightarrow$ salida completa (compounders: ≤ -0.35)
- cosecha: precio $\geq 105\%$ del valor justo sin colchón de expectativas (no-compounders)
- ROE estructural cayendo hacia el ke dos trimestres seguidos
- el book value por acción deja de crecer o hay pérdidas crediticias fuera de rango

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: \$967.82 ($2 \times \text{ATR}_{14}$ ($\pm 6.4\%$)) — 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

Mesa de trading (horizonte 21 días): entrada \$1,065.22 el 2026-07-19, señal de impulso, stop \$992.88.

Metodología y descarga

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