

HON · Honeywell International Inc.

Industrials / Conglomerates · informe del 2026-08-12 resultados en 2 días: cifras previas al evento · < todos los informes

Q2-26: reportes con matices · ingresos +3.2% vs consenso, EPS +8.3% — el comité la ve en «Alza»

Memo de decisión

Acción del fondo hoy: **Aumentar**

convicción +0.49 · puesto 2 de 45

tesis mejora y el riesgo permite aumentar · horizonte: 12 meses de tesis con revisión diaria del comité

Precios que mandan

escenario	prob.	valor/acción	vs precio	qué exige (Damodaran)
Precio actual		\$230.12		el precio de HOY descuenta FCF prácticamente plano (reverse DCF)
Bajista	26%	\$125.14	-45.6%	caja actual a perpetuidad, SIN crecimiento
Base	40%	\$294.56	+28.0%	mediana de los métodos núcleo
Alcista	34%	\$737.93	+220.7%	que sostenga el PE de sus comparables

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: ≤ \$220.92 con margen ≥25% · bajo \$250.38 sale de la zona muerta

Pérdida acotada: hasta el stop \$227.29: -1.2% de la posición

Tamaño: 4.1% del NAV hoy · objetivo 7.5%

La tesis en 5 puntos

- fundamental: PE barato (8.9); ROE alto (42%); margen sólido (23%); Deuda neta / EBITDA 2.4x vs 1.3x del sector (en contra); Cobertura de intereses 3.5x vs 6.1x
- 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: [Industriales (Capital Goods, Transporte, Servicios Comerciales)] la fase 'expansión media' favorece a Industrials; con descuento frente a comparables;
- valuación: compra con margen ≥25% — potencial +28% contra el valor central
- foso sin foso y estrechándose

Qué descuenta el mercado

El precio implica que el FCF de HON crezca ~0% anual durante 5 años (el mercado paga una historia de madurez: crecimiento bajo, caja estable). El crecimiento reciente (8%) SUPERA lo exigido: expectations gap favorable (Mauboussin) — margen de seguridad narrativo. Sus múltiplos cotizan con descuento frente al universo.

Qué invalidaría la tesis

technical: cruce MACD bajista reciente; ADX 56: mercado en tendencia; Williams %R -98: sobreventa; ENTRADA [retroceso]: retroceso a la zona de la media de 50 con la tendencia de 200 intacta y MACD bajista: la zona clásica — condiciones completas en el plan de acción, al final.

La emisora en pocas palabras

Industrials / Conglomerates

El motor económico del sector: Fabrica equipos e infraestructura: cartera de pedidos (backlog), utilización de planta, precio de insumos y eficiencia operativa; ciclo de capex de sus clientes como demanda derivada.

Sus mayores líneas de ingreso: Aerospace (47%), Safety And Productivity Solu (25%), Home And Building Technology (20%), Energy and Sustainability So (8%). Geografía: United States 58% y Europe 22%.

Qué vigilar cada trimestre: Margen operativo · ROIC · Capex / ventas (detalle en Key drivers, abajo)

Perfil (FMP, en inglés): Honeywell International Inc. functions as a global leader in diversified technology and manufacturing. Its Aerospace division furnishes a comprehensive array of products and services for the aviation and space industries. This includes crucial components like auxiliary power units, propulsion systems, integrated avionics, environmental control mechanisms, and electrical power solutions. The segment also supplies engine controls, flight safety systems, communication and navigation hardware, and advanced data and software applications. Additionally, it provides radar, surveillance systems, aircraft lighting, sophisticated instruments, satellite and space components, and aircraft wheels and brakes. Essential support services cover spare parts, repairs, overhauls, maintenance, thermal systems, and wireless connectivity management.

PRECIO DE CIERRE

\$230.12

al 2026-08-12

VALOR CENTRAL (FONDO)

\$294.56

rango \$125–\$738

POTENCIAL

+28%

precio vs valor central mezclado

CLÚSTER DEL COMITÉ

Alza

convicción +0.49 · puesto 2 de 45

FOSO ECONÓMICO

SIN FOSO

★★★★★ · estrechándose

CONSENSO DEL MERCADO

Buy (20 compra / 10 mantener / 0 venta)

analistas externos (FMP) — contraste, no guía

Nuestra perspectiva

El comité la puntúa **+0.49** (clúster «Alza», puesto 2 del universo). A favor: fundamental (+0.85×peso 1.09); sector (+0.60×peso 0.80). En contra: antithesis (−0.36); technical (−0.23).

En valuación el veredicto es **compra con margen ≥25%**: potencial de +28% contra el valor central. El foso es **SIN FOSO** y estrechándose (escala eficiente + costes de cambio); la incertidumbre Media exige comprar con +30% de descuento. La emisora **está en la cartera del fondo** (detalle al final).

Cifras reportadas vs consenso

trimestre Q2-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo · reacción del mercado: +7.1% en la sesión del 2026-07-23 · -0.2% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$5.2B	\$5.0B	+3.2%	-49.9%	-43.3%
EBITDA	\$7.9B	\$1.2B	+562.9%	+203.0%	+393.6%
Margen EBITDA	81.2%	23.7%	+5,751pb	+5,604pb	+6,371pb
Utilidad neta	\$5.7B	\$582M	+875.5%	+261.9%	+592.1%
EPS	\$1.95	\$1.80	+8.3%	-60.4%	-24.4%

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 **\$5.0B** (rango \$4.9B–\$5.2B), -52% AaA; EPS de **\$2.15** (rango \$2.04–\$2.20), -24% AaA; EBITDA de **\$1.2B**. · 9 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 matices · banderas contables: 1

métrica	Q2-25	Q3-25	Q4-25	Q1-26	Q2-26
Ingresos	\$10.4B	\$10.4B	\$6.9B	\$9.1B	\$9.7B
Ingresos a/a	—	—	—	-6.9%	-6.1%
Margen bruto	38.9%	34.1%	36.1%	38.7%	37.6%
Margen operativo	20.4%	16.9%	10.4%	9.7%	17.9%
Margen neto	15.2%	17.5%	-1.7%	9.0%	58.5%
EPS	\$4.90	\$5.72	\$-0.36	\$2.58	\$17.81
EPS a/a	—	—	—	-41.9%	+263.5%
Flujo de caja libre	\$955M	\$2.9B	\$1.1B	-\$873M	\$961M
Deuda neta	\$27.0B	\$23.7B	\$20.1B	\$24.3B	\$19.5B

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 +263.5% interanual
- ▲ margen operativo expandiéndose (17.9% vs 14.3% medio previo)
- ▲ deuda neta -28% interanual

Negativos

- ▼ ingresos -6.1% interanual en Q2-26 (9.7B\$)
- ▼ el FCF solo respalda el 50% del beneficio (accruals altos: vigilar calidad — Penman)

Conclusión para la decisión

El trimestre fue mejor que lo esperado (ingresos +3.2% vs consenso, EPS +8.3%). El segmento que más empuja (último ejercicio): Aerospace (+13%). El más débil: Energy and Sustainability Solu (-51%). El listón del próximo reporte: EPS de \$2.15 e ingresos de \$5.0B; 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
Aerospace		47%	\$17.5B	+13.3%
Safety And Productivity Solutions		25%	\$9.4B	-6.5%
Home And Building Technologies		20%	\$7.4B	-10.8%
Energy and Sustainability Solutions		8%	\$3.1B	-51.2%

Por geografía: United States 58% · Europe 22% · Other International 20%

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 Industrials · mediana sobre 7 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
Margen operativo	17.9%	20.9%	-14% vs sector (peor)
ROIC	7.3%	10.7%	-32% vs sector (peor)
Capex / ventas	2.7%	13.3%	-80% vs sector
Cobertura de intereses	3.5x	6.1x	-43% vs sector (peor)
Deuda neta / EBITDA	2.4x	1.3x	+90% vs sector (peor)
EV/EBITDA	7.4x	10.5x	-29% vs sector (mejor)

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
HON Honeywell International	7.8%	36.6%	22.7%	7.3%	8.9x	7.4x
ADP Automatic Data Processin	6.7%	48.2%	20.1%	23.9%	24.7x	17.2x
DE Deere & Company	-11.6%	35.4%	10.2%	7.1%	34.9x	19.5x
ETN Eaton Corporation plc	10.3%	35.9%	12.8%	9.1%	46.6x	32.9x
GD General Dynamics Corpora	10.1%	15.4%	8.2%	10.9%	23.6x	17.2x

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 +8.2% · múltiplo relativo al universo -0.457x · rango oficial = solo métodos núcleo

método		valor por acción	cómo se calculó
PE de su industria	núcleo	\$375.05	EPS × 14.5x (mediana de Conglomerates)
PE de sus comparables	núcleo	\$737.93	EPS × 28.5x (mediana de 8 pares reales: ADP, DE, ETN, GD...)
Owner earnings (Buffett)	núcleo	\$125.14	OE/acción TTM 11.00 / ke — beneficio + D&A – capex de mantenimiento
DCF (FCF, 2 etapas)	núcleo	\$229.57	flujo de caja descontado base
Earnings power value	núcleo	\$294.56	beneficio actual a perpetuidad SIN crecimiento (Graham/Greenwald)
Número de Graham	núcleo	\$215.25	$\sqrt{(22.5 \times \text{EPS} \times \text{BVPS})}$: PE≤15 y P/B≤1.5 combinados (Graham & Dodd)
EV/EBITDA mediana	núcleo	\$373.63	EBITDA × 17.1x (mediana del universo) – deuda neta
DCF de FMP (levered)		\$374.41	el modelo propio de FMP con sus supuestos — contraste externo
Precio objetivo consenso		\$255.50	consenso de analistas (rango 175–298, 9 analistas) — referencia externa
PE mediana del universo	núcleo	\$575.84	EPS × 22.2x
PE forward mediana	núcleo	\$176.51	EPS forward × 21.2x

Creación de valor: ROIC +7.2% vs WACC +8.2% → spread -0.9 pp — destruye valor: reinvertir por debajo del costo de capital.

Múltiplos contra la mediana del universo

múltiplo	emisora	mediana	relativo
P/E	8.93	22.24	-0.60x
P/E adelantado	27.66	21.21	0.30x
P/VL	2.89	5.83	-0.50x
EV/EBITDA	7.4	17.06	-0.57x
EV/Ventas	2.57	6.21	-0.59x
PEG	0.2	0.93	-0.79x

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 HON crezca ~0% anual durante 5 años (el mercado paga una historia de madurez: crecimiento bajo, caja estable). El crecimiento reciente (8%) SUPERA lo exigido: expectations gap favorable (Mauboussin) — margen de seguridad narrativo. Sus múltiplos cotizan con descuento frente al universo. Con supuestos base, el DCF da un exceso del 0% 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 (+8%/año reciente)

nivel	precio	vs hoy	la historia que exige	lectura	P(≥nivel) 12m
Precio actual	\$230.12	+0.0%	FCF prácticamente plano por 5 años	plausible: el negocio YA crece a +8%	—
Valor central del fondo	\$294.56	+28.0%	el DCF base: FCF prácticamente plano + fade	probable: exige contracción o estancamiento — el listón está en el sue	≈27%
Objetivo alto del consenso	\$298.00	+29.5%	pagar 36× el EPS forward y cumplirlo	la cola optimista del consenso	≈25%

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 estrechándose · fuente: escala eficiente + costes de cambio · estilo: diferenciación (gana en el margen)

año	ROIC	costo de capital	spread
2016	11.0%	8.2%	+2.8 pp
2017	3.1%	8.2%	-5.0 pp
2018	13.5%	8.2%	+5.4 pp
2019	12.4%	8.2%	+4.2 pp
2020	8.9%	8.2%	+0.8 pp
2021	9.5%	8.2%	+1.4 pp
2022	10.7%	8.2%	+2.5 pp
2023	10.3%	8.2%	+2.2 pp
2024	8.9%	8.2%	+0.8 pp
2025	9.2%	8.2%	+1.1 pp

9 de 10 años ganando a su costo de capital (mediana del spread +1.8 pp). Incertidumbre Media → margen de seguridad exigido +30% · P/FV 0.78 → ★★★★★. Detalle metodológico en Foso económico.

Escenarios y tesis

probabilidades explícitas del agente de research · Piotroski 5/9 · Altman-Z 1.9		
escenario	probabilidad	retorno 12m
Alcista	34%	+20.2%
Base	40%	+0.2%
Bajista	26%	-16.4%
Valor esperado		+2.7%
Caso alcista		
▲ fundamental: PE barato (8.9); ROE alto (42%); margen sólido (23%); Deuda neta / EBITDA 2.4x vs 1.3x del sector (en contra); Cobertura de intereses 3.5x vs 6.1x del sector (en contra)		
▲ 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: [Industriales (Capital Goods, Transporte, Servicios Comerciales)] la fase 'expansión media' favorece a Industrials; con descuento frente a comparables; Piotroski 5/9 · ROIC 7%. Driver del sector: Fortaleza económica global: los clientes de Industrials operan en industrias cíclicas y solo compran equipo cuando las condiciones son buenas; el capex de equipo industrial sigue al PIB real (Fisher, pp. 66-73)		
▲ valoración: DCF +28% sobre el precio		
Caso bajista		
▼ technical: cruce MACD bajista reciente; ADX 56: mercado en tendencia; Williams %R -98: sobreventa; ENTRADA [retroceso]: retroceso a la zona de la media de 50 con la tendencia de 200 intacta y MACD bajista: la zona clásica de compra del seguidor de tendencia		
▼ antithesis: PRE-MORTEM (el comité quiere comprar; esto lo mataría): antithesis: PRE-MORTEM (el comité quiere comprar; esto lo mataría): antithesis: PRE-MORTEM; ingresos -6.1% interanual en Q2-26 (9.7B\$); el FCF solo respalda el 50% del beneficio (accruals altos: vigilar calidad — Penman); la empresa no explica márgenes		
Anti-tesis (obligatoria)		
technical: cruce MACD bajista reciente; ADX 56: mercado en tendencia; Williams %R -98: sobreventa; ENTRADA [retroceso]: retroceso a la zona de la media de 50 con la tendencia de 200 intacta y MACD bajista: la zona clásica de compra del seguidor de tendencia		

El comité por dentro

convicción total +0.49 · desacuerdo entre agentes σ 0.32 · ficha de decisión →

Voto por agente

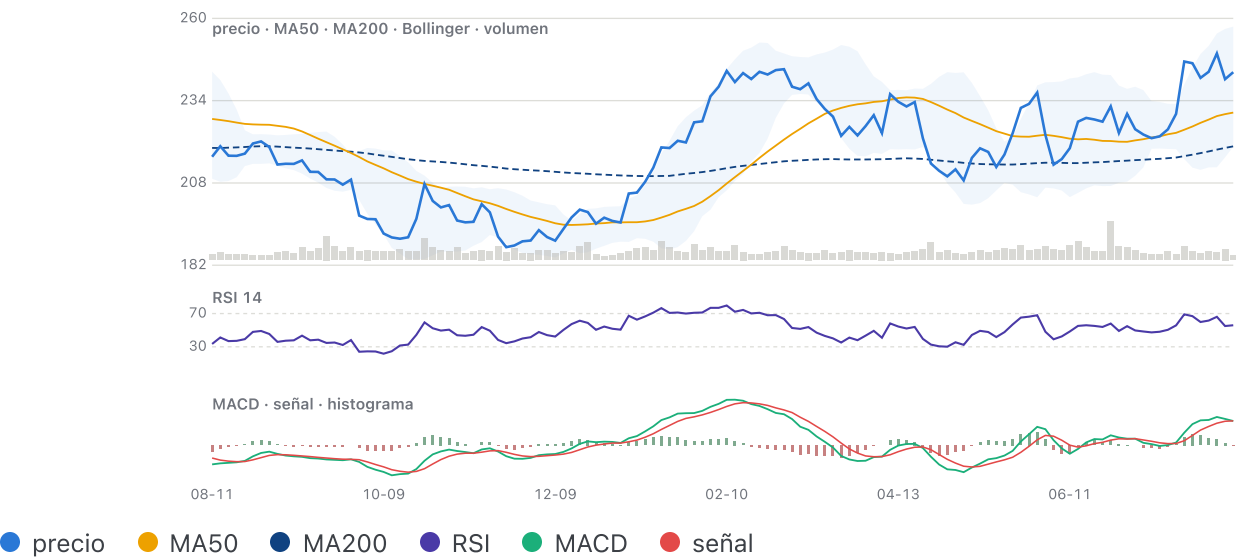
Fundamental		+0.85
Sectorial		+0.60
Macro		+0.40
Forecasting		+0.02
Cuantitativo		+0.00
FX Trader		+0.00
Sentimiento		+0.00
Factores		-0.02
Opciones		-0.05
Forense		-0.10
Estacional		-0.10
Técnico		-0.23
Antítesis		-0.36

Cómo se compone la convicción

bloque	aporte
comite_agentes	+0.04
valoracion_triangular	+0.30
expectations_gap	+0.16

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

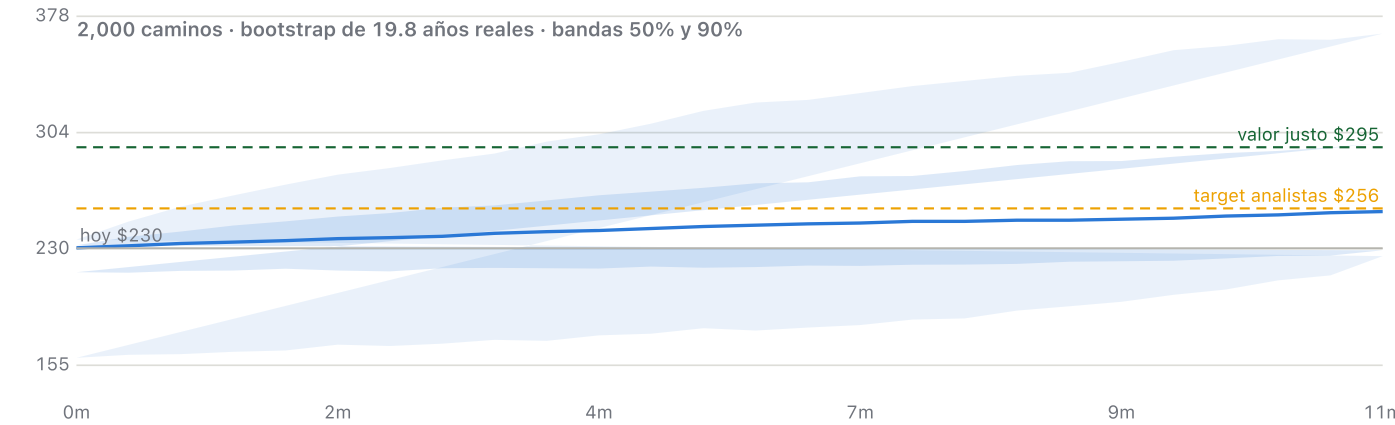


Niveles del gráfico (pivotes del último año)

Resistencias arriba: \$244 (3 toques)

Soportes abajo: \$223 (2 toques) · \$214 (3 toques) · \$209 (1 toques)

niveles = grupos de pivotes locales ($\pm 1.5\%$); 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 bajista: la zona clásica de compra del seguidor de tendencia. Stop sugerido: \$214.22 ($2 \times \text{ATR}_{14}$ ($\pm 6.9\%$))



Proyección por horizonte (Monte Carlo)			
horizonte	mediana	banda 50%	banda 90%
1 mes	\$233	\$225 – \$241	\$210 – \$257
3 meses	\$237	\$221 – \$252	\$193 – \$281
6 meses	\$245	\$218 – \$272	\$179 – \$323
12 meses	\$253	\$215 – \$297	\$160 – \$367

Agenda, catalizadores y noticias

fecha	evento	nota
2026-08-13	ex-dividendo (en 2 días)	el precio se ajusta a la baja por el dividendo
2026-10-22	presentación de resultados (en 72 días)	aún lejano

Catalizadores

- ▲ 13F: +107 instituciones entraron el último trimestre (2,875 en total)
- ▲ expectations gap favorable (+8%): el negocio crece más de lo que el precio exige (Mauboussin)
- ▲ margen de valoración $\geq 25\%$ (triangulado +28%)

Estacionalidad: en este mes la emisora promedió -1.2% con 35% 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 ▸ «Además, nuestra guía refleja tanto el cierre de la adquisición de Catalyst Technologies de Johnson Matthey al 17 de julio como los cierres previstos de las desinversiones de productividad y almacenes, que ahora esperamos para inicios de agosto.» — Mark Macaluso (guía) ▸ «Combinado con el desempeño superior sostenido de Building Automation, ahora esperamos crecer 4% a 6% orgánicamente en la segunda mitad del año, en línea con nuestras metas de largo plazo.» — Vimal Kapur (guía) • «En el Investor Day trazamos nuestra estrategia hacia adelante: crecer y monetizar nuestra base instalada mediante servicios basados en resultados, software e innovación de producto.» — Vimal Kapur (estrategia) • «También presentamos metas de largo plazo para Honeywell Technologies, que serán nuestra hoja de ruta para los próximos 3+ años.» — Vimal Kapur (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 (Industrials)

riesgo	prob.	impacto	indicador adelantado	condición de reducción / invalidación
Ciclo de capex de clientes	media	alto	backlog, pedidos nuevos (book-to-bill)	book-to-bill <1 por dos trimestres
Costos de insumos y cadena de suministro	media	medio	margen operativo, plazos de entrega	margen comprimido sin poder trasladar precio
Apalancamiento en la parte baja del ciclo	baja-media	alto	deuda neta/EBITDA, cobertura de intereses	cobertura de intereses <4x con backlog cayendo
Riesgo de resultados inminente	evento	alto	reporte en 2 días; vol implícita alrededor del evento	gap contra la tesis al publicarse — ver consenso arriba

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

- technical: cruce MACD bajista reciente; ADX 56: mercado en tendencia; Williams %R -98: sobreventa; ENTRADA [retroceso]: retroceso a la zona de la media de 50 con la tendencia de 200 intacta y MACD bajista: la zona clásica de compra del seguidor de tendencia
- antithesis: PRE-MORTEM (el comité quiere comprar; esto lo mataría): antithesis: PRE-MORTEM (el comité quiere comprar; esto lo mataría): antithesis: PRE-MORTEM; ingresos -6.1% interanual en Q2-26 (9.7B\$); el FCF solo respalda el 50% del beneficio (accruals altos: vigilar calidad — Penman); la empresa no explica márgenes
- incertidumbre de valuación: abanico de valuación ancho (2.1x)

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

Plan de acción

Hoy: **Aumentar**

convicción +0.49 · precio \$230.12

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 ($\leq \$220.92$)
- el ROIC sigue cubriendo el capital (hoy 7.3%)

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)
- 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 de la posición: \$227.29 — fijado al ejecutar (entrada -8%); lo vigila Riesgo, no la tesis

Stop técnico sugerido hoy: \$214.22 ($2 \times \text{ATR}_{14}$ ($\pm 6.9\%$)) — 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

En cartera: 18 títulos desde 2026-07-29 a \$247.05 · stop: \$227.29 · P&L latente $-\$304.74$ (-6.9%) · estado: **Add** — tesis mejora y el riesgo permite aumentar.

Metodología y descargo

Lecturas de la biblioteca que fundamentan este dossier:

Michael J. Mauboussin: Alfred Rappaport - Expectations investing : reading stock prices for better returns (2021) (pp. 113-118)

Michael J. Mauboussin: Alfred Rappaport - Expectations investing : reading stock prices for better returns (2021) (pp. 136-140)

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