

ORCL · Oracle Corporation

Technology / Software - Infrastructure · informe del 2026-08-12 · < todos los informes

Q4-26: reportes con señales de alerta · ingresos +0.4% vs consenso, EPS +7.7% — el comité la ve en «Neutral»

Memo de decisión

Acción del fondo hoy: Fuera del libro

convicción +0.05 · puesto 12 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		\$145.48		el precio de HOY descuenta FCF creciendo +16%/año (reverse DCF)
Bajista	29%	\$44.70	-69.3%	PE≤15 y P/B≤1.5 combinados (Graham)
Base	40%	\$158.10	+8.7%	mediana de los métodos núcleo
Alcista	31%	\$300.10	+106.3%	que sostenga el PE de su industria

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: ≤ \$118.57 con margen ≥25% · bajo \$134.38 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

- fundamental: ROE alto (51%); margen sólido (25%); deuda elevada (D/E 367); Regla del 40 -17.8% vs 46.3% del sector (en contra); ROIC 8.0% vs 20.0% del sector (e
- 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: [tecnología] la fase 'expansión media' favorece a Technology, Communication Services; con descuento frente a comparables; Piotroski 5/9 · ROIC 8%. Drive
- valuación: zona muerta ±15% — potencial +9% contra el valor central
- foso sin foso y estrechándose

Qué descuenta el mercado

El precio implica que el FCF de ORCL crezca ~16% anual durante 5 años (el mercado paga una historia de crecimiento exigente). El crecimiento reciente (17%) es coherente con lo descontado: precio y narrativa en equilibrio. Con supuestos base, el DCF da un margen del 54% frente al precio.

Qué invalidaría la tesis

quant: momentum 12m -49% (sin voto: la pierna corta del 12-1 es letra muerta en large caps post-2006); tendencia bajista (<MA50 y MA200) — condiciones completas en el plan de acción, al final.

La emisora en pocas palabras

Technology / Software - Infrastructure

El motor económico del sector: Vende software, hardware o servicios digitales; el resultado lo mueven el crecimiento de usuarios/unidades, el poder de precios (margen bruto), la reinversión en producto (I+D) y el apalancamiento operativo al escalar.

Sus mayores líneas de ingreso: Cloud And License Business (86%), Services Business (9%), Hardware Business (5%). Geografía: Americas 63% y E M E A 24%.

Qué vigilar cada trimestre: Crecimiento de ingresos · Margen bruto · I+D / ventas (detalle en Key drivers, abajo)

Perfil (FMP, en inglés): Oracle Corporation, a global technology giant, provides a comprehensive suite of enterprise information technology solutions worldwide. A core part of its portfolio comprises cloud-based software-as-a-service (SaaS) applications, including the Oracle Fusion Cloud suite covering enterprise resource planning (ERP), enterprise performance management (EPM), supply chain and manufacturing management (SCM), and human capital management (HCM). This also extends to specialized offerings like Oracle Advertising, the NetSuite application suite, and Oracle Fusion solutions for Sales, Service, and Marketing. Beyond these, Oracle develops cloud solutions tailored for various specific industries, alongside traditional application licenses and comprehensive license support services.

PRECIO DE CIERRE

\$145.48

al 2026-08-12

VALOR CENTRAL (FONDO)

\$158.10

rango \$45-\$300

POTENCIAL

+9%

precio vs valor central mezclado

CLÚSTER DEL COMITÉ

Neutral

convicción +0.05 · puesto 12 de 45

FOSO ECONÓMICO

SIN FOSO

★★★★★ · estrechándose

CONSENSO DEL MERCADO

**Buy (56 compra / 26
mantener / 4 venta)**

analistas externos (FMP) —
contraste, no guía

Nuestra perspectiva

El comité la puntúa **+0.05** (clúster «Neutral», puesto 12 del universo). A favor: sector (+0.50×peso 0.80); fundamental (+0.35×peso 1.09). En contra: quant (-0.15); news (-0.17).

En valuación el veredicto es **zona muerta ±15%**: potencial de +9% contra el valor central. El foso es **SIN FOSO** y estrechándose (costes de cambio + activos intangibles); la incertidumbre Alta exige comprar con +40% de descuento. La emisora no está hoy en la cartera del fondo.

Cifras reportadas vs consenso

trimestre Q4-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo · reacción del mercado: -10.5% en la sesión del 2026-06-11 · +4.6% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$19.2B	\$19.1B	+0.4%	+20.6%	+11.6%
EBITDA	\$9.7B	\$7.6B	+26.9%	+41.5%	+18.3%
Margen EBITDA	50.3%	39.8%	+1,050pb	+741pb	+285pb
Utilidad neta	\$4.3B	\$5.7B	-24.8%	+25.6%	+15.7%
EPS	\$2.11	\$1.96	+7.7%	+24.1%	+17.9%

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 **2026-09-08**, el consenso espera ingresos de **\$19.1B** (rango \$19.1B–\$19.2B), +28% AaA; EPS de **\$1.72** (rango \$1.55–\$1.77), +17% AaA; EBITDA de **\$7.6B**. · 22 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: Q4-26 · veredicto: reportes con señales de alerta · banderas contables: 2

métrica	Q4-25	Q1-26	Q2-26	Q3-26	Q4-26
Ingresos	\$15.9B	\$14.9B	\$16.1B	\$17.2B	\$19.2B
Ingresos a/a	—	—	—	+21.7%	+20.6%
Margen bruto	70.2%	67.3%	66.5%	64.6%	65.2%
Margen operativo	32.1%	28.7%	29.5%	32.8%	32.0%
Margen neto	21.5%	19.6%	38.2%	21.6%	22.4%
EPS	\$1.19	\$1.01	\$2.10	\$1.27	\$1.45
EPS a/a	—	—	—	+24.5%	+21.8%
Flujo de caja libre	–\$2.9B	–\$362M	–\$10.0B	–\$11.5B	–\$1.9B
Deuda neta	\$92.9B	\$94.4B	\$104.6B	\$123.0B	\$124.3B

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

Hallazgos del trimestre

Positivos

- ▲ ingresos +20.6% interanual en Q4-26 (19.2B\$)
- ▲ EPS diluido +21.8% interanual
- ▲ margen operativo expandiéndose (32.0% vs 30.8% medio previo)

Negativos

- ▼ el FCF solo respalda el -139% del beneficio (accruals altos: vigilar calidad — Penman)
- ▼ deuda neta +34% interanual

Conclusión para la decisión

El trimestre fue mejor que lo esperado (ingresos +0.4% vs consenso, EPS +7.7%). El segmento que más empuja (último ejercicio): Cloud And License Business (+11%). El más débil: Services Business (-4%). El listón del próximo reporte: EPS de \$1.72 e ingresos de \$19.1B; 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 (2025-05-31) · segmentación real de los filings (FMP)

segmento		% del total	ingresos	YoY
Cloud And License Business		86%	\$49.2B	+10.7%
Services Business		9%	\$5.2B	-3.6%
Hardware Business		5%	\$2.9B	-4.2%

Por geografía: Americas 63% · E M E A 24% · Asia Pacific 12%

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 Technology · mediana sobre 8 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
Crecimiento de ingresos	17.4%	20.8%	-17% vs sector (peor)
Margen bruto	65.2%	66.2%	en línea con el sector
I+D / ventas	15.2%	10.0%	+53% vs sector
Regla del 40	-17.8%	46.3%	-138% vs sector (peor)
ROIC	8.0%	20.0%	-60% vs sector (peor)
EV/Ventas	8.1x	11.1x	-28% vs sector (mejor)
PEG	0.74	0.64	+16% 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
ORCL Oracle Corporation	17.4%	65.8%	25.4%	8.0%	24.5×	16.9×
ADBE Adobe Inc.	10.5%	89.1%	28.7%	36.4%	15.1×	10.8×
ASML ASML Holding N.V.	15.6%	52.7%	30.1%	36.9%	56.4×	43.8×
FTNT Fortinet, Inc.	14.2%	80.4%	28.2%	32.8%	56.6×	40.2×
HPAI Helpport AI Limited	17.9%	54.9%	5.3%	10.7%	9.6×	2.9×

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 0.121x · rango oficial = solo métodos núcleo			
método		valor por acción	cómo se calculó
PE de su industria	núcleo	\$300.10	EPS × 50.5x (mediana de Software - Infrastructure)
PE de sus comparables	núcleo	\$290.92	EPS × 49.0x (mediana de 8 pares reales: ADBE, ASML, FTNT, HPAI...)
DCF (FCF, 2 etapas)	núcleo	\$224.43	flujo de caja descontado base
Earnings power value	núcleo	\$48.66	beneficio actual a perpetuidad SIN crecimiento (Graham/Greenwald)
Número de Graham	núcleo	\$44.70	$\sqrt{(22.5 \times \text{EPS} \times \text{BVPS})}$: PE≤15 y P/B≤1.5 combinados (Graham & Dodd)
EV/EBITDA mediana	núcleo	\$145.25	EBITDA × 17.1x (mediana del universo) – deuda neta
Precio objetivo consenso		\$251.52	consenso de analistas (rango 145–325, 26 analistas) — referencia externa
PE mediana del universo	núcleo	\$132.04	EPS × 22.2x
PE forward mediana	núcleo	\$170.95	EPS forward × 21.2x
Creación de valor: ROIC +8.0% vs WACC +10.6% → spread -2.6 pp — destruye valor: reinvertir por debajo del costo de capital.			

Múltiplos contra la mediana del universo			
múltiplo	emisora	mediana	relativo
P/E	24.49	22.24	0.10x
P/E adelantado	18.05	21.21	-0.15x
P/VL	9.85	5.83	0.69x
EV/EBITDA	16.94	17.06	-0.01x
EV/Ventas	8.07	6.21	0.30x
PEG	0.74	0.93	-0.21x
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 ORCL crezca ~16% anual durante 5 años (el mercado paga una historia de crecimiento exigente). El crecimiento reciente (17%) es coherente con lo descontado: precio y narrativa en equilibrio. Con supuestos base, el DCF da un margen del 54% 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 (+17%/año reciente)

nivel	precio	vs hoy	la historia que exige	lectura	P(≥nivel) 12m
Precio actual	\$145.48	+0.0%	FCF creciendo +16%/año por 5 años	plausible: el negocio YA crece a +17%	—
Valor central del fondo	\$158.10	+8.7%	el DCF base: FCF creciendo +25%/año + fade	posible: exige acelerar desde +17% — necesita una razón	≈54%
Objetivo alto del consenso	\$325.00	+123.4%	pagar 40x el EPS forward y cumplirlo	la cola optimista del consenso	≈5%

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: costes de cambio + activos intangibles · estilo: no aplica

año	ROIC	costo de capital	spread
2017	8.7%	10.6%	-2.0 pp
2018	3.1%	10.6%	-7.5 pp
2019	12.9%	10.6%	+2.3 pp
2020	11.6%	10.6%	+1.0 pp
2021	13.2%	10.6%	+2.6 pp
2022	10.3%	10.6%	-0.4 pp
2023	10.6%	10.6%	-0.1 pp
2024	11.3%	10.6%	+0.6 pp
2025	10.9%	10.6%	+0.2 pp
2026	8.0%	10.6%	-2.6 pp

5 de 10 años ganando a su costo de capital (mediana del spread +0.1 pp). Incertidumbre Alta → margen de seguridad exigido +40% · P/FV 0.92 → ★★★★★. Detalle metodológico en Foso económico.

Escenarios y tesis

probabilidades explícitas del agente de research · Piotroski 5/9 · Altman-Z 1.8		
escenario	probabilidad	retorno 12m
Alcista	31%	+33.1%
Base	40%	-1.1%
Bajista	29%	-26.6%
Valor esperado		+2.1%
Caso alcista		
▲ fundamental: ROE alto (51%); margen sólido (25%); deuda elevada (D/E 367); Regla del 40 -17.8% vs 46.3% del sector (en contra); ROIC 8.0% vs 20.0% 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: [tecnología] la fase 'expansión media' favorece a Technology, Communication Services; con descuento frente a comparables; Piotroski 5/9 · ROIC 8%. Driver del sector: Crecimiento económico: el sector es de los más económicamente sensibles; tiende a outperform en expansión y a sufrir desproporcionadamente cuando el crecimiento se frena (alta beta, se mueve con el mercado pero con oscilaciones mayores)		
▲ valoración: DCF +9% sobre el precio		
Caso bajista		
▼ quant: momentum 12m -49% (sin voto: la pierna corta del 12-1 es letra muerta en large caps post-2006); tendencia bajista (<MA50 y MA200)		
▼ news: 1 noticia(s) fresca(s) con impacto [heurístico]: «Oracle has drawn up plans for a new round of layoffs this month, sources say» (gobierno_corp, hace 7h)		
▼ factors: multifactor integrado -0.34σ — value -0.2, calidad -0.1, momentum -0.8 (solo suma el largo), low-vol -1.6		
▼ Altman Z 1.8: zona de estrés financiero		
Anti-tesis (obligatoria)		
quant: momentum 12m -49% (sin voto: la pierna corta del 12-1 es letra muerta en large caps post-2006); tendencia bajista (<MA50 y MA200)		

El comité por dentro

convicción total +0.05 · desacuerdo entre agentes σ 0.23 · ficha de decisión →

Voto por agente

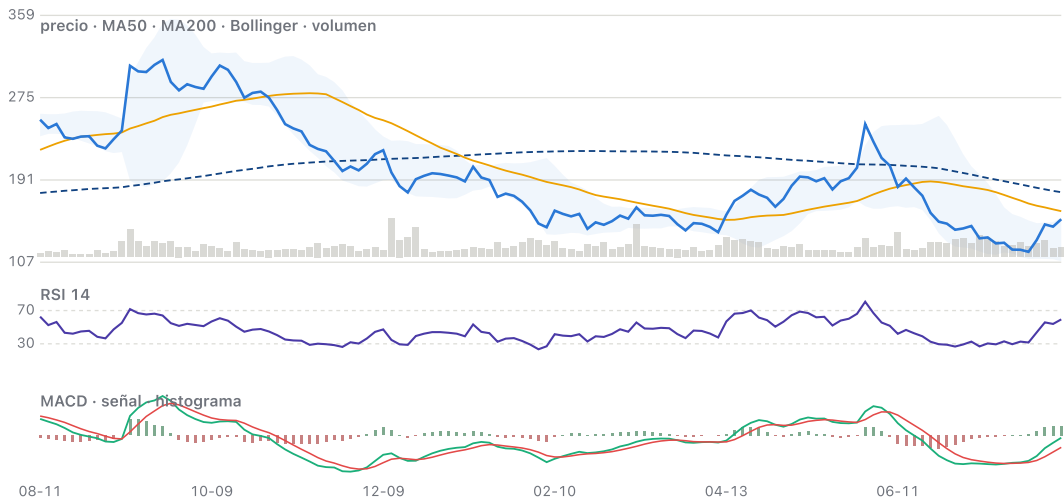
Sectorial		+0.50
Macro		+0.40
Fundamental		+0.35
Técnico		+0.03
FX Trader		+0.00
Sentimiento		+0.00
Forecasting		-0.07
Forense		-0.10
Factores		-0.12
Cuantitativo		-0.15
Noticias		-0.17

Cómo se compone la convicción

bloque	aporte
comite_agentes	+0.03
valoracion_triangular	+0.00
expectations_gap	+0.02

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

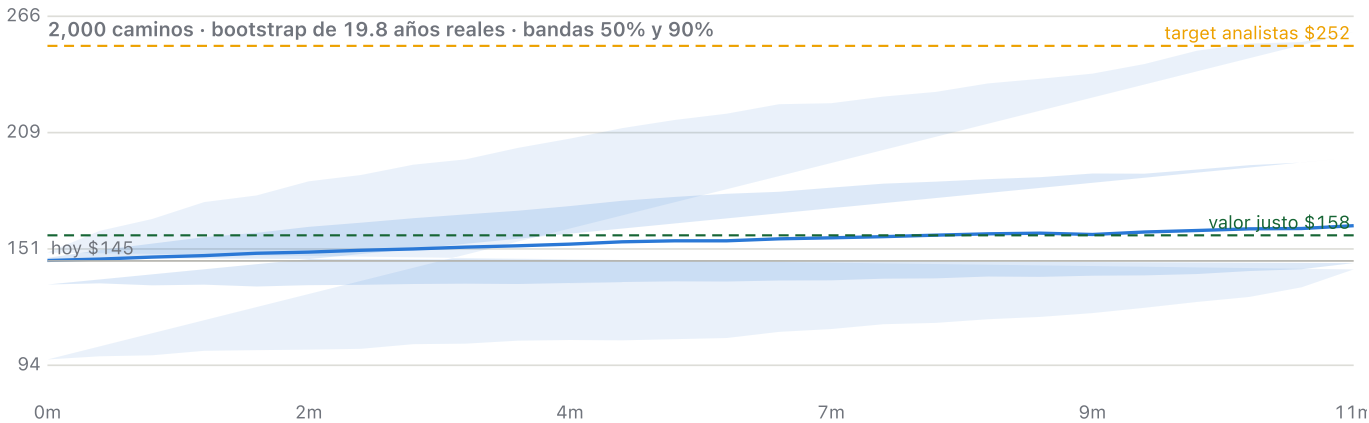


Niveles del gráfico (pivotes del último año)

Resistencias arriba: \$163 (1 toques) · \$181 (1 toques) · \$195 (1 toques)

Soportes abajo: \$140 (4 toques) · \$118 (1 toques)

niveles = grupos de pivotes locales (±1.5%); más toques = nivel más vigilado. Entrada del trader: tendencia bajista (bajo la media de 200 días): el técnico veta compras hasta que reconstruya la base. Stop sugerido: \$130.74 (2×ATR14 (±10.1%))



Proyección por horizonte (Monte Carlo)

horizonte	mediana	banda 50%	banda 90%
1 mes	\$147	\$140 – \$154	\$128 – \$166
3 meses	\$151	\$138 – \$164	\$118 – \$188
6 meses	\$155	\$135 – \$179	\$107 – \$218
12 meses	\$163	\$134 – \$196	\$97 – \$258

Agenda, catalizadores y noticias

fecha	evento	nota
2026-09-10	presentación de resultados (en 30 días)	la IV suele inflarse hacia el evento y desplomarse después (vol crush)
Titulares recientes		
2026-08-11	Oracle Stock Just Hit a 52-Week Low After a 57% Drop in 10 Months. Is This a Buying Opportunity or Falling Knife?	fool.com
2026-08-11	Oracle's stock has taken a hit as AI spending concerns resurface	marketwatch.com
2026-08-11	Oracle has drawn up plans for a new round of layoffs this month, sources say	businessinsider.com
Estacionalidad: en este mes la emisora promedió -0.4% con 60% de meses positivos (20 años; muestra confiable).		
Tono de la prensa: score -0.17 sobre 6 titulares — ▼ Oracle has drawn up plans for a new round of layoffs this month, sources say.		

En palabras de la administración

llamada de resultados QQ4-2026 del 2026-06-10 · citas textuales (FMP) · traducidas al español por el Redactor IA; original en inglés en la llamada · la nota de consenso trae la selección completa ▸ «Mike y Clayton entrarán ahora en más detalle de nuestros negocios de nube; después regresaré con nuestra perspectiva para el año fiscal 2027 y el 1T.» — Hilary Barbara Maxson (guía) ▸ «Para apoyar nuestro programa de inversiones de capital, esperamos levantar alrededor de \$40 mil millones en deuda y capital en nuestro año fiscal 2027, incluyendo la ya anunciada emisión de capital at-the-market de \$20 mil millones.» — Hilary Barbara Maxson (guía) • «Y aunque llevo apenas 2 semanas aquí, todo lo que he visto ha reforzado mi confianza en la estrategia, la ejecución y la oportunidad por delante de la compañía.» — Hilary Barbara Maxson (estrategia) • «Y al perseguir estas oportunidades, seguiremos enfocados en una asignación de capital disciplinada, manteniendo un balance sólido y preservando nuestra calificación crediticia de grado de inversión.» — Hilary Barbara Maxson (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 (Technology)

riesgo	prob.	impacto	indicador adelantado	condición de reducción / invalidación
Desaceleración del crecimiento	media	alto	crecimiento de ingresos AaA por trimestre, guía del consenso	dos trimestres seguidos por debajo del crecimiento implícito en el precio
Compresión de múltiplo (tasas al alza)	media	alto	tipos a 10 años, EV/Ventas vs su historia	múltiplo relativo >1.5× sin aceleración de ingresos
Obsolescencia / competencia (IA)	media	alto	cuota de mercado, churn, I+D/ventas vs pares	pérdida visible de cuota o de pricing power
Concentración de clientes/proveedores	baja-media	medio	top clientes en el 10-K, dependencia de un proveedor	pérdida de un cliente/canal ancla

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

- -55% desde máximos de 52s: tendencia dañada
- quant: momentum 12m -49% (sin voto: la pierna corta del 12-1 es letra muerta en large caps post-2006); tendencia bajista (<MA50 y MA200)
- news: 1 noticia(s) fresca(s) con impacto [heurístico]: «Oracle has drawn up plans for a new round of layoffs this month, sources say» (gobierno_corp, hace 7h)
- factors: multifactor integrado -0.34σ — value -0.2, calidad -0.1, momentum -0.8 (solo suma el largo), low-vol -1.6
- 13F: -308 instituciones salieron el último trimestre
- Altman Z 1.8: zona de estrés financiero
- incertidumbre de valuación: abanico de valuación ancho (1.6×)
- 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 +0.05 · precio \$145.48

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 ($\leq \$118.57$)
- el crecimiento orgánico se mantiene (hoy +17.4% a/a)
- el ROIC sigue cubriendo el capital (hoy 8.0%)

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)
- dos trimestres de crecimiento por debajo de lo que el precio descuenta
- 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: \$130.74 ($2 \times \text{ATR}_{14}$ ($\pm 10.1\%$)) — 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 (+0.05) está por debajo del umbral de compra (+0.35 ajustado por régimen).

Metodología y descargo

Lecturas de la biblioteca que fundamentan este dossier:

Lingjie Ma - Quantitative Investing: From Theory to Industry (2020, Springer) (pp. 49-51)

Jeffrey C. Hooke - Security Analysis and Business Valuation on Wall Street + Companion Web Site: A Comprehensive Guide t (pp. 91-93)

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