

SNEX · StoneX Group Inc.

Financial Services / Financial – Capital Markets · informe del 2026-08-12

actualizado tras el reporte del 2026-08-05

← todos los informes

Q3-26: reportes sólidos · ingresos +11.1% vs consenso, EPS +16.7% — el comité la ve en «Alza»

Memo de decisión

Acción del fondo hoy:

Mantener

convicción +0.57 · puesto 1 de 45

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

Precios que mandan

escenario	prob.	valor/acción	vs precio	qué exige (Damodaran)
Precio actual		\$65.97		el precio de HOY descuenta FCF contrayéndose 14%/año (reverse DCF)
Bajista	15%	\$53.67	-18.6%	ROE 14% sostenido · ke 9.2% → P/B 2.2x
Base	40%	\$116.46	+76.5%	ROE 20% sostenido · ke 8.2% → P/B 4.7x
Alcista	45%	\$174.40	+164.4%	ROE 24% sostenido · ke 7.7% → P/B 7.1x

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: ≤ \$75.73 con margen ≥25% · bajo \$85.83 sale de la zona muerta

Pérdida acotada: hasta el stop \$63.15: -4.3% de la posición

Tamaño: 7.6% del NAV hoy · objetivo 7.5%

La tesis en 5 puntos

- fundamental: PE barato (10.7); ROE alto (20%)
- quant: momentum 12m +82%
- 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
- valuación: compra con margen ≥25% — potencial +53% contra el valor central
- foso amplio y estable

Qué descuenta el mercado

Entidad financiera: el FCF no es la métrica (la deuda es materia prima del negocio); SNEX se valora por lo que gana sobre su book value. ROE 20% frente a un coste de equity de 8.2%: genera exceso de retorno — cada euro retenido crea valor. Cotiza a 2.7x book frente a 4.7x justificado: el mercado descuenta deterioro del

Qué invalidaría la tesis

factors: multifactor integrado -0.35σ — value -0.3, calidad -1.0, momentum +0.4 (solo suma el largo), low-vol -0.5 — 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: Precious Metals Trading (96%), Precious Metals Retail Sales (2%), Commission And Clearing Fees (1%), Sales Based Commissions (0%). Geografía: Middle East And Asia 91% y UNITED STATES 6%.

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

Perfil (FMP, en inglés): StoneX Group Inc. operates as a global financial services provider, connecting a diverse range of entities, including corporations, organizations, traders, and investors, to the worldwide market ecosystem. Its Commercial division offers a comprehensive suite of services, such as risk mitigation, hedging strategies, execution and clearing for both exchange-traded and over-the-counter (OTC) products, voice-based brokerage, market intelligence, physical commodity trading, and specialized commodity financing and logistics solutions. The Institutional segment provides equity trading capabilities to its institutional clientele. It also plays a key role in originating, structuring, and distributing debt instruments across global capital markets.

PRECIO DE CIERRE \$65.97 al 2026-08-12	VALOR CENTRAL (FONDO) \$100.98 rango \$51–\$120	POTENCIAL +53% precio vs valor central mezclado
CLÚSTER DEL COMITÉ Alza convicción +0.57 · puesto 1 de 45	FOSO ECONÓMICO AMPLIO ★★★★★ · estable	CONSENSO DEL MERCADO Buy (1 compra / 1 mantener / 0 venta) analistas externos (FMP) — contraste, no guía

Nuestra perspectiva

El comité la puntúa **+0.57** (clúster «Alza», puesto 1 del universo). A favor: fundamental (+0.65×peso 1.09); quant (+0.40×peso 1.09). En contra: antithesis (−0.16); factors (−0.12).

En valuación el veredicto es **compra con margen ≥25%**: potencial de +53% contra el valor central. El foso es **AMPLIO** y estable (costes de cambio + escala); 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 Q3-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo ·
reacción del mercado: -11.3% en la sesión del 2026-08-06 · -3.0% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$1.5B	\$1.3B	+11.1%	+43.3%	-6.3%
Utilidad neta	\$128M	—	—	+101.7%	-26.6%
EPS	\$1.00	\$0.86	+16.7%	+23.5%	-27.5%
ROE trim. anualizado	18.0%	—	—	+517pb	-784pb
Book value / acción	\$22.85	—	—	+43.7% (equity)	—

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 **2026-11-23**, el consenso espera ingresos de **\$1.4B** (rango \$1.3B–\$1.3B), +14% AaA; EPS de **\$0.86** (rango \$0.83–\$0.83), -18% AaA; EBITDA de **\$17M**. · 1 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: Q3-26 · veredicto: **reportes sólidos** · banderas contables: 0 · reglas de entidad financiera

métrica	Q3-25	Q4-25	Q1-26	Q2-26	Q3-26
Ingresos netos	\$650M	\$741M	\$895M	\$1.3B	\$1.2B
Ingresos netos a/a	—	—	—	+112.9%	+89.4%
Utilidad neta	\$63M	\$86M	\$139M	\$174M	\$128M
EPS	\$0.81	\$1.05	\$1.67	\$2.07	\$1.00
EPS a/a	—	—	—	+120.2%	+23.5%
ROE trim. anualizado	12.8%	14.4%	22.0%	25.8%	18.0%
Book value / acción	\$26.41	\$30.15	\$31.34	\$33.14	\$22.85
BVPS a/a	—	—	—	+30.4%	-13.5%

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 +89.4% interanual en Q3-26 (1,231M\$)
- ▲ ROE trimestral anualizado 18.0% — por debajo del pico reciente (25.8%): no anualizar el mejor trimestre
- ▲ equity total +43.7% interanual (base por acción no comparable este trimestre)

Negativos

- acciones en circulación +53% en el trimestre (split o adquisición con acciones): los per-share interanuales no son comparables este ciclo

Conclusión para la decisión

El trimestre fue mejor que lo esperado (ingresos +11.1% vs consenso, EPS +16.7%). El segmento que más empuja (último ejercicio): Precious Metals Trading (+34%). El valor razonable debe construirse sobre un ROE normalizado, no sobre el pico reciente de 26% (hoy: 18%). El listón del próximo reporte: EPS de \$0.86 e ingresos de \$1.4B; 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 (2025-09-30) · segmentación real de los filings (FMP)

segmento		% del total	ingresos	YoY
Precious Metals Trading		96%	\$121.8B	+33.5%
Precious Metals Retail Sales		2%	\$2.1B	+42.2%
Commission And Clearing Fees		1%	\$728M	+32.9%
Sales Based Commissions		0%	\$478M	+50.6%
Exchange-Traded Futures And Options		0%	\$341M	+50.8%
Clearing Service		0%	\$207M	+14.9%
Consulting, Management And Account Fee		0%	\$206M	+23.1%

Por geografía: Middle East And Asia 91% · UNITED STATES 6% · Europe 2% · South America 0%

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	20.2%	17.4%	+16% vs sector (mejor)
P/VL	2.7×	2.6×	en línea con el sector
Crecimiento BVPS (AaA)	—	5.0%	—
Earnings yield	6.9%	6.8%	en línea con el sector
Dividend yield	—	1.7%	—
Payout	0.0%	27.8%	-100% vs sector
Piotroski	7	6	+17% 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
SNEX StoneX Group Inc.	32.5%	2.6%	0.3%	6.0%	10.7×	9.4×
AX Axos Financial, Inc.	13.5%	63.0%	22.4%	1.7%	11.6×	9.1×
BGC BGC Group, Inc	36.3%	80.0%	5.9%	4.8%	24.4×	11.3×
FFIN First Financial Bankshar	11.7%	73.1%	31.2%	12.5%	18.5×	14.2×
LAZ Lazard Inc	3.2%	47.2%	6.9%	7.5%	19.0×	13.2×

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 +8.2% · múltiplo relativo al universo -0.46x · rango oficial = solo métodos núcleo

método	valor por acción	cómo se calculó
PE de su industria núcleo	\$120.16	EPS × 26.4x (mediana de Finacial - Capital Markets)
PE de sus comparables núcleo	\$85.50	EPS × 18.8x (mediana de 8 pares reales: AX, BGC, FFIN, LAZ...)
Exceso de retornos núcleo	\$51.43	BV + PV de (ROE-ke)×BV, fade del ROE a ke en 10 años (Damodaran, financieras)
P/B justificado núcleo	\$116.46	(ROE-g)/(ke-g) = 4.74x sobre book value
DCF de FMP (levered)	\$2,398.71	el modelo propio de FMP con sus supuestos — contraste externo
Precio objetivo consenso	\$112.00	consenso de analistas (rango 112–112, 1 analistas) — referencia externa
PE mediana del universo	\$101.14	EPS × 22.2x — solo referencia: universo no sectorial
PE forward mediana	\$48.34	EPS forward × 21.2x — solo referencia: universo no sectorial

Puente de valuación (P/B justificado)

book value por acción: \$24.55 — qué hipótesis produce qué precio objetivo

supuesto	Bajista	Base	Alcista
ROE normalizado	14.2%	20.2%	24.2%
Coste de equity (ke)	9.2%	8.2%	7.7%
Crecimiento del book (g)	5.0%	5.0%	5.0%
P/B resultante	2.19x	4.74x	7.10x
Valor por acción	\$53.67	\$116.46	\$174.40
vs precio actual	-18.6%	+76.5%	+164.4%

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	10.71	22.24	-0.52x
P/E adelantado	28.95	21.21	0.36x
P/VL	2.69	5.83	-0.54x
EV/EBITDA	9.43	17.06	-0.45x
EV/Ventas	0.16	6.21	-0.97x
PEG	0.33	0.93	-0.65x

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); SNEX se valora por lo que gana sobre su book value. ROE 20% frente a un coste de equity de 8.2%: genera exceso de retorno — cada euro retenido crea valor. Cotiza a 2.7x book frente a 4.7x justificado: el mercado descuenta deterioro del ROE (o infravalora). La triangulación de métodos da un margen del 53% 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 (+33%/año reciente)

nivel	precio	vs hoy	la historia que exige	lectura	P(≥nivel) 12m
Precio actual	\$65.97	+0.0%	FCF contrayéndose 14%/año por 5 años	probable: exige contracción o estancamiento — el listón está en el sue	—
Valor central del fondo	\$100.98	+53.1%	el DCF base: FCF prácticamente plano + fade	probable: exige contracción o estancamiento — el listón está en el sue	≈25%
Objetivo alto del consenso	\$112.00	+69.8%	pagar 49x el EPS forward y cumplirlo	la cola optimista del consenso	≈20%

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 × 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: **AMPLIO** y estable · fuente: costes de cambio + escala · estilo: no aplica

año	ROE–	costo de capital	spread
2016	12.6%	8.2%	+4.4 pp
2017	1.4%	8.2%	-6.8 pp
2018	11.0%	8.2%	+2.8 pp
2019	14.3%	8.2%	+6.1 pp
2020	22.1%	8.2%	+13.9 pp
2021	12.9%	8.2%	+4.7 pp
2022	19.4%	8.2%	+11.2 pp
2023	17.3%	8.2%	+9.1 pp
2024	15.3%	8.2%	+7.1 pp
2025	12.9%	8.2%	+4.7 pp

9 de 10 años ganando a su costo de capital (mediana del spread +5.4 pp). Incertidumbre Media → margen de seguridad exigido +30% · P/FV 0.65 → ★★★★★. Detalle metodológico en Foso económico.

Escenarios y tesis

probabilidades explícitas del agente de research · Piotroski 7/9 · Altman-Z 3.6		
escenario	probabilidad	retorno 12m
Alcista	45%	+40.5%
Base	40%	+1.0%
Bajista	15%	-27.4%
Valor esperado		+14.5%
Caso alcista		
▲ fundamental: PE barato (10.7); ROE alto (20%)		
▲ quant: momentum 12m +82%		
▲ 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 7/9. 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)		
Caso bajista		
▼ factors: multifactor integrado -0.35σ — value -0.3, calidad -1.0, momentum +0.4 (solo suma el largo), low-vol -0.5		
▼ antithesis: PRE-MORTEM (el comité quiere comprar; esto lo mataría): factors: multifactor integrado -0.36σ — value -0.3, calidad -1.0, momentum +0.4 (solo suma; antithesis: PRE-MORTEM (el comité quiere comprar; esto lo mataría): technical: cruce MACD		
Anti-tesis (obligatoria)		
factors: multifactor integrado -0.35σ — value -0.3, calidad -1.0, momentum +0.4 (solo suma el largo), low-vol -0.5		

El comité por dentro

convicción total +0.57 · desacuerdo entre agentes σ 0.25 · ficha de decisión →

Voto por agente

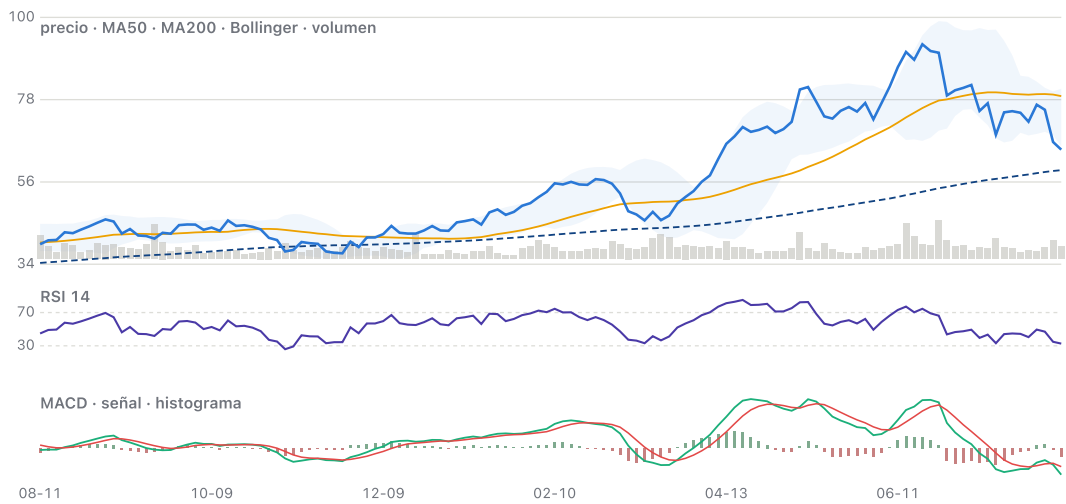
Fundamental		+0.65
Cuantitativo		+0.40
Macro		+0.40
Sectorial		+0.34
Forecasting		+0.05
FX Trader		+0.00
Sentimiento		+0.00
Técnico		-0.03
Opciones		-0.05
Factores		-0.12
Antítesis		-0.16

Cómo se compone la convicción

bloque	aporte
comite_agentes	+0.07
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

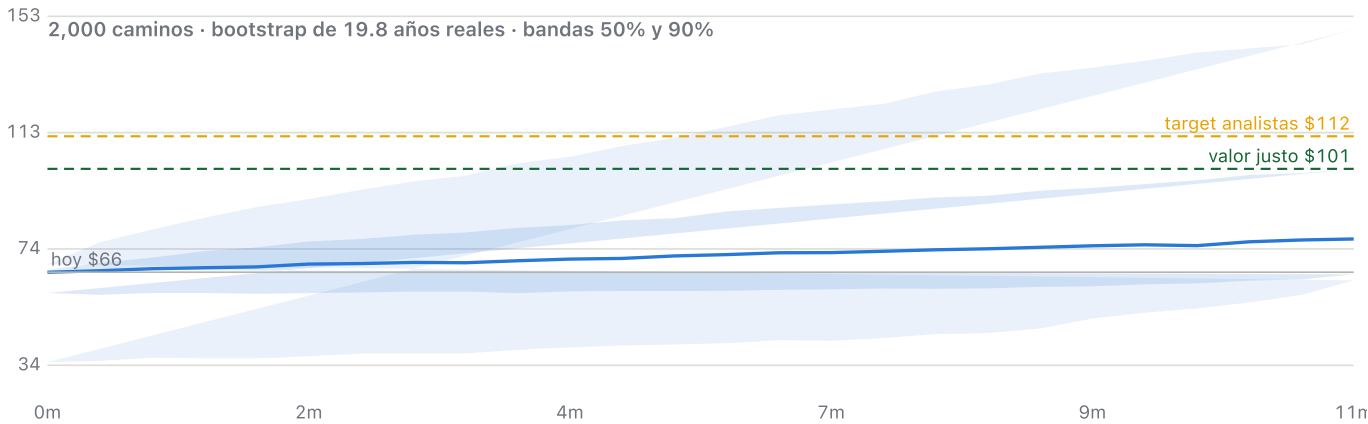


Niveles del gráfico (pivotes del último año)

Resistencias arriba: \$77 (1 toques) · \$82 (2 toques) · \$93 (1 toques)

Soportes abajo: \$55 (1 toques) · \$46 (1 toques) · \$45 (1 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: \$57.88 (2×ATR14 (±12.3%))



Proyección por horizonte (Monte Carlo)

horizonte	mediana	banda 50%	banda 90%
1 mes	\$67	\$63 – \$71	\$56 – \$80
3 meses	\$69	\$61 – \$77	\$47 – \$94
6 meses	\$72	\$60 – \$87	\$41 – \$115
12 meses	\$77	\$59 – \$101	\$35 – \$148

Agenda, catalizadores y noticias

Catalizadores

- ▲ expectations gap favorable (+46%): el negocio crece más de lo que el precio exige (Mauboussin)
- ▲ margen de valoración ≥25% (triangulado +53%)
- ▲ vol implícita barata antes de un evento: el movimiento está mal pagado (comprar convexidad)

Estacionalidad: en este mes la emisora promedió +0.4% con 50% de meses positivos (20 años; muestra confiable).

En palabras de la administración

llamada de resultados QQ3-2026 del 2026-08-06 · citas textuales (FMP) · traducidas al español por el Redactor IA; original en inglés en la llamada · la nota de consenso trae la selección completa

- «El trabajo de consolidación de la FCM sigue en camino de completarse sustancialmente hacia el final de este año fiscal.» — Philip Smith (guía)
- «De manera más amplia, y como se anticipaba, la volatilidad se moderó desde los niveles excepcionales del segundo trimestre.» — Philip Smith (guía)
- «Además, registramos el mayor número de transacciones pasando por la plataforma este trimestre, validando nuestra inversión continua en tecnología propietaria y reforzando nuestra convicción de que la plataforma puede soportar volúmenes significativamente mayores sin aumentos materiales de nuestra base de gastos.» — Philip Smith (estrategia)
- «La compensación fija total y otros gastos subieron \$58.1 millones o 22% frente al trimestre del año anterior, con \$48.5 millones atribuibles a las adquisiciones de los últimos 12 meses, notablemente R.J.» — William Dunaway (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

- -29% desde máximos de 52s: tendencia dañada
- factors: multifactor integrado -0.35σ — value -0.3 , calidad -1.0 , momentum $+0.4$ (solo suma el largo), low-vol -0.5
- antithesis: PRE-MORTEM (el comité quiere comprar; esto lo mataría): factors: multifactor integrado -0.36σ — value -0.3 , calidad -1.0 , momentum $+0.4$ (solo suma; antithesis: PRE-MORTEM (el comité quiere comprar; esto lo mataría): technical: cruce MACD
- 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: **Mantener**

convicción $+0.57$ · precio \$65.97

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 ($\leq \$75.73$)
- el ROE normalizado se sostiene claramente sobre el coste de equity (hoy 20.2% vs ke 8.2%)
- 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
- compounder con foso: solo la tesis rota lo saca (umbral -0.35)

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)
- 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 de la posición: \$63.15 — fijado al ejecutar (entrada – 8%); lo vigila Riesgo, no la tesis

Stop técnico sugerido hoy: \$57.88 (2×ATR14 (±12.3%)) — 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: 116 títulos desde 2026-07-20 a \$65.73 · stop: \$63.15 · P&L latente \$27.40 (+0.4%) · estado: **Hold** — tesis viva.

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