

www.bfjschool.com.

BANCA &
FINANZAS
para jóvenes

BANKING &
FINANCE
for the youth

BANKEN &
FINANZEN
für die Jugend





Mercado de Acciones

Cuando hablamos de acciones, es inevitable que nos venga en mente la imagen de "El lobo de Wall-Street" o a Michael Douglas haciendo su papel de "Gordon Gekko".

Pero:

¿qué es realmente una Acción?

¿De dónde sale?

¿Para qué existen la Acciones?



Bien, Las acciones de una empresa son como pequeñas partes de esta, que las personas pueden comprar. Cuando compras una acción de una empresa, te conviertes en "accionista", lo que significa que eras dueño de una pequeña parte de esa empresa.

Las acciones se conforman en lo que se llama capital social de una empresa. Este capital social representa todo el dinero que los accionistas "Dueños" han invertido en la empresa y esto se representa en acciones (También podemos llamarlas "cuotas-parte". Esto lo veremos en detalle cuando hablemos de Sociedades Comerciales).

Por ejemplo, si una empresa tiene un capital social de 100,000€ y emite 1,000 acciones, cada acción valdría 100€.

Hay varios motivos por los cuales una empresa decide emitir acciones. La más común es para recaudar dinero. Cuando una empresa emitir acciones, generalmente lo hace a través de lo que se llama una oferta pública inicial (OPI), donde las personas pueden comprar las acciones por primera vez en el mercado de valores.

Una vez que las acciones están en el mercado, los inversores pueden comprar y vender acciones entre ellos en lo que se llama mercado secundario, donde los precios de las acciones pueden subir o bajar según la oferta y la demanda.

En resumen, las acciones son pequeñas particiones de una empresa que las personas pueden comprar para invertir y ser dueños de una pequeña parte de esa misma.

Aktienmarkt

Wenn wir über Aktien sprechen, kommt uns unweigerlich das Bild von "The Wolf of Wall Street" oder Michael Douglas in seiner Rolle als "Gordon Gekko" in den Sinn.

Aber:

Was ist eine Aktie wirklich?

Wie entsteht sie?

Wofür gibt es Aktien?



Nun, Aktien eines Unternehmens sind wie kleine Teile davon, die Menschen kaufen können. Wenn du eine Aktie eines Unternehmens kaufst, wirst du zum "Aktionär", was bedeutet, dass du ein kleiner Teilhaber dieses Unternehmens bist.

Aktien bilden das sogenannte Eigenkapital eines Unternehmens. Dieses Eigenkapital repräsentiert all das Geld, das die Aktionäre "Besitzer" in das Unternehmen investiert haben und das in Aktien dargestellt wird (Wir können sie auch "Anteile" nennen. Dies werden wir im Detail besprechen, wenn wir über Handelsgesellschaften sprechen).

Zum Beispiel, wenn ein Unternehmen ein Eigenkapital von 100.000 € hat und 1.000 Aktien ausgibt, wäre jede Aktie 100 € wert.

Es gibt mehrere Gründe, warum ein Unternehmen beschließt, Aktien auszugeben. Der häufigste Grund ist, um Geld zu sammeln. Wenn ein Unternehmen Aktien ausgibt, geschieht dies in der Regel durch das, was als Initial Public Offering (IPO) bezeichnet wird, bei dem Menschen die Aktien erstmals auf dem Aktienmarkt kaufen können.

Sobald die Aktien auf dem Markt sind, können Investoren diese im Sekundärmarkt kaufen und verkaufen, wo die Aktienpreise je nach Angebot und Nachfrage steigen oder fallen können.

Zusammenfassend sind Aktien kleine Anteile eines Unternehmens, die Menschen kaufen können, um zu investieren und einen kleinen Teil desselben zu besitzen.



Existen dos tipos principales de acciones:

- Acciones comunes: Son la forma más frecuente en una empresa. Los accionistas comunes tienen derecho a votar en las decisiones de la empresa y a recibir dividendos si la empresa los declara. Sin embargo, no tienen prioridad sobre los dividendos o los activos en caso de liquidación de la empresa.
- Acciones preferentes: Estas acciones ofrecen ciertos beneficios preferenciales a los accionistas, como el derecho a recibir dividendos antes que los accionistas comunes y, en caso de liquidación, recibir un pago prioritario sobre los accionistas comunes. Sin embargo, los accionistas preferentes generalmente no tienen derecho a votar en las decisiones de la empresa.

¿Cómo se establece el precio de una acción?

Para esto se utiliza su nomenclatura en inglés, NAV (Net Asset Value), o valor neto de los activos.

El NAV de una acción es el valor total de todos los activos de la empresa, como efectivo, inversiones, propiedades y otros activos, y luego restando cualquier deuda u obligación que tenga la empresa, es decir "el Pasivo". El resultado de esta cuenta se divide por el número total de acciones en circulación para obtener el NAV por acción.

El valor y la fluctuación de este NAV, puede ser influenciado principalmente por tres factores:

- El desempeño financiero de la empresa (sus resultados)
- El valor de sus activos y pasivos
- Las expectativas del mercado

Este último es el más complejo de comprender, por lo que vamos a dedicarle un párrafo a este tema:

Las expectativas del mercado no son más que la idea que tiene un inversor al momento de comprar una acción. Esto puede ser: la idea que el precio de la acción subirá y la espera del pago de dividendos por parte de la empresa.

Es gibt zwei Hauptarten von Aktien:

- Gewöhnliche Aktien: Sie sind die häufigste Form in einem Unternehmen. Die Inhaber gewöhnlicher Aktien haben das Recht, bei Entscheidungen des Unternehmens abzustimmen und Dividenden zu erhalten, wenn das Unternehmen sie erklärt. Sie haben jedoch keine Priorität gegenüber Dividenden oder Vermögenswerten im Falle einer Liquidation des Unternehmens.
- Vorzugsaktien: Diese Aktien bieten bestimmte bevorzugte Vorteile für die Aktionäre, wie das Recht, Dividenden vor den Inhabern gewöhnlicher Aktien zu erhalten, und im Falle einer Liquidation eine vorrangige Zahlung gegenüber den Inhabern gewöhnlicher Aktien zu erhalten. Vorzugsaktionäre haben jedoch in der Regel kein Stimmrecht bei Entscheidungen des Unternehmens.

Wie wird der Preis einer Aktie festgelegt?

Hierfür wird die Abkürzung NAV (Nettovermögenswert) verwendet. Der NAV einer Aktie ist der Gesamtwert aller Vermögenswerte des Unternehmens, wie Bargeld, Investitionen, Immobilien und sonstige Vermögenswerte, abzüglich aller Schulden oder Verbindlichkeiten des Unternehmens, d. h. Verbindlichkeiten. Das Ergebnis dieser Berechnung wird durch die Gesamtzahl der im Umlauf befindlichen Aktien geteilt, um den NAV pro Aktie zu erhalten.

Der Wert und die Schwankung dieses NAV können hauptsächlich von drei Faktoren beeinflusst werden:

- Die finanzielle Leistung des Unternehmens (seine Ergebnisse)
- Der Wert seiner Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
- Die Markterwartungen

Dieser letzte Punkt ist am schwersten zu verstehen, daher werden wir diesem Thema einen Absatz widmen:

Die Markterwartungen sind nichts anderes als die Vorstellung, die ein Investor beim Kauf einer Aktie hat. Dies kann beispielsweise die Vorstellung sein, dass der Aktienkurs steigen wird, und die Erwartung, dass das Unternehmen Dividenden zahlen wird.



Ahora, ¿cómo podemos resumir esto en una fórmula que nos ayude a calcularlo?

Supongamos que el precio actual de una acción es P_0 y que el precio esperado a fin de año es P_1 . Sobre esta acción, hay una expectativa que pague un dividendo DIV_1 . Esto quiere decir que para fin de año mi esperanza es cobrar un dividendo, más el aumento del precio de la acción ($DIV_1 + P_1 - P_0$) y para obtener una tasa de retorno r , divido todo por el costo inicial de la acción P_0 .

$$r = \frac{Div1 + P1 - P0}{P0}$$

Esta tasa, es lo que se denomina "Tasa de rentabilidad de mercado" o "Tasa de retorno"

Ejercicio:

La empresa VW cotiza hoy en el mercado a 117€ por acción. Sabemos que para fin de año espero una distribución de dividendos del 5% y que el precio de la acción suba a 126€

a ¿Cuál sería mi tasa de rentabilidad?

b ¿Si en la bolsa de Frankfurt ya está cotizando a 126€ por la alta demanda, seguiría ganando dinero?

c ¿Cuál sería el precio máximo a pagar hoy por la acción para no generar pérdidas?

Jetzt, wie können wir dies in eine Formel zusammenfassen, die uns bei der Berechnung hilft?

Angenommen, der aktuelle Preis einer Aktie beträgt P_0 und der erwartete Preis am Jahresende beträgt P_1 . Für diese Aktie besteht die Erwartung, dass sie eine Dividende DIV_1 ausschüttet. Das bedeutet, dass ich bis zum Ende des Jahres eine Dividende erhalten werde, plus die Steigerung des Aktienpreises ($DIV_1 + P_1 - P_0$), und um eine Rendite r zu erhalten, teile ich alles durch den anfänglichen Aktienpreis P_0 .

Diese Zinssatz wird als "Marktrendite" oder "Rendite" bezeichnet.

Übung:

Das Unternehmen VW wird heute am Markt zu 117€ pro Aktie gehandelt. Wir wissen, dass ich bis Ende des Jahres eine Dividendenausschüttung von 5% erwarte und dass der Aktienkurs auf 126€ steigt.

a Was wäre meine Rendite?

b Wenn an der Frankfurter Börse bereits 126€ aufgrund der hohen Nachfrage gehandelt werden, würde ich weiterhin Geld verdienen?

c Was wäre der maximale Preis, den ich heute für die Aktie zahlen könnte, um keine Verluste zu erleiden?

Volkswagen AG (VOW3.DE)
XETRA - XETRA Precio demorado. Divisa en EUR
120,98 +3,76 (+3,21 %)
A partir del 11:49AM CET. Mercado abierto.

