



## B2.20 El mercado de valores

- Mercados financieros e inversión
- Habla sobre ahorros y riesgo económico

|  |   |                                |  |
|--|---|--------------------------------|--|
| <b>La bolsa</b>                          | <i>(Die Börse)</i>                          | <b>Invertir en</b>             | <i>(Investieren in)</i>                |
| <b>La acción</b>                         | <i>(Die Aktie)</i>                          | <b>Diversificar la cartera</b> | <i>(Das Portfolio diversifizieren)</i> |
| <b>El accionista</b>                     | <i>(Der Aktionär)</i>                       | <b>El asesor financiero</b>    | <i>(Der Finanzberater)</i>             |
| <b>La inversión</b>                      | <i>(Die Investition)</i>                    | <b>La Cámara de Comercio</b>   | <i>(Die Handelskammer)</i>             |
| <b>El riesgo financiero</b>              | <i>(Das Finanzrisiko)</i>                   | <b>Pagar al contado</b>        | <i>(Bar bezahlen)</i>                  |
| <b>Las ganancias</b>                     | <i>(Die Gewinne)</i>                        | <b>Pagar a plazos</b>          | <i>(In Raten zahlen)</i>               |
| <b>Las pérdidas</b>                      | <i>(Die Verluste)</i>                       | <b>Prestar dinero</b>          | <i>(Geld verleihen)</i>                |
| <b>Subir la bolsa</b>                    | <i>(Die Börse steigt)</i>                   | <b>Dejar dinero</b>            | <i>(Geld hinterlassen)</i>             |
| <b>Bajar la bolsa</b>                    | <i>(Die Börse fällt)</i>                    | <b>Enviar dinero</b>           | <i>(Geld schicken)</i>                 |
| <b>Tener un interés del 3 por ciento</b> | <i>(Einen Zinssatz von 3 Prozent haben)</i> | <b>Mandar dinero</b>           | <i>(Geld senden)</i>                   |
| <b>El tipo de interés fijo</b>           | <i>(Der feste Zinssatz)</i>                 | <b>Hacer un giro postal</b>    | <i>(Einen Postanweisung machen)</i>    |
| <b>El tipo de interés variable</b>       | <i>(Der variable Zinssatz)</i>              |                                |  |

### 1. Scannen Sie den QR-Code, um das Video anzusehen, oder lesen Sie den Text. (QR: Audio)



El cierre bursátil de dos mil veinticinco deja a la bolsa española en un año excepcional: el Ibex treinta y cinco roza sus máximos y se sitúa entre los **principales índices** europeos. El **tirón de la banca** explica buena parte de las **ganancias**, aunque también sobresalen empresas de defensa. A pesar del temor a la **recesión**, el apoyo del Banco Central Europeo ha sostenido el saldo positivo. No obstante, persisten riesgos y muchos inversores buscan refugio en metales preciosos.

*Der Börsenschluss von zweitausendfünfundzwanzig beschert der spanischen Börse ein außergewöhnliches Jahr: Der Ibex 35 streift seine Höchststände und zählt zu den **wichtigsten Indizes** Europas. Der **Schub der Banken** erklärt einen großen Teil der **Gewinne**, auch wenn auch Rüstungsunternehmen hervorstechen. Trotz der Angst vor einer **Rezession** hat die Unterstützung der Europäischen Zentralbank die positive Bilanz getragen. Dennoch bleiben Risiken bestehen, und viele Anleger suchen Zuflucht in Edelmetallen.*

1. ¿Qué factor explica en gran parte el fuerte avance del Ibex durante el año?
  - a. Una caída generalizada del consumo interno
  - b. La subida de impuestos a las empresas cotizadas
  - c. El tirón del sector bancario
  - d. Una desaceleración que favoreció a todos los sectores por igual

2. ¿Qué otro sector destacó especialmente, además del financiero?

- |  |   |
|--|---|
| a. El sector turístico, con récord de llegadas en verano   | b. El sector automovilístico, por el auge de las exportaciones a Asia |
| c. El sector agrícola, por la bajada de costes energéticos | d. El sector de defensa, con Indra como valor destacado               |

1-c 2-d

## 2. Grammatik: Leísmo de persona: lo vi le vi

Das Leísmo ist ein Phänomen in Spanien (Baskenland, La Rioja, Navarra, Extremadura).



1. Leísmo bedeutet, le statt lo zu verwenden. Beispiel: Vimos a Luis -> le vimos (statt lo vimos).
2. Leísmo bei Frauen gilt als inkorrekt; man soll **la** verwenden, nicht le -> **La** conozco bien (a tu hermana), und **no** \*Le conozco bien (a tu hermana).
3. Leísmo im Plural gilt heute als wenig angesehen und wird zum Vermeiden empfohlen (-> **No** \*A tus hijos hace un año que no les veo).

Verbos con leísmo frecuente

El asesor **le ayudó** con la inversión. (Der Berater half ihm bei der Investition.)

El beneficio **le corresponde** al inversor. (Der Gewinn steht dem Investor zu.)

El cliente **le entendió** perfectamente. (Der Kunde verstand ihn perfekt.)

El asesor **le convenció** durante la negociación. (Der Berater überzeugte ihn während der Verhandlung.)

La crisis financiera **le molestó** mucho. (Die Finanzkrise ärgerte ihn sehr.)

Verbos con leísmo menos frecuente

El banco **le llamó** ayer. (Die Bank rief ihn gestern an.)

El banco **le hizo** responsable del riesgo. (Die Bank machte ihn für das Risiko verantwortlich.)

Los periodistas **le rodearon** tras la reunión. (Die Journalisten umringten ihn nach der Sitzung.)

El nuevo socio **le comprendió** en la reunión. (Der neue Partner verstand ihn in der Sitzung.)

La situación económica **le estorbó** en el proyecto. (Die wirtschaftliche Lage behinderte ihn im Projekt.)

### Korrigiere den Fehler

1. A tu asesora le llamé para revisar la cartera.

Deine Beraterin habe ich angerufen, um das Portfolio zu überprüfen.

2. A tu analista lo vi ayer en la bolsa.

Deinen Analysten habe ich gestern an der Börse gesehen.

1. A tu asesora la llamé para revisar la cartera. 2. A tu analista le vi ayer en la bolsa.

### 3.Übungen

#### 1. Ordnen Sie jedes Wort seiner Definition zu.

- |                         |   |
|-------------------------|---|
| a. un asesor financiero | 1. Profesional que ayuda a invertir y que le explica riesgos y comisiones.  |
| b. la acción            | 2. Uso de «le» en vez de «lo» para un hombre: vimos a Luis -> le vimos.     |
| c. el leísmo de persona | 3. Título que representa una parte de una empresa y puede pagar dividendos. |

a-1 b-3 c-2



#### 2. Marktnotiz für Kunden: zwischen Höchstständen und Vorsicht (QR:

##### Audio)

**Fülle die Lücken aus:** riesgo, volatilidad, diversificar la cartera, inversión, acciones, asesor financiero, bolsa



La (1) \_\_\_\_\_ española cerró 2025 cerca de máximos históricos, impulsada por la banca y otras empresas que mejoraron beneficios. Sin embargo, varios analistas recuerdan que un buen año no elimina la (2) \_\_\_\_\_: las (3) \_\_\_\_\_ pueden subir o bajar con rapidez por decisiones del BCE, conflictos internacionales o temores a una burbuja tecnológica.

Desde la Cámara de Comercio se recomienda revisar el perfil de (4) \_\_\_\_\_ antes de invertir y evitar decisiones por impulso. Un (5) \_\_\_\_\_ puede ayudar a (6) \_\_\_\_\_ y a comparar alternativas, como depósitos con tipo de interés fijo o productos a tipo variable. Para quienes priorizan la estabilidad, conviene definir objetivos y aceptar que toda (7) \_\_\_\_\_ implica posibles ganancias pero también pérdidas.

*Die spanische Börse schloss das Jahr 2025 nahe historischen Höchstständen, angetrieben von Banken und anderen Unternehmen, die ihre Gewinne verbesserten. Mehrere Analysten erinnern jedoch daran, dass ein gutes Jahr die Volatilität nicht beseitigt: Aktien können aufgrund von Entscheidungen der EZB, internationalen Konflikten oder Befürchtungen einer Technologieblase schnell steigen oder fallen.*

*Die Handelskammer empfiehlt, vor dem Investieren das Risikoprofil zu überprüfen und impulsive Entscheidungen zu vermeiden. Ein Finanzberater kann helfen, das Portfolio zu diversifizieren und Alternativen zu vergleichen, etwa Einlagen mit festem Zinssatz oder Produkte mit variablem Zinssatz. Für diejenigen, die Stabilität priorisieren, ist es sinnvoll, Ziele zu definieren und zu akzeptieren, dass jede Investition mögliche Gewinne, aber auch Verluste beinhaltet.*

(1) bolsa, (2) volatilidad, (3) acciones, (4) riesgo, (5) asesor financiero, (6) diversificar la cartera, (7) inversión

1. ¿Qué factores menciona el texto que pueden influir en que las acciones suban o bajen, y qué recomendaciones se dan para invertir con más prudencia?

---

**3. Hören Sie sich den Audioausschnitt an und wählen Sie die richtige Antwort aus. (QR: Audio)**

Wahr Falsch

- |   |                          |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 1. La persona fue a la Cámara de Comercio para pedir consejo antes de invertir sus ahorros.           | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 2. El asesor le sugirió concentrar toda la inversión en una única acción para aumentar las ganancias. | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3. Según lo que le explicaron, conviene revisar la inversión una vez al año.                          | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |



1-V 2-X 3-X

**4. Wählen Sie die richtige Lösung**

- |   |   |
|---|---|
| 1. Me alegro que las acciones de la empresa tecnológica _____ al alza, porque así reducimos las pérdidas.<br><i>a. han cotizado      b. hubieran cotizado<br/> c. hayan cotizado      d. hayan cotizan</i>              | <i>(Ich freue mich, dass die Aktien des Technologieunternehmens gestiegen sind, denn so reduzieren wir die Verluste.)</i>                             |
| 2. El asesor financiero insiste en que diversifiquemos la cartera, aunque el banco ya _____ parte de la inversión.<br><i>a. hubiera financiado      b. haya financiado<br/> c. ha financiado      d. haya financiar</i> | <i>(Der Finanzberater besteht darauf, dass wir das Portfolio diversifizieren, obwohl die Bank bereits einen Teil der Investition finanziert hat.)</i> |
| 3. Es imprescindible que la bolsa _____ con estabilidad antes de que el accionista asuma más riesgo financiero.<br><i>a. hayan cotizado      b. haya cotizado<br/> c. hubiera cotizado      d. ha cotizado</i>          | <i>(Es ist unerlässlich, dass die Börse stabil notiert hat, bevor der Aktionär ein höheres finanzielles Risiko übernimmt.)</i>                        |
1. *hayan cotizado* 2. *haya financiado* 3. *haya cotizado*

**5. Rollenspiel - Dialoge (QR: Audio)**



**Revisión de cartera con asesor**

**Asesor financiero (Lucía):** *Javier, he revisado tu cartera: en la bolsa tus acciones han tenido ganancias este trimestre, pero el riesgo financiero sigue siendo alto porque estás muy concentrado en un solo sector.*

*(Javier, ich habe dein Portfolio überprüft: An der Börse haben deine Aktien in diesem Quartal Gewinne erzielt, aber das finanzielle Risiko bleibt hoch, weil du stark auf einen einzigen Sektor konzentriert bist.)*

**Cliente (Javier):** *Sí, lo he visto: un día sube la bolsa y al siguiente baja, y eso me pone bastante nervioso. ¿Qué harías tú?*

*(Ja, das habe ich gesehen: An einem Tag steigt die Börse und am nächsten fällt sie, und das macht mich ziemlich nervös. Was würdest du tun?)*

**Asesor financiero (Lucía):** *Yo diversificaría la cartera: mantener una parte en acciones, pero añadir algo más estable, por ejemplo un fondo conservador o un depósito con un interés del 3% y tipo de interés fijo.*

*(Ich würde das Portfolio diversifizieren: einen Teil in Aktien behalten, aber etwas Stabileres hinzufügen, zum Beispiel einen konservativen Fonds oder ein Festgeld mit 3 % Zinsen und festem Zinssatz.)*

**Cliente (Javier):** *¿Y si me conviene un tipo de interés variable? Si el BCE baja tipos, igual pierdo.*

*(Und was ist, wenn mir ein variabler Zinssatz besser passt? Wenn die EZB die Zinsen senkt, verliere ich vielleicht.)*

**Asesor financiero (Lucía):** *Podemos combinar: una parte a tipo fijo para dar estabilidad y otra a tipo variable si quieres asumir algo más de riesgo; lo importante es definir cuánto estás dispuesto a perder sin que te afecte al día a día.*

*(Wir können kombinieren: einen Teil mit festem Zinssatz, um Stabilität zu geben, und einen Teil mit variablem Zinssatz, wenn du etwas mehr Risiko eingehen willst; wichtig ist, festzulegen, wie viel du zu verlieren bereit bist, ohne dass es dich im Alltag beeinträchtigt.)*

1. ¿Qué cambios propone Lucía para reducir el riesgo financiero y por qué?

---

## 6. Sprechen: übersetzen und antworten (QR: KI+)

*Desde mi punto de vista, lo más prudente es diversificar la inversión. / Si la bolsa baja, existe el riesgo de tener pérdidas a corto plazo. / En mi caso, preferiría un tipo de interés fijo para asegurarme unas ganancias más estables.*



1. Has recibido un dinero extra y dudas entre dejarlo en una cuenta con interés fijo o invertir parte en la bolsa. ¿Qué harías y por qué, teniendo en cuenta el riesgo financiero?
- 
2. Piensa en un momento en que la bolsa subió o bajó y lo viste en las noticias. ¿Cómo crees que eso puede afectar a una persona que tiene acciones y qué recomendaría un buen asesor financiero?
-

## 7. Schreiben: E-Mail (QR: KI+)

**Asunto:** Propuesta de inversión y nivel de riesgo

Hola, Marta:

He revisado tu perfil y los 20.000 € que comentaste que quieres mover de la cuenta. Dado que la bolsa ha estado fuerte (el Ibex cerró 2025 en máximos), podemos plantear una inversión gradual: una parte en un fondo indexado y otra en renta fija. Para la renta fija, hay opción a **tipo de interés fijo** (3% anual) o **variable**, con más incertidumbre. La clave sería **diversificar la cartera** para reducir el **riesgo financiero**. Si te parece, lo vemos 20 min por videollamada el jueves.

Un saludo,

*Javier Ríos*

Asesor financiero



**Schreibe eine passende Antwort:** *Gracias por la propuesta; antes de decidir, me gustaría saber... / ¿Podrías indicarme qué comisiones tiene cada opción y qué escenario de pérdidas consideras realista? / Si te viene bien, el jueves puedo a las...; si no, propongo...*

---

---

---

### Wichtige Verben

#### Cotizar (*anbieten*)

Subjuntivo pretérito perfecto

yo

haya cotizado

tú

hayas cotizado

él/ella/usted

haya cotizado

nosotros/nosotras

hayamos cotizado

vosotros/vosotras

hayáis cotizado

ellos/ellas/ustedes

hayan cotizado

#### Financiar (*finanzieren*)

Subjuntivo pretérito perfecto

haya financiado

hayas financiado

haya financiado

hayamos financiado

hayáis financiado

hayan financiado