

Análisis técnico de Bankinter, estrategias recomendadas a 28/06/2010

Bankinter, el impulso experimentado desde mínimos anuales encuentra resistencia en un entorno semanal sobrevendido (RSI).

El valor desarrolla un impulso al alza en las últimas semanas que parte desde mínimos anuales y niveles claves de soporte, 4,11, pero que encuentra resistencia en la zona de 5,63. Circunstancia que se refleja en unas divergencias alcistas de los indicadores técnicos en gráfico semanal. Con este contexto, la aproximación a niveles técnicos claves acompañado de señales de debilidad en MACD en gráfico diario, facilitan la toma de posiciones a favor de la tendencia bajista que ha desarrollado el valor a lo largo de los últimos años.

Bankinter gráfico semanal (Soportes 4,11 y 3,58 / Resistencias 5,65 y 6,75)



Ahora bien, la debilidad mostrada en niveles de la directriz bajista de corto plazo nos hace trabajar con un escenario proclive a correcciones.

Acorde con el escenario planteado, recomendamos la siguiente operativa con los niveles trazados en el gráfico diario inferior.

- **Mantener posiciones cortas abiertas mientras el precio no supere a cierre diario la directriz bajista de corto plazo que hoy cotiza en torno a 5,35.**
- **Acumular / adoptar posiciones cortas si el precio muestra mayores signos de cansancio y pierde el primer nivel de soporte, 4,65. Para esta operación fijaríamos un objetivo en la zona de apoyo en 4,11 y estableceríamos un stop dinámico inferior a la directriz bajista trazada en el gráfico.**
- **Un cierre diario con ruptura en la directriz bajista que hoy cotiza en 5,35, incorporaría mayor momento alcista y solidez**

al rebote desde mínimos anuales. En este caso, el escenario correctivo planteado quedaría anulado y abriríamos posiciones largas sin resistencia significativa hasta la zona de 6,65 / 6,70.

Bankinter gráfico diario (Soportes 4,65 y 4,11 / Resistencias 6,65 y 7,52)



En base al comentario técnico propuesto por AFI, las estrategias a desarrollar con Warrants son:

- **(Supuesto a)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant PUT strike 6 de BANKINTER** emitido por **Société Générale (A8879)** con fecha de vencimiento **17/09/2010** y una elasticidad de **3.43**, o la compra de un **Warrant PUT strike 6.5 de BANKINTER** emitido por **Société Générale (A8880)** con fecha de vencimiento **17/12/2010** y una elasticidad de **2.16** para un perfil de inversión más conservador en plazo.
- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 6 de BANKINTER** emitido por **Société Générale (A8875)** con fecha de vencimiento **17/09/2010** una elasticidad de **6.17**, o la compra de un **Warrant CALL strike 6.5 de BANKINTER** emitido por **Société Générale (A8877)** con fecha de vencimiento **17/12/2010** y una elasticidad de **4.48** para un perfil de inversión más conservador en plazo.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 6 de BANKINTER** emitido por **Société Générale (A8879)** con fecha de vencimiento en **17/09/2010**, precio de compra de **0.75 euros** para un Spot en **4.65 Euros**, objetivo de bajada hasta los **4.11 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.96	28%	0.96	28%	0.95	26.7%
+1%Var Volatilidad	0.96	28%	0.96	28%	0.96	28%
-1%Var Volatilidad	0.96	28%	0.96	28%	0.95	26.7%

La elasticidad de un Warrants representa, en términos porcentuales, lo que gana o pierde el Warrant por la variación de un 1% en el activo subyacente.

Nota: Para la simulación presentada en esta estrategia, se ha utilizado el **Pricer**, herramienta disponible en la página de Warrants de Société Générale <http://es.warrants.com>. Los datos son orientativos y en ningún caso suponen una oferta en firme de Société Générale.

Aviso Legal

Análisis del activo subyacente elaborado por AFI (Analistas Financieros Internacionales). Selección del Warrant adecuado elaborado por el departamento de Warrants de Société Générale. Las estrategias que Société Générale publica en esta página web, son el resultado de estimaciones calculadas por Société Générale en un momento (día 28 de Junio de 2010 a las 12:00h) dado, y en base a unos parámetros escogidos por el equipo de Warrants de Société Générale.

Consecuentemente, el resultado puede variar de manera sustancial en función de la fecha y hora del cálculo y de la evolución de los valores subyacentes y puede ser distinta de una operación idéntica realizada antes o después de ese momento dado.

Los precios utilizados no tienen, por tanto, más que un valor puramente indicativo y no constituyen, en ningún caso, una oferta de precio en firme de Société Générale ni una recomendación para invertir.

Société Générale no puede aceptar responsabilidad alguna por la exactitud o falta de datos de la información presentada.

Las decisiones que puedan tomarse en base a dicha información no implican, en ningún caso, responsabilidad de Société Générale por sus posibles consecuencias tanto financieras, fiscales o cualesquiera otras derivadas de su interpretación.

La inversión en warrants requiere una vigilancia constante de la posición. Los warrants comportan un alto riesgo si no se gestionan adecuadamente. Existe posibilidad de que el inversor pierda la totalidad de su inversión.