



Análisis técnico de EADS, estrategias recomendadas a 21/12/2009

EADS, las amplias cesiones desde máximos anuales no derivan en lecturas de sobreventa y se producen a favor de la tendencia primaria.

Después de establecer un máximo anual en **16,45**, la cotización ha retrocedido posiciones con fuerza hasta encontrar apoyo en **11,44**, mínimo de NOV09. Movimiento que, pese a su amplitud, no ha provocado que los indicadores técnicos con datos semanales comiencen a adquirir niveles de sobreventa (tanto el indicador MACD como el oscilador RSI cotizan en niveles neutrales). Esta circunstancia unida a la estructura de máximos decrecientes que presenta la serie de precios a largo plazo nos hace considerar que el riesgo de mayores cesiones, ligadas a la tendencia bajista primaria, continúa vigente.

EADS gráfico semanal (Soportes 11,44 y 8,11 / Resistencias 16,56 y 19,46)



Sobreponderamos el lado corto del mercado mientras no asistamos a una recuperación de 14,12.

En este contexto consideramos oportuno sobreponderar el lado corto del mercado y recomendamos establecer la siguiente operativa con los niveles trazados en el gráfico diario inferior:

- **Aprovechar aproximaciones al primer nivel de resistencia, 13,56, para adoptar posiciones cortas con un objetivo en el mínimo de NOV09 situado en 11,44 y un stop superior al segundo nivel de resistencia situado en 14,12.**
- **Acumular posiciones / adoptar nuevas posiciones cortas si una pérdida del primer soporte sito en 12,52 deshace la dinámica de rebote desarrollada desde comienzos de mes.**
- **La recuperación de 14,12 incorporaría un mayor momento alcista al corto plazo y dejaría al precio sin resistencia significativa hasta 15,36. En este caso abandonaríamos el escenario correctivo y la apertura de posiciones largas tendría**

validez.

EADS gráfico diario (Soportes 12,52 y 11,44 / Resistencias 13,56 y 14,12)

EAD - EADS - Fin de día 1 días H: 09:04 A: 13,075 M: 13,145 m: 13,050 C: 13,145 P: 10,170 V: 103,911 F: 21/12/2009



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 14 de EADS** emitido por **Société Générale (A4980)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **4.32**.
- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 14 de EADS** emitido por **Société Générale (A4978)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** una elasticidad de **6.70**.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 14 de EADS** emitido por **Société Générale (A4980)** con fecha de vencimiento en **19/03/2010**, precio de compra de **0,35 Euros** para un Spot en **13.34 Euros**, objetivo de bajada hasta los **11.44 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.57	62.9%	0.56	60.0%	0.55	57.1%
+1%Var Volatilidad	0.57	62.9%	0.56	60.0%	0.56	60.0%
-1%Var Volatilidad	0.56	60.0%	0.56	60.0%	0.55	57.1%

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 21 de Diciembre de 2009 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.