



Análisis técnico de EDF, estrategias recomendadas a 26/10/2009

EDF, la ausencia de sobrecompra excesiva y la estructura de mínimos crecientes desarrollada desde MAR09...

El último impulso alcista que comenzó en **30,65** derivó en (1) una ruptura de la directriz bajista que parte de máximos históricos y (2) una superación del anterior máximo significativo alcanzado en MAY09. Ruptura de niveles que permite mejora la estructura técnica de la serie de precios que comienza a mostrar mínimos significativos crecientes a medio plazo. Esta circunstancia unida a la ausencia de niveles de sobrecompra significativos (MACD y RSI con datos semanales cotizando en niveles próximos a sus niveles neutrales) nos hace trabajar con un escenario de rebote sostenido.

EDF gráfico semanal (Soportes 37,87 y 30,65 / Resistencias 41,75 y 44,15)

EDF - EDF - Fin de día 1 semanas H: 09,02 A: 39,600 M: 39,880 m: 39,600 C: 39,850 P: 70,470 V: 10,432 F: 30/10/2009



...permite trabajar con un escenario proclive a subidas mientras no asistamos a una pérdida de 37,87.

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

- **Mantener posiciones largas abiertas mientras el precio no pierda el segundo nivel de soporte establecido en 37,87.**
- **Acumular posiciones largas si la cotización recupera posiciones y supera el máximo de SEP09 establecido en 41,75. Ruptura que concedería margen para ajustar el stop al primer nivel de soporte, 38,99, y que dejaría recorrido hasta la zona comprendida entre la siguiente resistencia, 44,15, y la banda superior del canal alcista trazada en el gráfico.**
- **La pérdida a cierre diario del segundo nivel de soporte, 37,87, deja al precio sin apoyo significativo hasta la zona comprendida entre la directriz alcista y 34,74. En este caso la apertura de posiciones cortas tendría cabida aprovechando el momento bajista adquirido por la ruptura de niveles.**

EDF gráfico diario (Soportes 38,99 y 37,87 / Resistencias 41,75 y 44,15)

EDF - EDF - Fin de día 1 días H: 09:02 A: 39,600 M: 39,880 m: 39,600 C: 39,850 P : 41,220 V: 10,432 F: 26/10/2009



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

- **(Supuesto a)** En este contexto podría ser interesante **acumular posiciones en el Warrant CALL strike 35 de EDF** emitido por **Société Générale (A4975)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de 4.32.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante la **compra de un Warrant PUT strike 35 de EDF** emitido por **Société Générale (A4977)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **5.15**.

La evolución de la estrategia alcista con el **Warrant CALL strike 35 de EDF** emitido por **Société Générale (A4975)** con vencimiento en **19/03/2010**, precio de compra de **0,70 Euros** para un Spot en **38.99 Euros**, objetivo de bajada hasta los **40.04 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	1.02	45.7%	1.01	44.3%	1.00	42.9%
+1%Var Volatilidad	1.02	45.7%	1.01	44.3%	1.01	44.3%
-1%Var Volatilidad	1.01	44.3%	1.00	42.9%	1.00	42.9%

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 26 de Octubre 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.