



## Análisis técnico de FCC, estrategias recomendadas a 28/12/2009

*FCC, la estructura de máximos decrecientes a largo y corto plazo junto con la ausencia de sobreventa...*

Después de establecer un máximo significativo en SEP09, 33,45, la cotización ha cedido posiciones de forma escalonada; formando una estructura de máximos decrecientes que se produce a favor de la estructura bajista de largo plazo. A la vez nos encontramos que los indicadores técnicos que habitualmente utilizamos (indicador MACD y oscilador RSI) cotizan en torno a sus niveles neutrales. De esta forma, la sobreventa característica de extremos de mercados se encuentra ausente y permite que la cotización desarrolle un nuevo impulso a la baja de amplitud.

### FCC gráfico semanal (Soportes 25,88 y 18,21 / Resistencias 33,45 y 44,95)



*...nos hace establecer el riesgo en una pérdida de soportes mientras no asistamos a una recuperación de 30,20.*

Entorno que nos hace establecer el riesgo en una pérdida de soportes y que favorece trabajar en el lado corto del mercado. Recomendamos la siguiente operativa con los niveles dibujados en el gráfico inferior:

- **Mantener posiciones cortas abiertas mientras el precio no recupere el primer nivel de resistencia establecido en 30,20.**
- **Acumular / adoptar nuevas posiciones cortas si la cotización recupera momento bajista con un cierre diario inferior a 27,52. Para esta posición fijaríamos un objetivo en el siguiente nivel de apoyo situado en el mínimo de SEP09, 25,88.**
- **Una consolidación por encima de 30,20 devolvería momento y dirección alcista al corto plazo dejando al precio sin resistencia significativa hasta el máximo anual situado en 33,45. Circunstancia que nos llevaría a anular nuestro escenario correctivo y que permitiría la apertura de posiciones**

# largas o compradoras.

## FCC gráfico diario (Soportes 27,52 y 25,88 / Resistencias 30,20 y 33,45)

FCC.MC - FCC - Fin de día 1 días H: 09:34 A: 29,40 M: 29,45 m: 29,28 C: 29,29 P : 29,35 V: 33,104 F: 28/12/2009



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

- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant PUT strike 26** de FCC emitido por **Société Générale (A4912)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **4.11**.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 33** de FCC emitido por **Société Générale (A4911)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** una elasticidad de **5.71**, o la compra de un **Warrant Call 28** de FCC emitido por **Société Générale (A4910)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **4.46** para un perfil de inversión más conservador.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 26 de FCC** emitido por **Société Générale (A4912)** con fecha de vencimiento en **19/03/2010**, precio de compra de **0,23 Euros** para un Spot en **29.33 Euros**, objetivo de bajada hasta los **25.88 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.33	43.5%	0.32	39.1%	0.30	30.4%
+1%Var Volatilidad	0.34	47.8%	0.32	39.1%	0.30	30.4%
-1%Var Volatilidad	0.33	43.5%	0.31	34.8%	0.29	26.1%

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 28 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.*