



## Análisis técnico de Ferrovial, estrategias recomendadas a 06/04/2010

*Ferrovial, dentro del amplio rango lateral desarrollado, la acumulación de divergencias bajistas en indicadores de precios y volumen...*

A lo largo de los últimos meses la cotización se dedica a experimentar amplios bandazos dentro del rango comprendido entre el máximo anual, **8,92**, y el mínimo de MAR10 situado en **6,27**. Falta de dirección aderezada con volatilidad donde comienzan a acumularse divergencias bajistas en los osciladores de precios (ver gráfico semanal inferior) y en los indicadores de volumen (ver índice de volumen positivo en gráfico diario).

*Ferrovial gráfico semanal (Soportes 6,27 y 4,68 / Resistencias 8,92 y 9,83)*

FER.MC - G.FERROVIAL - Fin de día 1 semanas H: 09:59 A: 7,34 M: 7,39 m: 7,34 C: 7,39 P: -2,14 V: 169.707 F: 09/04/2010



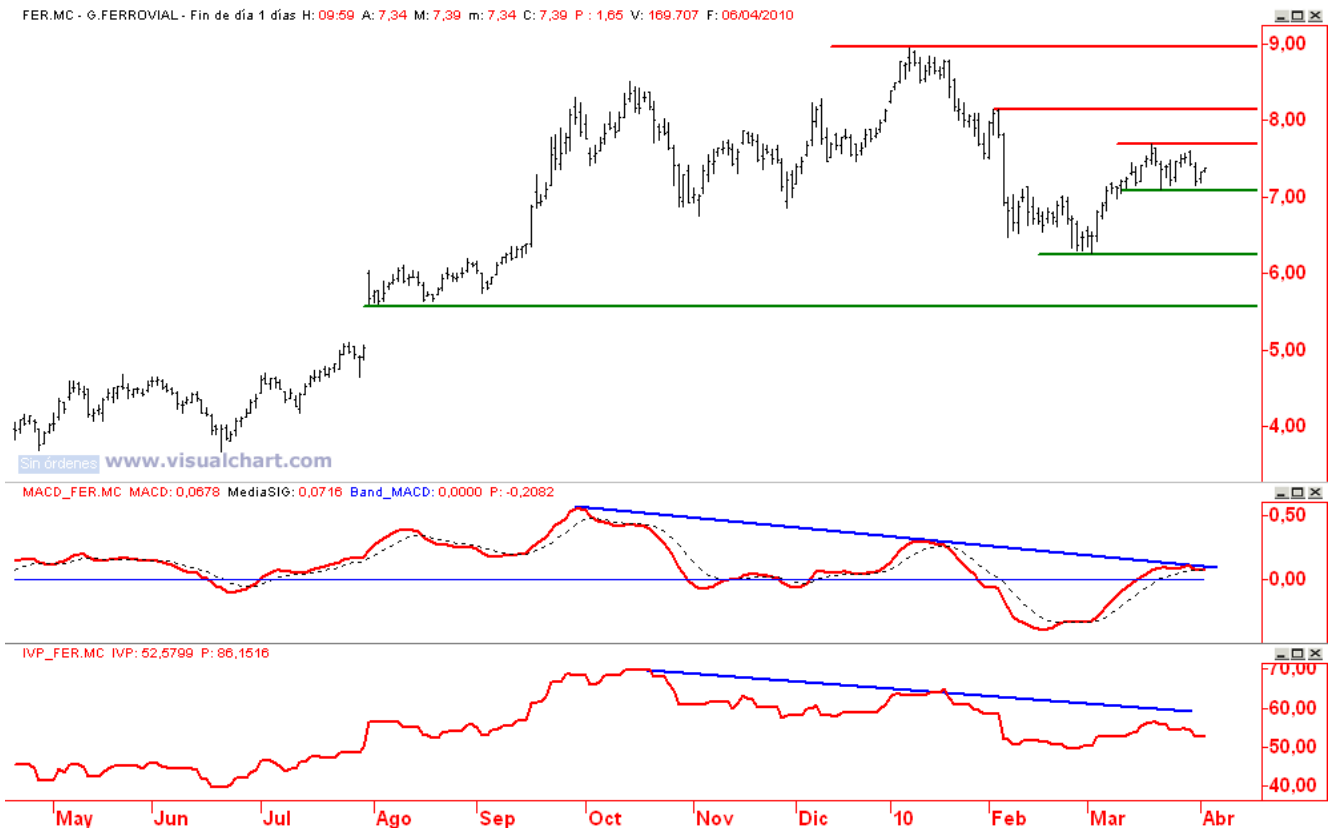
*... permiten sobreponderar el lado corto del mercado mientras el precio no muestre signos de fortaleza y recuperarse 8,14.*

Entorno que permite sobreponderar el lado corto del mercado y que nos lleva a establecer la siguiente operativa con los niveles trazados en el gráfico diario inferior:

- **Aprovechar aproximaciones al primer nivel de resistencia establecido en 7,70. Para esta operación estableceríamos un stop superior al máximo de FEB10 situado en 8,14.**
- **Acumular / adoptar posiciones cortas si el precio adquiere momento bajista y pierde el primer nivel de soporte situado en 7,10. En este caso fijaríamos un objetivo en el mínimo anual, 6,27, y aprovecharíamos para ajustar el stop a la primera resistencia sita en 7,70.**
- **Una recuperación a cierre diario de 8,14 incorporaría momento alcista a la cotización y dejaría al precio sin resistencia significativa hasta el máximo anual situado en 8,92. Circunstancia que nos llevaría a anular el escenario correctivo planteado y que permitiría la apertura de largos.**

### Ferrovial gráfico diario (Soportes 7,10 y 6,27 / Resistencias 7,70 y 8,14)

FER.MC - G.FERROVIAL - Fin de día 1 días H: 09:59 A: 7,34 M: 7,39 m: 7,34 C: 7,39 P: 1,65 V: 169.707 F: 06/04/2010



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

- **Supuestos (b)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant PUT strike 8 de FERROVIAL** emitido por **Société Générale (A7277)** con fecha de vencimiento **18/06/2010** y una elasticidad de **4.20**.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 7 de FERROVIAL** emitido por **Société Générale (A8226)** con fecha de vencimiento **18/06/2010** una elasticidad de **5.21**, o la compra de un **Warrant CALL strike 8 de FERROVIAL** emitido por **Société Générale (A7275)** con fecha de vencimiento **18/06/2010** y una elasticidad de **6.87** para un perfil de inversión más conservador en plazo.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 8 de FERROVIAL** emitido por **Société Générale (A7277)** con fecha de vencimiento en **18/06/2010**, precio de compra de **0,60 euros** para un Spot en **7.10 euros**, objetivo de bajada hasta los **6.27 euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.92	46%	0.91	44.4%	0.90	42.9%
+1%Var Volatilidad	0.92	46%	0.92	46.0%	0.91	44.4%
-1%Var Volatilidad	0.92	46%	0.91	44.4%	0.90	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 05 de Abril 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*

*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.*