



Análisis técnico de Gamesa, estrategias recomendadas a 19/10/2009

Gamesa, divergencias alcistas en los indicadores de volumen y sobreventa a corto plazo permiten confiar en una continuidad del último movimiento lateral.

A lo largo de los últimos cinco meses la cotización ha desarrollado un amplio movimiento lateral con techo en el máximo anual situado en **17,14** y suelo en el mínimo de JUL09 establecido en **12,26**. Falta de dirección y momento a medio plazo que invita a trabajar con un escenario neutral y que provoca que los indicadores técnicos a largo plazo se estabilicen en torno a sus niveles neutrales (banda 0 para el indicador MACD y 50 para el oscilador RSI).

Gamesa gráfico semanal (Soportes 12,26 y 7,74 / Resistencias 17,14 y 21,16)

GAM.MC - GAMESA - Fin de día 1 semanas H: 09,35 A: 13,65 M: 13,87 m: 13,64 C: 13,75 P: -3,78 V: 144.586 F: 23/10/2009



La amplitud del rango permite una operativa de compra en soportes y venta en resistencias.

En gráfico diario y con la cotización aproximándose a la banda inferior del movimiento lateral encontramos que el índice de volumen positivo, IVP, presenta divergencias alcistas y que el oscilador RSI se encuentra pegado a zona de sobreventa. Circunstancias que nos dificultan la pérdida de soportes y que refuerzan el escenario en rango planteado. Acorde con este escenario y con los niveles trazados en el gráfico diario inferior recomendamos la siguiente operativa:

- **Adoptar posiciones largas a la altura del mínimo de la semana pasada establecido en 13,42. Para esta posición fijaríamos un stop inferior al mínimo de JUL09 situado en 12,26 y un objetivo en el primer nivel de resistencia establecido en 16,05.**
- **Adoptar posiciones cortas si el precio se aproxima al primer nivel de resistencia, 16,05. Para esta operación fijaríamos un stop superior al máximo anual, 17,14, y un objetivo en la banda inferior del movimiento lateral citado con anterioridad.**

- Para finalizar, un cierre inferior al mínimo de 12,26 permitiría que la serie de precios forme mínimos crecientes y dejaría a la cotización sin apoyo significativo hasta la zona de mínimos anuales. En este caso sustituiríamos nuestro escenario neutral por uno bajista y la apertura de posiciones cortas tendría cabida.

Gamesa gráfico diario (Soportes 13,42 y 12,26 / Resistencias 16,05 y 17,14)

GAM.MC - GAMESA - Fin de día 1 días H: 09:33 A: 13,65 M: 13,87 m: 13,64 C: 13,74 P: 2,52 V: 144.226 F: 19/10/2009



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

- **(Supuesto a)** En este caso podría ser interesante la **compra de un Warrant CALL strike 13.5** de **GAMESA** emitido por **Société Générale (A1223)** con fecha de vencimiento **18/12/2009** y una elasticidad de **3.53**, o la compra de un **Warrant CALL strike 15** de **GAMESA** emitido por **Société Générale (A4913)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **2.53** para un perfil de inversión más conservador en plazo.
- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant PUT strike 12** de **GAMESA** emitido por **Société Générale (A1225)** con fecha de vencimiento **18/12/2009** y una elasticidad de **2.85**, o **comprar el Warrant PUT strike 15** de **GAMESA** emitido por **Société Générale (A4915)** con fecha de vencimiento **19/03/2009** y una elasticidad de **1.43** para un perfil de inversión más conservador en plazo.

La evolución de la estrategia alcista con el **Warrant CALL strike 13.5** de **GAMESA** emitido por **Société Générale (A1223)** con vencimiento en **18/12/2009**, precio de compra de **0,47 Euros** para un Spot en **13,75 Euros**, objetivo de subida hasta los **16,05 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.74	57.4%	0.71	51.1%	0.69	46.8%
+1%Var Volatilidad	0.75	59.6%	0.72	53.2%	0.69	46.8%
-1%Var Volatilidad	0.74	57.4%	0.71	51.1%	0.68	44.7%

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 19 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.