



Análisis técnico de Gas Natural, estrategia recomendada a 27/07/2009

Gas Natural, la larga duración del último rango de negociación permite pensar que una ruptura de niveles marcará la dirección del próximo movimiento.

Después de marcar un mínimo anual en **8,39** la cotización desarrolla un vertical impulso al alza que encuentra techo en **13,30**, máximo de MAY09. Con posterioridad la cotización se ha estabilizado sin perder el soporte de más corto plazo situado en **11,40**, dando lugar a un movimiento lateral de larga duración y rango estrecho si tenemos en cuenta la elevada volatilidad que ha sufrido el precio en los meses anteriores a MAY09. En estas circunstancias consideramos que el catalizador que sea capaz de hacer que el precio abandone el rango delimitado con anterioridad tendrá la fuerza suficiente para marcar la dirección del próximo gran movimiento.

Gas Natural gráfico semanal (Soportes 11,40 y 8,39 / Resistencias 13,30 y 15,42)

GAS.MC - GAS NATURAL - Fin de día 1 semanas H: 09:04 A: 13,18 M: 13,20 m: 13,17 C: 13,18 P: 14,55 V: 86.794 F: 31/07/2009



De esta manera recomendamos abrir largos si el precio se decanta por una superación de 13,30 ó adoptar posiciones cortas si la cotización pierde 11,40.

De esta manera y con las referencias técnicas trazadas en el gráfico inferior recomendamos la siguiente operativa:

- **Adoptar posiciones compradoras si el precio muestra signos contundentes de giro al alza y supera a cierre diario la banda superior del movimiento lateral establecida en 13,30. Para esta posición fijaríamos un objetivo en la actual zona de resistencia que actuó de soporte durante el último trimestre del año pasado y que se encuentra comprendida entre 15,42 y 15,66. Un stop dinámico inferior a la directriz alcista que una el mínimo del año con el mínimo significativo más próximo sería lo adecuado. En el gráfico inferior esta directriz cotiza en torno a 11,94.**
- **Abrir posiciones cortas si el precio se decanta por las**

cesiones y pierde a cierre diario 11,40. Para esta operación fijaríamos un objetivo en el mínimo de ABR09 situado en 9,72 y que coincide con una proyección a la baja del alto del último rango de negociación. En este caso acompañaríamos el movimiento con un stop dinámico superior a la directriz bajista resultante de unir el máximo anual con el máximo significativo más próximo. En el gráfico inferior la citada directriz pasa por 13,30.

Gas Natural gráfico diario (Soportes 11,40 y 9,72 / Resistencias 13,30 y 15,42)

GAS.MC - GAS NATURAL - Fin de día 1 días H: 09,06 A: 13,18 M: 13,20 m: 13,16 C: 13,17 P: 21,78 V: 103,372 F: 27/07/2009



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

- **(Supuesto a)** En esta situación podría ser interesante la compra de un **Warrant CALL Strike 15.21** de **GAS NATURAL** emitido por **Société Générale (A1227)** con fecha de vencimiento **18/09/2009** y una elasticidad de 6.82, o la compra de un **Warrant CALL Strike 14.37** de **GAS NATURAL** emitido por **Société Générale (A1226)** con fecha de vencimiento **18/12/2009** y una elasticidad de 3.73 para un perfil de inversión más conservador en plazo.
- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante **acumular posiciones en el Warrant PUT strike 12.67** de **GAS NATURAL** emitido por **Société Générale (A1229)** con fecha de vencimiento **18/12/2009** y una elasticidad de 1.6.

La evolución de la estrategia alcista con el **Warrant CALL Strike 15.21** emitido por Société Générale (A1227) con fecha de vencimiento 18/09/2009, precio de compra 0.17 para un spot en 13.30 Euros, objetivo de subida hasta los **15.66 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.40	150.0%	0.37	131.3%	0.34	112.5%
+1%Var Volatilidad	0.40	150.0%	0.37	131.3%	0.34	112.5%
-1%Var Volatilidad	0.39	143.8%	0.36	125.0%	0.34	112.5%

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 27 de Julio 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

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.