



Análisis técnico de Iberdrola, estrategias recomendadas a 30/11/2009

Iberdrola la ausencia de volumen que ha acompañado al movimiento desde mínimos anuales y el giro a la baja reciente en los indicadores a largo plazo...

El amplio impulso al alza desarrollado desde el mínimo de MAR09, **4,22**, y que se ha frenado en **6,91**, máximo anual, ha venido acompañado por un volumen escaso (ver indicador de volumen positivo con datos semanales). Con posterioridad la cotización ha retrocedido posiciones con fuerza provocando que el indicador MACD con datos semanales active una señal de venta. En este contexto consideramos precipitado dar por finalizada la tendencia bajista de largo plazo que comenzó en NOV07.

Iberdrola gráfico semanal (Soportes 6,08 y 5,23 / Resistencias 6,91 y 7,02)

IBE.MC - IBERDROLA - Fin de día 1 semanas H: 09,00 A: 6,43 M: 6,43 m: 6,43 C: 6,43 P: 6,83 V: 340.944 F: 04/12/2009



...nos hace establecer el riesgo en mayores cesiones mientras no asistamos a una recuperación de 6,54.

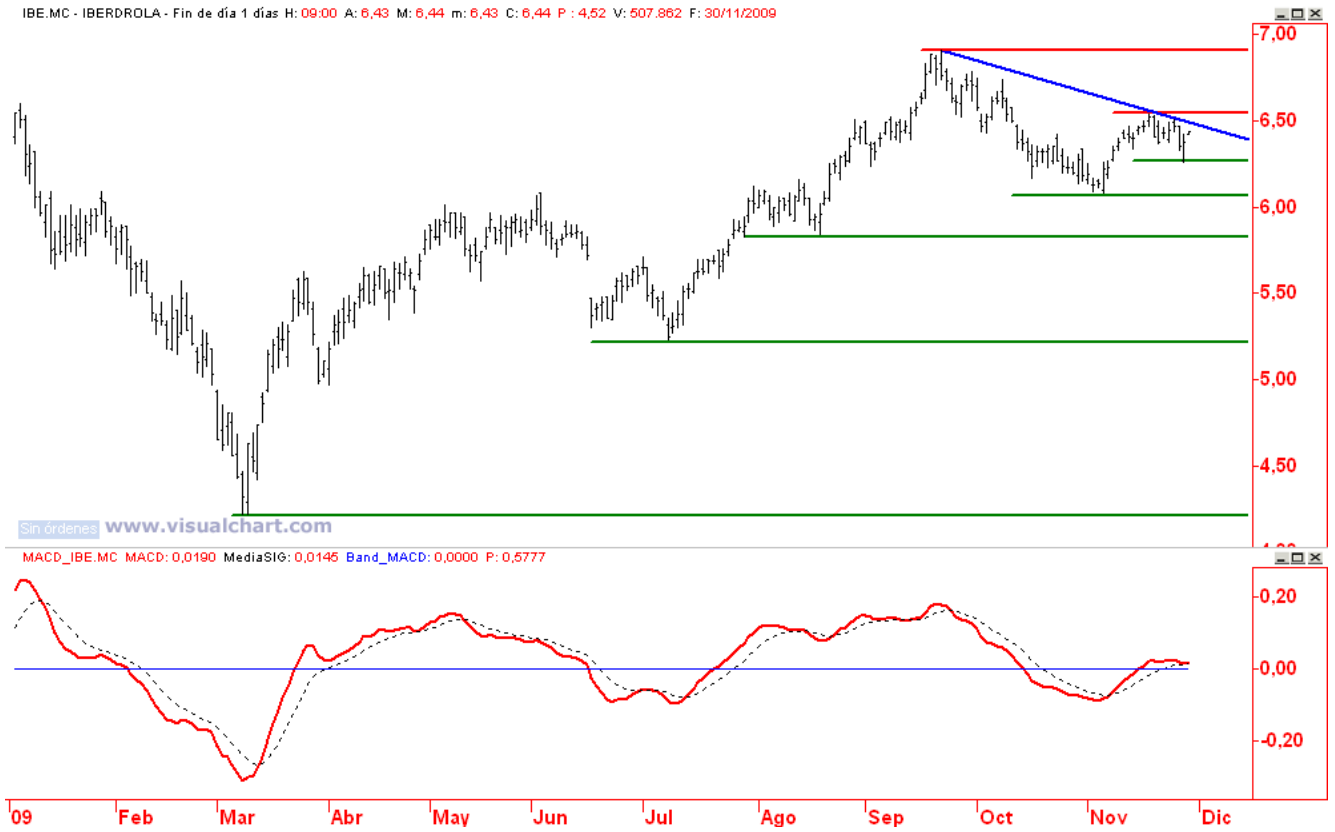
De esta manera mantenemos el riesgo en mayores cesiones y recomendamos la siguiente operativa con los niveles trazados en el gráfico diario inferior:

- **Mantener posiciones cortas abiertas mientras el precio no recupere el primer nivel de resistencia establecido en 6,54.**
- **Acumular / adoptar nuevas posiciones cortas si la cotización muestra mayores signos de cansancio y pierde el primer nivel de soporte situado en 6,26. Para esta posición fijaríamos un primer objetivo en el mínimo de NOV09 establecido en 6,08 y acompañaríamos el movimiento con un stop dinámico en la directriz bajista trazada en el gráfico y que cotiza en torno a 6,47.**
- **Una recuperación a cierre de 6,54 incorporaría momento alcista al corto plazo y dejaría al precio sin resistencia significativa hasta el máximo anual situado en 6,91. En este**

caso sustituiríamos nuestro escenario favorable a cesiones por uno neutral y la apertura de posiciones largas tendría cabida.

Iberdrola gráfico diario (Soportes 6,26 y 6,08 / Resistencias 6,54 y 6,91)

IBE.MC - IBERDROLA - Fin de día 1 días H: 09:00 A: 6,43 M: 6,44 m: 6,43 C: 6,44 P : 4,52 V: 507.862 F: 30/11/2009



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 6 de IBERDROLA** emitido por **Société Générale (A3921)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** una elasticidad de **5.80**.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 7 de IBERDROLA** emitido por **Société Générale (A3918)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** una elasticidad de **9.08** o la compra del **Warrant CALL strike 6 de IBERDROLA** emitido por **Société Générale (A3917)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** una elasticidad de **5.95** para un perfil de inversión más conservador.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 6 de IBERDROLA** emitido por **Société Générale (A3921)** con fecha de vencimiento en **19/03/2010**, precio de compra de **0,22 Euros** para un Spot en **6.33 Euros**, objetivo de bajada hasta los **6.08Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.26	18.2%	0.25	13.6%	0.24	9.1%
+1%Var Volatilidad	0.26	18.2%	0.25	13.6%	0.24	9.1%
-1%Var Volatilidad	0.25	13.6%	0.24	9.1%	0.23	4.5%

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 30 de Noviembre 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.