



Análisis técnico de Iberdrola, estrategias recomendadas a 01/03/2010

Iberdrola, la acumulación de divergencias bajistas en indicadores de precio y volumen en diferentes marcos temporales...

Después de formar una zona de resistencia entre **6,78** y **6,77** la cotización cede posiciones con fuerza y termina por perder la directriz alcista que acompañó al precio desde mínimos de MAR09. Movimiento que viene acompañado por divergencias bajistas en indicadores de precios (ver oscilador RSI y MACD en el gráfico semanal) y en indicadores de volumen (ver IVP en gráfico diario) otorgando una mayor fiabilidad al movimiento. En este contexto y con una estructura de máximos decrecientes a largo plazo consideramos oportuno trabajar con un escenario proclive a mayores cesiones.

Iberdrola gráfico semanal (Soportes 5,75 y 5,12 / Resistencias 6,78 y 8,06)



...permite trabajar con un escenario favorable a mayores cesiones.

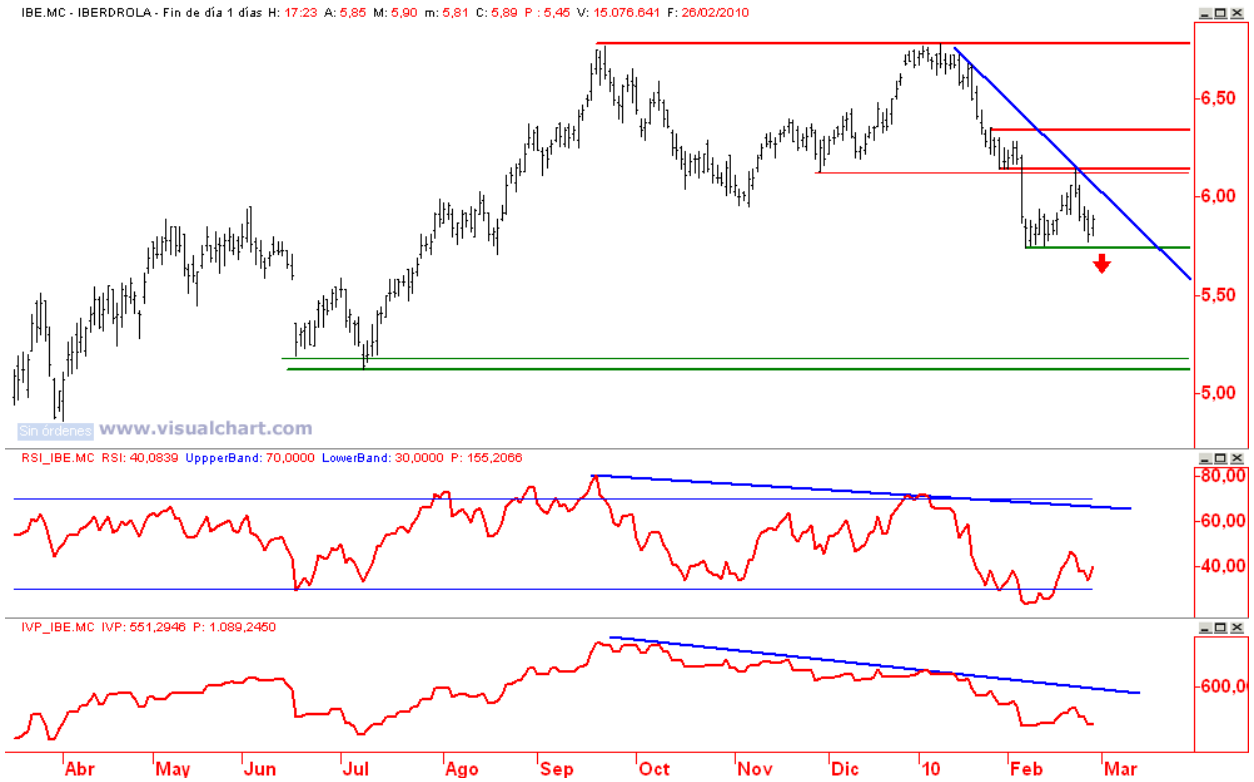
En base al escenario planteado y con los niveles trazados en el gráfico diario inferior recomendamos la siguiente operativa:

- **Mantener posiciones cortas abiertas mientras el precio no recupere el primer nivel de resistencia situado en 6,14.**
- **Acumular / adoptar nuevas posiciones cortas si los signos de cansancio se acumulan y el precio pierde el mínimo anual situado en 5,75. Para esta operación fijáramos un objetivo en la zona de apoyo comprendida entre 5,19 y 5,12, acompañando el movimiento con un stop dinámico superior a la directriz bajista que parte de máximos anuales y que hoy cotiza en torno a 6,03.**
- **Una recuperación de 6,14 incorporaría momento alcista al corto plazo y dejaría al precio sin resistencia significativa**

hasta la zona de máximos 2010 / 2009, 6,57 / 6,78. Ruptura que nos llevaría a abandonar el escenario correctivo planteado y que permitiría la apertura de posiciones compradoras.

Iberdrola gráfico diario (Soportes 5,75 y 5,12 / Resistencias 6,14 y 6,57)

IBE.MC - IBERDROLA - Fin de día 1 días H: 17:23 A: 5,85 M: 5,90 m: 5,81 C: 5,89 P: 5,45 V: 15.076.641 F: 26/02/2010



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 (A6561)** con fecha de vencimiento **18/06/2010** y una elasticidad de **5.45**, o la compra del **Warrant PUT strike 6 de IBERDROLA** emitido por **Société Générale (A6561)** con fecha de vencimiento **17/09/2010** y una elasticidad de **5.45** para un perfil de inversión más conservador en plazo.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 6 de IBERDROLA** emitido por **Société Générale (A6559)** con fecha de vencimiento **18/06/2010** una elasticidad de **7.33**, o la compra del **Warrant PUT strike 6 de IBERDROLA** emitido por **Société Générale (A7281)** con fecha de vencimiento **17/09/2010** y una elasticidad de **5.96** para un perfil de inversión más conservador en plazo.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 6 de IBERDROLA** emitido por **Société Générale (A6561)** con fecha de vencimiento en **18/06/2010**, precio de compra de **0.34 Euros** para un Spot en **5.75 Euros**, objetivo de bajada hasta los **5.12 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.53	55.9%	0.52	52.9%	0.51	50.0%
+1%Var Volatilidad	0.53	55.9%	0.52	52.9%	0.52	52.9%
-1%Var Volatilidad	0.52	52.9%	0.51	50.0%	0.51	50.0%

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 1 de Marzo 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 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.