



Análisis técnico de Indra, estrategias recomendadas a 09/11/2009

Indra las cesiones desde niveles de resistencia continúan y el giro a la baja se traslada a los indicadores técnicos...

Después de encontrar resistencia en la zona de máximos de 2008 comprendida entre **18,01** y **18,37** la cotización cede posiciones con fuerza y termina por perder la directriz alcista que ha acompañado al precio desde mínimos anuales. Ruptura que viene acompañada por una señal de venta en el indicador MACD con datos semanales y amplias divergencias bajistas en el indicador de volumen positivo en gráfico diario. En estas circunstancias consideramos oportuno trabajar con un escenario favorable a una continuidad del tramo actual tramo correctivo.

Indra gráfico semanal (Soportes 14,52 y 12,90 / Resistencias 18,37 y 20,24)



...establecemos un escenario correctivo mientras el precio no recupere a cierre diario 16,79.

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

- **Mantener posiciones cortas mientras el precio no recupere a cierre diario 16,79.**
- **Acumular / adoptar nuevas posiciones cortas si la cotización continúa mostrando signos de debilidad y pierde el primer nivel de soporte situado en 15,77. Para esta posición fijaríamos un objetivo en el segundo nivel de apoyo, 15,00, y acompañaríamos con un stop dinámico superior a la directriz que parte de máximos anuales y que, en la jornada de hoy, cotiza en 16,71.**
- **Una superación a cierre diario de 16,71 anularía el momento bajista de corto plazo y dejaría a la cotización sin resistencia hasta 17,45. Circunstancias que nos llevarían a anular el**

escenario correctivo planteado y la apertura de posiciones largas comenzaría a tener sentido.

Indra gráfico diario (Soportes 15,77 y 15,00 / Resistencias 16,79 y 17,45)



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

- **(Supuesto a)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant PUT strike 15.5** de **INDRA** emitido por **Société Générale (A4932)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **4.12**.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 16** de **INDRA** emitido por **Société Générale (A4931)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **6.03**.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 15.5 de INDRA** emitido por **Société Générale (A4931)** con fecha de vencimiento en **19/03/2010**, precio de compra de **0,28 Euros** para un Spot en **16.62 Euros**, objetivo de bajada hasta los **15 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.39	39.3%	0.38	35.7%	0.37	32.1%
+1%Var Volatilidad	0.40	42.9%	0.39	39.3%	0.38	35.7%
-1%Var Volatilidad	0.39	39.3%	0.38	35.7%	0.37	32.1%

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 9 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

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.