



Análisis técnico de Repsol, estrategias recomendadas a 15/03/2010

Repsol, divergencias bajistas, estructura de máximos decrecientes y proximidad del precio a resistencias clave...

El precio recupera posiciones con fortaleza desde **15,81**, mínimo anual, y comienza a testar la banda inferior del movimiento lateral desarrollado desde SEP09 hasta ENE10 que se encuentra en torno a **18,03** y que calificamos de resistencia clave. La proximidad de la cotización a este nivel unida a (1) la estructura de máximos decrecientes que presenta la serie de precios a largo plazo, (2) las divergencias bajistas en los indicadores de precios (ver MACD y RSI con datos semanales) y (3) las divergencias bajistas en indicadores de volumen (ver IVP en gráfico diario) nos hacen considerar que el riesgo de cesiones es elevado.

Repsol gráfico semanal (Soportes 15,81 y 14,86 / Resistencias 18,03 y 19,27)



... favorecen la apertura de posiciones cortas en búsqueda de soportes.

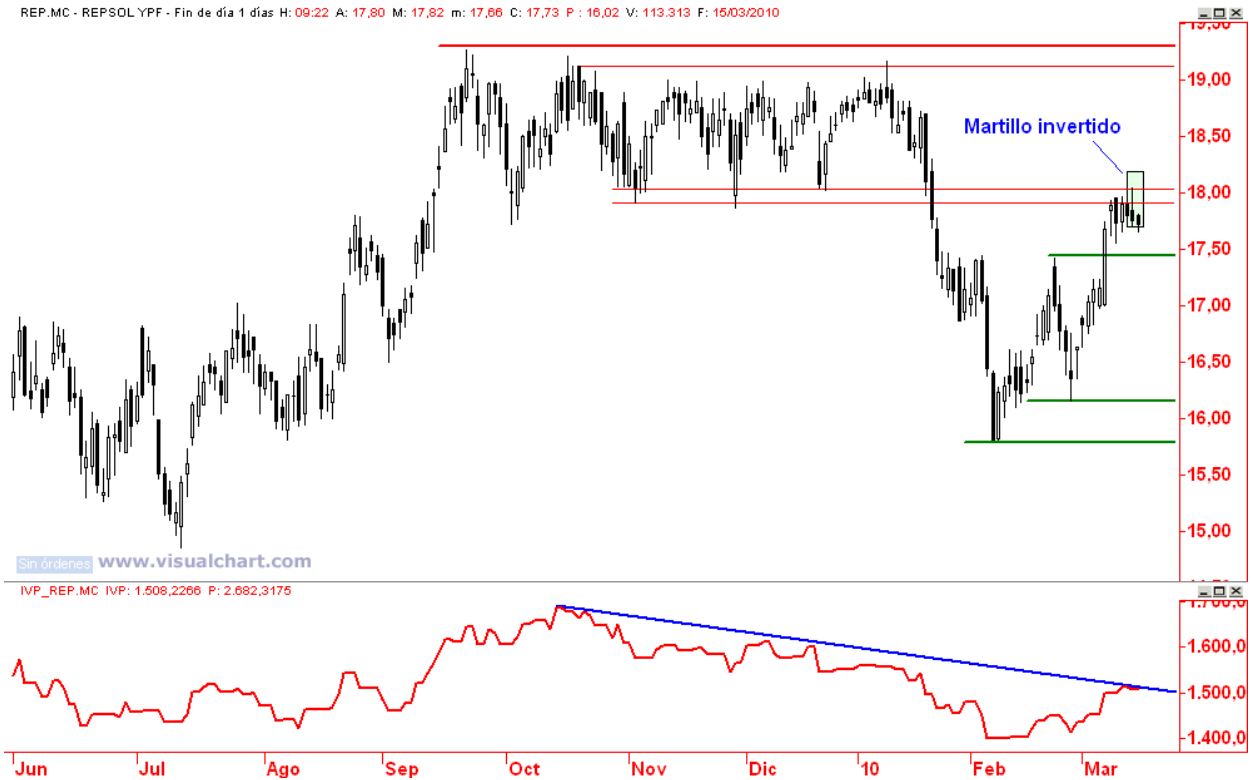
En este contexto y con los niveles trazados en el gráfico diario inferior recomendamos la siguiente operativa:

- **Mantener posiciones cortas abiertas mientras no asistamos a una recuperación del máximo de la semana pasada, 18,05, que desactive la formación de martillo invertido.**
- **Acumular / adoptar nuevas posiciones cortas si el precio adquiere momento bajista con una pérdida del primer nivel de soporte establecido en 17,43. Para esta operación fijaríamos un objetivo en la zona de mínimos anuales 16,16 / 15,81, y mantendríamos el stop por encima de 18,05.**
- **Por último, una consolidación a cierre diario por encima de 18,05 incorpora un mayor momento alcista al corto plazo y deja al precio sin resistencia significativa hasta al zona de máximos anuales comprendida entre 19,13 y 19,27.**

Circunstancia que nos llevaría a aplazar el escenario correctivo planteado y permitiría la apertura de posiciones compradoras.

Repsol gráfico diario (Soportes 17,43 y 16,16 / Resistencias 18,05 y 19,27)

REP.MC - REPSOL YPF - Fin de día 1 días H: 09:22 A: 17,80 M: 17,82 m: 17,66 C: 17,73 P: 16,02 V: 113.313 F: 15/03/2010



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 16 de REPSOL** emitido por **Société Générale (A7303)** con fecha de vencimiento **18/06/2010** y una elasticidad de **8.01**, o la compra del **Warrant PUT strike 17 de REPSOL** emitido por **Société Générale (A7304)** con fecha de vencimiento **17/09/2010** y una elasticidad de **6.74** para un perfil de inversión más conservador en plazo.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 18 de REPSOL** emitido por **Société Générale (A7300)** con fecha de vencimiento **18/06/2010** una elasticidad de **8.30**, o la compra del **Warrant CALL strike 18 de REPSOL** emitido por **Société Générale (A7189)** con fecha de vencimiento **17/09/2010** y una elasticidad de **6.74** para un perfil de inversión más conservador en plazo.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 16 de REPSOL** emitido por **Société Générale (A7303)** con fecha de vencimiento en **18/06/2010**, precio de compra de **0.29 Euros** para un Spot en **17.43 Euros**, objetivo de bajada hasta los **15.81 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.57	96.6%	0.55	89.7%	0.53	82.8%
+1%Var Volatilidad	0.59	103.4%	0.56	93.1%	0.54	86.2%
-1%Var Volatilidad	0.55	89.7%	0.53	82.8%	0.51	75.9%

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 12 de Enero 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.