



Análisis técnico de Repsol, estrategias recomendadas a 24/05/2010

Repsol, las discrepancias entre los indicadores técnicos invitan a esperar a una ruptura de las referencias técnicas más próximas antes de adoptar posiciones.

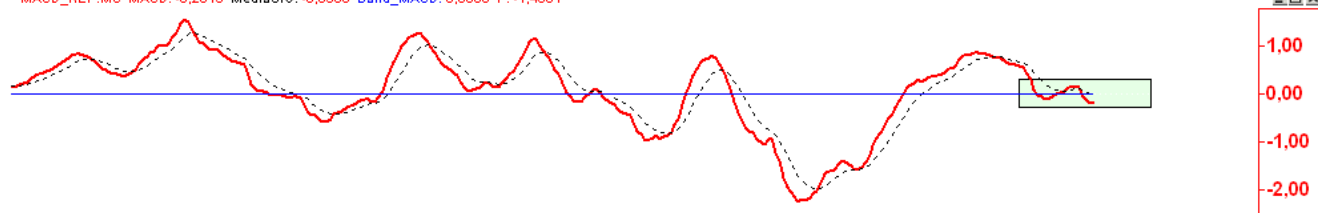
Las amplias cesiones desarrolladas desde los máximos de ABR10, **18,87**, encuentran apoyo en **15,31**, nivel próximo al mínimo de JUN09 situado en **14,86**. En este contexto y aunque el telón de fondo es una tendencia bajista, las divergencias bajistas entre los indicadores técnicos (el oscilador RSI repunta mientras que el indicador MACD mantiene activa señal de venta con datos semanales) invitan a (1) la prudencia y (2) esperar a una ruptura de niveles antes de decantarnos por una dirección.

Repsol gráfico semanal (Soportes 15,31 y 14,86 / Resistencias 18,87 y 19,27)

REP.MC - REPSOL YPF - Fin de día 1 semanas H: 09,02 A: 18,88 M: 18,95 m: 18,84 C: 18,94 P: 1,36 V: 62,531 F: 28/05/2010



MACD_REP.MC MACD: -0,2013 MediaSIG: -0,0560 Band_MACD: 0,0000 P: -1,4561



RSI_REP.MC RSI: 46,7189 UpperBand: 70,0000 LowerBand: 30,0000 P: 124,1591



Un cierre superior a 17,06 permite abrir posiciones largas a favor de un testeo de 17,83. Sin embargo, la pérdida de 15,96 permite abrir cortos a favor de un testeo del mínimo anual.

Acorde con el escenario y con los niveles trazados en el gráfico diario inferior recomendamos la siguiente operativa:

- **Adoptar posiciones largas si el precio confirma la ruptura de la directriz bajista que parte de máximos de ABR10 con un cierre diario superior a 17,06. Para esta operación fijaríamos un objetivo en el siguiente nivel de resistencia, 17,83, y acompañaríamos el movimiento con un stop dinámico inferior al primer nivel de soporte que se encuentra en 15,96.**
- **Sin embargo, un cierre diario inferior a 15,96 devuelve momento bajista al corto plazo y favorece un testeo del mínimo anual situado en 15,31. Para esta posición estableceríamos un stop superior a la primera resistencia establecida en 17,06.**

Repsol gráfico diario (Soportes 15,96 y 15,31 / Resistencias 17,06 y 17,83)

REP.MC - REPSOL YPF - Fin de día 1 días H: 09.02 A: 16,88 M: 16,95 m: 16,84 C: 16,87 P : 7,49 V: 61.000 F: 24/05/2010



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 CALL strike 18 de REPSOL** emitido por **Société Générale (A7305)** con fecha de vencimiento **17/09/2010** y una elasticidad de **6,23**, o la compra del **Warrant CALL strike 17 de REPSOL** emitido por **Société Générale (A8931)** con fecha de vencimiento **17/12/2010** y una elasticidad de **4,46** para un perfil de inversión más conservador en plazo.
- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant PUT strike 15 de REPSOL** emitido por **Société Générale (A8231)** con fecha de vencimiento **17/09/2010** una elasticidad de **4,37**, o la compra del **Warrant PUT strike 16 de REPSOL** emitido por **Société Générale (A8934)** con fecha de vencimiento **17/12/2010** y una elasticidad de **3,19** para un perfil de inversión más conservador en plazo.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant CALL Strike 18 de REPSOL** emitido por **Société Générale (A7305)** con fecha de vencimiento en **17/09/2010**, precio de compra de **0.60 Euros** para un Spot en **17.06 Euros**, objetivo de subida hasta los **17.83 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.77	28.3	0.74	23.3	0.71	18.3
+1%Var Volatilidad	0.79	31.7	0.76	26.7	0.73	21.7
-1%Var Volatilidad	0.75	25.0	0.72	20.0	0.70	16.7

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 24 de Mayo 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

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.