



Análisis técnico de Total, estrategias recomendadas a 28/12/2009

Total, la ruptura de resistencias clave y la ausencia de una sobrecompra elevada...

El impulso al alza que comenzó en **40,50**, mínimo de NOV9, adquiere verticalidad y la cotización comienza a superar la zona de resistencias clave comprendida entre **43,29** y **44,55**. Ruptura de niveles que permite que la serie de precios conserve la estructura de máximos / mínimos crecientes desarrollada durante los últimos meses y que incorpora momento alcista a la cotización en el corto plazo. Además la sobrecompra que presentan los indicadores técnicos (MACD y RSI) en los marcos temporales con los que trabajamos (semanal y diario) no es preocupante.

Total gráfico semanal (Soportes 40,50 y 39,00 / Resistencias 49,46 y 50,38)



...permiten trabajar con un escenario favorable a subidas.

Circunstancias que permiten trabajar con un escenario proclive a subidas y sobreponderar el lado largo del mercado. De esta manera recomendamos la siguiente operativa con los niveles trazados en el gráfico diario inferior:

- Mantener posiciones largas abiertas mientras el precio no pierda el segundo nivel de soporte establecido en 42,00.
- Acumular / adoptar nuevas posiciones largas o compradoras si el precio continúa mostrando signos de fortaleza y recupera a cierre diario la resistencia intermedia establecida en 45,75. Aprovecharíamos la ruptura para desplazar el stop unos ticks por debajo del primer apoyo, 43,92, y fijaríamos un objetivo en el hueco de escape a la baja desarrollado el 2 de SEP08 y que se encuentra comprendido entre 47,46 y 47,93.
- La pérdida de 42,00 confirmaría la ruptura de la directriz alcista secundaria y rompería la dinámica de mínimos crecientes desarrollada durante los últimos meses. En este

caso el riesgo de cesiones aumentaría (siguiente soporte en 40,50) y la apertura de posiciones cortas tendría cabida.

Total gráfico diario (Soportes 43,92 y 42,00 / Resistencias 45,75 y 47,93)



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 45 de TOTAL** emitido por **Société Générale (A5003)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **8.32**, o la compra de un **Warrant CALL strike 40 de TOTAL** emitido por **Société Générale (A5002)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **5.56** para un perfil de inversión más conservador.
- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant PUT strike 35 de TOTAL** emitido por **Société Générale (A5004)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **7.31**.

La evolución de la estrategia alcista con el **Warrant CALL Strike 45 de TOTAL** emitido por **Société Générale (A5003)** con fecha de vencimiento en **19/03/2010**, precio de compra de **0,31 Euros** para un Spot en **45.43 Euros**, objetivo de subida hasta los **47.93 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.45	41.9%	0.44	41.9%	0.42	35.5%
+1%Var Volatilidad	0.45	45.2%	0.44	41.9%	0.43	38.7%
-1%Var Volatilidad	0.44	41.9%	0.43	38.7%	0.42	35.5%

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 28 de Diciembre 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.