

Análisis técnico de Total, estrategias recomendadas a 05/10/2009

Total, la cotización no encuentra un catalizador para abandonar el movimiento lateral de largo plazo.

La cotización vuelve a encontrar resistencia a la altura del máximo anual establecido en **42,46**. De esta forma el precio continúa inmerso dentro de un amplio movimiento con suelo en 34,25, mínimo de MAR9, provocando que los indicadores técnicos en gráfico semanal se dediquen a oscilar en torno a sus niveles neutrales (0 en el caso del MACD y 50 para el RSI). Sin un catalizador que permita que el valor abandone su actual dinámica nos decantamos por continuar trabajando con un escenario lateral.

Total gráfico semanal (Soportes 34,25 y 31,52 / Resistencias 42,46 y 44,55)

FP - TOTAL - Fin de día 1 semanas H: 09,21 A: 39,320 M: 39,330 m: 39,005 C: 39,185 P : 45,120 V: 428.363 F: 09/10/2009



Divergencias bajistas en volumen y formaciones chartistas de giro a la baja a muy corto plazo favorecen una vuelta a la banda inferior del movimiento en rango.

Dentro de este amplio y duradero movimiento lateral y a más corto plazo, la aparición de divergencias bajistas en los indicadores de volumen (ver IVP en el gráfico inferior) y la formación de figuras *chartistas* de giro a la baja (Hombro – Cabez- Hombro, H-C-H) nos hacen establecer el riesgo en un testeó de la banda inferior. Acorde con este escenario recomendamos la siguiente operativa con los niveles trazados en el gráfico diario inferior:

- **Mantener posiciones cortas abiertas mientras no asistamos a una superación del máximo anual establecido en 42,46.**
- **Acumular posiciones cortas si el precio confirma con una pérdida del primer soporte, 38,91, la ruptura de la línea de cuello del H-C-H. Para esta operación fijaríamos un objetivo en el siguiente soporte, 35,75, que coincide con la proyección a la baja del rango de la figura *chartista* y estableceríamos un stop superior al máximo de la semana pasada, 41,11.**
- **Para finalizar, un cierre diario superior a 42,46 incorporaría momento alcista al corto plazo y dejaría al precio sin**

resistencia significativa hasta 44,55. En este caso la apertura de posiciones largas tendría cabida.

Total gráfico diario (Soportes 38,91 y 35,75 / Resistencias 42,46 y 44,55)

FP - TOTAL - Fin de día 1 días H: 09:21 A: 39,320 M: 39,330 m: 39,005 C: 39,185 P : 37,980 V: 423.698 F: 05/10/2009



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

- **(Supuestos a y b)** En este contexto podría ser interesante **acumular posiciones en el Warrant PUT strike 35 de TOTAL** emitido por **Société Générale (A1347)** con fecha de vencimiento **18/12/2009** y una elasticidad de **8.55**, o la compra de un **Warrant PUT strike 35 de TOTAL** emitido por **Société Générale (A5004)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **5.23** para un perfil de inversión más conservador en plazo.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante la **compra de un Warrant CALL strike 40 de TOTAL** emitido por **Société Générale (A1344)** con fecha de vencimiento **18/12/2009** y una elasticidad de **9.05**, 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 **5.89** para un perfil de inversión más conservador en plazo.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT strike 35 de TOTAL** emitido por **Société Générale (A1347)** con vencimiento en **18/12/2009**, precio de compra de **0,13 Euros** para un Spot en **39,46 Euros**, objetivo de bajada hasta los **35,75 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.23	76.9%	0.21	61.5%	0.20	53.8%
+1%Var Volatilidad	0.24	84.6%	0.22	69.2%	0.21	61.5%
-1%Var Volatilidad	0.22	69.2%	0.21	61.5%	0.19	46.2%

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 05 de Octubre 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 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.