



## Análisis técnico de Alcatel, estrategias recomendadas a 03/08/2009

*Alcatel, la cotización se estanca alejada de las principales referencias técnicas de largo plazo...*

A lo largo de las últimas semanas la cotización se ha dedicado a experimentar amplios bandazos dentro del rango comprendido entre el máximo de MAY09 situado en **2,16** y el mínimo de JUL09 situado en **1,46**. Falta de dirección y momento a medio plazo que se traslada a los indicadores técnicos en gráfico semanal que comienzan a aplanarse en torno a sus niveles neutrales (banda 0 en el caso del indicador MACD y 50 en el caso del oscilador RSI). Circunstancia que invita a trabajar con un escenario neutral a la espera de que una ruptura de niveles significativos permite perfilar movimientos de mayor plazo: continuidad de tendencia bajista si asistimos a ruptura de soportes o formación de suelo si el precio se decanta por ruptura de resistencias.

*Alcatel gráfico semanal (Soportes 1,46 y 0,87 / Resistencias 2,16 y 2,49)*



*...la ruptura de los niveles más próximos permite posicionarse a favor de un movimiento de mayor recorrido sin asumir un stop amplio en términos de volatilidad.*

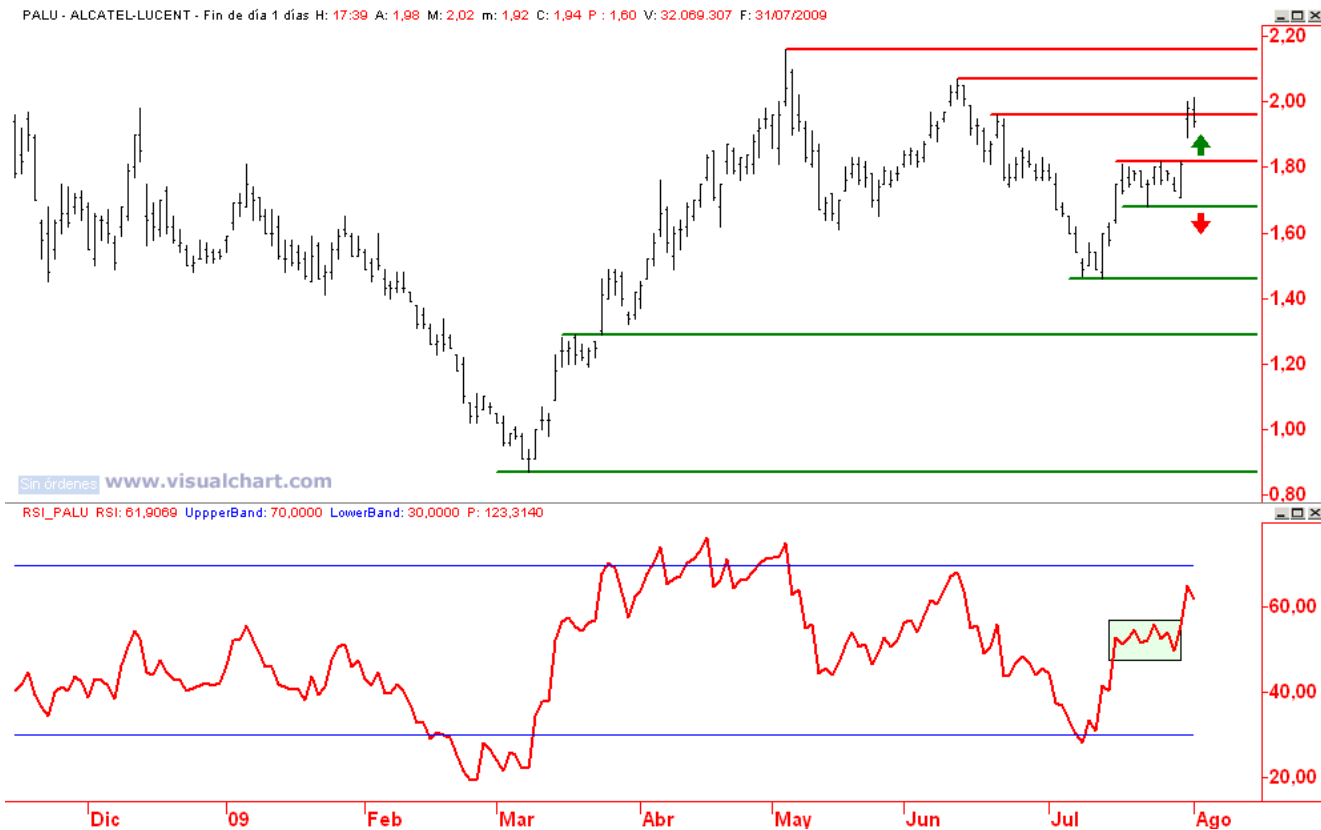
A más corto plazo, en gráfico diario, la estabilidad es más acusada y los niveles del rango son más estrechos. Circunstancias que permite ajustar stops y tomar posiciones una vez el precio adquiera momento. En este contexto recomendamos la siguiente operativa:

- **Adoptar posiciones largas si el precio adquiere dirección y momento alcista con una superación a cierre diario del máximo de JUL09 situado en 1,82. Para esta posición fijaríamos un stop inferior al primer nivel de soporte establecido en 1,68 y un primer objetivo en el siguiente nivel de resistencia establecido en 1,96. Un escenario alcista por el que la curva de cotizaciones parece haberse decantado en las dos últimas sesiones.**

- Por el contrario, la pérdida del primer nivel de soporte situado en 1,68 acentuaría la presión vendedora y permitiría la apertura de posiciones cortas con objetivo en el mínimo de JUL09 situado en 1,46. Para esta posición estableceríamos un stop superior al primer nivel de resistencia situado en 1,96.

*Alcatel gráfico diario (Soportes 1,68 y 1,46 / Resistencias 1,96 y 2,16)*

PALU - ALCATEL-LUCENT - Fin de día 1 días H: 17:39 A: 1,98 M: 2,02 m: 1,92 C: 1,94 P: 1,60 V: 32.069.307 F: 31/07/2009



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

- **(Supuesto a )** En este caso podría ser interesante la compra de un **Warrant CALL strike 1.65 de ALCATEL-LUCENT** emitido por **Société Générale (A1266)** con fecha de vencimiento 18/12/2009 y una elasticidad de 4.02, o la compra de un **Warrant CALL strike 1.4 de ALCATEL-LUCENT** emitido por **Société Générale (A1264)** con fecha de vencimiento 18/09/2009 y una elasticidad de 3.02, para un perfil de inversión más conservador.
- **(Supuesto b )** En este caso podría ser interesante la compra de un **Warrant PUT strike 1.4 de ALCATEL-LUCENT** emitido por **Société Générale (A1268)** con fecha de vencimiento 18/12/2009 y una elasticidad de 3.12.

La evolución de la estrategia alcista con el **Warrant CALL strike 1.65 ALCATEL-LUCENT** emitido por **Société Générale (A1266)** con fecha de vencimiento 18/12/2009, precio de compra de 0.40 euros para un spot en 1.99 euros, objetivo hasta los 1.96, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.36	10%	0.35	12.5%	0.34	15%
+1%Var Volatilidad	0.37	7.5%	0.35	12.5%	0.34	15%
-1%Var Volatilidad	0.36	10%	0.35	12.5%	0.34	15%

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 3 de Agosto 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.*