



## Análisis técnico de Alcatel, estrategias recomendadas a 31/08/2009

*Alcatel, la estructura de máximos / mínimos crecientes desarrollada a lo largo de los últimos y el volumen creciente que acompaña el último impulso alcista...*

Desde que marcó un mínimo en JUL09 en **1,46**, la cotización ha desarrollado un amplio y vertical impulso al alza que deriva en una serie de máximos anuales consecutivos. Este movimiento ha venido acompañado por un volumen de negocio superior a la media (pese a que la temporada estival no favorece) que el incorpora fiabilidad, importantes divergencias alcistas en el indicador MACD en marco semanal y permite que la serie de precios presente una estructura de máximos / mínimos crecientes a medio plazo.

*Alcatel gráfico semanal (Soportes 2,16 y 1,46 / Resistencias 4,23 y 4,98)*

PALU - ALCATEL-LUCENT - Fin de día 1 semanas H: 09:03 A: 2,63 M: 2,63 m: 2,60 C: 2,61 P : 7,29 V: 714.863 F: 04/09/2009



*...permiten trabajar con un escenario de rebote sostenido con un stop inferior a 2,27.*

En este contexto, pese a la sobrecompra que presenta el precio a corto plazo (ver oscilador RSI en gráfico diario), nos descartamos por trabajar con un escenario proclive a subidas. Acorde con el escenario y con los niveles técnicos trazados en el gráfico inferior recomendamos la siguiente operativa:

- **Mantener posiciones compradoras abiertas mientras no asistamos a un cierre diario inferior al segundo nivel de soporte, 2,27.**
- **Acumular / adoptar nuevas posiciones largas si el precio continúa mostrando signos de fortaleza y supera a cierre diario el máximo anual marcado la semana pasada en 2,99. Esta ruptura dejaría al precio sin resistencia hasta 3,24 y concedería margen para ceñir el stop por debajo del primer nivel de soporte situado en 2,51.**
- **La pérdida de 2,27 confirma ruptura de directriz alcista**

secundaria y aumentaría presión vendedora. Circunstancia que favorecería un escenario correctivo y permitiría la apertura de posiciones cortas con objetivo en el hueco de escape alcista desarrollado el 30 de JUL09 comprendido entre 1,89 y 1,82.

*Alcatel gráfico diario (Soportes 2,51 y 2,27 / Resistencias 2,99 y 3,24)*

PALU - ALCATEL-LUCENT - Fin de día 1 días H: 09:04 A: 2,63 M: 2,63 m: 2,60 C: 2,61 P: 3,23 V: 734.326 F: 31/09/2009



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 2.25 de ALCATEL-LUCENT** emitido por **Société Générale (A3114)** con fecha de vencimiento 18/12/2009 y una elasticidad de 2.97, o la compra de un **Warrant CALL strike 1.75 de ALCATEL-LUCENT** emitido por **Société Générale (A1267)** con fecha de vencimiento 18/12/2009 y una elasticidad de 2.30, para un perfil de inversión más conservador.
- **(Supuesto c)** 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 3.86.

La evolución de la estrategia alcista con el **Warrant CALL strike 2.25 de ALCATEL-LUCENT** emitido por **Société Générale (A3114)** con fecha de vencimiento 18/12/2009, precio de compra 0.70 Euros para un spot en 2.72 Euros, objetivo hasta los 3.24 Euros, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	1.1	57.1%	1.09	55.7%	1.08	54.3%
+1%Var Volatilidad	1.1	57.1%	1.09	55.7%	1.08	54.3%
-1%Var Volatilidad	1.1	57.1%	1.09	55.7%	1.08	54.3%

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 31 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.*