

## Análisis técnico de Alcatel, estrategias recomendadas a 03/05/2010

*Alcatel, la cotización se adentra en un movimiento lateral con los niveles técnicos bien definidos.*

A lo largo de los últimos meses el precio se adentra en un movimiento lateral con techo en el máximo anual, **2,70**, y suelo en el mínimo de FEB10 que se encuentra en **1,92**. Movimiento de amplitud y larga duración que se traslada a los osciladores técnicos (el indicador MACD se aplana en torno a su banda neutral y el oscilador RSI se estabiliza en torno a 50). En este contexto consideramos oportuno establecer un escenario neutral y esperamos a que una ruptura de niveles marque dirección e incorpore momento al precio antes de adoptar posiciones.

*Alcatel gráfico semanal (Soportes 1,92 y 1,46 / Resistencias 2,70 y 3,39)*

ALU - ALCATEL-LUCENT - Fin de día 1 semanas H: 09,00 A: 2,409 M: 2,410 m: 2,405 C: 2,409 P: 4,100 V: 364.188 F: 07/05/2010



*Esperamos a una ruptura del rango que marque la dirección antes de adoptar posiciones.*

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

- **Abrir posiciones cortas si el precio adquiere dirección y momento bajista con una pérdida del mínimo de ABR10 que se encuentra en 2,27. Para esta operación fijaríamos un objetivo en el mínimo anual, 1,92, y estableceríamos un stop superior al primer nivel de resistencia establecido en 2,70.**
- **Por el contrario, una consolidación por encima del máximo anual, 2,70, incorpora momento alcista al precio a corto plazo y deja al precio sin resistencia significativa hasta 3,39. Circunstancia que permite la apertura de posiciones compradoras con un stop inferior al primer soporte que se encuentra en 2,27.**

### Alcatel gráfico diario (Soportes 2,27 y 1,92 / Resistencias 2,70 y 3,39)

ALU - ALCATEL-LUCENT - Fin de día 1 días H: 09:00 A: 2,409 M: 2,410 m: 2,405 C: 2,406 P : 1,850 V: 367,188 F: 03/05/2010



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

- **Supuesto a)** En este caso podría ser interesante la compra del **Warrant PUT strike 2** de **ALCATEL** emitido por **Société Générale (A8966)** con fecha de vencimiento **17/12/2010** y una elasticidad de **2.79**.
- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 3** de **ALCATEL** emitido por **Société Générale (A7350)** con fecha de vencimiento **18/06/2010** una elasticidad de **9.45**, o la compra del **Warrant CALL strike 3** de **ALCATEL** emitido por **Société Générale (A8965)** con fecha de vencimiento **17/12/2010** y una elasticidad de **4.26** para un perfil de inversión más conservador en plazo.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 2 de ALCATEL** emitido por **Société Générale (A8966)** con fecha de vencimiento en **17/12/2010**, precio de compra de **0.24 Euros** para un Spot en **2.27 Euros**, objetivo de bajada hasta los **1.92 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.37	54.2%	0.36	50%	0.36	50%
+1%Var Volatilidad	0.37	54.2%	0.37	54.2%	0.36	50%
-1%Var Volatilidad	0.36	50%	0.36	50%	0.35	45.8%

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 03 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 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.*