



Análisis técnico de Allianz, estrategias recomendadas a 15/02/2010

Allianz, divergencias bajistas en los indicadores técnicos y estructura de máximos decrecientes a largo plazo favorecen...

A lo largo de los últimos meses la cotización ha desarrollado un amplio movimiento lateral con techo en el máximo de ENE10, **89,79**, y suelo en el mínimo de NOV09 establecido en **75,16**. Durante este movimiento diversos indicadores técnicos (de volumen y de precios) y en diferentes marcos temporales (con datos diarios y semanales) forman divergencias bajistas. Esta circunstancia unida a la estructura de máximos decrecientes que presenta la serie de precios nos hace considerar que el precio terminará abandonando el lateral por la parte inferior.

Allianz gráfico semanal (Soportes 75,16 y 61,00 / Resistencias 89,79 y 105,98)

ALV - ALLIANZ AG VNA D.N. - Fin de día 1 semanas H: 09,00 A: 79,210 M: 79,210 m: 79,200 C: 79,200 P: 112,223 V: 24,179 F: 19/02/2010



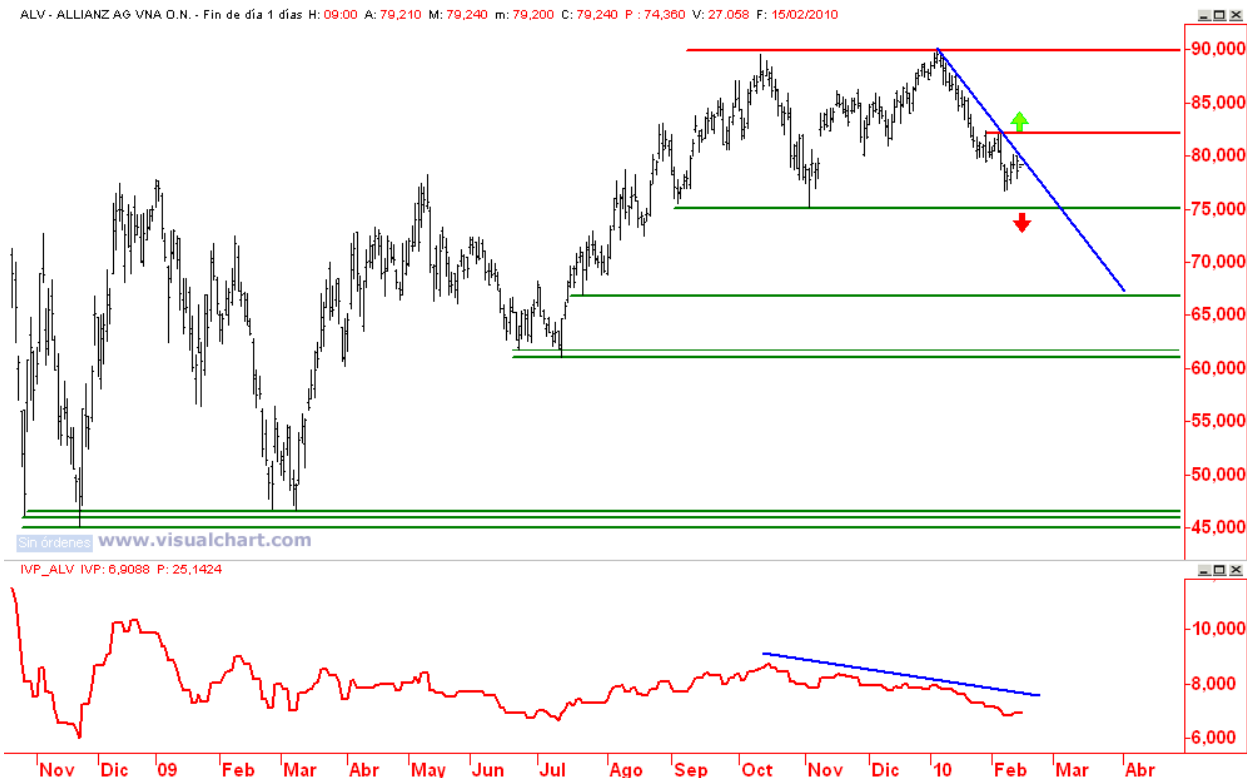
... una ruptura del último movimiento lateral por la parte inferior mientras el precio no recupere 82,40.

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

- **Mantener posiciones cortas abiertas mientras no asistamos a una recuperación de la primera resistencia 82,40.**
- **Acumular posiciones cortas si el precio confirma el escenario planteado y pierde a cierre diario el mínimo de NOV09 situado en 75,16. Para esta operación fijaríamos un primer objetivo en 66,91 y acompañaríamos el movimiento con un stop dinámico superior a la directriz bajista que parte de máximos de ENE10 y que cotiza en torno a 80,32.**
- **Una recuperación a cierre diario de 82,40 devolvería momento alcista al corto plazo y dejaría al precio sin resistencia significativa hasta el máximo anual, 89,79. En este caso anularíamos el escenario correctivo planteado y la apertura de posiciones largas tendría cabida.**

Allianz gráfico diario (Soportes 75,16 y 66,91 / Resistencias 82,40 y 89,79)

ALV - ALLIANZ AG VNA O.N. - Fin de día 1 días H: 09:00 A: 79,210 M: 79,240 m: 79,200 C: 79,240 P: 74,360 V: 27,058 F: 15/02/2010



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

- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant PUT strike 75** de **ALLIANZ** emitido por **Société Générale (A7353)** con fecha de vencimiento **18/06/2010** y una elasticidad de **5.58**.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 90** de **ALLIANZ** emitido por **Société Générale (A3908)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** una elasticidad de **12.73**.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 75 de ALLIANZ** emitido por **Société Générale (A7353)** con fecha de vencimiento en **18/06/2010**, precio de compra de **0.62 Euros** para un Spot en **79.71 Euros**, objetivo de bajada hasta los **66.91 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	1.21	95.2%	1.19	91.9%	1.17	88.7%
+1%Var Volatilidad	1.22	96.8%	1.20	93.5%	1.18	90.3%
-1%Var Volatilidad	1.19	91.9%	1.17	88.7%	1.15	85.5%

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 15 de Febrero 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.