

Análisis técnico de Allianz, estrategias recomendadas a 09/11/2009

*Allianz los signos de cansancio se acumulan y nos posicionamos a favor de la tendencia bajista de largo plazo...*

Después de establecer un máximo anual en **89,51** la cotización retrocede posiciones con fuerza hasta establecerse en la directriz alcista que parte de la zona de soporte clave comprendida entre los mínimos de 2008 y 2009, **45,15** y **46,68**. Movimiento que incorpora momento bajista al corto plazo y que viene acompañado por un volumen de negocio creciente junto con una señal de venta en el indicador MACD con datos semanales.

*Allianz gráfico semanal (Soportes 61,93 y 45,15 / Resistencias 89,51 y 105,99)*



*...la pérdida de 78,89 deja al precio sin apoyo significativo hasta la zona comprendida entre 68,85 y 66,91.*

Signos de cansancio a largo plazo que se complementan en gráfico diario con amplias divergencias bajistas en el índice de volumen positivo, IVP, y en el indicador MACD. En este contexto consideramos que el tramo correctivo que ha iniciado la cotización puede tener un mayor recorrido y nos posicionamos a favor de la tendencia bajista de largo plazo.

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

- **Mantener posiciones cortas abiertas mientras el precio no recupere el primer nivel de resistencia establecido en 86,21.**
- **Acumular / adoptar posiciones cortas si el precio adquiere mayor momento bajista y con un cierre diario inferior a 78,89 confirma la ruptura de la directriz alcista que parte de mínimos anuales. Para esta posición fijaríamos un objetivo en la siguiente zona de soporte comprendida entre 68,85 y 66,91, y acompañaríamos el movimiento con un stop dinámico superior a la directriz bajista que parte de mínimos anuales**

que cotiza en torno a 81,50.

- Una recuperación a cierre diario de 86,21 eliminaría el momento bajista de corto plazo y dejaría al precio sin resistencia hasta la zona de máximos anuales, 88,95 / 89,51. Circunstancias que nos llevaría a establecer un escenario neutral y la apertura de posiciones largas tendría cabida.

*Allianz gráfico diario (Soportes 78,89 y 68,85 / Resistencias 86,21 y 89,51)*



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

- **(Supuesto a)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant PUT strike 70 de ALLIANZ** emitido por **Société Générale (A4954)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **5.50**.
- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 90 de ALLIANZ** emitido por **Société Générale (A1270)** con fecha de vencimiento **18/12/2009** una elasticidad de **12.48** o **comprar el Warrant CALL Strike 90 de ALLIANZ** emitido por **Société Générale (A4953)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **6.27** para un perfil de inversión más conservador en plazo.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 70 de ALLIANZ** emitido por **Société Générale (A4954)** con fecha de vencimiento en **19/03/2010**, precio de compra de **0,16 Euros** para un Spot en **83.46 Euros**, objetivo de bajada hasta los **66.91 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.43	168.8%	0.42	162.5%	0.41	156.3%
+1%Var Volatilidad	0.44	175.0%	0.43	168.8%	0.42	162.5%
-1%Var Volatilidad	0.42	162.5%	0.41	156.3%	0.40	150.0%

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 9 de Noviembre 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.*