



Análisis técnico de Apple, estrategias recomendadas a 14/12/2009

Apple, los signos de cansancio en los indicadores técnicos invitan a establecer el riesgo...

La cotización perfila un movimiento lateral con techo en la zona de máximos históricos, **208 / 208,80**, y suelo en el mínimo de NOV09 establecido en **185,55**. Falta de dirección a medio plazo que deriva en un giro a la baja en el indicador MACD con datos semanales en niveles de extrema sobrecompra en un contexto de volumen decreciente que permite que el índice de volumen positivo presente una estructura de máximos decrecientes.

Apple gráfico semanal (Soportes 185,55 y 159,42 / Resistencias 208,00 y 208,80)

AAPL - Apple Computer, Inc. - Fin de día 1 semanas H: 22,00 A: 193,3200 M: 193,7700 m: 188,6800 C: 189,8700 P: 158,3700 V: 49.914.843 F: 11/12/2009



... en una pérdida de soportes. Mantenemos posiciones cortas abiertas mientras no asistamos a una superación de 208,80.

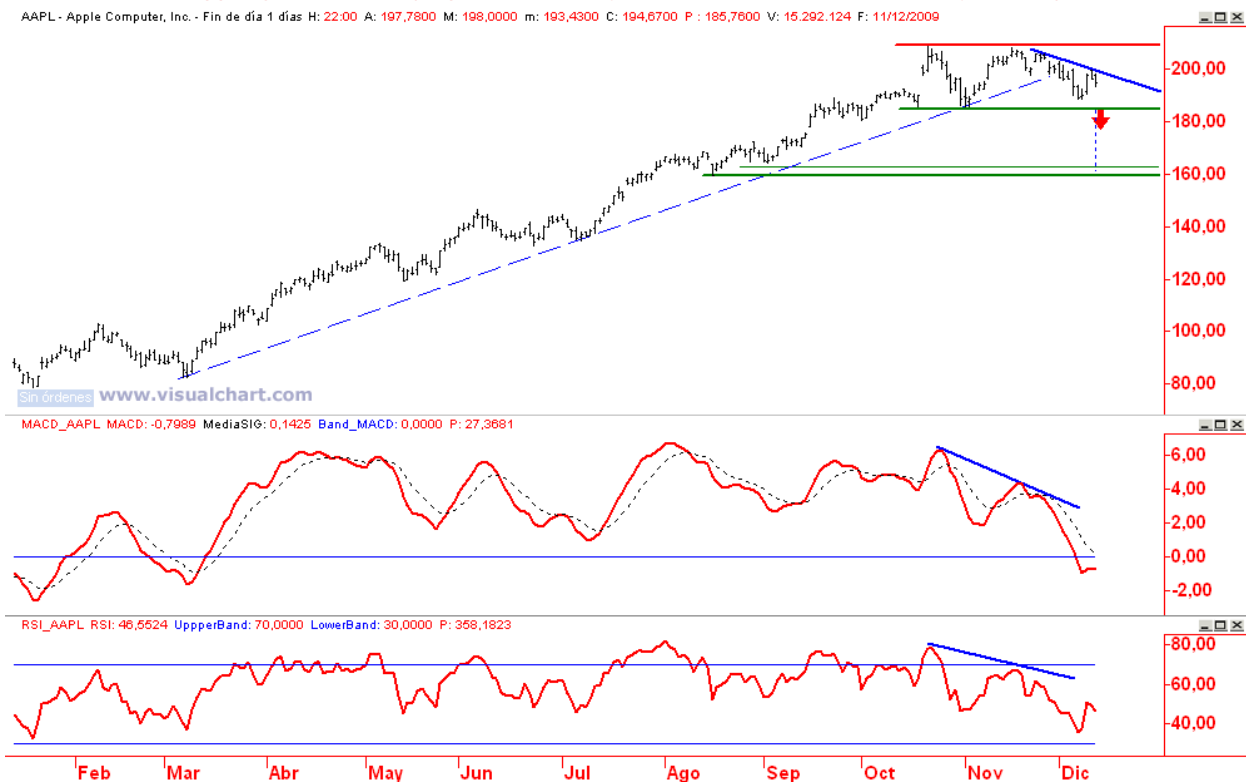
Entorno de largo plazo que favorece un tramo correctivo y que encuentra apoyo en las importantes divergencias bajistas que presentan los indicadores habituales (MACD y oscilador RSI) con datos diarios. En este contexto establecemos el riesgo en un tramo correctivo y recomendamos la siguiente operativa con los niveles dibujados en el gráfico inferior:

- **Mantener posiciones cortas abiertas mientras no asistamos a una superación de 208,80.**
- **Acumular / adoptar nuevas posiciones cortas si el precio confirma los signos de giro a la baja y pierde la banda inferior del movimiento lateral situada en 185,55. Para esta posición fijaríamos un objetivo en el siguiente nivel de soporte, 159,42, y estableceríamos un stop dinámico superior a la directriz bajista trazada en el gráfico y que cotiza en torno a 199,15.**
- **El escenario correctivo planteado quedaría anulado si el precio supera a cierre diario el máximo histórico situado en 208,80. En este caso, con la cotización en subida libre y**

momento alcista a corto plazo, la toma de posiciones largas tendría validez.

Apple gráfico diario (Soportes 185,55 y 159,42 / Resistencias 208,00 y 208,80)

AAPL - Apple Computer, Inc. - Fin de día 1 días H: 22.00 A: 197,7800 M: 198,0000 m: 193,4300 C: 194,6700 P : 185,7600 V: 15.292,124 F: 11/12/2009



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 150 de APPLE** emitido por **Société Générale (A4957)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **5.83**.
- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 200 de APPLE** emitido por **Société Générale (A4956)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** una elasticidad de **5.61** o la compra del **Warrant CALL strike 150 de APPLE** emitido por **Société Générale (A4955)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** una elasticidad de **3.35** para un perfil de inversión más conservador.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 150 de APPLE** emitido por **Société Générale (A4957)** con fecha de vencimiento en **19/03/2010**, precio de compra de **0,14 Euros** para un Spot en **196.10 Dólares**, objetivo de bajada hasta los **159.42 Dólares**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.40	185.7%	0.38	171.4%	0.36	157.1%
+1%Var Volatilidad	0.41	192.9%	0.39	178.6%	0.37	164.3%
-1%Var Volatilidad	0.39	178.6%	0.37	164.3%	0.35	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 14 de Diciembre 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.