

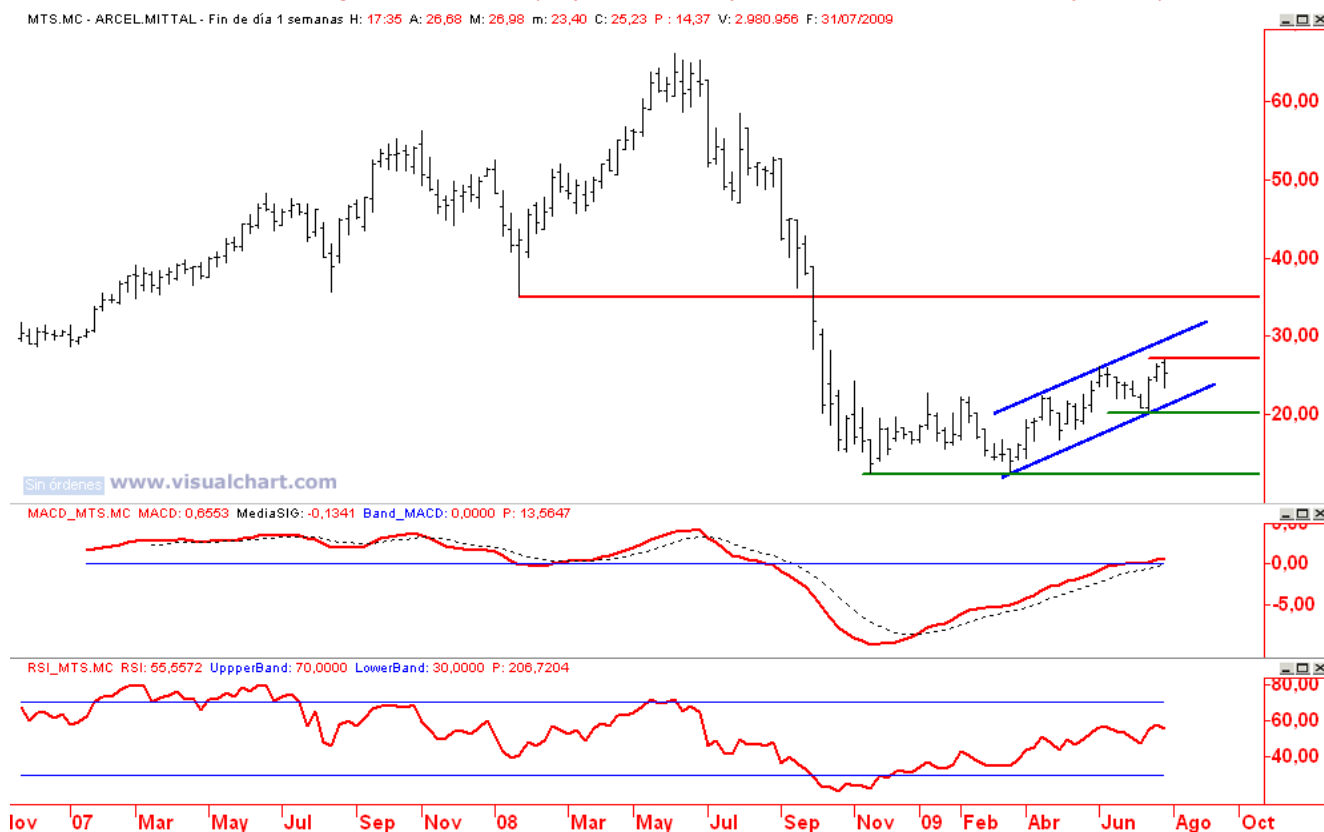
Análisis técnico de Arcelor Mittal, estrategias recomendadas a 03/08/2009

Arcelor Mittal, la superación del máximo de JUN09 permite que la serie de precios se desplace dentro de un canal alcista...

El último impulso al alza desarrollado desde **20,43** deriva en una superación del máximo de JUN09 e incorpora momento alcista al corto plazo. De esta forma nos encontramos que la serie de precios se desplaza dentro de un canal alcista con base en la directriz que une el mínimo de JUN09 con el mínimo de MAR09 situado en **12,50**. Estructura que permite trabajar con un escenario de alzas sostenidas y que no se encuentra amenazado por sobrecompra en los indicadores técnicos (en gráfico semanal indicador MACD y oscilador RSI cotizan en torno a niveles neutrales).

Arcelor Mittal gráfico semanal (Soportes 20,43 y 12,50 / Resistencias 26,98 y 35,22)

MTS.MC - ARCEL.MITTAL - Fin de día 1 semanas H: 17,35 A: 26,68 M: 26,98 m: 23,40 C: 25,23 P: 14,37 V: 2.980.956 F: 31/07/2009



...trabajamos con un escenario proclive a subidas mientras el precio no pierda 20,43.

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

- **Aprovechar aproximaciones al primer nivel de soporte establecido en 24,10 para adoptar posiciones compradoras. Para esta operación fijaríamos un primer objetivo en el máximo de la semana pasada establecido en 26,98 y un stop inferior al mínimo de JUL09 situado en 20,43.**
- **Acumular / adoptar posiciones compradoras si el precio recupera momento alcista y supera a cierre diario el máximo anual establecido en 29,68. Para esta posición fijaríamos un objetivo en la banda superior del canal alcista que cotiza en torno a 30,47 en la sesión de hoy y acompañaríamos el movimiento con un stop dinámico por debajo de la banda**

inferior, cotiza en torno a 22,29.

- Para finalizar, una pérdida del mínimo de JUL09 situado en 20,43 confirma ruptura de base del canal y anulando la estructura alcista desarrollada por el gráfico. En este caso la apertura de posiciones cortas en búsqueda de los siguientes niveles de soporte, 18,16 / 16,80, tendría validez.

Arcelor Mittal gráfico diario (Soportes 24,10 y 20,43 / Resistencias 26,98 y 35,22)

MTS.MC - ARCEL.MITTAL - Fin de día 1 días H: 17,35 A: 25,66 M: 25,97 m: 24,86 C: 25,23 P: 19,56 V: 522,612 F: 31/07/2009



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 20 de ARCELOR MITTAL** emitido por **Société Générale (A1277)** con fecha de vencimiento 18/12/2009 y una elasticidad de 2.80.
- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante la compra de un **Warrant CALL strike 25 de ARCELOR MITTAL** emitido por **Société Générale (A1278)** con fecha de vencimiento 18/12/2009 y una elasticidad de 3.62.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante la compra de un **Warrant PUT strike 18 de ARCELOR MITTAL** emitido por **Société Générale (A1279)** con fecha de vencimiento 18/12/2009 y una elasticidad de 3.40.

La evolución de la estrategia alcista con el **Warrant CALL strike 25 de ARCELOR MITTAL** emitido por **Société Générale (A1278)** con fecha de vencimiento 18/12/2009, precio de compra de 0.88 euros para un spot en 26.15 Euros, objetivo hasta los 26.98, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.97	10.2%	0.95	8%	0.93	5.7%
+1%Var Volatilidad	0.98	11.4%	0.96	9.1%	0.94	6.8%
-1%Var Volatilidad	0.96	9.1%	0.94	6.8%	0.92	4.5%

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 3 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 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.