

Análisis técnico de Arcelor Mittal, estrategias recomendadas a 06/04/2010

Arcelor Mittal, la acción conserva la estructura de máximos / mínimos crecientes que parte de MAR09 y se aproxima a resistencias clave.

Continúa el impulso al alza que comenzó en **26,34**, mínimo de FEB10 y nivel próximo a la directriz alcista trazada en el gráfico, y la acción comienza a aproximarse a la zona de resistencias clave comprendida **34,46** y **35,11**. De esta forma nos encontramos con una serie de precios que presenta una estructura de máximos / mínimos crecientes que permite trabajar con un escenario alcista de fondo. A la vez, la lejanía del siguiente nivel de resistencia situado en caso de ruptura de **34,46**, no encontramos un nivel de control hasta **45,11**, compensa el riesgo de una toma de beneficios en los niveles actuales.

Arcelor Mittal gráfico semanal (Soportes 26,34 y 22,36 / Resistencias 34,46 y 45,11)

MTS.MC - ARCEL.MITTAL - Fin de día 1 semanas H: 10,01 A: 33,90 M: 34,49 m: 33,90 C: 34,47 P: 10,33 V: 175,043 F: 09/04/2010



El elevado potencial recorrido al alza en caso de ruptura, no encontramos resistencia significativa hasta 45,11, permite trabajar con un escenario proclive a subidas.

De esta forma y con los niveles dibujados en el gráfico diario inferior establecemos la siguiente operativa:

- **Mantener posiciones largas abiertas mientras no asistamos a una pérdida de la zona comprendida entre el segundo nivel de soporte, 29,74, y la directriz alcista que parte de mínimos de MAR09 y que cotiza en torno a 28,83.**
- **Acumular / adoptar posiciones largas si el precio confirma con un cierre semanal superior a 35,11 la ruptura de resistencias clave. Para esta operación fijaríamos un objetivo potencial en 45,11 y aprovecharíamos para ajustar el stop al primer nivel de soporte que se encuentra en 32,18.**
- **La pérdida de la directriz alcista citada con anterioridad anularía la estructura de mínimos crecientes desarrollada a**

largo plazo y nos llevaría a abandonar nuestro escenario proclive a subidas. En este caso la toma de posiciones cortas en búsqueda del mínimo anual situado en 26,34 tendría cabida.

Arcelor Mittal gráfico diario (Soportes 32,21 y 29,74 / Resistencias 35,11 y 45,11)

MTS.MC - ARCEL.MITTAL - Fin de día 1 días H: 10:00 A: 33,90 M: 34,49 m: 33,90 C: 34,47 P: 7,09 V: 170,325 F: 06/04/2010



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 CALL strike 35** de **ARCELOR MITTAL** emitido por **Société Générale (A7358)** con fecha de vencimiento **18/06/2010** una elasticidad de **6.80**, o la compra de un **Warrant CALL strike 30** de **ARCELOR MITTAL** emitido por **Société Générale (A7357)** con fecha de vencimiento **18/06/2010** una elasticidad de **4.84** para un perfil de inversión más conservador.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant PUT strike 30** de **ARCELOR MITTAL** emitido por **Société Générale (A7359)** con fecha de vencimiento **18/06/2010** una elasticidad de **6.41**.

La evolución de la estrategia alcista con el **Warrant CALL strike 35** de **ARCELOR MITTAL** emitido por **Société Générale (A7358)** con fecha de vencimiento **18/06/2010**, precio de compra de **0.56 Euros** para un Spot en **35.11 Euros**, objetivo de subida hasta los **45.11 Euros**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	2.10	275%	2.09	273.2%	2.07	269.6%
+1%Var Volatilidad	2.10	275%	2.09	273.2%	2.08	271.4%
-1%Var Volatilidad	2.09	273.2%	2.08	271.4%	2.07	269.6%

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 05 de Abril 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.