



Análisis técnico de Dow Jones, estrategias recomendadas a 26/10/2009

Dow Jones los extremos niveles de sobrecompra dificultan una ruptura de referencias técnicas clave por la parte superior...

Desde que el índice estableció un mínimo anual durante MAR09, en 6.469 puntos, ha escalado posiciones con verticalidad a lo largo de los últimos siete meses. La amplitud y la ausencia de este movimiento ha provocado que los indicadores técnicos que habitualmente utilizamos (indicador MACD y oscilador RSI) muestren unos niveles de sobrecompra elevados que solo se alcanzaron en los máximos del anterior ciclo alcista. Circunstancia que dificulta que el precio supere referencias técnicas clave (la directriz bajista de largo plazo que parte de máximos históricos) y que asienta las bases para un tramo correctivo de amplitud.

Dow Jones gráfico semanal (Soportes 9.430 y 8.877 / Resistencias 10.365 y 11.450)

.DJI - DJ INDU AVERAGE - Fin de día 1 semanas H: 22.02 A: 9.996,67 M: 10.119,47 m: 9.916,78 C: 9.972,18 P: 10.860,94 V: 1.189.370.183 F: 23/10/2009



... y favorecen un tramo correctivo a corto plazo. Recomendamos mantener cortos abiertos y acumular con pérdida de 9.815.

En este contexto y con los niveles trazados en el gráfico diario recomendamos la siguiente operativa:

- **Mantener posiciones cortas abiertas mientras el precio no supere el primer nivel de resistencia establecido en 10.365.**
- **Acumular si el precio comienza a mostrar signos contundentes de cansancio y pierde el primer nivel de soporte establecido en 9.815. Para esta operación fijaríamos un primer objetivo en la zona comprendida entre el segundo soporte, 9.430, y la directriz alcista que parte de mínimos anuales. A la vez, recomendamos acompañar el movimiento con un stop dinámico superior a la directriz bajista de largo plazo trazada en el gráfico que hoy cotiza en torno a 10.304.**
- **Para finalizar, un cierre diario superior a 10.365 confirma**

ruptura de directriz bajista que nace en los máximos históricos y deja al precio sin resistencia significativa hasta 11.168. En este caso aplazaríamos nuestro escenario correctivo y la apertura de posiciones largas tendría recorrido.

Dow Jones gráfico diario (Soportes 9.815 y 9.430 / Resistencias 10.365 y 11.168)

.DJI - DJ INDU AVERAGE - Fin de día 1 días H: 22.02 A: 10.099,90 M: 10.109,57 m: 9.932,50 C: 9.972,18 P: 5.254,80 V: 305.672.768 F: 23/10/2009



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 9000 de DOW JONES** emitido por **Société Générale (A5019)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **6.76**.
- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante **acumular posiciones en el Warrant CALL strike 10000 de DOW JONES** emitido por **Société Générale (A4505)** con fecha de vencimiento **18/12/2009** y una elasticidad de **13.57**, o la compra de un **Warrant CALL strike 10000 de DOW JONES** emitido por **Société Générale (A5018)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **7.55** para un perfil de inversión más conservador en plazo.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 9000 de DOW JONES** emitido por **Société Générale (A5019)** con fecha de vencimiento en **19/03/2010**, precio de compra de **0,27 Euros** para un Spot en **9995.60**, objetivo de bajada hasta los **9430**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.37	37.0%	0.35	29.6%	0.34	25.9%
+1%Var Volatilidad	0.38	40.7%	0.37	37.0%	0.36	33.3%
-1%Var Volatilidad	0.35	29.6%	0.34	25.9%	0.33	22.2%

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 26 de Octubre 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

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.