

Análisis técnico de Intel, estrategias recomendadas a 02/11/2009

Intel se acumulan signos de cansancio que apuntan a una corrección del impulso al alza desarrollado desde mínimos anuales...

Después de establecer un máximo anual en **21,27** la cotización ha retrocedido posiciones con relativa contundencia provocando la aparición de:

- **Figura de giro a la baja con datos semanales en gráfico de velas japonesas, martillo invertido, que ha venido acompañada por uno de los mayores volúmenes de negocio del año.**
- **Cruce a la baja del indicador MACD con su señal con datos semanales y en niveles de sobrecompra elevados.**
- **Cesión simultánea de los indicadores habituales en gráfico diario (MACD y oscilador RSI) que acumulan divergencias bajistas con el precio.**

Intel gráfico semanal (Soportes 18,89 y 18,41 / Resistencias 21,27 y 24,27)

INTC - Intel Corporation - Fin de día 1 semanas H: 23,59 A: 19,7800 M: 20,1300 m: 18,7436 C: 19,1100 P: 5,5200 V: 384.927.757 F: 30/10/2009



...la pérdida del primer soporte situado en 18,89 deja el camino despejado hasta 17,72.

Acumulación de signos de cansancio en el precio que sientan las bases para que asistamos a un tramo correctivo del amplio impulso al alza desarrollado desde los mínimos anuales alcanzados en MAR09. Acorde con el escenario planteado recomendamos la siguiente operativa:

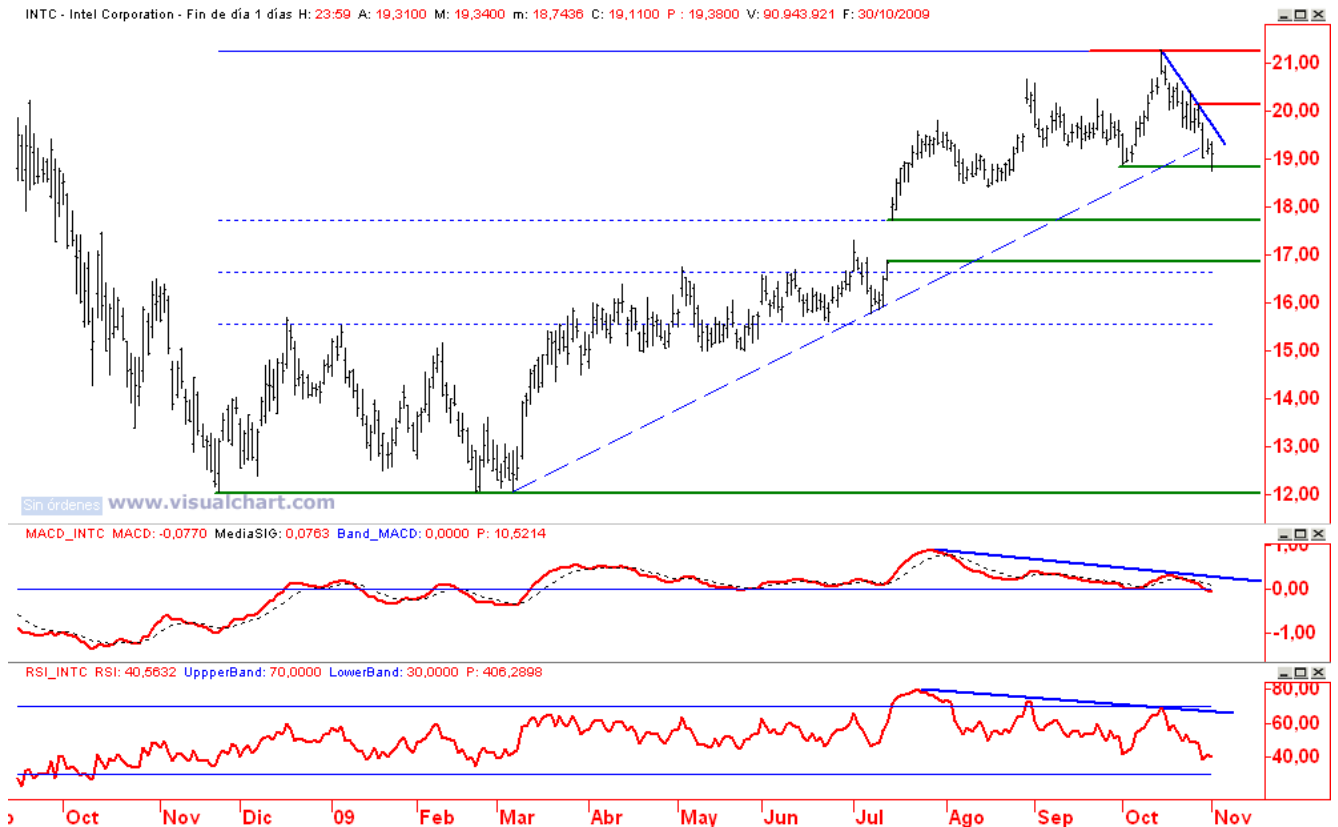
- **Mantener posiciones cortas abiertas mientras el precio no recupere el primer nivel de resistencia situado en 20,13.**
- **Acumular / adoptar nuevas posiciones cortas si los signos de cansancio se acentúan y el precio confirma la ruptura de la directriz alcista que parte de mínimos anuales con un cierre diario inferior al primer soporte, 18,89. Para esta operación**

establecemos un objetivo en el siguiente soporte, 17,72, que coincide con una corrección del 38,2% de Fibonacci del impulso al alza desarrollado desde MAR09. Podríamos acompañar la ruptura con un stop dinámico superior a la directriz bajista de corto plazo trazada en el gráfico que cotiza en torno a 19,77.

- Para finalizar, un cierre diario superior a 20,13 desactivaría el elevado momento bajista de corto plazo y dejaría al precio sin resistencia hasta el máximo anual, 21,27. En este caso sustituiríamos nuestro escenario bajista por uno neutral y la apertura de posiciones largas comenzaría a tener cabida.

Intel gráfico diario (Soportes 18,89 y 17,72 / Resistencias 20,13 y 21,27)

INTC - Intel Corporation - Fin de día 1 días H: 23:59 A: 19,3100 M: 19,3400 m: 18,7436 C: 19,1100 P: 19,3800 V: 90.943.921 F: 30/10/2009



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 PUT strike 17 de INTEL** emitido por **Société Générale (A4989)** con fecha de vencimiento **19/03/2010** y una elasticidad de **4.79**.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 18 de INTEL** emitido por **Société Générale (A3119)** con fecha de vencimiento **18/12/2009** y una elasticidad de **7.28**, o **comprar el Warrant CALL strike 20 de INTEL** emitido por **Société Générale (A4987)** con fecha de vencimiento **19/03/2009** y una elasticidad de **4.75** para un perfil de inversión más conservador en plazo.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 17 de INTEL** emitido por **Société Générale (A4989)** con fecha de vencimiento en **19/03/2009**, precio de compra de **0,16 Euros** para un Spot en **19.16 Dólares**, objetivo de bajada hasta los **17.72 Dólares**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.21	31.3%	0.20	25.0%	0.20	25.0%
+1%Var Volatilidad	0.21	31.3%	0.21	31.3%	0.20	25.0%
-1%Var Volatilidad	0.20	25.0%	0.20	25.0%	0.19	18.8%

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 2 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.