



## Análisis técnico de Nikkei 225, estrategias recomendadas a 15/03/2010

*Nikkei 225, estructura de máximos decrecientes y divergencias bajistas a largo plazo permiten mantener un sesgo bajista en la operativa.*

El índice recupera posiciones después de establecer un mínimo anual en **9.867**. Movimiento que no impide que la serie de precios conserve una estructura de máximos decrecientes a largo plazo que parte de los máximos de 2007 y que no desactiva las divergencias bajistas que presenta el indicador MACD con datos semanales. En este contexto consideramos que la tendencia primaria continua siendo bajista y decidimos trabajar con un escenario proclive a cesiones, sobreponderando el lado corto del mercado.

*Nikkei 225 gráfico semanal (Soportes 9.867 y 9.050 / Resistencias 10.982 y 11.691)*



*Aprovechamos aproximaciones a resistencias para abrir posiciones cortas a favor de una corrección.*

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

- **Aprovechar aproximaciones al hueco bajista experimentado el 22 de ENE10 y que se encuentra en comprendido entre 10.740 y 10.868 para abrir posiciones cortas. Para esta posición fijaríamos un stop superior al máximo anual establecido en 10.982.**
- **Acumular / adoptar nuevas posiciones cortas si el precio pierde el primer nivel de apoyo situado en 10.514. En este caso fijaríamos el objetivo en la zona comprendida entre la directriz alcista que parte de mínimos de MAR09 y el segundo nivel de apoyo establecido en 10.085, ajustando el stop al primer nivel de resistencia situado en 10.740.**
- **Una consolidación a cierre diario por encima de 10.892**

incorporaría un elevado momento alcista al corto plazo y dejaría al precio sin resistencia significativa hasta 11.691. Circunstancia que nos llevaría a anular el escenario proclive a cesiones planteado y que permitiría la apertura de posiciones largas.

*Nikkei 225 gráfico diario (Soportes 10.514 y 10.085 / Resistencias 10.740 y 10.982)*



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 10000** de **NIKKEI 225** emitido por **Société Générale (A7431)** con fecha de vencimiento **11/06/2010** y una elasticidad de **9.71**.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante **comprar el Warrant CALL strike 11500** de **NIKKEI 225** emitido por **Société Générale (A7430)** con fecha de vencimiento **11/06/2010** y una elasticidad de **13.27**, o la compra de un **Warrant CALL strike 10500** de **NIKKEI 225** emitido por **Société Générale (A7429)** con fecha de vencimiento **11/06/2010** y una elasticidad de **9.37** para un perfil de inversión más conservador en plazo.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant CALL Strike 10000 de NIKKEI 225** emitido por **Société Générale (A3997)** con fecha de vencimiento en **18/03/2010**, precio de compra de **0,29 Euros** para un Spot en **10514**, objetivo de bajada hasta los **10085**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.41	41.4%	0.39	34.5%	0.37	27.6%
+1%Var Volatilidad	0.42	44.8%	0.41	41.4%	0.38	31.0%
-1%Var Volatilidad	0.39	34.5%	0.37	27.6%	0.36	24.1%

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 15 de Marzo 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.*