

## Análisis técnico de Nikkei 225, estrategias recomendadas a 28/09/2009

*Nikkei 225, la cotización pierde referencias técnicas significativas que favorecen que la tendencia bajista de fondo se imponga...*

Después de dos meses con la cotización desplazándose dentro de un rango estrecho (máximo anual situado en **10.761** y mínimo de AGO09 establecido en **10.142**) la cotización arranca la semana con una pérdida de la banda inferior del movimiento. Movimiento que incorpora momento bajista al corto plazo y que confirma la ruptura de la directriz alcista que ha guiado al precio desde mínimos anuales y que, a su vez, permite que los indicadores técnicos en gráfico semanal terminen por girarse a la baja (oscilador RSI continúa cediendo posiciones y el indicador MACD comienza a cotizar por debajo de su señal). En este contexto consideramos que el rebote de los últimos meses está tocado y que la tendencia bajista de largo plazo puede comenzar a imponerse.

*Nikkei 225 gráfico semanal (Soportes 9.050 y 8.997 / Resistencias 10.761 y 11.301)*



*...trabajamos con un escenario proclive a cesiones y recomendamos la apertura de posiciones cortas.*

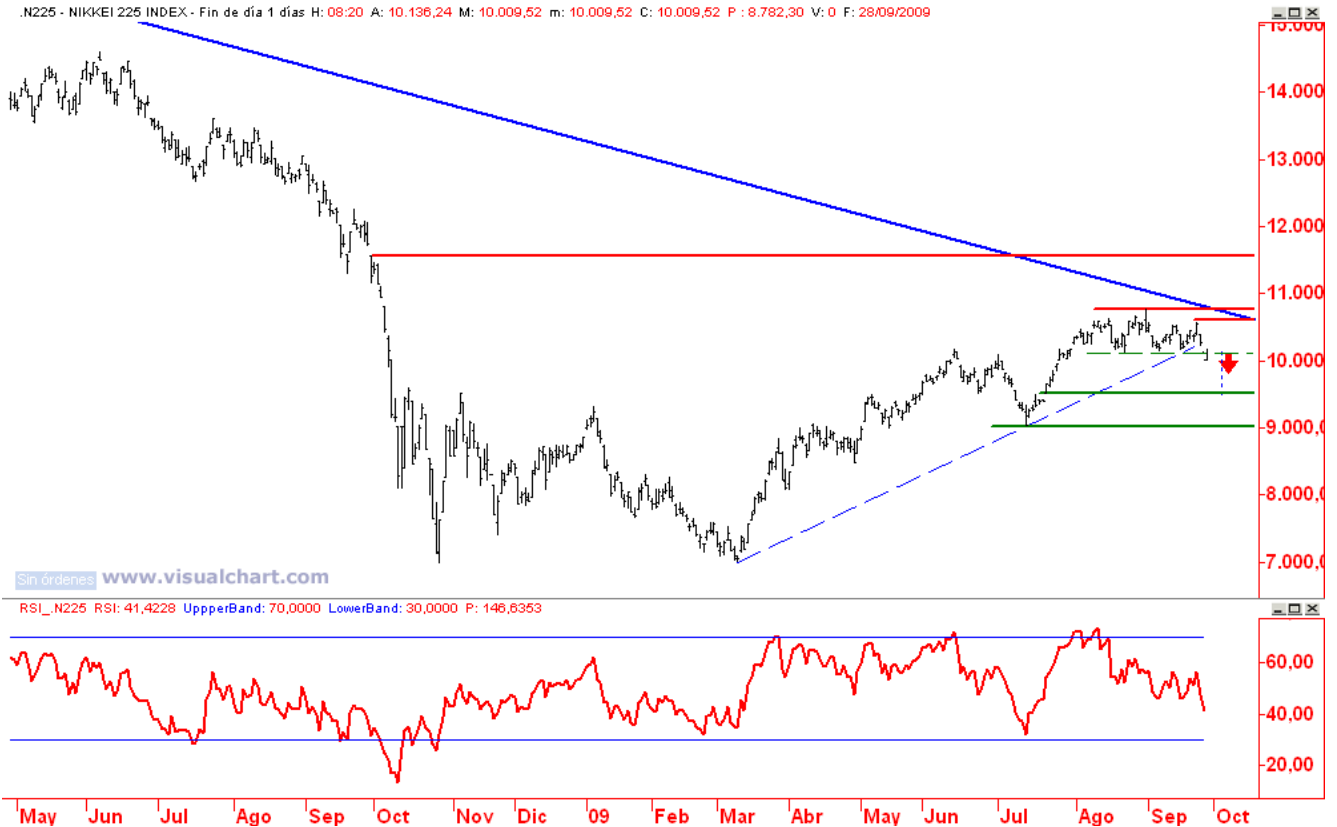
De esta forma nos decantamos por trabajar con un escenario proclive a cesiones y recomendamos la siguiente operativa con las referencias técnicas trazadas en el gráfico diario inferior:

- **Mantener / adoptar posiciones cortas con un primer objetivo en la banda superior del hueco de escape alcista experimentado el 21 de JUL09 que se encuentra en 9.512 y que coincide con una proyección a la baja del rango del último movimiento lateral. Para esta operación fijaríamos un stop superior al primer nivel de resistencia establecido en 10.566.**
- **Para posiciones a medio plazo podríamos establecer un objetivo en el mínimo de JUL09 situado en 9.050. En este caso**

deberíamos conceder un poco más de margen al precio y recomendamos acompañar el movimiento con un stop dinámico superior a la directriz bajista de largo plazo que cotiza en torno a 10.750.

- Para finalizar, una recuperación de 10.767 confirmaría ruptura de directriz bajista de largo plazo y anularía nuestro escenario proclive a cesiones. En este caso la apertura de posiciones largas con un objetivo en el siguiente nivel de resistencia, 11.565, tendría cabida.

*Nikkei 225 gráfico diario (Soportes 9.512 y 9.050 / Resistencias 10.566 y 10.767)*



En base al comentario técnico propuesto por AFI, las estrategias a desarrollar con Warrants son:

- **(Supuesto b)** En este caso podría ser interesante **acumular posiciones en el Warrant PUT strike 9000 de NIKKEI 225** emitido por **Société Générale (A3999)** con fecha de vencimiento **11/12/2009** y una elasticidad de **8.80**, o la compra de un **Warrant PUT strike 10000 de NIKKEI 225** emitido por **Société Générale (A5029)** con fecha de vencimiento **12/03/2010** y una elasticidad de **4.60** para un perfil de inversión más conservador en plazo.
- **(Supuesto c)** En este caso podría ser interesante **acumular posiciones en el Warrant CALL strike 10500 de NIKKEI 225** emitido por **Société Générale (A1379)** con fecha de vencimiento **11/12/2009** y una elasticidad de **9.39**, o la compra de un **Warrant CALL strike 11000 de NIKKEI 225** emitido por **Société Générale (A5027)** con fecha de vencimiento **12/03/2010** y una elasticidad de **6.84** para un perfil de inversión más conservador en plazo.

La evolución de la estrategia bajista con el **Warrant PUT Strike 9000 de NIKKEI 225** emitido por **Société Générale (A3999)** con fecha de vencimiento en **11/12/2009**, precio de compra de **0,19 Euros** para un spot en **10130**, objetivo de bajada hasta los **9050**, sería:

	1 semana		2 semanas		3 semanas	
0%Var Volatilidad	0.43	126.3%	0.40	110.5%	0.38	100.0%
+1%Var Volatilidad	0.44	131.6%	0.42	121.1%	0.39	105.3%
-1%Var Volatilidad	0.42	121.1%	0.39	105.3%	0.37	94.7%

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 28 de Septiembre 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.*