

29-mar-2018

Vediamo cosa ci dice l'Analisi Volumetrica alla luce dei recenti movimenti al ribasso su FtseMib, Eurostoxx, Dax.

(A fondo pagina vi è la consueta strategia su Opzioni Settimanali per gli Indici Europei).

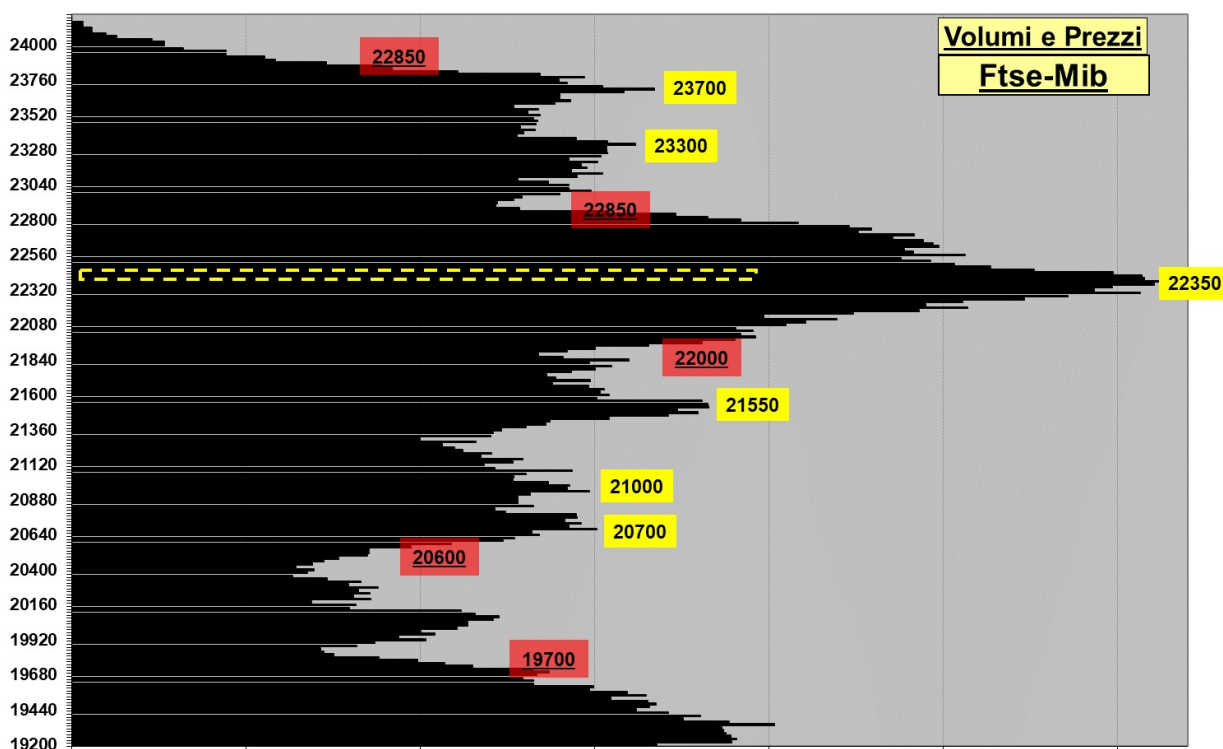
Ricordo che questo tipo di analisi (che ho personalmente messo a punto), presuppone che i Volumi abbiano rilevanza analoga ai Prezzi, questo al fine di determinare fasce di rilievo dei prezzi stessi. Ricordo anche che i Volumi riferiti agli Indici sono più corretti dei Volumi riferiti ai Futures che hanno un significato leggermente diverso. In questi calcoli tengo conto anche della dinamica dei movimenti dei Volumi.

Tengo a precisare che per quanto simile al Volume Profile o ad altri indicatori analoghi che si trovano su varie piattaforme, questo indicatore svolge calcoli differenti (per esempio do peso al fattore tempo legato a varie Fasi Cicliche).

Il fatto nuovo di questo tipo di analisi è che i Supporti/Resistenze che si determinano possono essere differenti dalla classica analisi di supporti/resistenze che si ottiene con la normale analisi dei grafici dei prezzi.

E' utile integrare questa analisi con i livelli suggeriti dal mercato delle Opzioni (report che faccio settimanalmente) e che insieme forniscono degli Opportuni Strike di Opzioni da acquistare o vendere soprattutto per le scadenze vicine.

Vediamo l'Indice Ftse-Mib (dati giornalieri aggiornati al 29 marzo intorno alle ore 14:15)



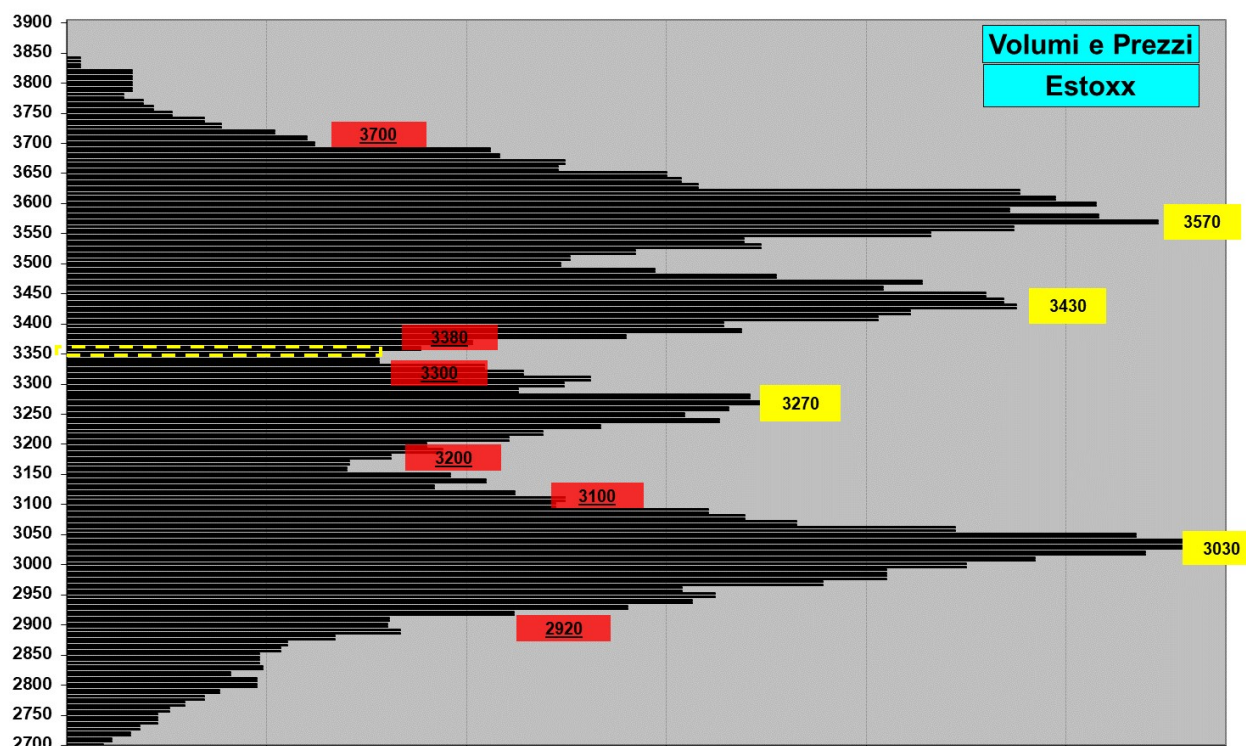
L'asse verticale rappresenta i Prezzi dell'Indice, l'asse orizzontale rappresenta la forza dei Volumi. I rettangoli gialli rappresentano dei massimi importanti (io li chiamo picchi)- i rettangoli rossi delimitano delle fasce di prezzo (Supporto/Resistenza).

Attualmente l'indice FtseMib si trova intorno a 22385 – livello che ho evidenziato con le 2 linee gialle tratteggiate in figura.

Praticamente siamo nei pressi di un picco ed al centro di un'Area di Supporto/Resistenza che ha come limite superiore 22850 e limite inferiore 22000. Eventuali ribassi hanno poi Supporto Volumetrico fornito dal picco a: 21550/21500- poi 21000 e 20700.

Eventuali rialzi possono arrivare facilmente verso 22850 e poi la prima Resistenza Volumetrica sono i picchi a 23300 e poi 23700.

Passiamo all'Indice Eurostxx50:



Attualmente l'indice Eurostoxx si trova intorno a 3353 punti (evidenziata dalla doppia linea tratteggiata).

Praticamente siamo fra 2 Aree di Supporto/Resistenza e quindi in una fase di indeterminatezza. Al di sopra abbiamo come Resistenze i picchi di 3430 e 3570/3620. Al di sotto abbiamo Supporto sul picco a 3270 e sino a 3200- oltre vi è una fortissima Area di Supporto tra 3100 e 2910.

Passiamo all'Indice Dax:



Attualmente l'indice Dax si trova intorno a 12045 punti (evidenziata dalla doppia linea tratteggiata).

Praticamente siamo vicini ad un picco massimo che è intorno a 12020. La prima Area di Supporto termina a 11940- più in bassi vi sono picchi a 11800 poi c'è un buco sino a 11600/11570. Nella parte superiore le Resistenze sono a 12230-12450-12620-12720.

Operatività

Per chi Opera con i **Future o Etf**, tutti i livelli indicati per i vari mercati sono prezzi in cui i mercati presteranno attenzione o per un'inversione del trend in atto (momentanea o meno) o per un'accelerazione del trend in atto con prosecuzione fino al livello Volumetrico successivo.

A livello di Opzioni, questi grafici ci suggeriscono anche gli Strike più sensati da utilizzare, soprattutto per operazioni di breve termine (ovvero la scadenza più vicina o quella dopo) -sottolineo solo in base a questo tipo di analisi (con altre logiche, e con altre considerazioni a livelli di Opzioni, potremmo anche fare altre scelte) – i valori che segnalo sono anche dettati da altre considerazioni (legati agli open interest sui vari strike delle opzioni a scadenza più vicina).
Chiaramente poi bisogna fare analisi di Trend per capire se operare al rialzo o al ribasso.

Ftse-Mib

Al rialzo- per l'acquisto di Call meglio non stare troppo oltre 23000.

Vertical Call debit Spread con acquisto Call strike non oltre (sopra) 23000 – vendita Call con strike non oltre 23500 (mi riferisco alle scadenze più vicine- ovvero max 2-3 mesi).

"Non oltre" significa che superare tali strike significa rischiare più probabili perdite.

Al ribasso - Vertical Put debit Spread con acquisto Put strike non oltre (sotto) 21500- vendita Put con strike non oltre 21000.

Per la vendita di Call (o di Vertical Call credit Spread) i livelli sono per strike della Call venduta da 23500 in su - la Call acquistata con strike 500 punti distante. Scadenze 1 mese massimo 2, ma si potrebbero usare anche le Opzioni con almeno 2 settimane di scadenza.

Per chi volesse fare dei Vertical Put credit Spread (vendita di Put a strike più alto e acquisto di Put, stessa scadenza, con strike più basso) ha senso per strike della Put venduta da 21000- la Put acquistata con strike 500 punti distante. Per le scadenze vedi sopra.

Vendere solo Put lo sconsiglio per i forti rischi che si assumono.

Eurostoxx

Al rialzo - Vertical Call debit Spread con acquisto Call strike non oltre (sopra) 3500 – vendita Call strike non oltre 3600 (mi riferisco alle scadenze più vicine- ovvero max 2-3 mesi).

Al ribasso - Vertical Put debit Spread con acquisto Put strike non oltre (sotto) 3200- vendita Put strike non oltre 3150.

Per la vendita di Call (o di Vertical Call credit Spread) i livelli sono con strike da 3600 in su per la Call Venduta- la Call acquistata è con strike massimo 100 punti distante. Scadenze 1 mese massimo 2, ma si potrebbero usare anche le Opzioni con almeno 2 settimane di scadenza.

Per chi volesse fare dei Vertical Put credit Spread ha senso con strike sotto 3150 per la Put Venduta- la Put acquistata è con strike massimo 100 punti distante. Per le scadenze vedi sopra.

Dax

Al rialzo non vi sono livelli chiari- possiamo proporre Vertical Call debit Spread con acquisto Call strike non oltre (sopra) 12650 – vendita Call strike non oltre 12750 (mi riferisco alle scadenze più vicine- ovvero max 2-3 mesi).

Al ribasso - Vertical Put debit Spread con acquisto Put strike non oltre (sotto) 11600- vendita Put strike non oltre 12450.

Per la vendita di Call (o di Vertical Call credit Spread) non vi sono livelli chiari, ma potremmo mettere 12800 per la Call Venduta- la Call acquistata è con strike massimo 150/200 punti distante. Scadenze 1 mese massimo 2, ma si potrebbero usare anche le Opzioni con almeno 2 settimane di scadenza.

Per chi volesse fare dei Vertical Put credit Spread ha senso con strike sotto 11400 per la Put Venduta- la Put acquistata è con strike massimo 200 punti distante. Per le scadenze vedi sopra.

Ricordo anche che quando si vendono Opzioni all'aumentare della scadenza si aumenta il rischio (a parità di altre condizioni)- all'opposto, per chi acquista opzioni si diminuisce il rischio (a parità di altre condizioni) all'aumentare della scadenza.

Trading sulle Opzioni Settimanali che scadono venerdì 6 aprile.

In questa fase la Volatilità Implicita rimane mediamente elevata e sopra alla media a 3 mesi. Ciò fa incassare di più, ma anche aumenta i rischi, soprattutto per le Put vendute.

Vediamo per questa settimana dei livelli di Strike che tengono conto di Volatilità ed Open Interest. Si tratta di vendita di Put e/o Call in modo da comporre uno short Strangle:

- Eurostoxx (meglio se Indice tra 3350-3375): vendita Put 3150 – vendita Call 3450;
- Dax (meglio se tra 12050-12100): vendita Put 11350- vendita Call 12500;
- FtseMib (meglio se tra 22350 e 22500): vendita Put 21400 – vendita Call 23100.

Ricordo che trattasi di un trading rischioso e per esperti. Se per es. sull'Eurostoxx il mercato scende verso 3150 (rischio Put) o verso 3450 (rischio Call), si attua il roll over. Ovvero si chiude l'opzione

in difficoltà (e si perde) e contestualmente si vende Opzione sulla scadenza settimanale successiva, scegliendo lo strike in modo da recuperare la perdita (ma la questione è più complessa).
Scrivo "verso" quei livelli poiché sarebbe meglio farlo poco prima che tali strike vengano superati.
Come tolleranza si potrebbe mettere: Eurostoxx 15 punti – Dax 50 punti – FtseMib 100 punti.