

1-mar-2017

Vediamo la consueta Analisi legata al mercato delle Opzioni, che serve soprattutto per comprendere meglio cosa pensano i grandi Operatori in Opzioni sui Sottostanti per i prossimi giorni e per individuare potenziali livelli di Supporto/Resistenza considerati di rilievo dagli Opzionisti.

I livelli indicati nel Report possono essere utili per il Trading con le Opzioni poiché ci indicano gli Strike dove le mani forti si sono posizionate (e la cosa va valutata dal punto di vista dei venditori che sono operatori iper specializzati e che rischiano di più nel caso in cui si sbagliano) – ma molto utile sono anche per il Trading con i Futures, poiché ci indica potenziali livelli di ingresso, di stop-loss e take profit.

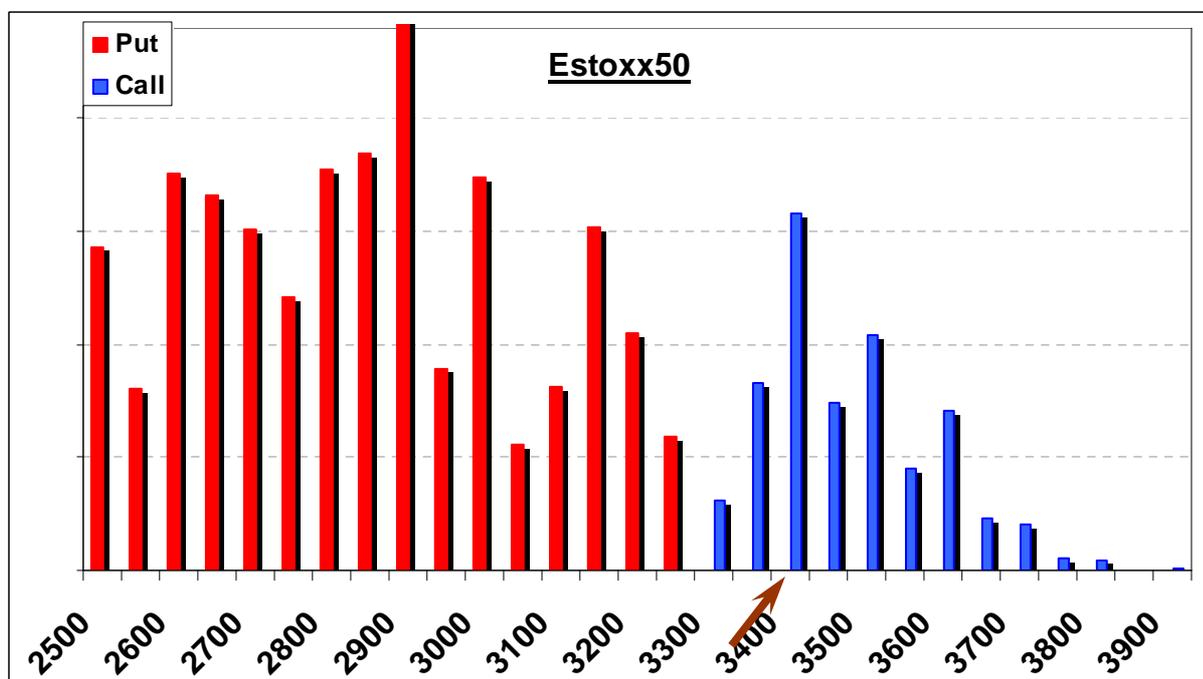
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo rimane Rialzista per tutti i Mercati. Rispetto alla precedente rilevazione il Sentiment è stabile per l'Europa- in leggera crescita per l'S&P500.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 1 marzo intorno alle ore 12:00

Ricordo che il sottostante delle Opzioni è l'Indice e non il Future ed i prezzi tra i due possono variare sensibilmente soprattutto in periodo di Dividendi.

Iniziamo con l'Indice Eurostoxx che, al momento di calcolo, valeva circa 3373 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 25 o 50 punti.

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
3250	debole	3400	forte
3200	media	3350	media
3150	media/forte	3500	media/forte

3100-3050	media/debole	3550	media/debole
3000	forte	3600	media
2900	molto forte		

Livelli di indifferenza: tra 3150 e 3400 (meglio 3500)

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 2600-2800-3150-3200- diminuzione su strike 3100

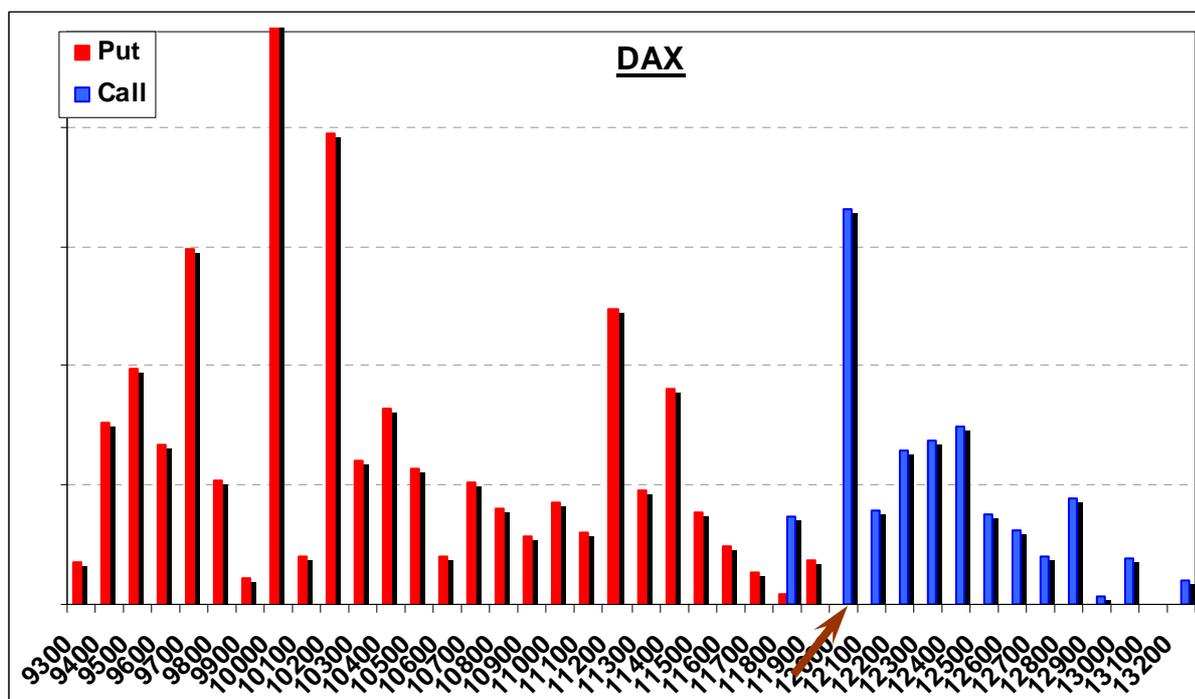
Call: diminuzione su 3350-3450.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,66 in leggero aumento rispetto alla precedente rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano forti da 3150, ma potrebbero alzarsi - le Resistenze vanno poste a 3500.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista ed in equilibrio con la precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 12000 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 50 o 100 punti.

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
11700-11600	debole	12000	forte (ma siamo lì)
11500	media/debole	12100	debole
11400-11300	media/forte	12200-12300-12400	media
sino a 10500	media/debole	sopra 12400	media/debole

Il fatto che a strike 12000 vi sia un elevato numero di Call denota che l'attuale rialzo ha sorpreso parzialmente gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 11400 e 12400.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento soprattutto su strike 11800

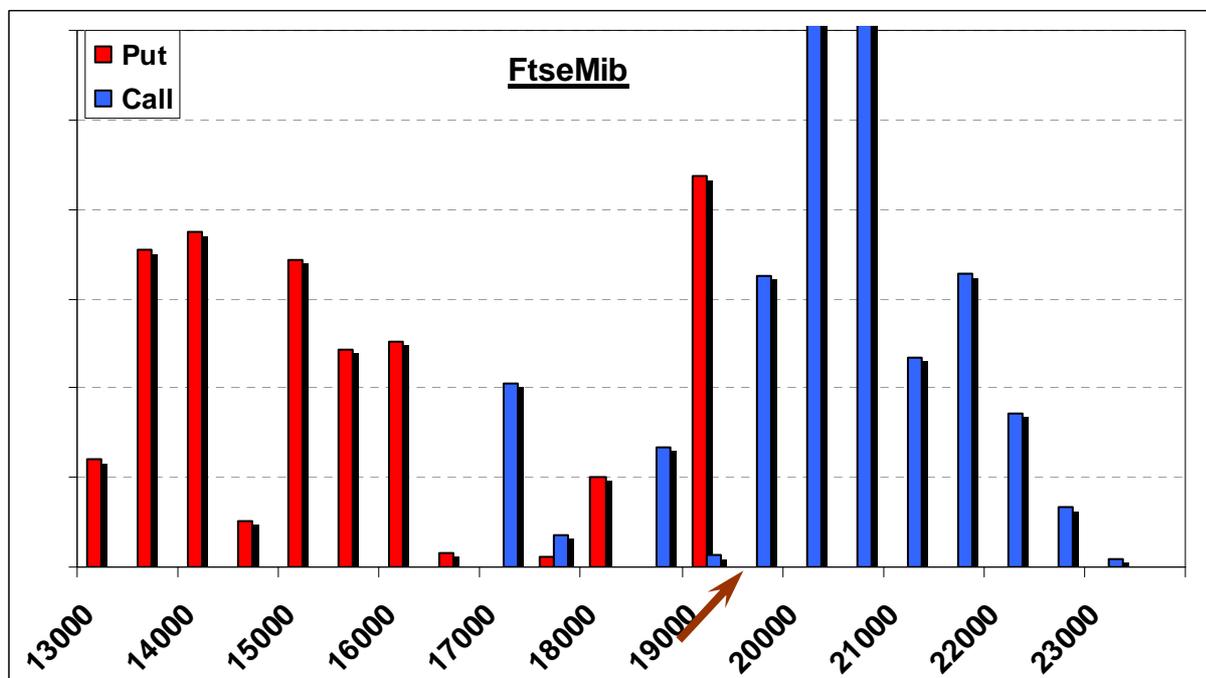
Call: leggero aumento su strike 12300.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,69 in leggera crescita rispetto alla precedente rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano forti da 11400 ma potrebbero salire- le Resistenze sono da porre a 12400.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista ed in equilibrio rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 19240 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 500 punti (vi sono anche quelli di 250 sulla scadenza più vicina, ma non li uso visto le minori contrattazioni).

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
19000	forte (ma con dei dubbi)	19500	media
18000	debole	20000-20500	forte
16000-15500	media/forte	21000-21500	media

L'elevato numero di Put a 19000 è legato al fatto che su scadenza marzo vi sono state evidenti coperture di portafogli su tale livello. Invece, il buon numero di Call 17000 è legato probabilmente delle rimanenze di strategie aperte mesi fa.

Livelli di indifferenza: tra 16000 (ma potremmo porlo a 18000) e 20500

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike tra 17500-18000

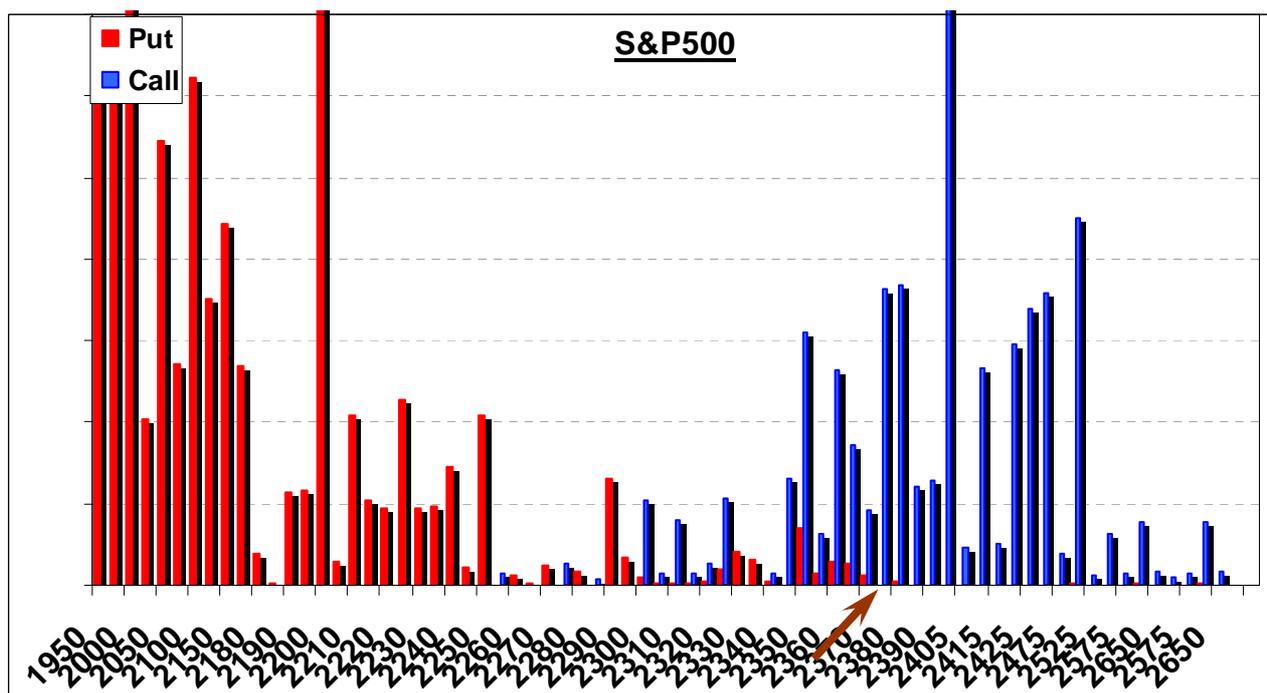
Call: leggera diminuzione su strike 18500-19000-19500-20500.

Rapporto Put/Call del grafico: 0,90 in equilibrio rispetto all'ultima rilevazione e sotto alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti non siano chiari ma possiamo porli a 18000 - le Resistenze sono forti da 20000 ma meglio porle a 20500.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista e stabile rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice S&P500 il cui valore del miniS&P500 (visto che l'Indice ora è chiuso) al momento di calcolo è di circa 2374 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 5 punti (agli estremi del grafico sono di 25 punti).

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
sino a 2300	molto debole	2375-2380	media/forte
2290	media/debole	2400	molto forte
2250-2225-2210	media	2410-2420	media
2200	molto forte	2425-2450	media/forte
		2500	forte

Il fatto che sotto gli attuali livelli di S&P500 vi sia un buon numero di Call denota che l'attuale rialzo ha sorpreso parzialmente gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 2300 e 2400 (alzabile sino a 2425)

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su vari tra 2290-2300-2325-2350

Call: aumento su strike 2400-2420-2425-2450.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,22 in calo rispetto alla precedente rilevazione ma sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano saliti a 2300- le Resistenze sono a 2400, ma potrebbero porsi a 2425 visto i prezzi attuali vicini.

Il Sentiment è nel complesso Rialzista ed in leggera crescita rispetto alla precedente rilevazione.

A livello di Trading in Opzioni

In generale gli Opzionisti pensano per ora che possano tenere per la scadenza prossima i seguenti Supporti e Resistenze (segnalo solo quelli che in base ai calcoli sembrano più solidi e possono essere leggermente differenti rispetto a quanto scritto più sopra):

<u>MERCATO</u>	<u>Supporto</u>	<u>Resistenza</u>
Eurostoxx	3150	3500
Dax	11400	12400
FtseMib	18000	20500
S&P500	2300	2425

Sotto questi livelli di Supporto si potrebbero vendere Put (meglio Vertical Put Credit Spread che è meno rischioso) – mentre per operazioni direzionali (soprattutto Vertical Put Debit Spread) è meglio non andare sotto tali strike.

Sopra questi livelli di Resistenza si potrebbero Vendere Call (o Vertical Call Credit Spread per rischiare meno) – mentre per operazioni direzionali (soprattutto Vertical Call Debit Spread) è meglio non andare sopra tali strike.

La scadenza è ovviamente la più vicina per le strategie di vendita.

Per le strategie in acquisto si può andare anche sulla scadenza successiva soprattutto se mancano meno di 2-3 settimane alla scadenza più prossima, questo al fine di evitare il rapido decadimento temporale del prezzo delle Opzioni.

In questo modo si opererebbe secondo quello che (per ora) hanno stabilito gli Operatori Professionali sulle Opzioni. Ricordo che i gli Operatori Professionali aggiustano eventualmente le posizioni in base alle dinamiche del mercato e per questo aggiornano settimanalmente questo report.

Vediamo l'interpretazione di massima del report:

Il Calcolo è basato principalmente sull'Open Interest sui vari Strike delle Opzioni sulla scadenza più vicina e quelle immediatamente successive ed è basato formule da me ideate. Questo calcolo tiene anche conto della Dinamica dei valori dell'Open Interest ed ha valenza soprattutto sino a mercoledì prossimo.

I calcoli hanno minor valenza per il Bund e per il cambio Eur/Usd- per questo da parecchio tempo li ho tolti dal report.

Livelli di Supporto più rilevanti: dove ci sono maggiori eccessi di Put rispetto alle Call (con indicata l'Intensità).

Livelli di Resistenza più rilevanti: dove ci sono maggiori eccessi di Call rispetto alle Put (e relativa Intensità).

Livelli di indifferenza: range intorno ai valori attuali del Sottostante entro cui non ci sono forti livelli di Supporto/Resistenza.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente settimana: aumento/diminuzione significativi di Put e Call che indicano nuovi potenziali livelli di Supporto/Resistenza.

Rapporto Put/Call del grafico: un livello elevato (ovvero ben sopra 1) indica maggiori timori di ribassi – un livello basso (ovvero ben sotto 1) indica minori timori di ribassi ed anche maggior fiducia in potenziali rialzi- ma la lettura non è sempre così semplice e lineare.