

14-lug-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.

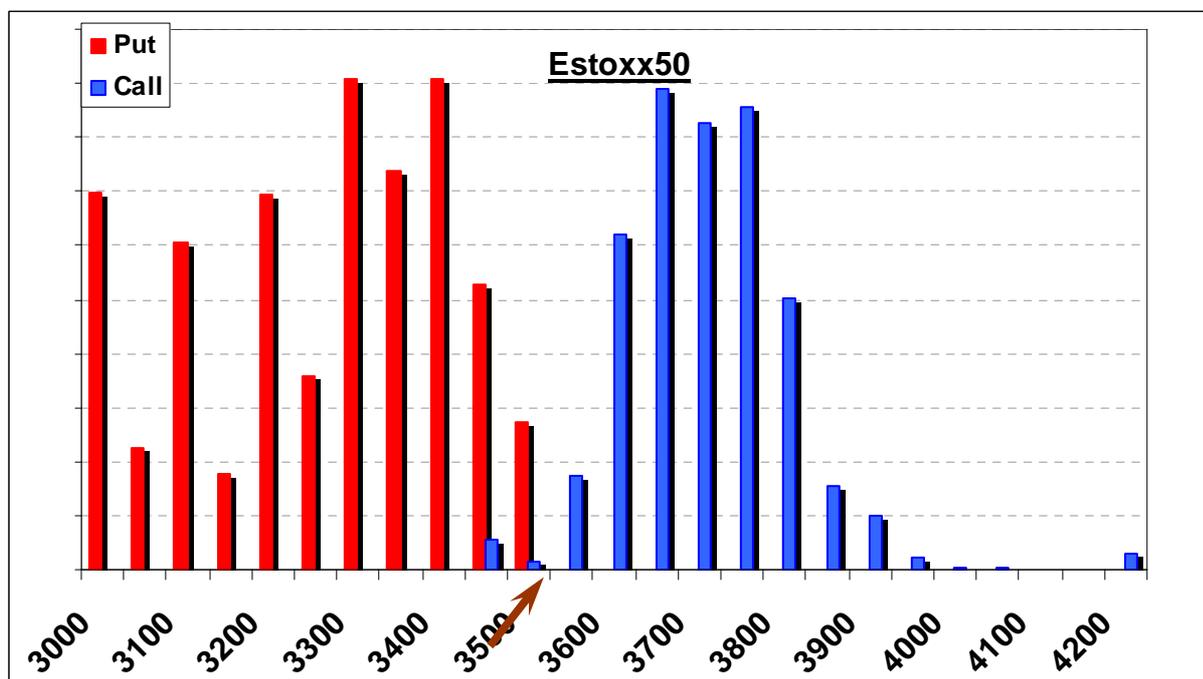
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo rimane Rialzista per tutti i Mercati. Rispetto alla precedente rilevazione il Sentiment è stabile.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 14 luglio intorno alle ore 11:00

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 3523 (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>
3500	debole	3600	media/forte
3450	media/forte	3650-3700-3750	forte
3400-3350-3300	forte	3800	media/forte

Livelli di indifferenza: tra 3400 e 3650

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su vari strike tra 3300 e 3600

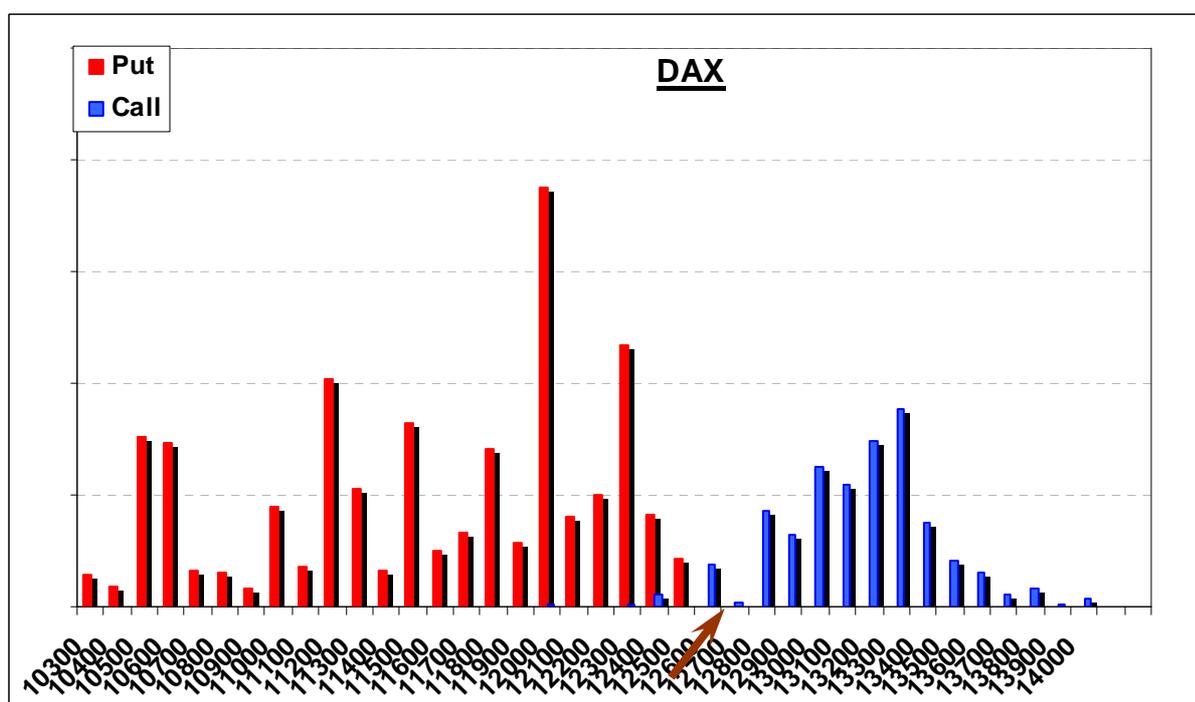
Call: diminuzione su strike 3650-3700.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,79 – in leggero calo rispetto all’ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti vanno posti a 3400- le Resistenze partono da 3650.

Il Sentiment è nel complesso Rialzista ed è stabile con la precedente rilevazione.

Passiamo all’Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 12630 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>
12500-12400	debole	12800-12900	debole
12300	forte	13000-13100	media
12200-12100	debole	13200-13300	media/forte
12000	molto forte	13400	debole

Livelli di indifferenza: tra 12000 e 13000.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su strike 12200-12400

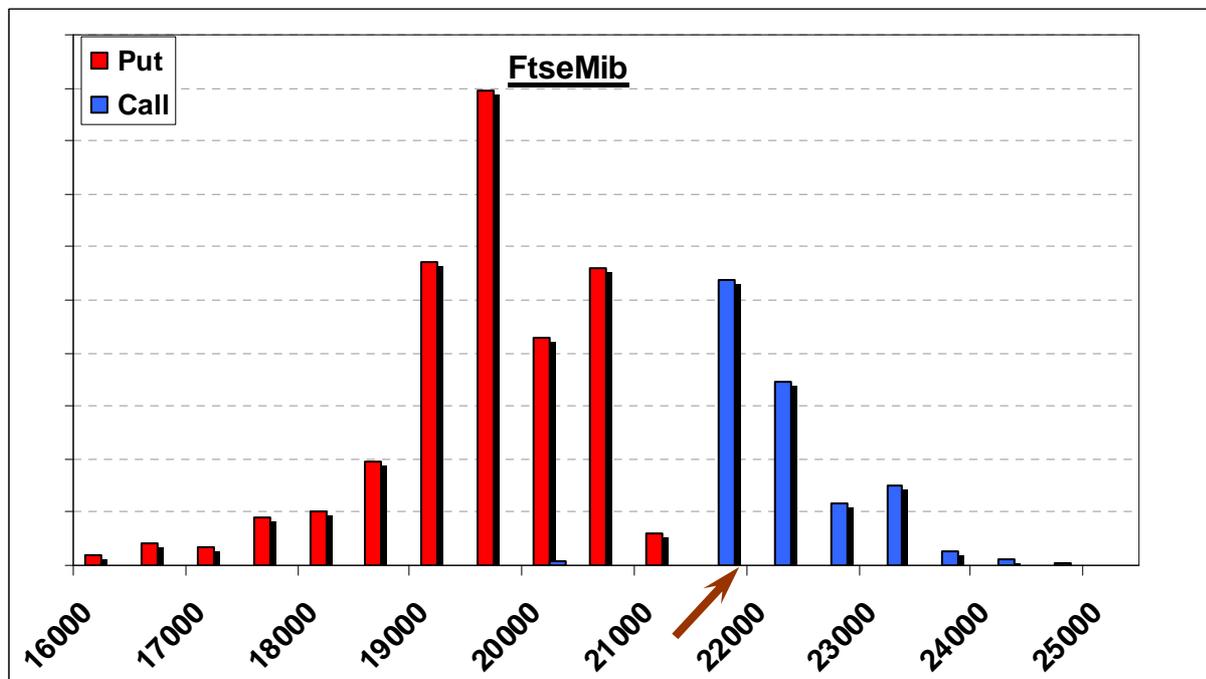
Call: aumento su strike 12700.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,95- in calo rispetto alla precedente rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti vanno poste a 12000- le Resistenze vanno poste a 13000.

Il Sentiment è nel complesso Rialzista ed è stabile con la precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 21521 (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>
20500	forte	21500	forte (ma siamo lì)
20000	media/forte	22000	media
19500	molto forte	22500-23000	debole
19000	forte		

Il fatto che a 21500 sia rimasto un buon numero di Call denota che il rialzo ha parzialmente sorpreso per rapidità gli Opzionisti.

Livelli di indifferenza: tra 20000 e 22000)

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su strike 19000 e 20500

Call: diminuzione su strike 21500-22000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,84 – in equilibrio rispetto all'ultima rilevazione ed oltre alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano in rialzo verso 20500 - le Resistenze sono salite a 22000.

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

Passiamo all'Indice S&P500 – se riesco lo inserisco nel pomeriggio.

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):

MERCATO	Supporto	Resistenza
Eurostoxx	3400	3650
Dax	12000	13000
FtseMib (rischioso)	20500	22000
S&P500	2350	2475

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.

