

15-nov-2018

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 di Supporto/Resistenza così determinati risultano affidabili nell'80% dei casi.

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 (valutazione dal punto di vista dei venditori) - molto utili 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.

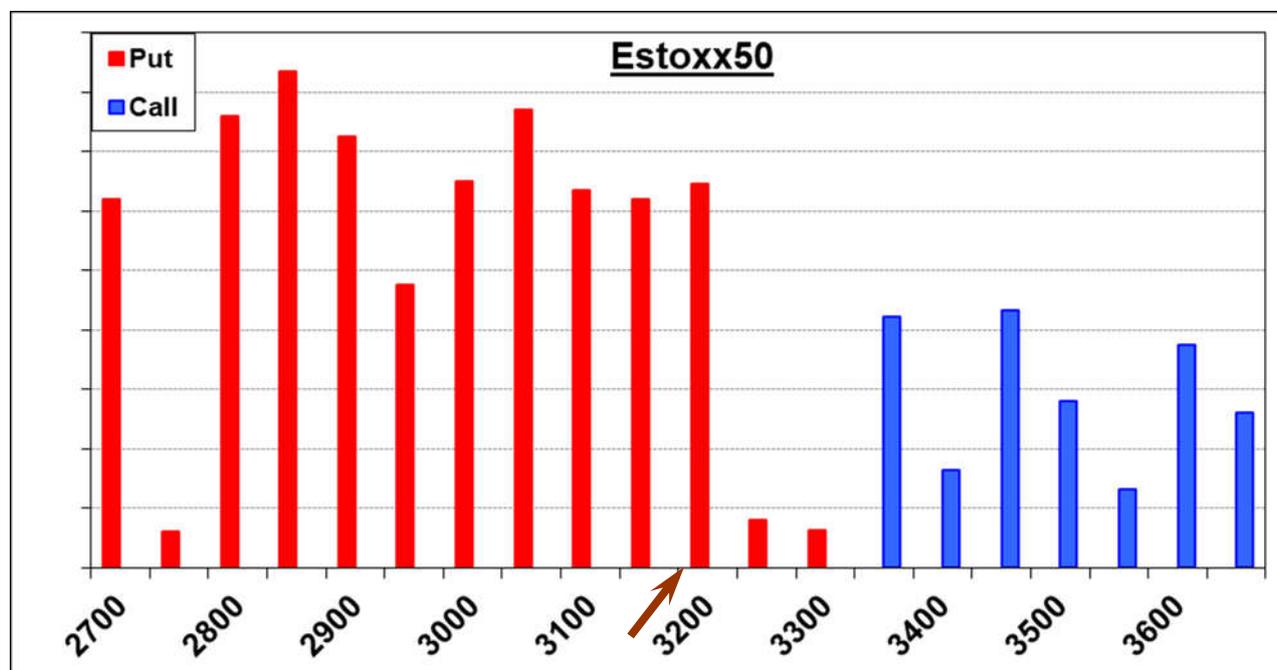
Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è Neutrale per tutti i Mercati Europei- un po' meglio per l'S&P500, con un leggero peggioramento generale rispetto alla scorsa settimana, soprattutto per l'S&P500-

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 15 novembre intorno alle ore 13:30

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.

Poiché da questa settimana si eliminano le Opzioni scadenza novembre dai calcoli, vi potrebbero essere alcune differenze evidenti rispetto alla scorsa settimana.

Iniziamo con l'Indice Eurostoxx che, al momento di calcolo, valeva circa 3192 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike che utilizzo sono quelli di 50 punti.

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
3150-3100	media/forte	3350	media
3000	forte	3450	media
2950	media/forte	3500	media/debole

2900-2850-2800	forte	3600	media
----------------	-------	------	-------

Livelli di indifferenza: tra 3000 e 3350

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su vari strike tra 2800 e 3150;

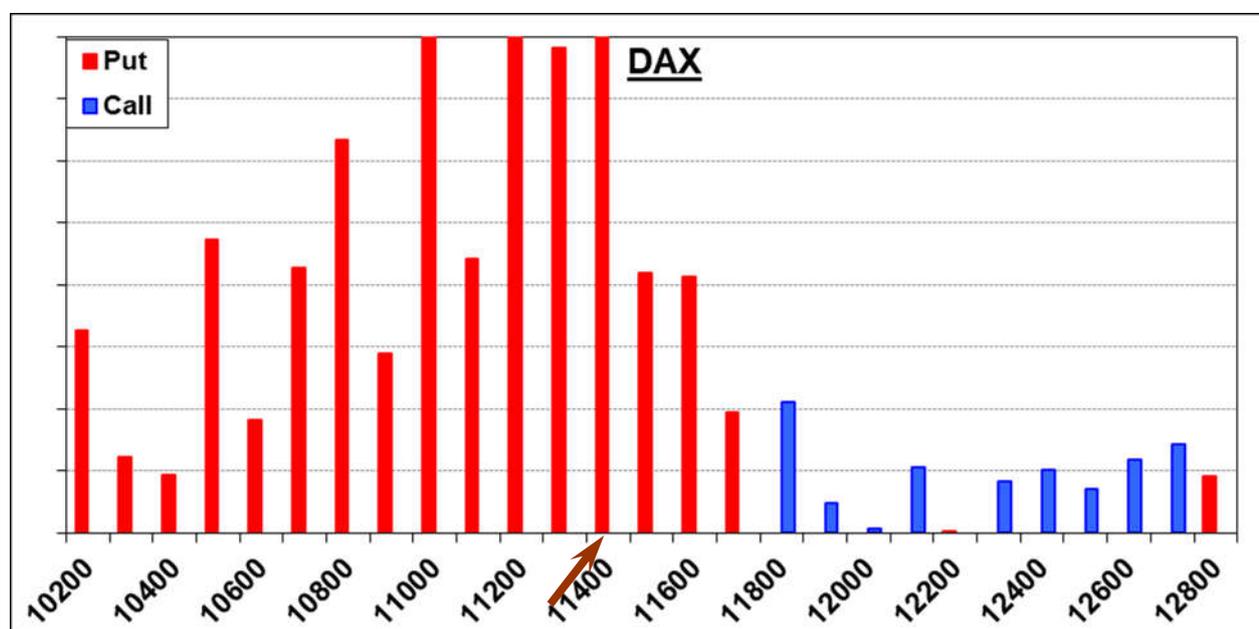
Call: aumento su vari strike sopra 3600.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,12 – in calo rispetto all’ultima rilevazione e poco sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti partano da 3000 - le Resistenze partono da 3350.

Il Sentiment è nel complesso Neutrale ed in leggero peggioramento rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all’Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 11400 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike che utilizzo sono quelli di 100 punti.

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
11400	molto forte (ma siamo lì)	11800	media
11300-11200	molto forte	sopra 12000	debole
11000	molto forte		
10800	media/forte		
10700-10500	media		

Il basso numero di Call sopra 11800 è anomalo e devo controllare i dati.

Livelli di indifferenza: tra 11000 e 12000.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su vari strike tra 10700 e 11300;

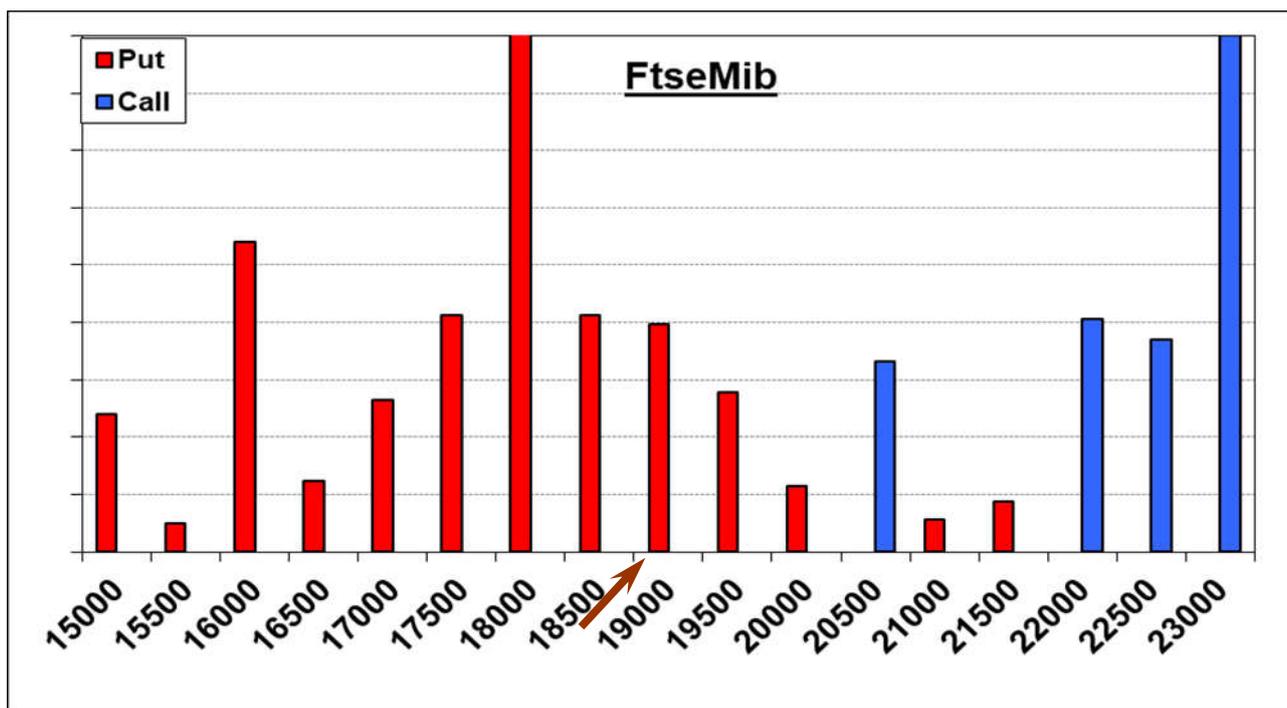
Call: diminuzione soprattutto su strike 12000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,40 – in deciso aumento rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti partano da 11000 - le Resistenze partono da 12000.

Il Sentiment è nel complesso Neutrale ed in leggero peggioramento rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 18950 (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>
18500	media	20500	media
18000	forte	22000-22500	media/forte
17500	media	23000	molto forte
17000-16500	debole		
16000	media/forte		

Il fatto che sopra gli attuali livelli di FtseMib vi sia un buon numero di Put, denota che il ribasso ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 18000 e 20500.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike tra 19000;

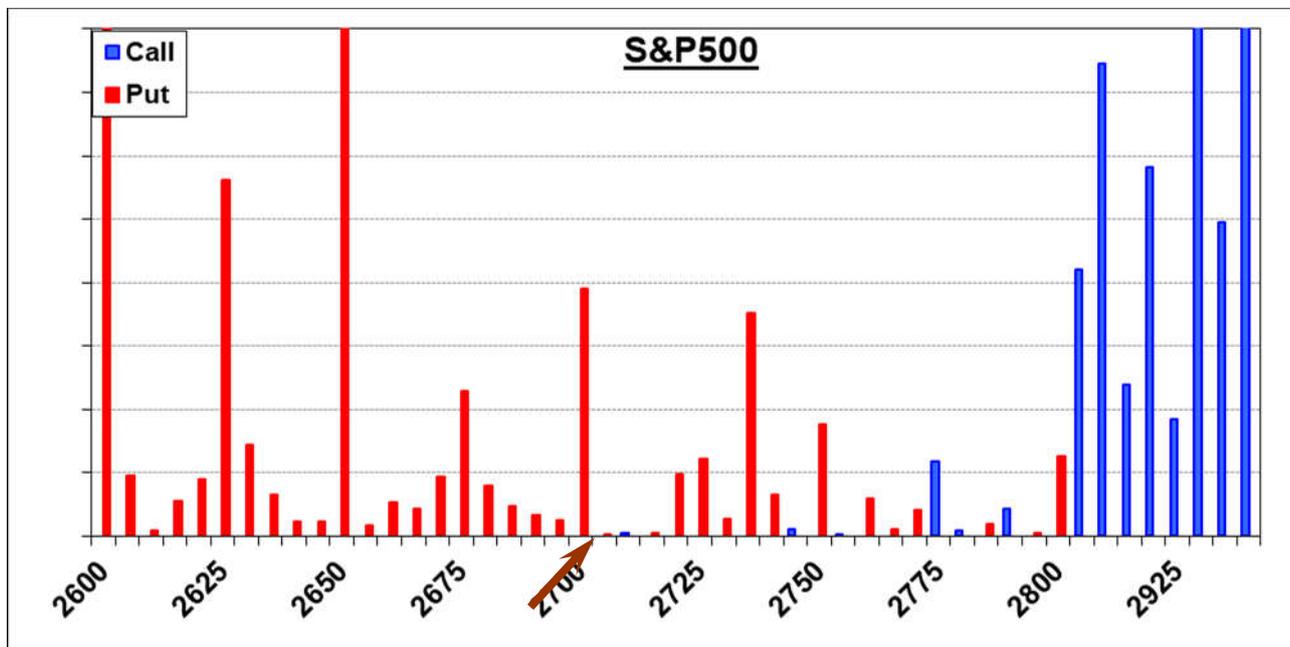
Call: leggero aumento su vari strike tra 20500 e 24000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,05 – in calo rispetto all'ultima rilevazione ed intorno alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano da porre a 18000, le Resistenze possiamo porle a 20500.

Il Sentiment è nel complesso Neutrale ed in leggero peggioramento rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice S&P500 il cui valore del miniS&P500 future era di 2807 al momento di calcolo (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>
2675	media	2775	debole
2650	molto forte	2800	media/forte
2625	media/forte	2825	forte
2600	molto forte	2850	media/forte

Il fatto che sopra gli attuali livelli dell'S&P500 vi sia un buon numero di Put, denota che il ribasso ha parzialmente sorpreso gli Opzionisiti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 2600 e 2900.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su vari strike tra 2500 e 2650;

Call: aumento su strike 2825-2850-2875-2900.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,37 – in diminuzione rispetto alla precedente rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano scesi a 2600 - le Resistenze possiamo porle a 2900. Sentiment è nel complesso Neutrale ed in peggioramento rispetto alla precedente rilevazione.

Aggiungo anche l'Eur/Usd (valore attuale di 1,13075) che ha più un valore qualitativo essendo basato sulle Opzioni sul Futures quotato al Cme. I Supporti possiamo porli tra 1,1100 e 1,1050 - le Resistenze possiamo porle tra 1,1600 e 1,1650.

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	3000	3400
Dax	11000 (meglio 10900)	12000
FtseMib	18000 (meglio 17500)	20500
S&P500	2600	2900

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.