

16-ago-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.

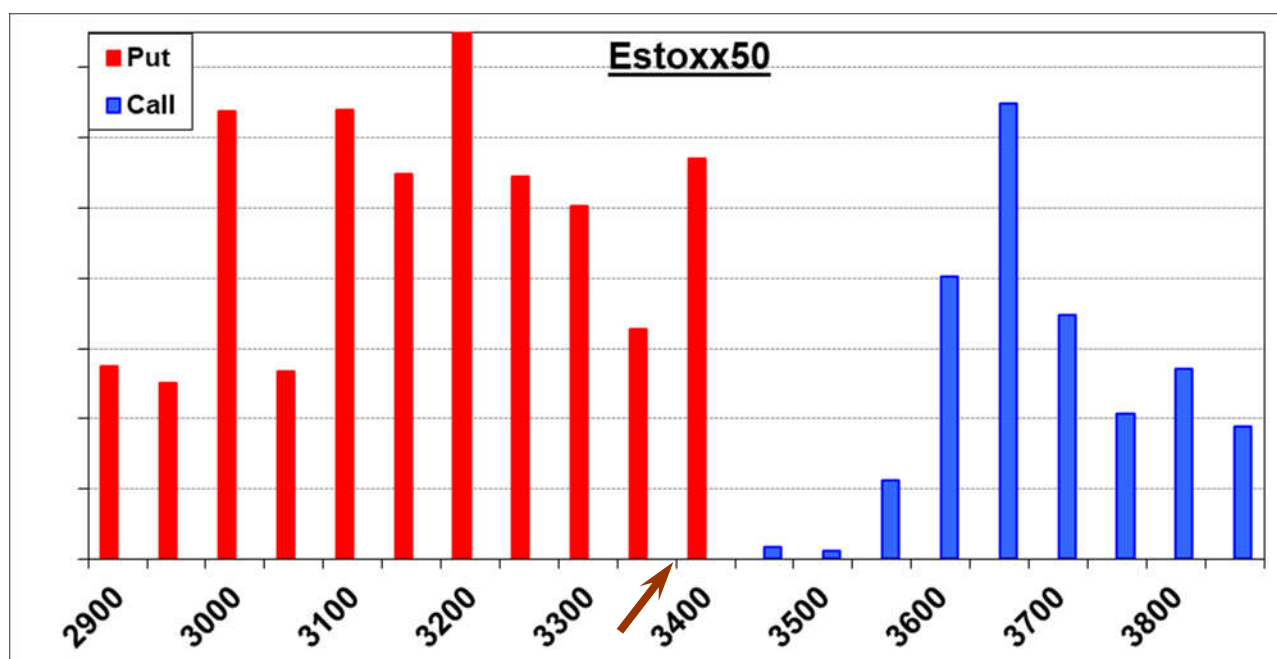
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è Neutrale per l'Europa e leggermente rialzista per l'S&P500. Rispetto alla precedente rilevazione il Sentiment è in peggioramento per l'Europa e stabile per l'S&P500.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 16 agosto 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 3372 (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>
3350	media/debole	sino a 3550	debole
3300-3250	media/forte	3600	media
3200	forte	3650	forte
3150	media/forte	3700	media

3100-3000	forte	sopra 3700	media/debole
------------------	-------	-------------------	--------------

Livelli di indifferenza: tra 3200 e 3600 (abbassabili a 3550)

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 3000-3100-3200 - calo su strike 3300;

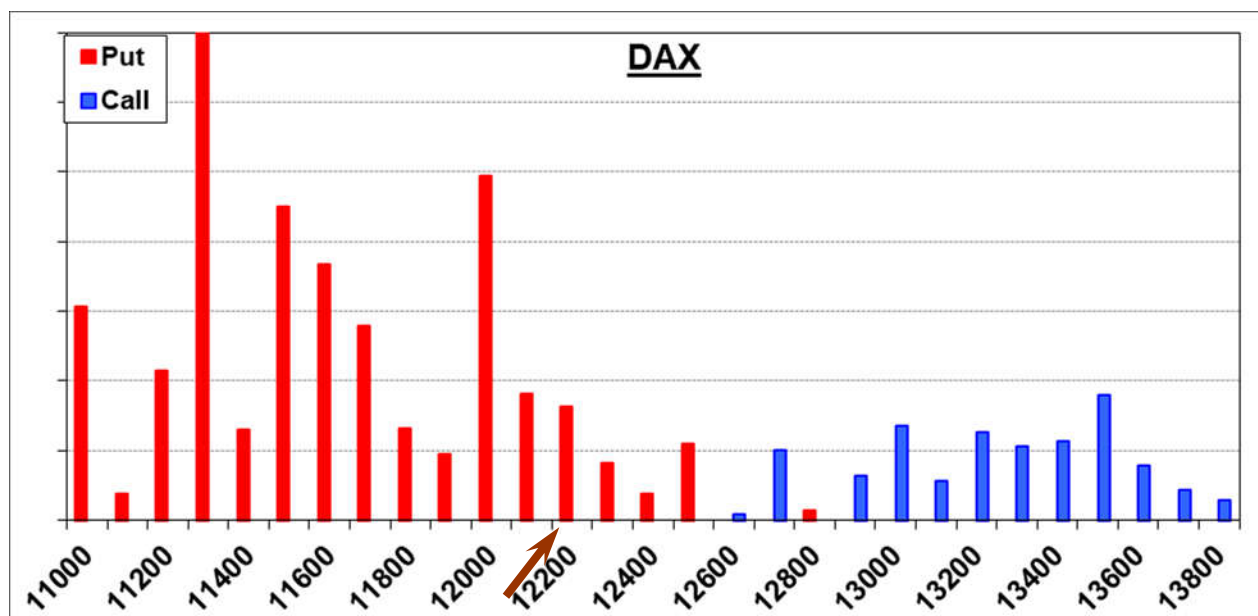
Call: calo su strike 3500 e 3550.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,02 – in deciso aumento rispetto all’ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti partano da 3200- le Resistenze possiamo abbassarle a 3550.

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 12198 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>
sino a 12300	debole	sino a 12900	debole
12200-12100	media/debole	13000	media
12000	forte	13100	debole
11900-11800	debole	13200-13300-13400	media
11700-11600-11500	media/forte	13500	media/forte

Livelli di indifferenza: tra 11500 e 13000

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: leggero aumento su strike 11600-11700-11800- leggero calo su strike 12200 e 12000;

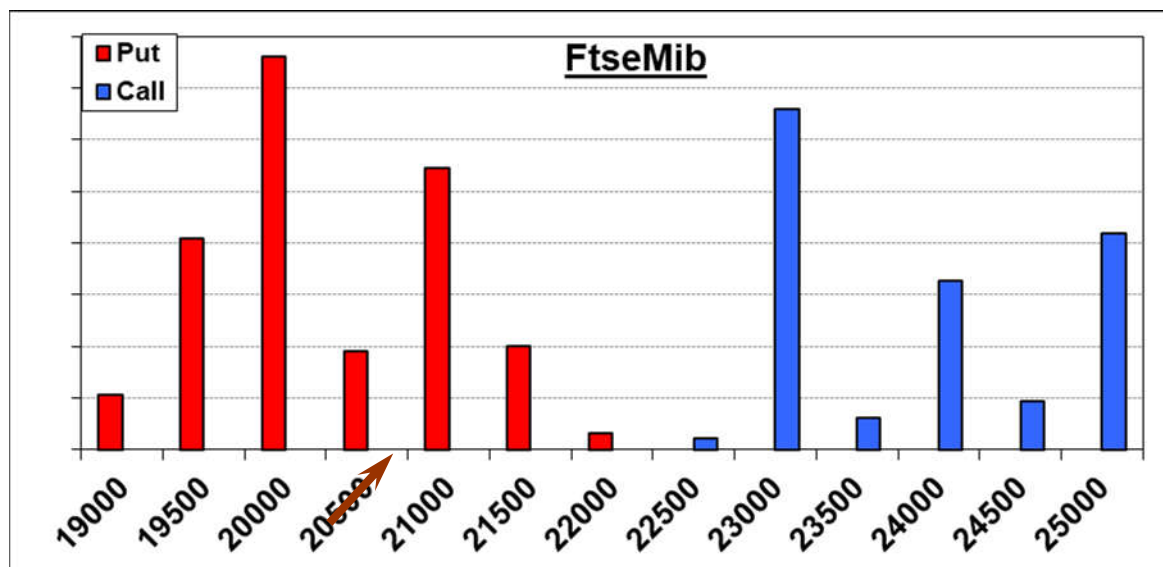
Call: calo su vari strike.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,63 – in deciso aumento rispetto alla precedente rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano scesi verso 12600/12500- le Resistenze possiamo porle a 13000, ma potrebbero scendere verso 12700.

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

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 20650 (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>
21000	media/forte	sino a 22500	debole
20500	debole	23000	forte
20000	forte	23500	debole
19500	media	24000	media

Chiaramente vi è un ritardo tra le Opzioni (Open Interest è quello di chiusura del 14 agosto) FtseMib che ha aperto il 16 agosto in ribasso. Magari farò un aggiornamento domani.

Livelli di indifferenza: tra 20000 e 23000 (abbassabile a 22500).

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: leggero aumento su strike 19500- diminuzione su Strike 21000 e soprattutto 21500;

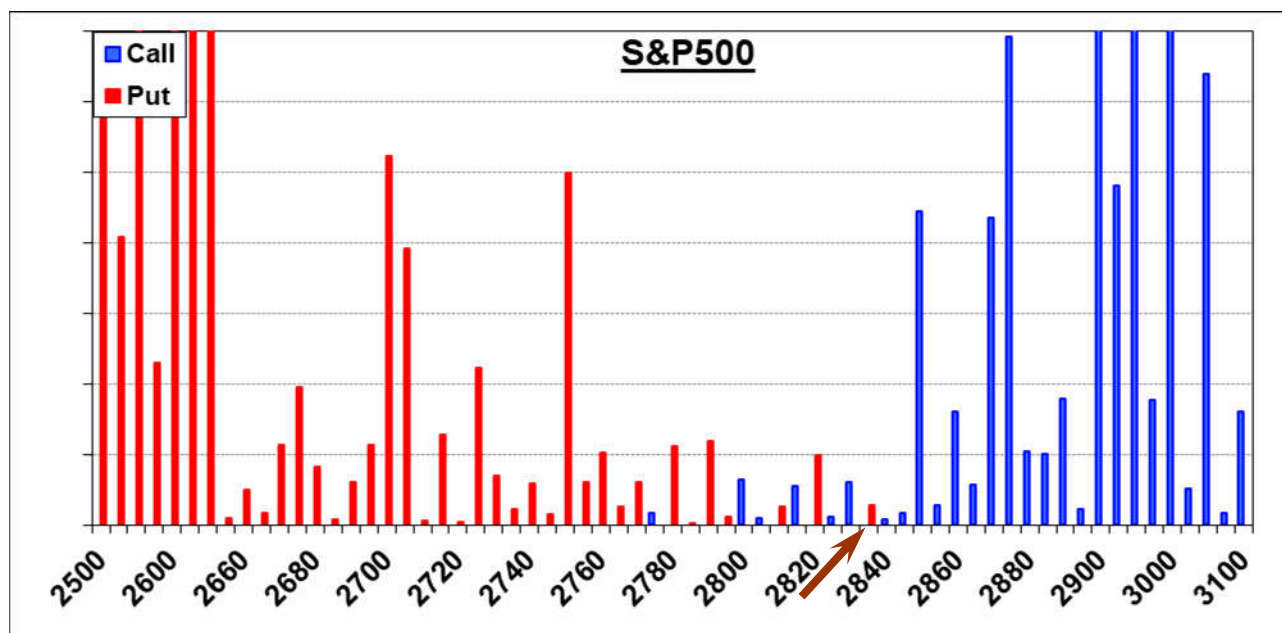
Call: aumento su strike 23000-leggera diminuzione su strike 22000 e 22500.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,20 – in diminuzione rispetto all'ultima rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti restino forti a 20000- le Resistenze possiamo porle a 23000, ma potrebbero abbassarsi verso 22500.

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

Passiamo all'Indice S&P500 (inserito ore 14:25) il cui valore del future miniS&P500 (poiché l'Indice apre alle 15:30) al momento di calcolo è di circa 2834 (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 2755	debole	sino a 2840	debole
2750	forte	2850-2870	media/forte
2725	media	2875	forte
2705	media/forte	2890	media/debole
2700	forte	2900-2950	molto forte
2650-2625-2600	molto forte		

Livelli di indifferenza: tra 2750 e 2875 (meglio 2900).

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: leggero aumento su strike 2700-2720- poi 2650-2625-2600;

Call: diminuzione su strike tra 2800 e 2840 - aumento su vari strike da 2900 in su.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,52- in aumento rispetto alla precedente rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti partono da 2750- le Resistenze partono da 2875 (ma meglio porle a 2900).

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

Per quanto riguarda i Livelli sull'Eur/Usd (che attualmente quota intorno a 1,1385) - i Supporti erano posizionati a 1,140 e sono stati superati, segno della sorpresa della rapidità del ribasso da parte del mercato delle Opzioni. Ora c'è un riposizionamento verso 1,130 come Supporto. A livello di Resistenze siamo intorno a 1,180-1,185.

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	3200	3550
Dax	11500	12800
FtseMib	20000	22500
S&P500	2750	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.