

17-ott-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.

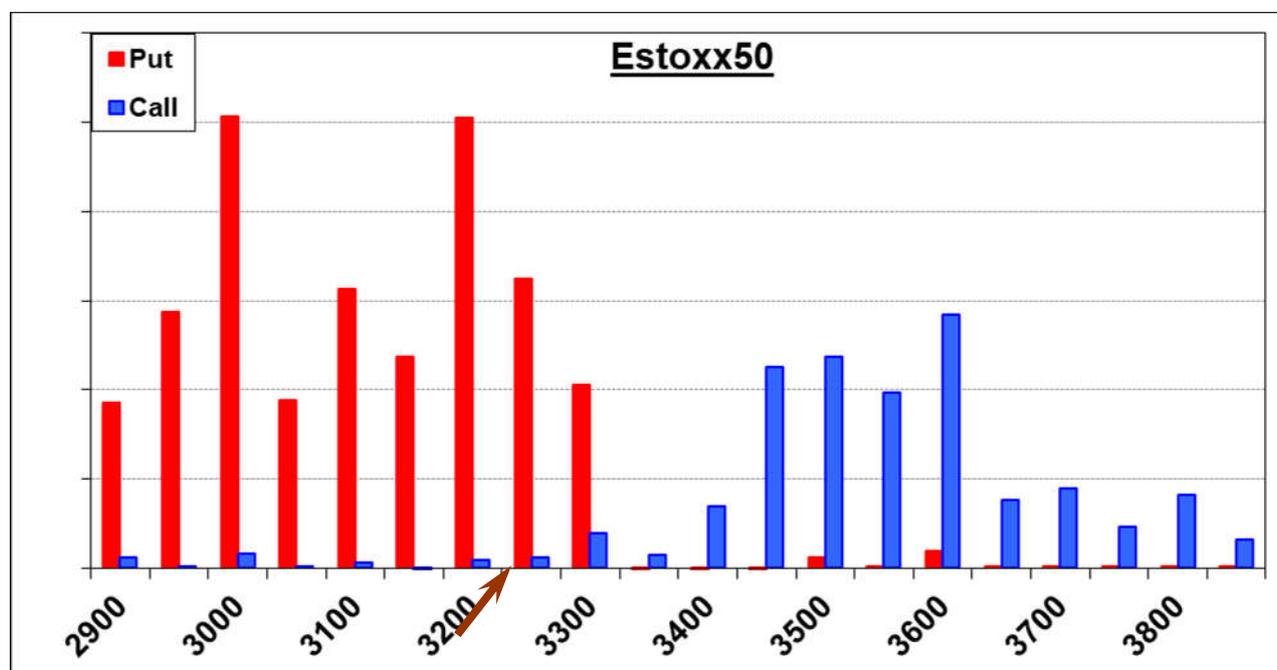
Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è Neutrale per l'Europa e leggermente rialzista per l'S&P500. Rispetto alla scorsa settimana il Sentiment è stabile per l'Europa e in calo per gli Usa.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 17 ottobre 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.

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

Iniziamo con l'Indice Eurostoxx che, al momento di calcolo, valeva circa 3242 (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>
3200	forte	3400	debole
3150	media	3450-3500-3550	media

3100	media/forte	3600	media/forte
3000	forte	da 3650	debole

Il fatto che sopra gli attuali livelli dell'Indice vi sia un discreto numero di Put denota che il ribasso ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 3200 (meglio 3100) e 3450

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su vari strike tra 2600 e 3000- leggero aumento su strike 3250

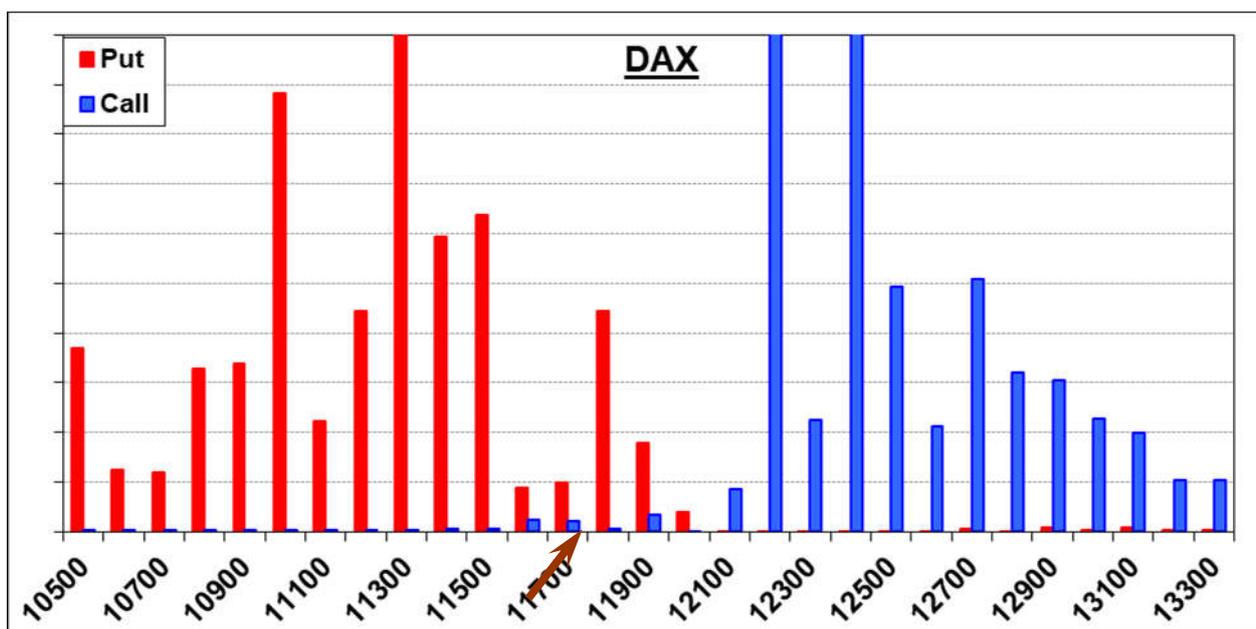
Call: diminuzione su vari strike tra 3400 e 3700.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,64 – in aumento rispetto all'ultima rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti partano da 3200, ma meglio abbassarli a 3100 - le Resistenze partono da 3450.

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

Passiamo all'Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 11710 (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>
11500-11400	media/forte	sino a 12100	debole
11300	forte	12200	forte
11200	media	12400	molto forte
11000	forte	12500-12700	media

Il fatto che sopra gli attuali livelli dell'Indice vi sia un discreto numero di Put denota che il ribasso ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 11300 e 12200.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 11200- diminuzione su vari strike tra 11600 e 12200

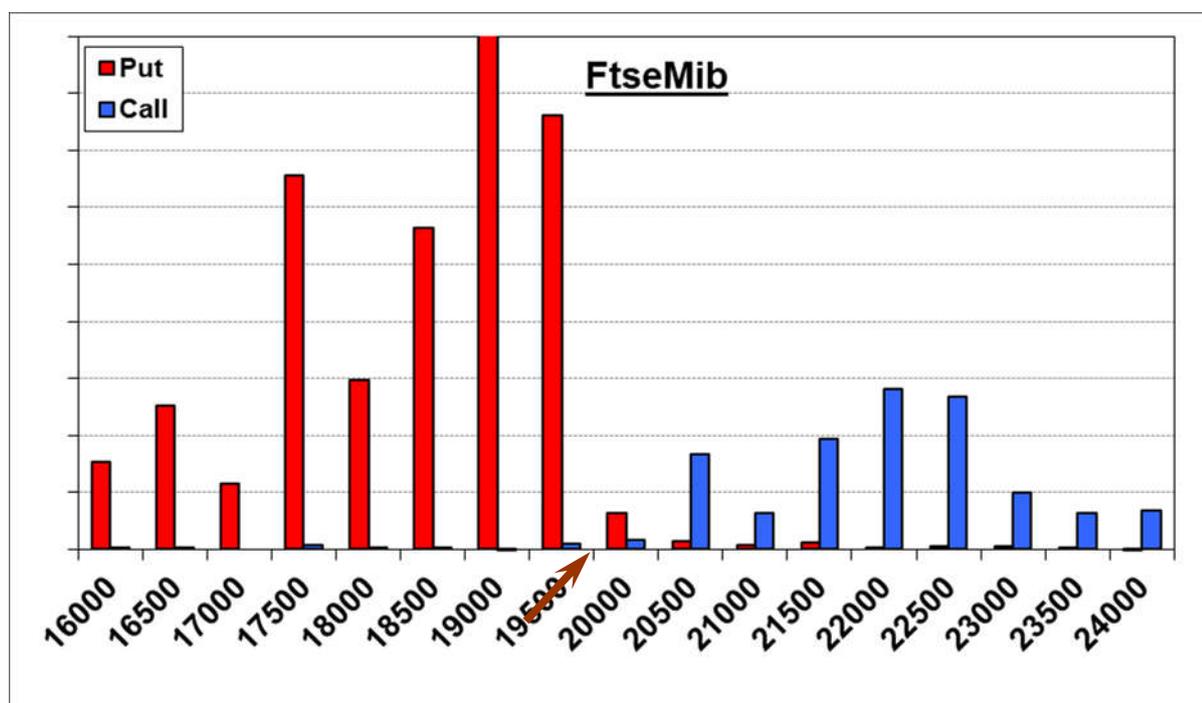
Call: forte aumento su strike da 12200 e 12400- diminuzione su strike 12500-12600.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,06 – in calo rispetto alla precedente rilevazione ed intorno alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti si siano abbassati a 11300 - le Resistenze si sono abbassate a 12200.

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

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 19650 (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>
19500	media/forte	20500	debole
19000	forte	21000	media/debole
18500	media	22000-22500	media
18000	debole	da 23000	debole
17500	media		

Livelli di indifferenza: tra 19000 e 21500.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike da 17500 a 19500

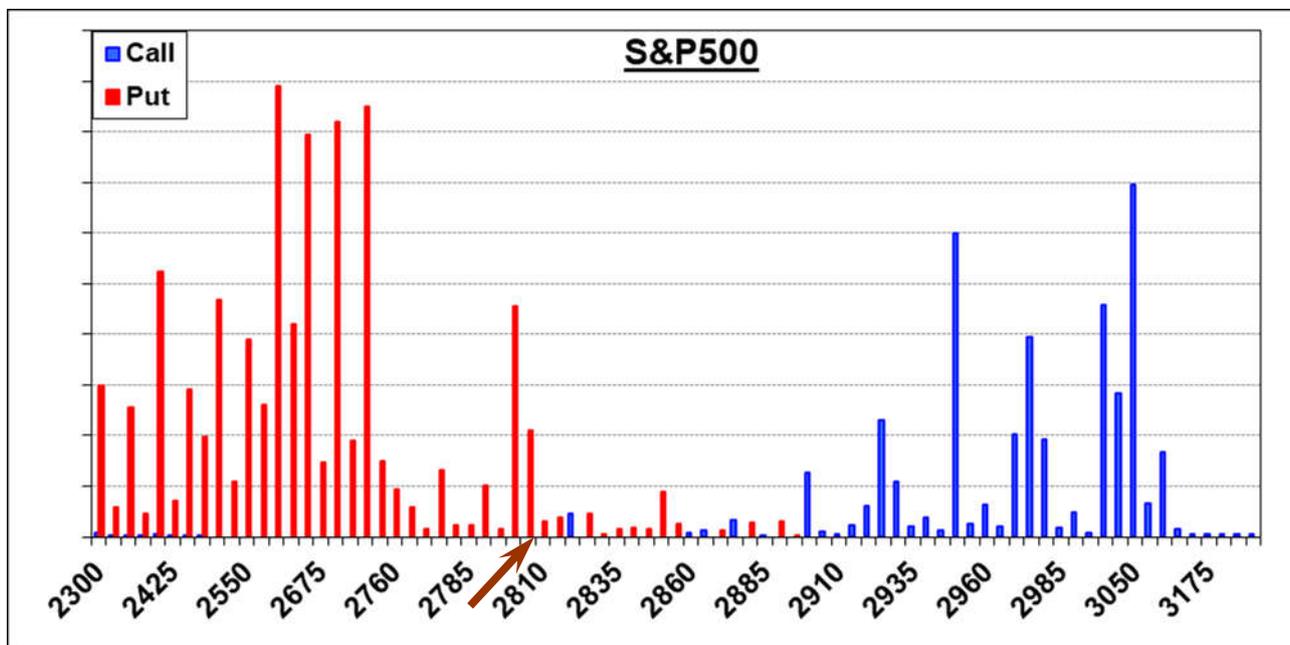
Call: aumento su strike 20000-20500-21500-22500.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,05 – in calo rispetto all'ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano da porre a 19000, le Resistenze possiamo porle a 21500.

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

Passiamo all'Indice S&P500 il cui valore del miniS&P500 future era di 2809 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>
2800	media	sino a 2920	debole
sino a 2755	debole	2925	media
2750-2700-2650	forte	2950	forte
2600	molto forte	2975-3000	media/forte
		3050	forte

Livelli di indifferenza: tra 2675 e 2950 (abbassabile a 2925).

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento soprattutto s strike sotto 2650;

Call: aumento soprattutto su strike sopra 2950.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,54 – in leggero aumento rispetto alla precedente rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano da porre a 2675- le Resistenze partono da 2950.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista e in leggero calo rispetto alla precedente rilevazione.

Aggiungo anche l'Eur/Usd (valore attuale di 1,1542) che ha più un valore qualitativo essendo basato sulle Opzioni sul Futures quotato al Cme. I Supporti possiamo porli tra 1,1375 e 1,1 - le Resistenze possiamo porle tra 1,1800 e 1,1825.

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	3100	3450
Dax	11300	12100
FtseMib	19000 (meglio 18500)	21500
S&P500	2675	2925

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.