

18-lug-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.

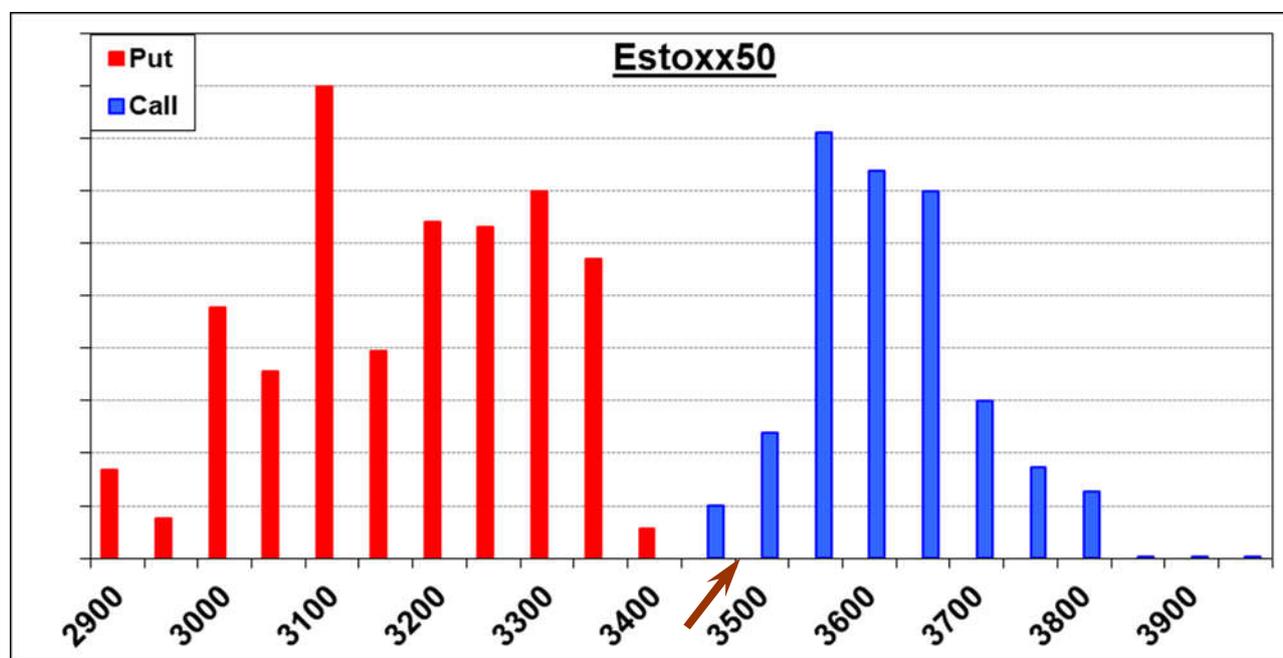
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è leggermente rialzista per tutti i Mercati. Rispetto alla precedente rilevazione il Sentiment è mediamente migliorato soprattutto per l'Europa.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 18 luglio intorno alle ore 11:10

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 3470 (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>
da 3350 a 3200	media/forte	3550-3600	forte
3150	media	3650	media/forte
3100	forte	da 3700	debole
3050-3000	media		

Livelli di indifferenza: tra 3300 (meglio 3250) e 3600 (meglio 3650)

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 3100 -3200-3250;

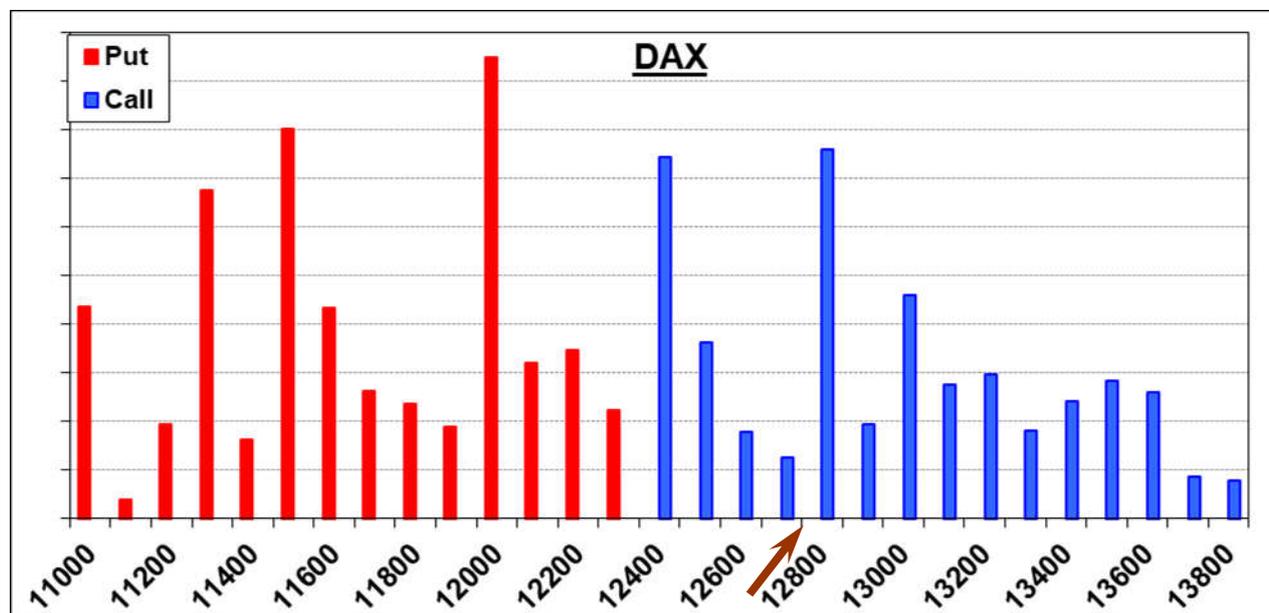
Call: leggero calo su strike 3550-3600-3650.

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

L’interpretazione generale è che i Supporti partano da 3300- le Resistenze partono da 3600.

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

Passiamo all’Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 12745 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 12100	debole	12800	media/forte
12000	forte	12900	debole
sino a 11700	debole	13000	media
11600	media	sopra 13000	debole
11500	media/forte		

Il fatto che sotto gli attuali livelli di Dax ci sia un buon numero di Call denota che il rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 12000 (alzabile a 12200) e 13200 (poco chiaro)

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su vari strike tra 12400 e 11600;

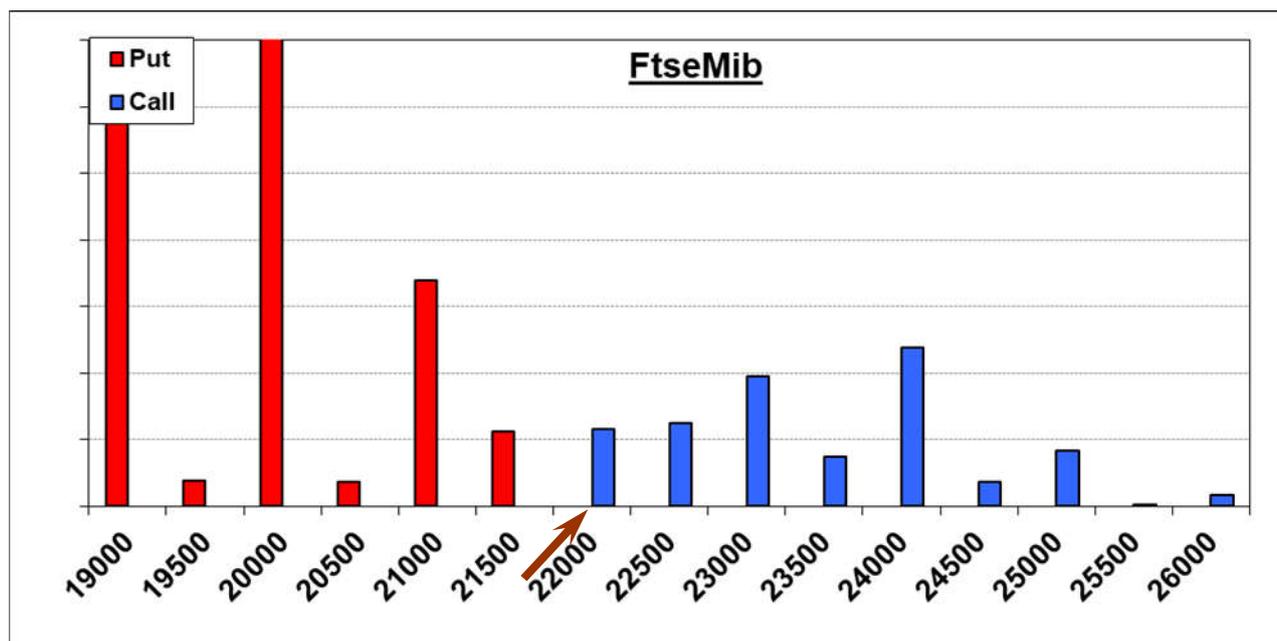
Call: aumento su strike 12800 - leggera diminuzione su strike sopra 13000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,22 – in leggera crescita rispetto alla precedente rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti meglio porli a 12000- le Resistenze possiamo porle a 13200, ma non sono chiare.

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

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 21945 (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>
21500	debole	22500	debole
21000	media	23000	media
20500	debole	23500	debole
20000-19000	molto forte	24000	media

Livelli di indifferenza: tra 20000 e 23000.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su strike 20500- aumento su strike 21000;

Call: leggero aumento su strike 24000- leggera diminuzione su strike da 22000 a 23500.

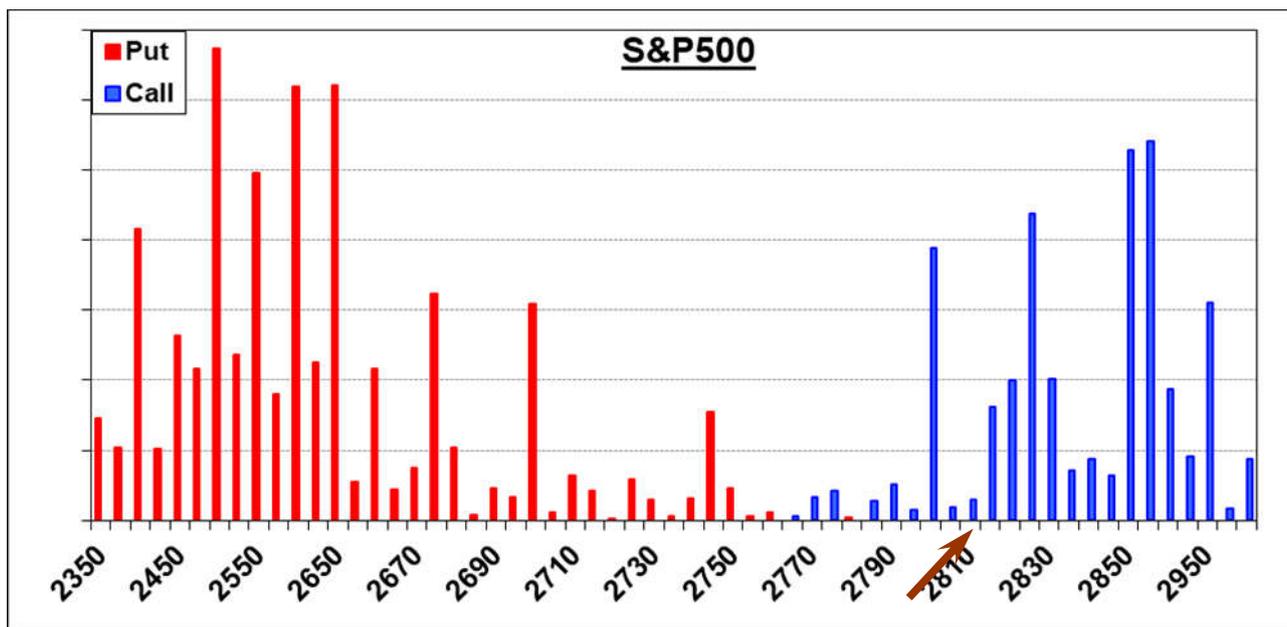
Rapporto Put/Call del grafico: 2,12 – in diminuzione rispetto all'ultima rilevazione e ben oltre la media.

L'interpretazione generale è che i Supporti partano da 20000, ma si stanno alzando verso 21000- le Resistenze per ora possiamo porle a 23000.

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

Passiamo all'Indice S&P500 il cui valore del future miniS&P500 (poiché l'Indice apre alle 15:30)

al momento di calcolo è di circa 2811 (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 2750	debole	2825	media/forte
2745	media	2830	media
2675-2700	media/forte	2850-2875	forte
2625	media	2900	media
2650-2600	molto forte		

Il fatto che sotto gli attuali livelli di Dax ci sia un buon numero di Call denota che il rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 2700 e 2875.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su vari strike tra 2675 e 2700;

Call: aumento su strike 2850-2875.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,50- in leggero aumento rispetto alla precedente rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti si siano alzati a 2700- le Resistenze si sono alzate a 2875.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista ed in leggero miglioramento 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):

MERCATO	Supporto	Resistenza
Eurostoxx	3250	3650
Dax	12000	13200
FtseMib	20000	23000 (meglio 23500)
S&P500	2700	2875)

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.