

22-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.

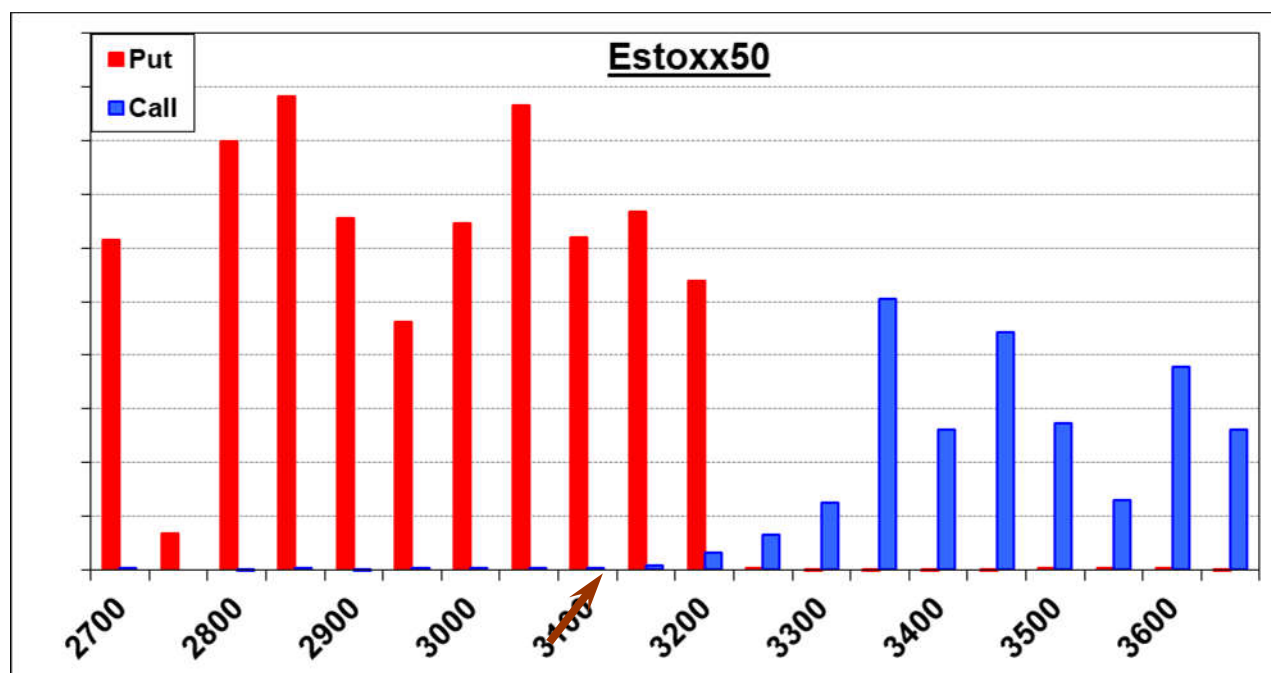
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è Neutrale/leggermente Ribassista per tutti i Mercati, con un leggero peggioramento generale rispetto alla scorsa settimana.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 22 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.

Iniziamo con l'Indice Eurostoxx che, al momento di calcolo, valeva circa 3127 (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>
3100	media/forte	sino a 3300	debole
3050	forte	3350	media/forte
3000-2900	media/forte	3400	media
850-2800	forte	3450	media/forte

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

Livelli di indifferenza: tra 3000 (meglio 2950) e 3350

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 2800-2850-3050 – diminuzione su strike 2900;

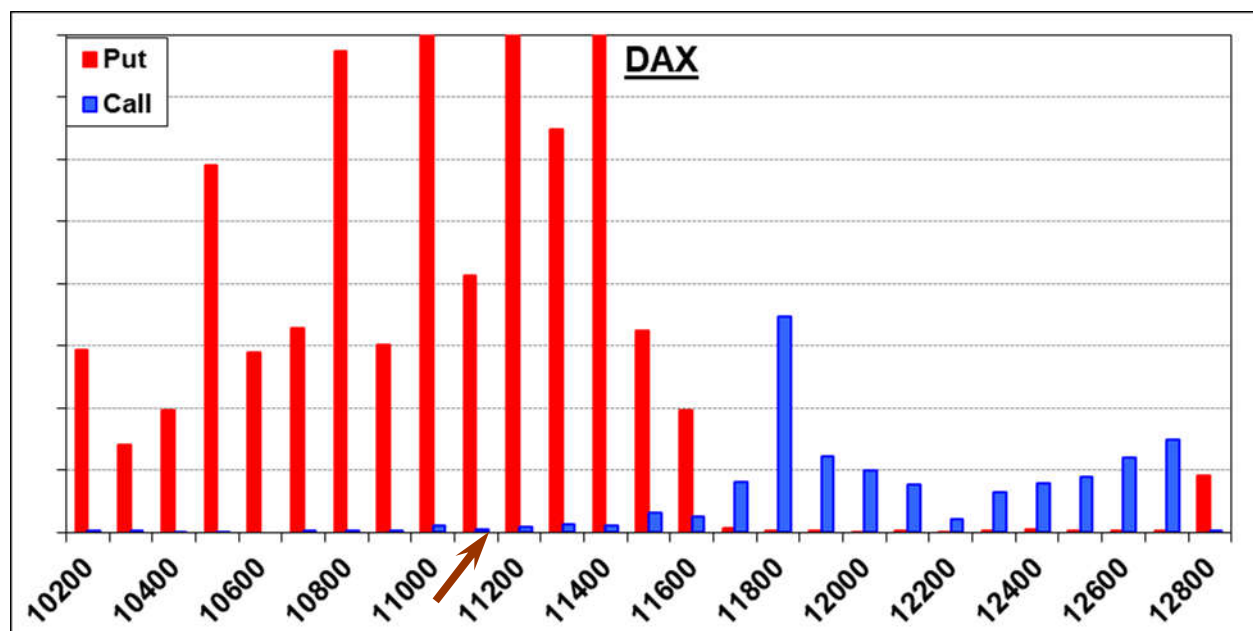
Call: aumento su vari strike tra 3200 e 3400.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,09 – in leggero calo rispetto all’ultima rilevazione e poco sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti partano da 3000, ma meglio porli a 2950 - le Resistenze partono da 3350.

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

Passiamo all’Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 11167 (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>
11100	media (ma siamo lì)	11800	media
11000	molto forte	119000 - 12000	media/debole
10800	forte	sopra 12000	debole
10700-10600	media/		
10500	media/forte		

Il fatto che sopra gli attuali livelli di Dax vi sia un elevato numero di Put, denota che il ribasso ha parzialmente sorpreso gli Opzionisiti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 10500 e 11800.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

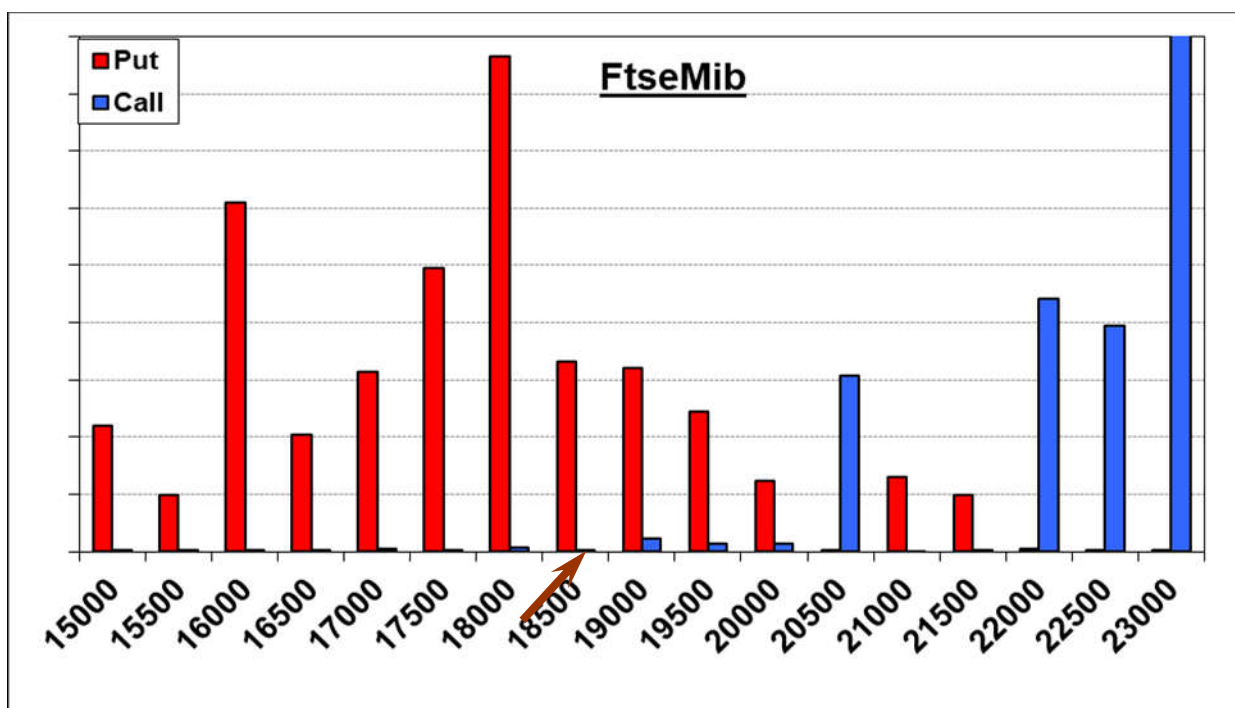
Put: aumento su vari strike tra 10400 e 10800;
Call: aumento su vari strike tra 11300 e 12000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,31 – in leggero calo rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti si siano abbassati a 10500 - le Resistenze sono scese a 11800.

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

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 18590 (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 (ma siamo lì)	20500	media
18000	forte	22000-22500	media/forte
17500	media/forte	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 17500 e 20500.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike tra 15500 e 17500 - diminuzione su strike 18000-18500;

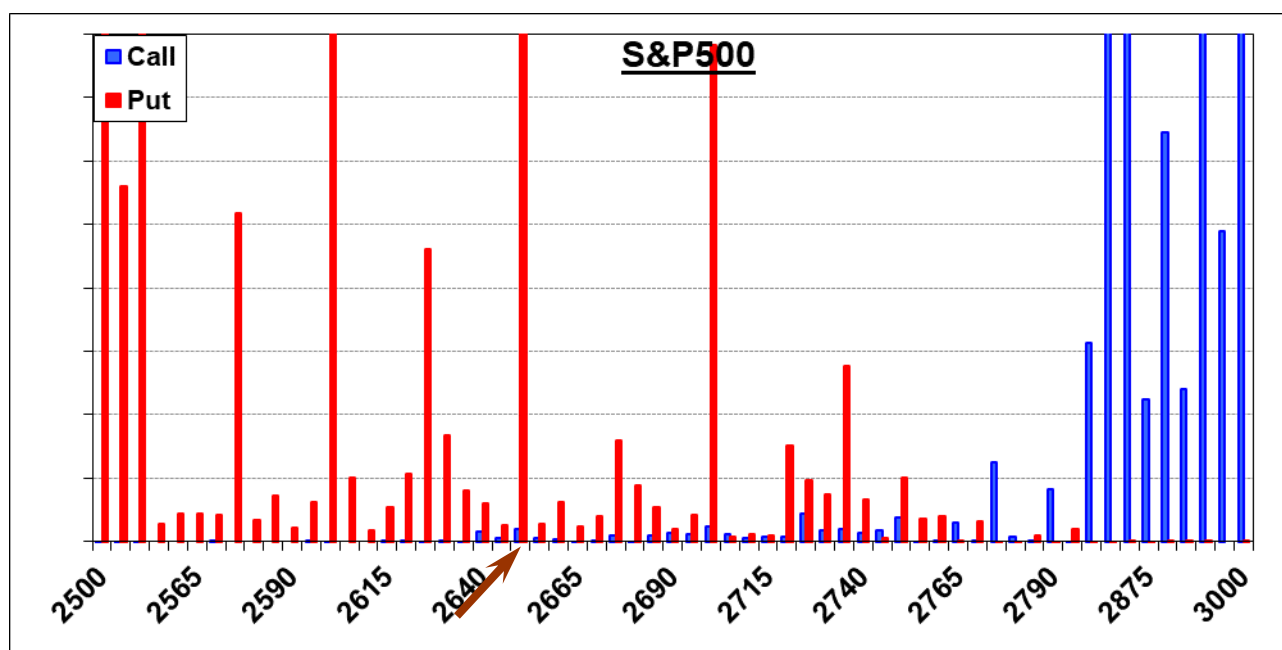
Call: leggero aumento su strike 19000-19500 e tra 22000 e 23000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,04 – in equilibrio rispetto all’ultima rilevazione ed intorno alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti sia meglio porli a 17500, le Resistenze possiamo porle a 20500.

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

Passiamo all’Indice S&P500 il cui valore del miniS&P500 future era di 2644 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>
2625	media	sino a 2770	debole
2600	molto forte	2775-2790	media/debole
2575	media/forte	2800	media
2550	molto forte	2825-2850	molto 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 2500 e 2800.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su vari strike tra 2450 e 2600- diminuzione soprattutto su strike 2625;

Call: aumento su strike 2725-2735-2750-2800-2825.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,32 – in leggera diminuzione rispetto alla precedente rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano scesi a 2500 - le Resistenze possiamo porle a 2800. Sentiment è nel complesso Neutrale/leggermente Ribassista ed in peggioramento rispetto alla precedente rilevazione.

Aggiungo anche l'Eur/Usd (valore attuale di 1,1410) che ha più un valore qualitativo essendo basato sulle Opzioni sul Futures quotato al Cme. I Supporti possiamo porli tra 1,1200 e 1,1150 - le Resistenze possiamo porle tra 1,1650 e 1,1700.

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	2950	3350
Dax	10500	11800
FtseMib	17500	20500
S&P500	2500	2800

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.