

**26-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.

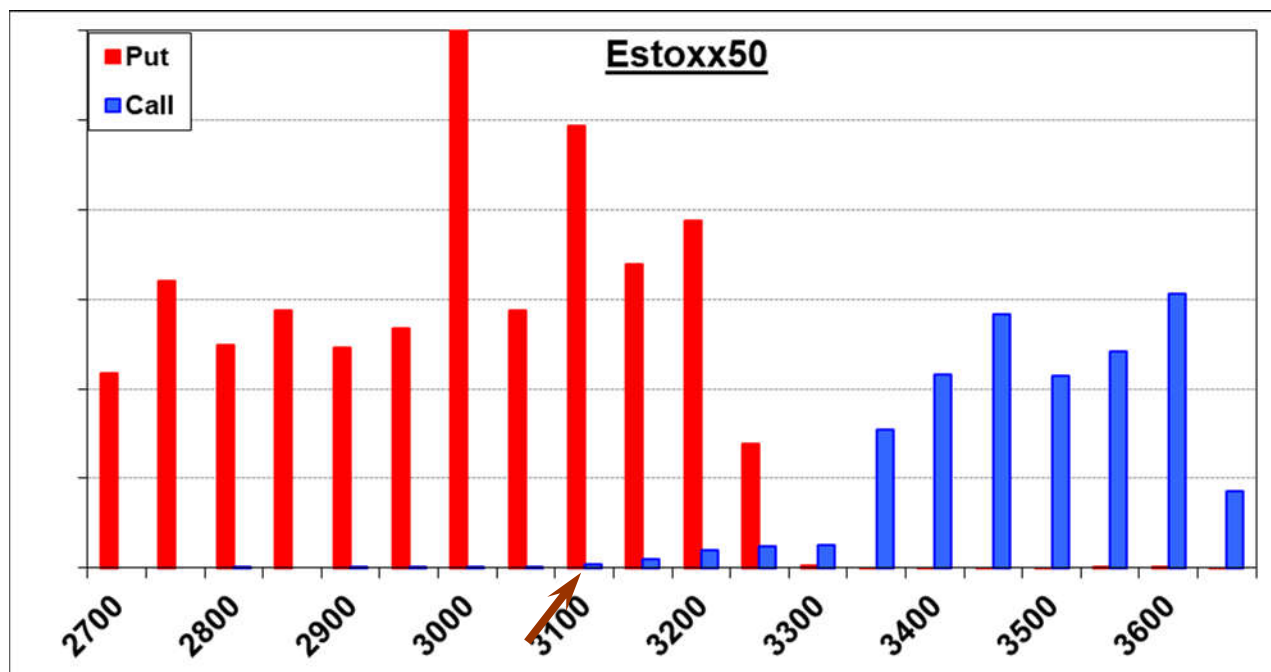
**Commento Generale:** sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è Ribassista per tutti i Mercati, con un chiaro calo soprattutto per l'S&P500.

**I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 26 ottobre intorno alle ore 12:20**

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 3100 (indicato dalla freccia in figura):



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

<b><u>Supporto</u></b>	<b><u>Intensità</u></b>	<b><u>Resistenza</u></b>	<b><u>Intensità</u></b>
<b>3100</b>	media/forte (ma siamo lì)	<b>sino a 3300</b>	debole
<b>3050</b>	media	<b>3350</b>	media/debole

<b>3000</b>	molto forte	<b>3400-3450</b>	media
<b>sotto 3000</b>	media/debole	<b>3500-3550</b>	media
		<b>3600</b>	media/forte

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

Livelli di indifferenza: tra 3000 e 3400

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su vari strike tra 2600 e 3100

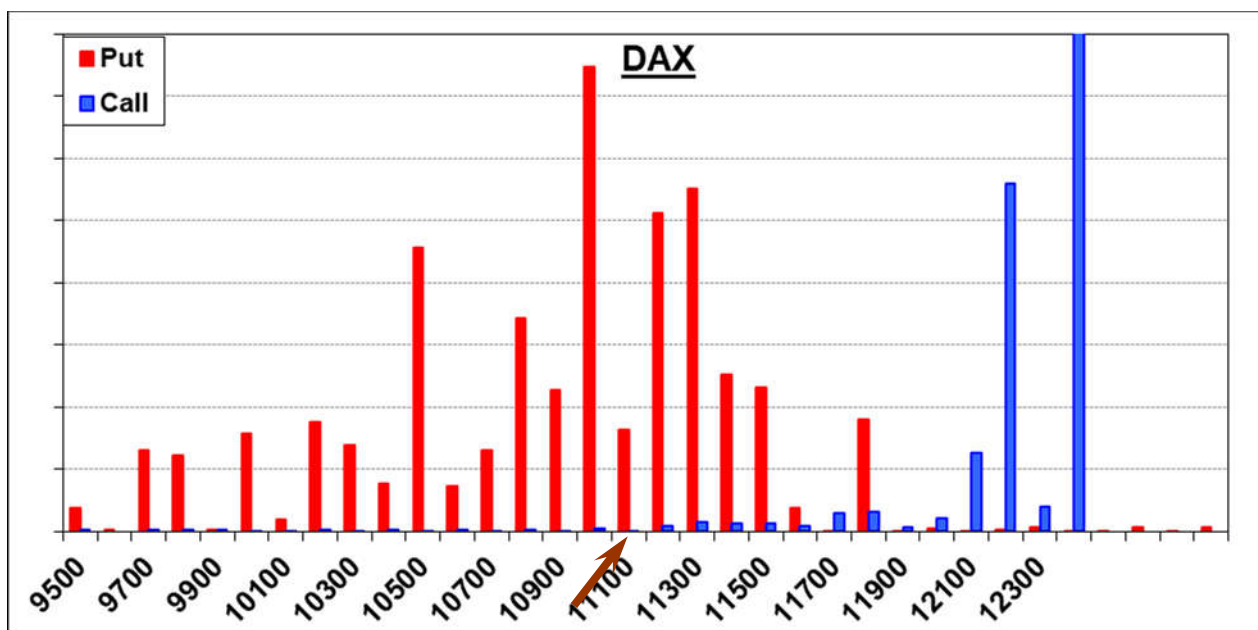
Call: aumento su vari strike tra 3200 e 3400.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,58 – in leggero calo rispetto all'ultima rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano scesi almeno a 3000- le Resistenze sono scese a 3400.

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

Passiamo all'Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 11098 (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>
<b>11100</b>	debole	<b>sino a 12000</b>	debole
<b>11000</b>	forte	<b>12200</b>	forte
<b>10800</b>	media	<b>12400</b>	molto forte
<b>10500</b>	media/forte	<b>oltre 12400</b>	debole

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

Livelli di indifferenza: tra 10800 e 12200.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su vari strike tra 10200 e 11000;

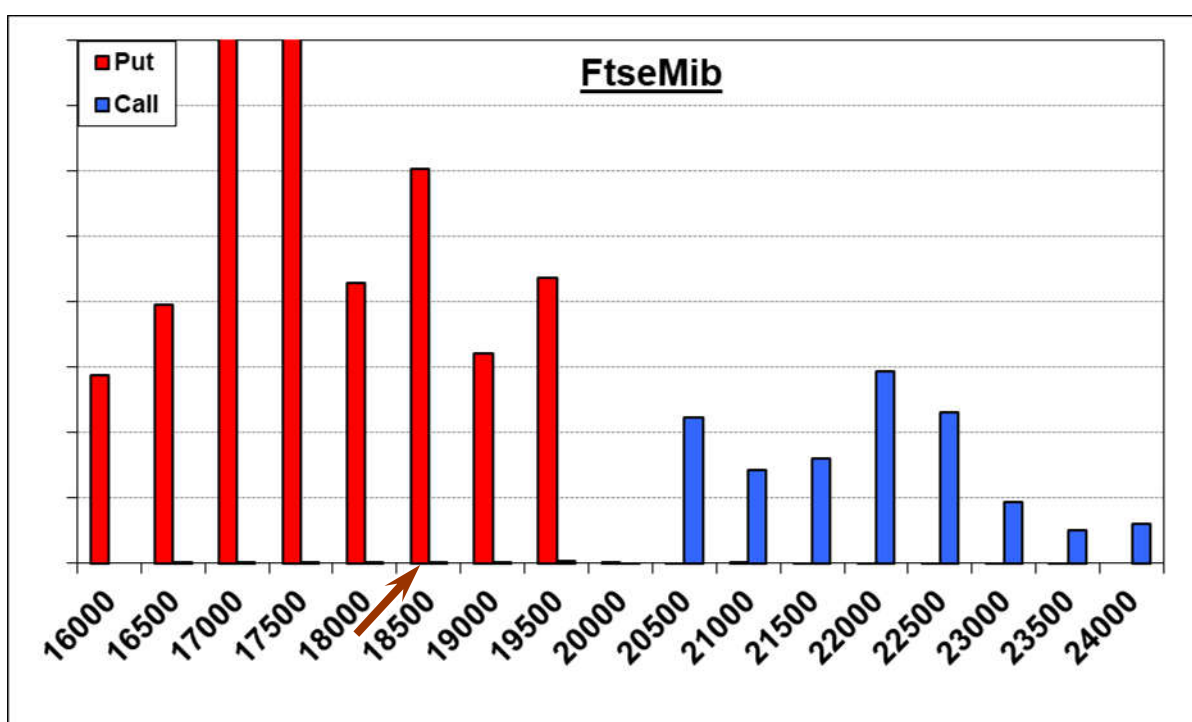
Call: aumento su vari strike tra 11400 e 12200.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,18 – in leggero aumento rispetto alla precedente rilevazione ed intorno alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti si siano abbassati almeno a 10800 - le Resistenze restano a 12200 ma protuberano abbassarsi almeno a 11800.

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

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 18490 (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/forte (ma siamo lì)	20500	media/debole
18000	media	21000-21500	debole
17500-17000	forte	22000-22500	media
16500	media	da 23000	debole
16000	debole		

Il fatto che sopra gli attuali livelli dell'Indice 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 16500-17000 -diminuzione su strike 17500-18000-18500

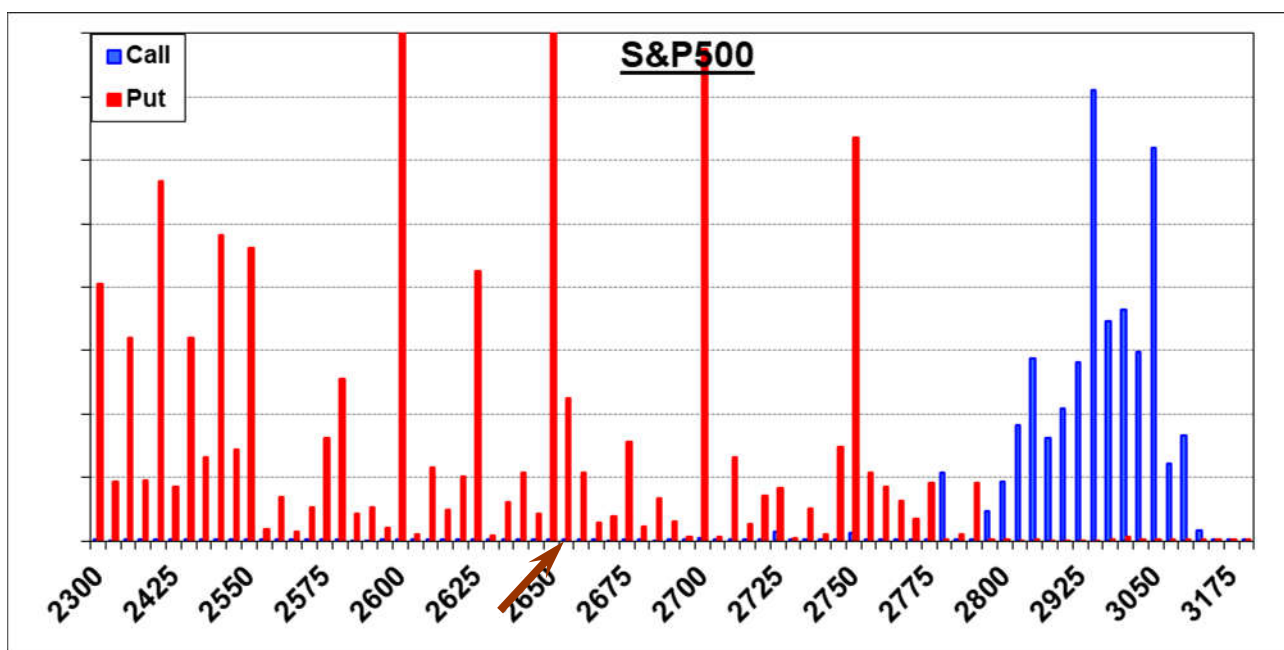
Call: aumento su strike 19500- diminuzione su strike 20000-20500.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,10 – stabile rispetto all’ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti siano scesi a 17500, le Resistenze possiamo porle a 20500.

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

Passiamo all’Indice S&P500 il cui valore del miniS&P500 future era di 2655 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>
2650	molto forte (ma siamo lì vicino)	sino a 2795	debole
2625	media	2825	media
2600	molto forte	2850	media/forte
2575	debole	2875-2900	media
2550-2525	media	2950	molto forte

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

Livelli di indifferenza: tra 2600 (meglio 2550) e 2800.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su strike 2655-2650- 2610-2550 e sotto tale livello;

Call: aumento su strike 2725-2750 e poi da 2800 a 2900.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,68 – in leggero aumento rispetto alla precedente rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano scesi a 2600 (me meglio porli a 2550) - le Resistenze partono da 2800, ma potrebbero abbassarsi a 2750.

Il Sentiment è nel complesso Ribassista ed in deciso 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 1,1200 e 1,1175 - le Resistenze possiamo porle tra 1,1700 e 1,1725.

### **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):

<b>MERCATO</b>	<b>Supporto</b>	<b>Resistenza</b>
<b>Eurostoxx</b>	3000 (meglio 2950)	3400
<b>Dax</b>	10800	12200 (abbassabile a 12000)
<b>FtseMib</b>	17500	20500
<b>S&amp;P500</b>	2550	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.