

**10-mag-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.

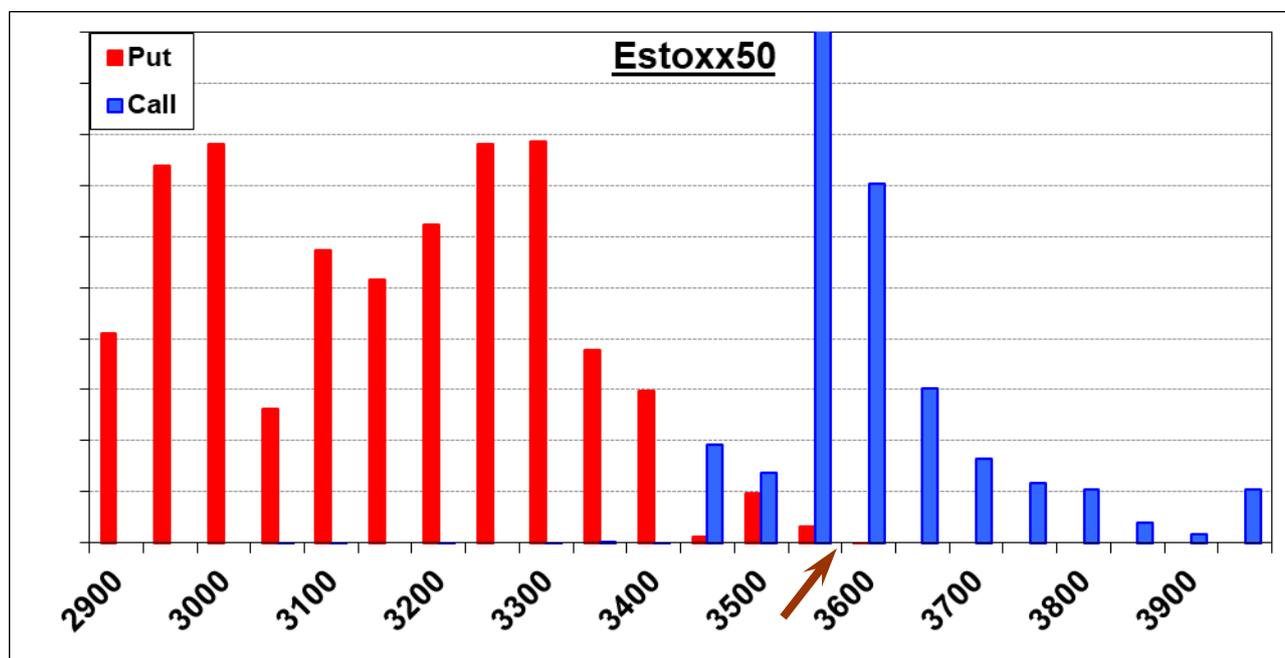
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

**Commento Generale:** sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è Neutrale/leggermente Rialzista per l'Europa- Neutrale per l'S&P500. Rispetto alla precedente rilevazione il Sentiment è stabile per l'Europa- in leggero miglioramento per l'S&P500.

**I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 10 maggio intorno alle ore 11:35**

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 3563 (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>
sino a 3350	debole	3550	molto forte (ma siamo lì)
3300-3250	forte	3600	forte
3200-3150-3100	media	3650	media/debole
3000-2950	forte	sopra 3650	debole

Il fatto che a 3650 rimanga un buon numero di Call denota che l'attuale rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

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

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 3500;

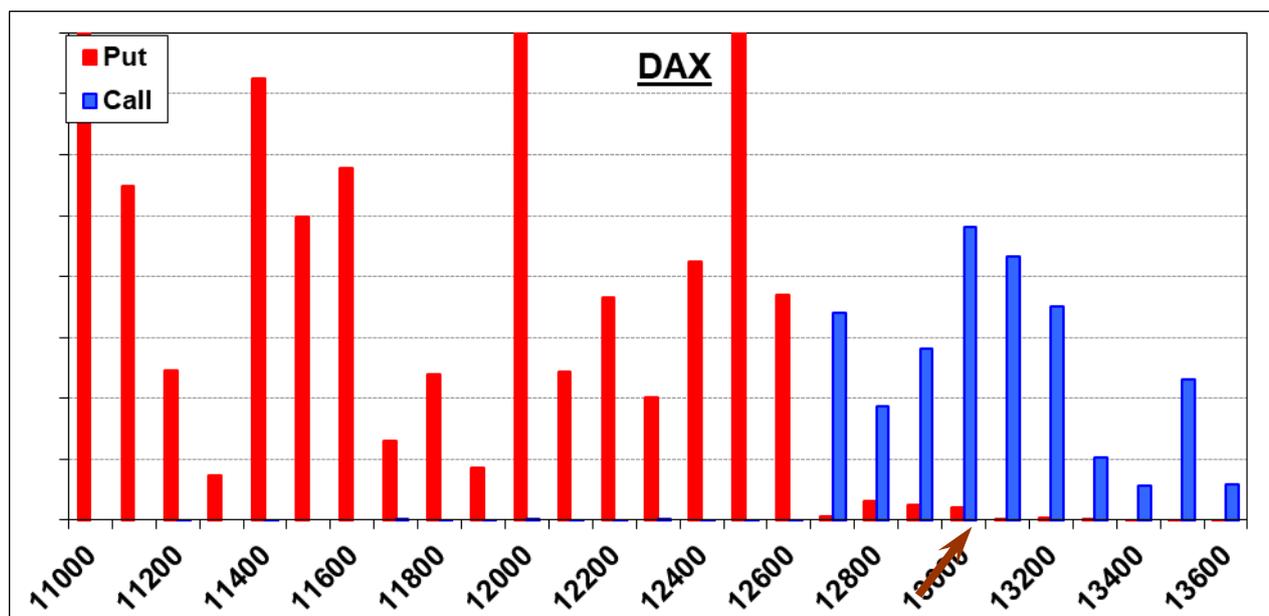
Call: diminuzione su strike 3550.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,81 – in leggero aumento rispetto all'ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano forti da 3300 ma potrebbero salire- le Resistenze possiamo porle a 3600.

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

Passiamo all'Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 13014 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>
12600	media	13000	media/forte (ma siamo li)
12500	forte	13100	media/forte
12400-12200	media	13200	media
12000	molto forte	13300-13400	debole

Il fatto che sotto i valori attuali di Dax vi sia un buon numero di Call denota che l'attuale rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 12000 (alzabile a 12400) e 13200 (poco chiaro).

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 12500 e 12600;

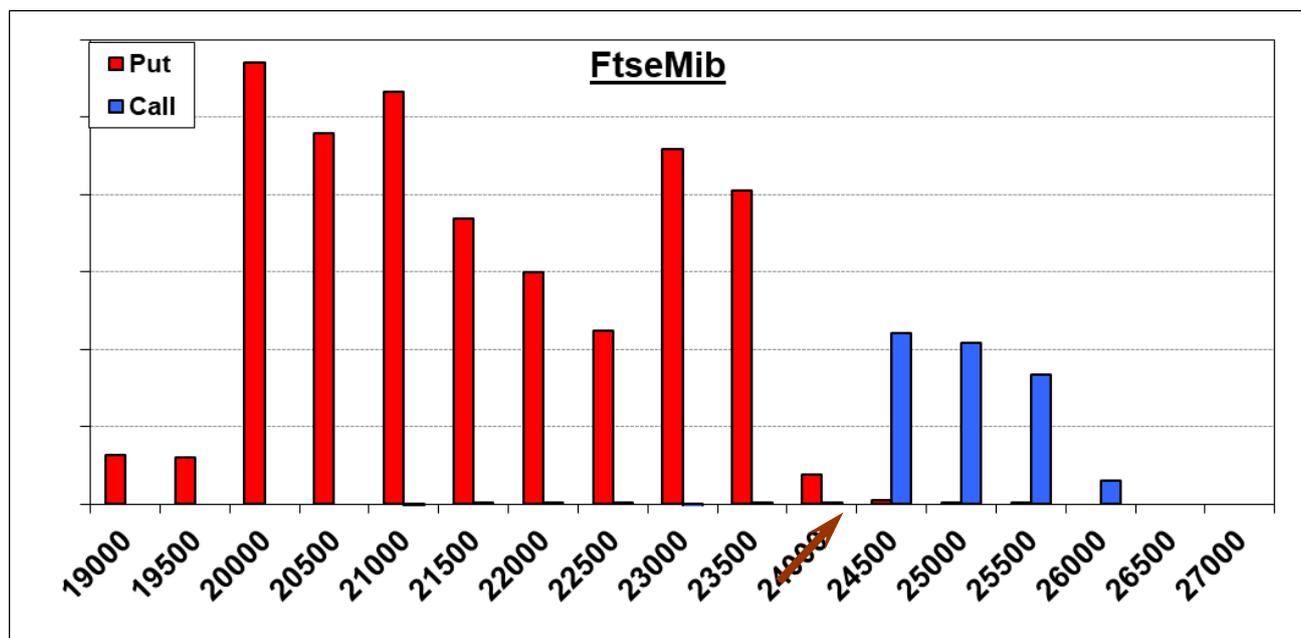
Call: diminuzione su strike 13000-leggero aumento su strike da 13100 e 13200.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,06- in crescita rispetto alla precedente rilevazione e molto sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti possiamo porli a 12400- le Resistenze sono poco chiare ed è meglio porle a 13500.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista e in leggera crescita rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 24140 (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>
23500	media/forte	24500-25000	media
23000	forte	25500	media/debole
23000-22000-21500	media	sopra 25500	debole
21000-20500-20000	forte		

Livelli di indifferenza: tra 23000 e 24500.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 24000- diminuzione su strike 23500;

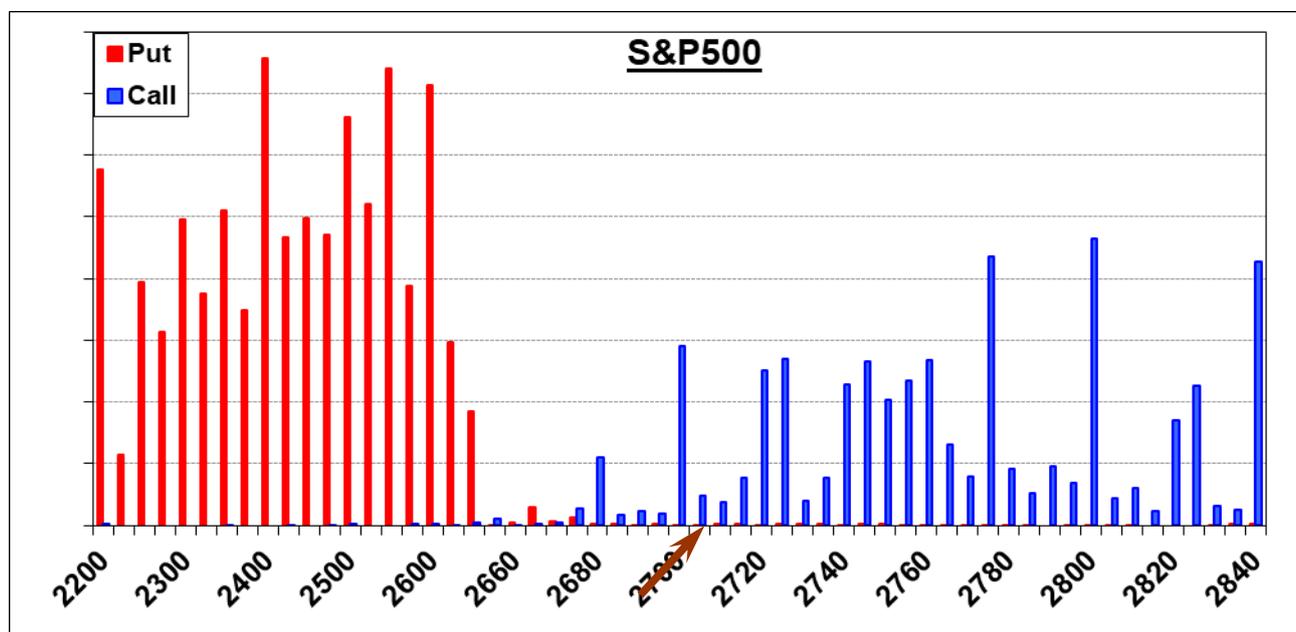
Call: diminuzione su strike 24500.

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

L'interpretazione generale è che i Supporti siano da porre a 23000- le Resistenze partono da 24500, ma prudenzialmente le poniamo a 25000.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista e stabile 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 2710 (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	debole	2720-2725	media
2625	media	da 2740 a 2760	media
2600	forte	2775-2800	media/forte
2575	media/forte		
2550	forte		

Livelli di indifferenza: tra 2600 e 2775.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su strike 2675- leggero calo su vari strike sino a 2600;

Call: calo su strike 2725 e 2750- aumento su strike 2775.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,15- in leggero calo rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti partono da 2600- le Resistenze si sono alzate a 2775.

Il Sentiment è nel complesso Neutrale 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):

<u>MERCATO</u>	<u>Supporto</u>	<u>Resistenza</u>
----------------	-----------------	-------------------

<b>Eurostoxx</b>	3300	3650
<b>Dax</b>	12400	13500
<b>FtseMib</b>	23000	24500 (meglio 25000)
<b>S&amp;P500</b>	2600	2775

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.