

15-feb-2018

Vorrei sottolineare come i pesanti ribassi hanno penalizzato i venditori di Put, soprattutto se non sono stati rapidi a chiudere le posizioni in perdita e riposizionarsi su strike più larghi e scadenze maggiori (il classico Roll Over). I livelli di Supporto/Resistenza in base alle Opzioni sono affidabili in oltre l'80% dei casi.

Questa settimana scadono le Opzioni febbraio e si passa alla scadenza marzo come riferimento, pertanto rispetto alla scorsa settimana vi possono essere sensibili modifiche.

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 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.

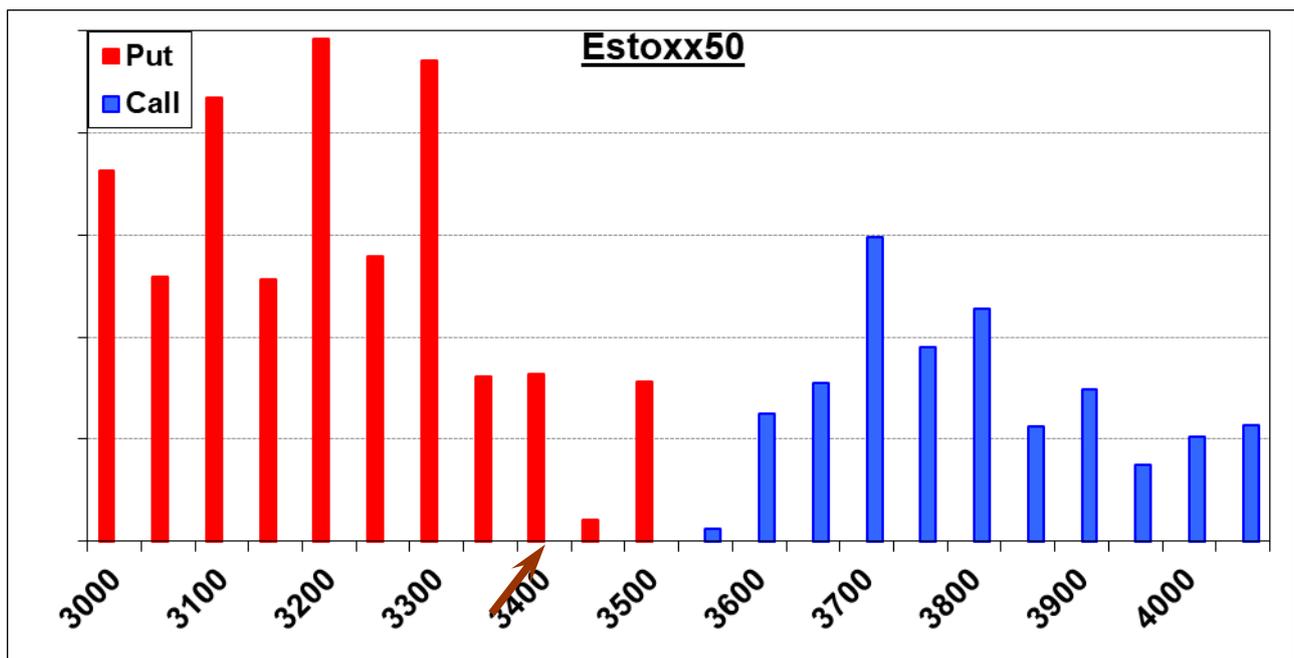
Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è Neutrale. Rispetto alla precedente rilevazione il Sentiment è migliorato.

Vi sono numerose Put sotto i livelli attuali di prezzo degli Indici il che denota che gli operatori di Opzioni sono stati sorpresi dalla rapidità del movimento ribassista.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 15 febbraio 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.

Iniziamo con l'Indice Eurostoxx che, al momento di calcolo, valeva circa 3402 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 25 o 50 punti.

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
3350	media/debole	3600-3650	media/debole
3300	forte	3700	media/forte
3250	media	3750-3800	media
3200	forte	oltre 3800	debole
3100-3000	media/forte		

Livelli di indifferenza: tra 3200 e 3700 (abbassabile a 3600).

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 3100-3200-3300;

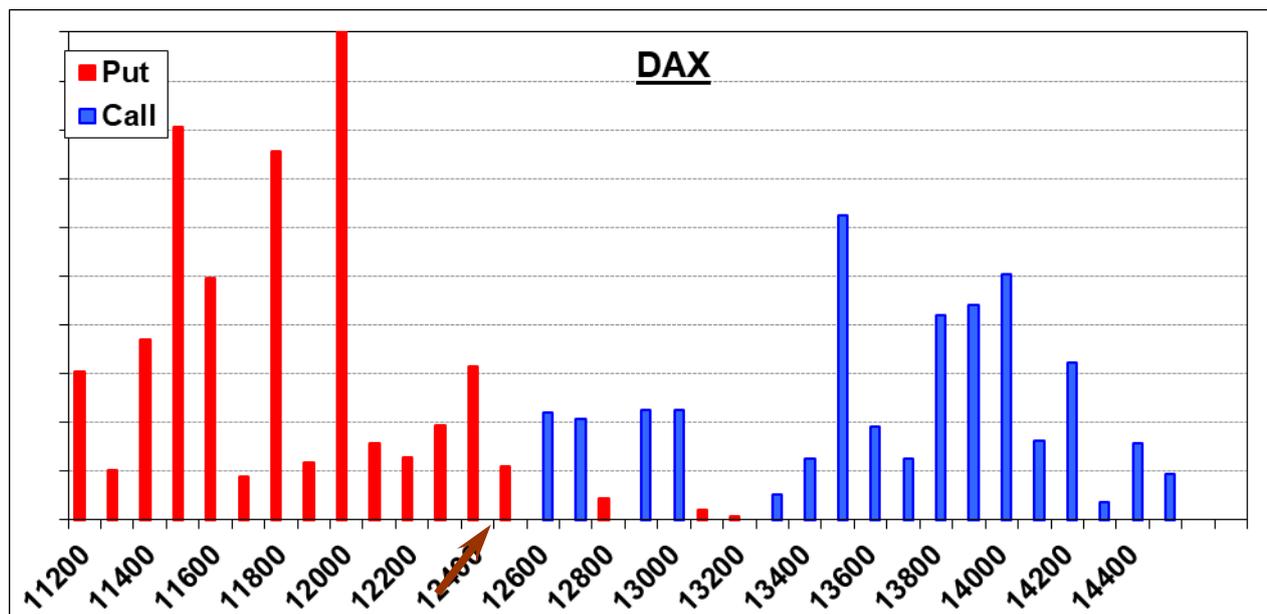
Call: calo su vari strike.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,75 – in leggera diminuzione rispetto all'ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano da porre a 3200- le Resistenze sarebbero a 3700, ma possiamo porle a 3600.

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

Passiamo all'Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 12448 indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 50 o 100 punti.

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
12400	media/debole	12600-12700	media/debole
12300-12200-12100	debole	12900-13000	media/debole
12000	molto forte	sino a 13400	debole
11800	forte	13500	forte
11600	forte	13800-139000-14000	media/forte

Livelli di indifferenza: tra 12000 e 13500 (ma abbassabile a 13000)

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 12000;

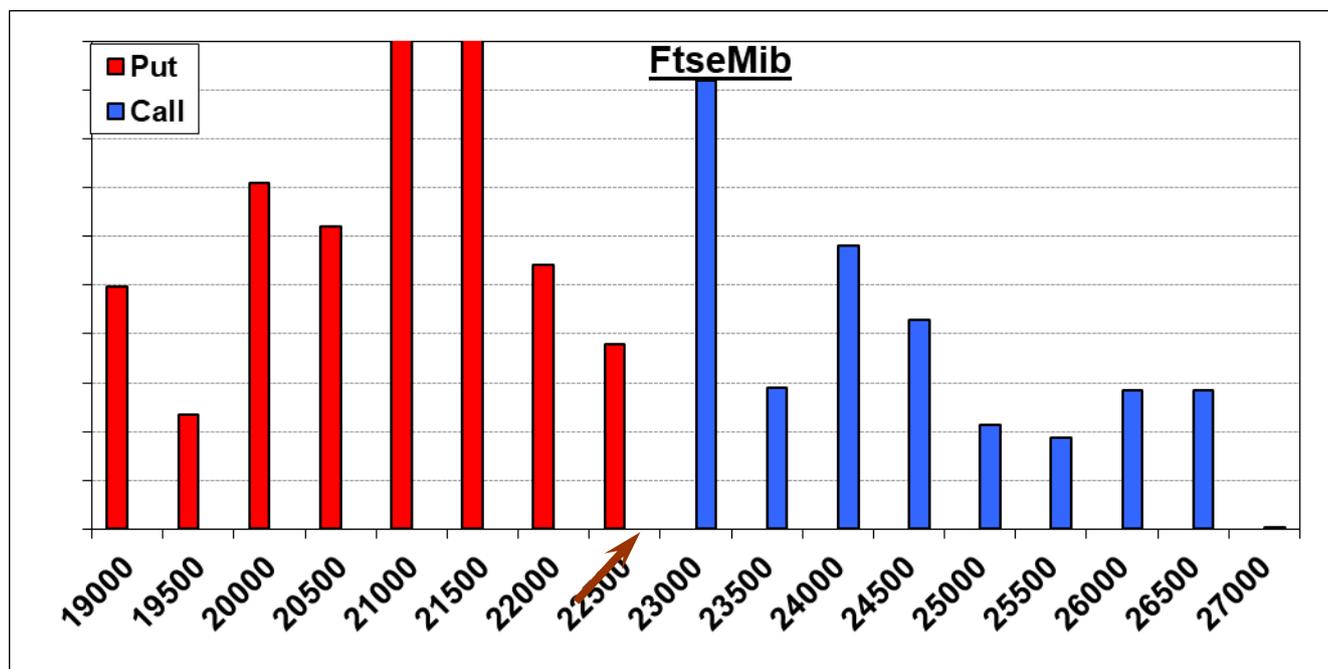
Call: aumento su strike 13500.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,31- in calo rispetto alla precedente rilevazione, ma sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano da porre a 12000- le Resistenze si sono abbassate e possiamo porle a 13000.

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

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 22630 (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>
22500	debole	23000	forte
22000	media/debole	23500	debole
21500-21000	forte	24000-24500	media
20500-20000	media/forte	oltre 24500	debole

Livelli di indifferenza: tra 21500 e 23000 (meglio 24000).

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 21000 e 21500;

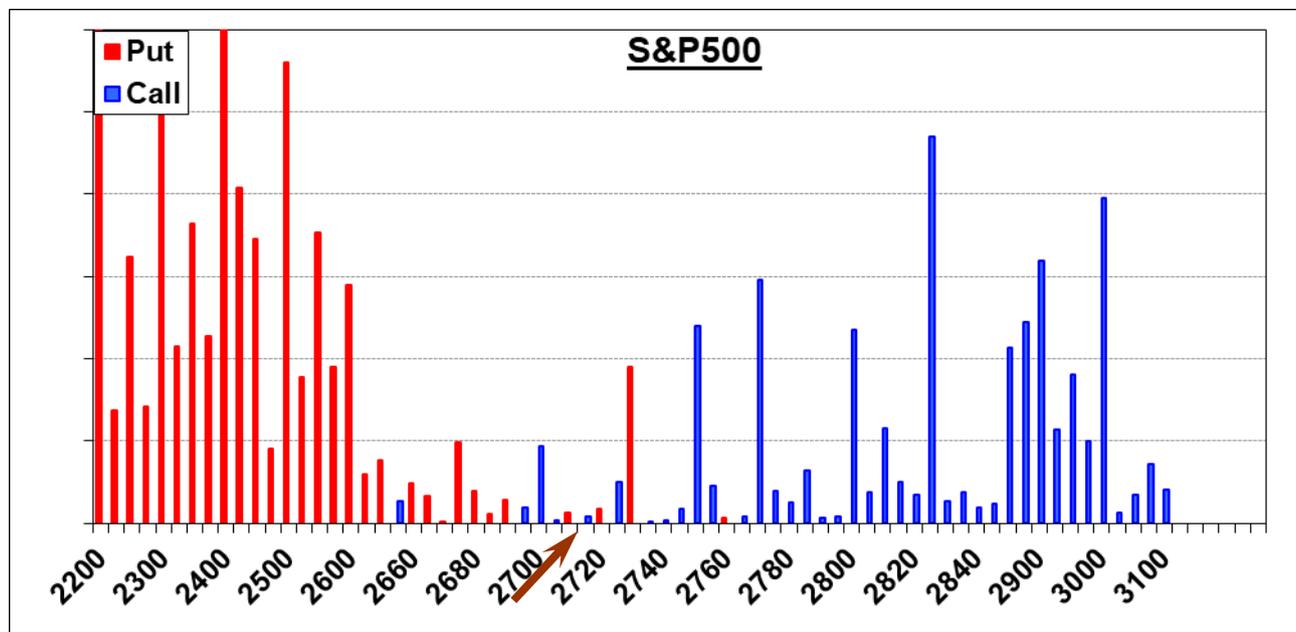
Call: aumento su strike 23000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,32 – in calo rispetto all'ultima rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano forti da 21500 - le Resistenze partono da 23000, ma meglio porle a 24000.

Il Sentiment è nel complesso Neutrale 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 2715 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 5 punti (agli estremi del grafico sono di 25 punti).

Supporto	Intensità	Resistenza	Intensità
sino a 2605	debole	2750	media
2600-2575	media/forte	2770	media/forte
2500	forte	2800	media
2450-2425	media/forte	2825	forte
2400	molto forte	2850-2875-2900	media/forte

Livelli di indifferenza: tra 2600 (meglio 2575) e 2770 (meglio 2800).

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: diminuzione su strike tra 2700 e 2600- aumento su strike sotto 2600;

Call: leggero aumento su vari strike da 2770 in su.

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

L'interpretazione generale è che i Supporti siano scesi con forza e per ora sono assestati da 2600- le Resistenze sono scese almeno a 2770, ma meglio porle a 2800.

Il Sentiment è nel complesso Neutrale/leggermente Ribassista ed in 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	3200	3700 (abbassabile a 3600)
Dax	12000	13500 (abbassabile a 13000)
FtseMib	21500	24000
S&P500	2575	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.