

18-apr-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.

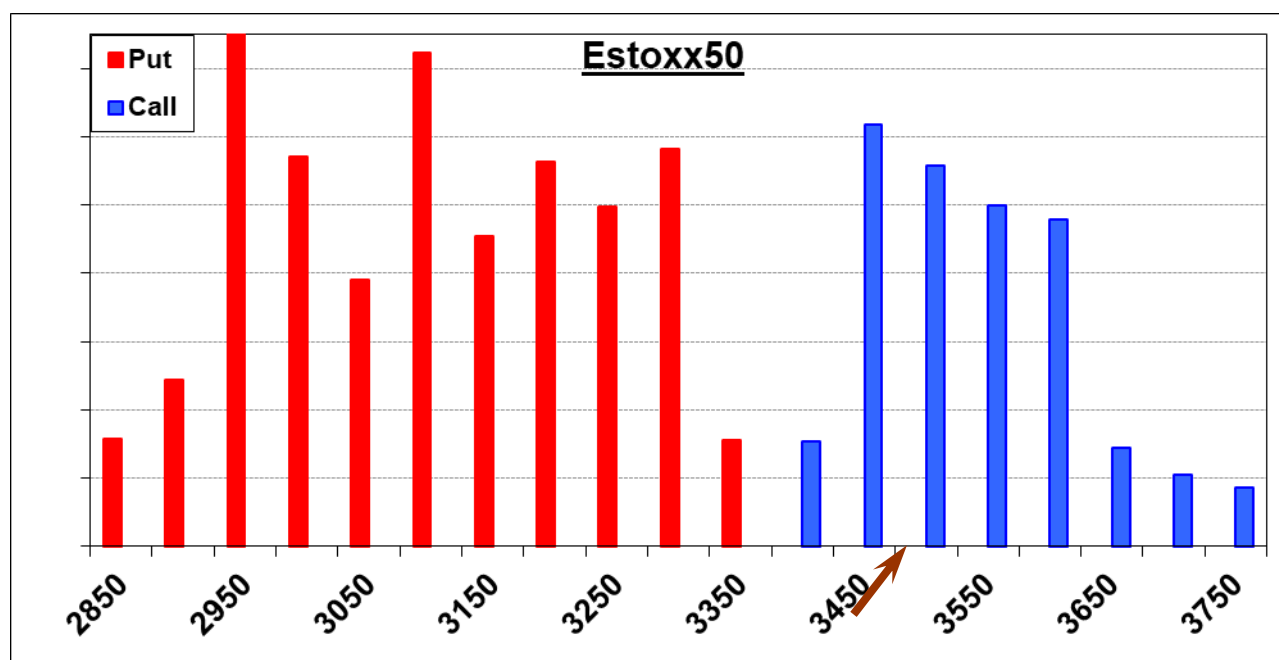
Visto che questa settimana scadono le Opzioni Aprile, rispetto ai grafici della scorsa settimana vi possono essere sostanziali differenze.

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 leggermente migliorato.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 18 aprile intorno alle ore 11:30

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 3481 (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>
sino a 3350	debole	3450	debole
3200-3250-3300	media/forte	3500	media

3150	media	3550	forte
3100	forte	3600	media
3000	media	3650	debole
2950	forte	3700	media

Il fatto che a 3450 ci sia un buon numero di Call denota che l'attuale rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 3300 e 3600.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 2950 e leggermente 3250- diminuzione su vari strike tra 3000 e 3200

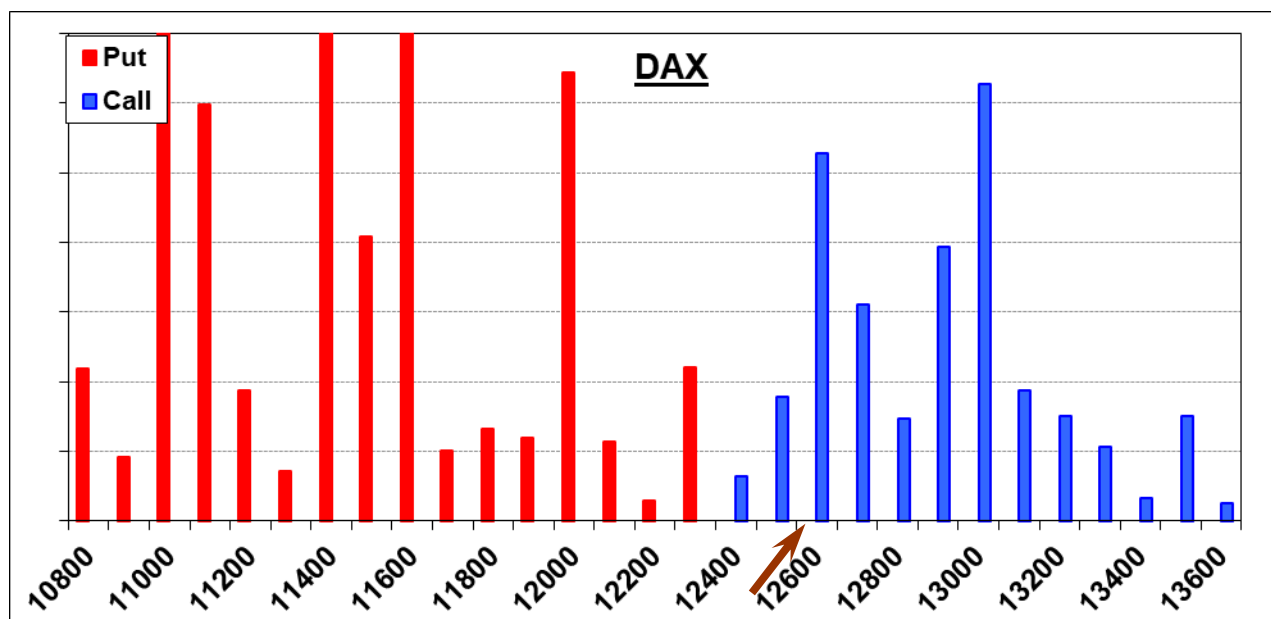
Call: diminuzione su vari strike da 3450 in su.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,76 – in aumento rispetto all'ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano in salita a 3300- le Resistenze sono in salita almeno a 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 12573 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>
12300	debole	12600	media/forte (ma siamo li)
12100-12200	debole	12700-12900	media
12000	forte	13000	forte
11700-11800-11900	debole	sopra 13000	debole
11400-11600	molto forte		

Livelli di indifferenza: tra 12000 e 13000.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 11400-11600-12000;

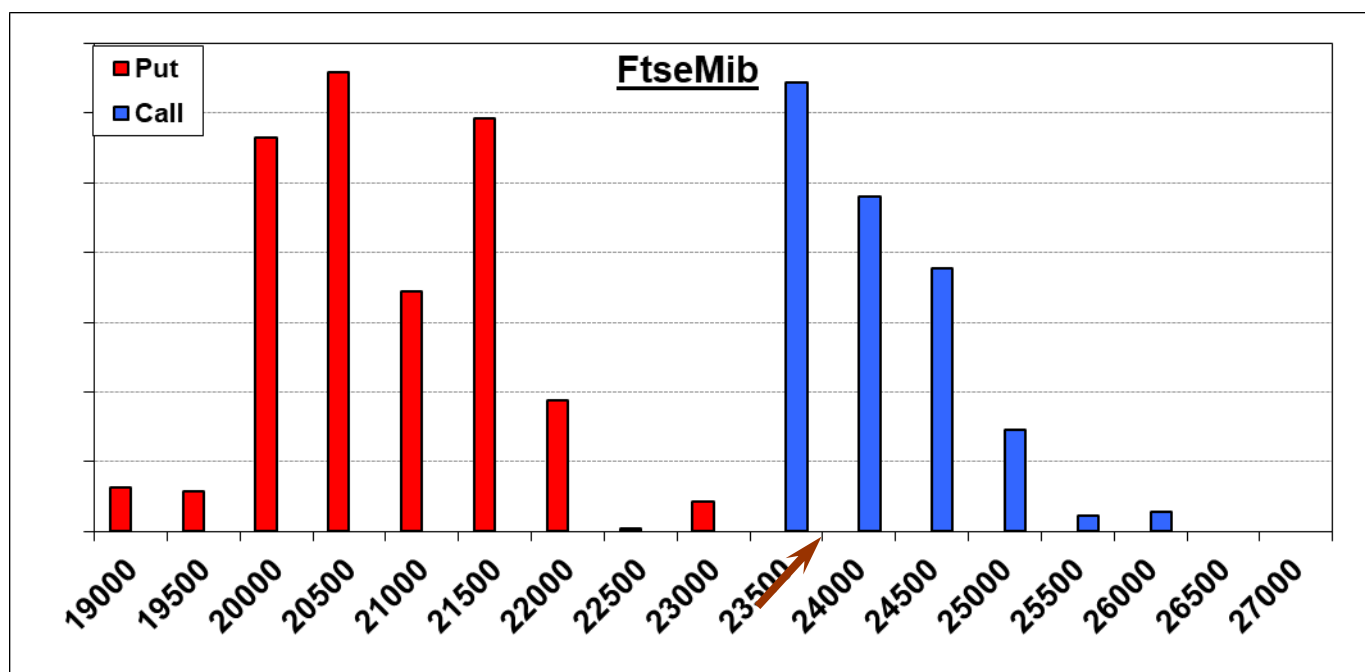
Call: diminuzione su strike da 12600 a 13200.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,57- in aumento rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti si siano alzati verso 12000- le Resistenze si sono alzate a 13000.

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 23612 (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>
sino a 22500	molto debole	24000	media/forte
22000	debole	24500	media
21500	forte	25000	debole
21000	media	sopra 25000	molto debole
20000-20500	forte		

Il fatto che a 23500 ci sia un buon numero di Call denota che l'attuale rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 21500 e 24000 (meglio 24500).

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su strike 21000-aumento su strike 20000-20500-21500;

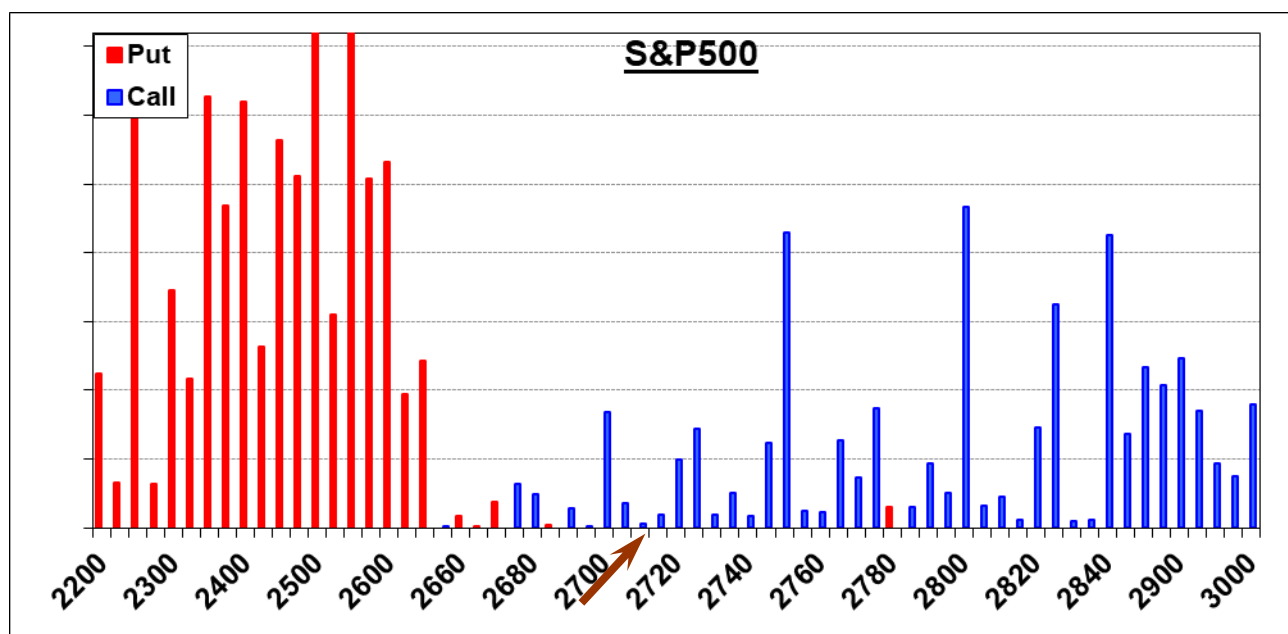
Call: diminuzione su strike 23000-23500- aumento su strike 24500.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,31 – in equilibrio con l'ultima rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano saliti a 21500- le Resistenze partono da 24000, ma potrebbero salire a 24500.

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 2711 (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 2655	molto debole	2720-2725	media/debole
2625-2650	media	2750	media/forte
2600-2575	forte	2765-2775	media/debole
2575	media	2800	forte
2550-2500	molto forte	2825	media/forte
2450-2400	molto forte	2840	forte

Livelli di indifferenza: tra 2600 e 2750.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su strike 2600-2725-2650;

Call: diminuzione su strike 2700-2720-2725- leggero aumento su strike 2750 ed aumento a 2800

Rapporto Put/Call del grafico: 1,30– in leggero aumento rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti partono da 2600, ma potrebbero salire- le Resistenze si sono alzate a 2750, ma potrebbero salire a 2800.

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):

MERCATO	Supporto	Resistenza
Eurostoxx	3300	3600
Dax	12000	13000
FtseMib	21500	24000 (meglio 24500)
S&P500	2600	2750 (meglio 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.

