

**24-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.

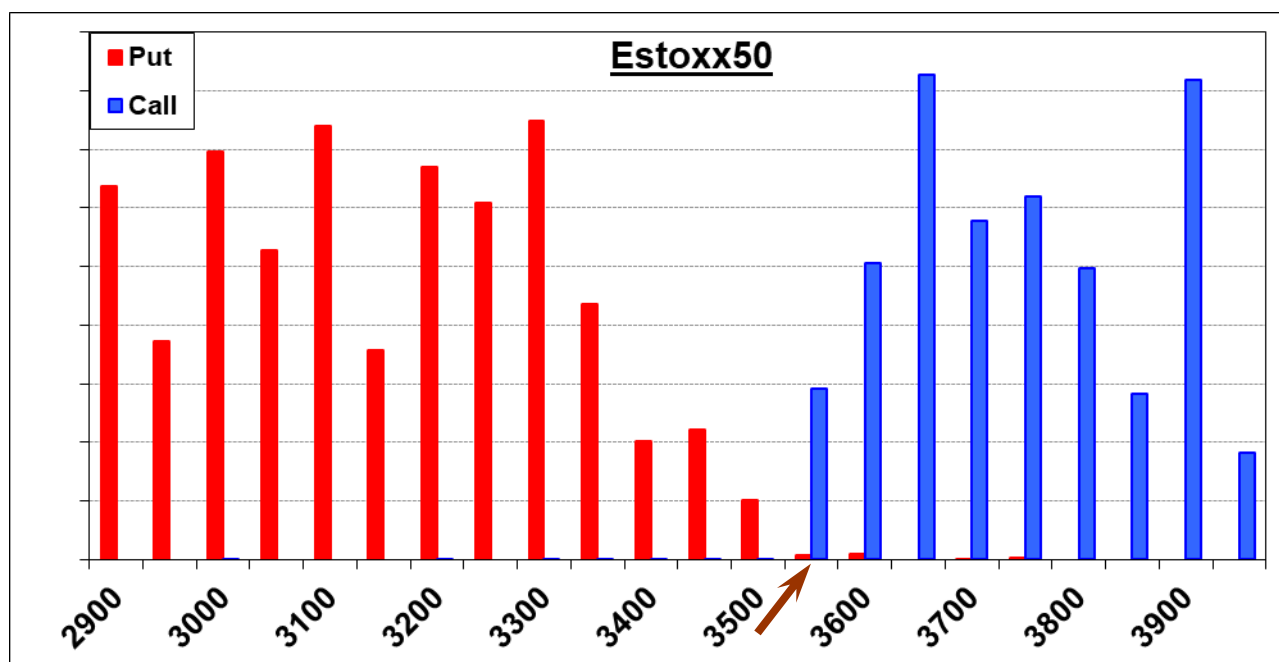
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

**Commento Generale:** sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è leggermente Rialzista per l'Europa. Rispetto alla precedente rilevazione il Sentiment è stabile.

**I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 24 maggio intorno alle ore 13:40**

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 3548 (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 3400	debole	3600	media/forte
3350	media/debole	3650	forte
3300-3250-3200	forte	3700-3750-3800	media/forte
3100-3000	forte	3900	molto forte

Livelli di indifferenza: tra 3300 e 3700.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike tra 3350-3450;

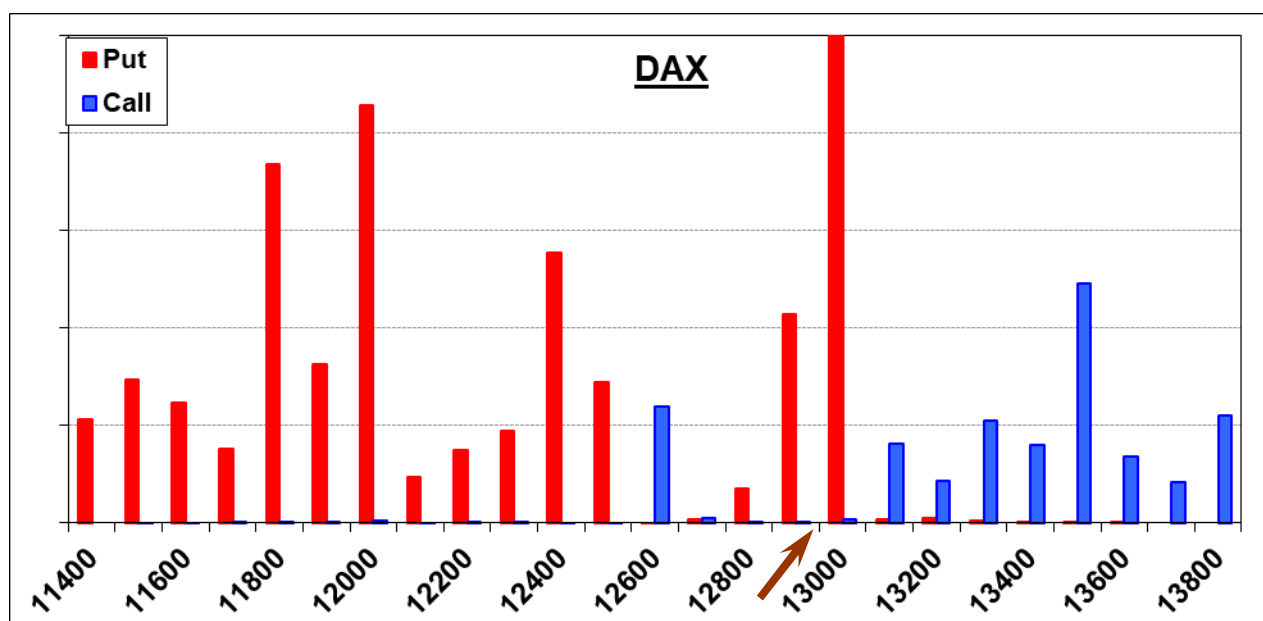
Call: aumento su strike tra 3700.diminuzione su strike 3550-3600.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,28 – in equilibrio rispetto all’ultima rilevazione e poco sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti siano forti da 3300 ma potrebbero salire- le Resistenze partono da 3650, ma meglio porle a 3700.

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

Passiamo all’Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 12942 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>
12900	media	sino a 13400	debole
12500	media/debole	13500	media
12400	media/forte	sopra 13500	debole
sino a 12100	debole		
12000	forte		

L’elevato quantitativo di Put a quota 13000 è probabilmente in rimanenza di coperture di portafogli fatta molti mesi prima.

Livelli di indifferenza: tra 12400 e 13500.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

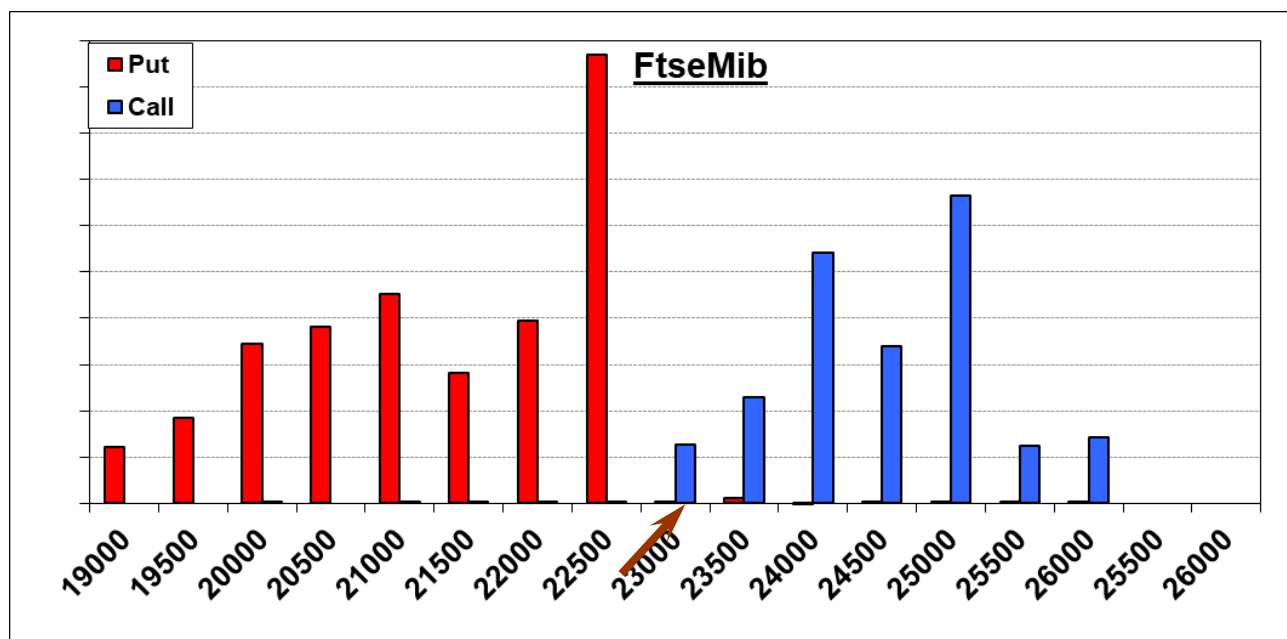
Put: aumento su strike 12300-12900-13000;

Call: diminuzione su strike 13200- aumento su strike 13500.

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

L'interpretazione generale è che i Supporti possiamo porli a 12400- le Resistenze partono da 13500. Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista e stabile rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 22922 (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	forte	23500	debole
22000-21500	media/debole	24000-24500	media
21000	media/forte	25000	media/forte
20500-20000	media/debole	sopra 25000	debole

Livelli di indifferenza: tra 22500 (meglio 22000) e 24000.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 22500- diminuzione su strike 23000-23500;

Call: aumento su strike 23500-24000-25000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,23 – in leggera diminuzione rispetto all'ultima rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti si siano abbassati a 22500- le Resistenze meglio porle a 24500.

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

Passiamo all'Indice S&P500- ho dei pb. con i dati-eventualmente lo aggiungerò più tardi.

## 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	3700
<b>Dax</b>	12400	13500
<b>FtseMib</b>	22000	24500
<b>S&amp;P500</b>	2600	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.