

27-giu-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 Opzionisiti. 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.

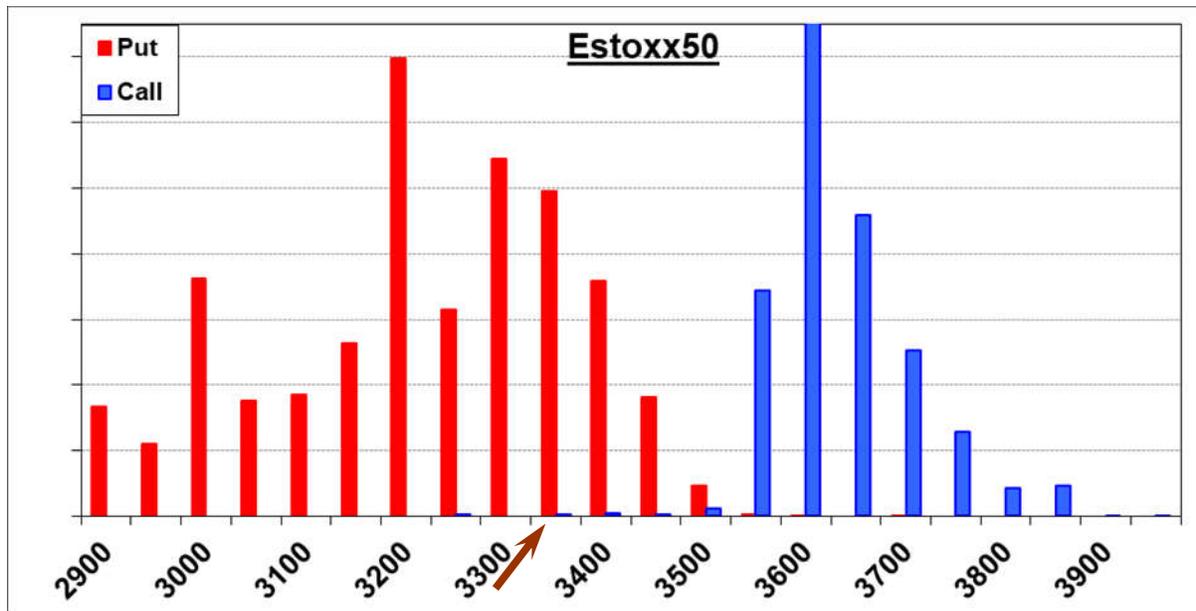
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è Neutrale per l'Europa (con qualche cenno alla negatività), leggermente Rialzista per l'S&P500. Rispetto alla precedente rilevazione il Sentiment è leggermente peggiorato.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 27 giugno 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 3345 (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>
3350	media/forte (ma siamo lì)	3550	media
3300	media/forte	3600	molto forte
3200	forte	3650	media/forte

3150	media	3700	media/debole
------	-------	------	--------------

Il fatto che al di sotto degli attuali valori di Eurostoxx vi sia un buon numero di Put denota che il ribasso ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 3200 e 3600 (ma si potrebbe abbassare a 3550).

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 3000 e 3200- diminuzione generale su vari strike sotto 3000;

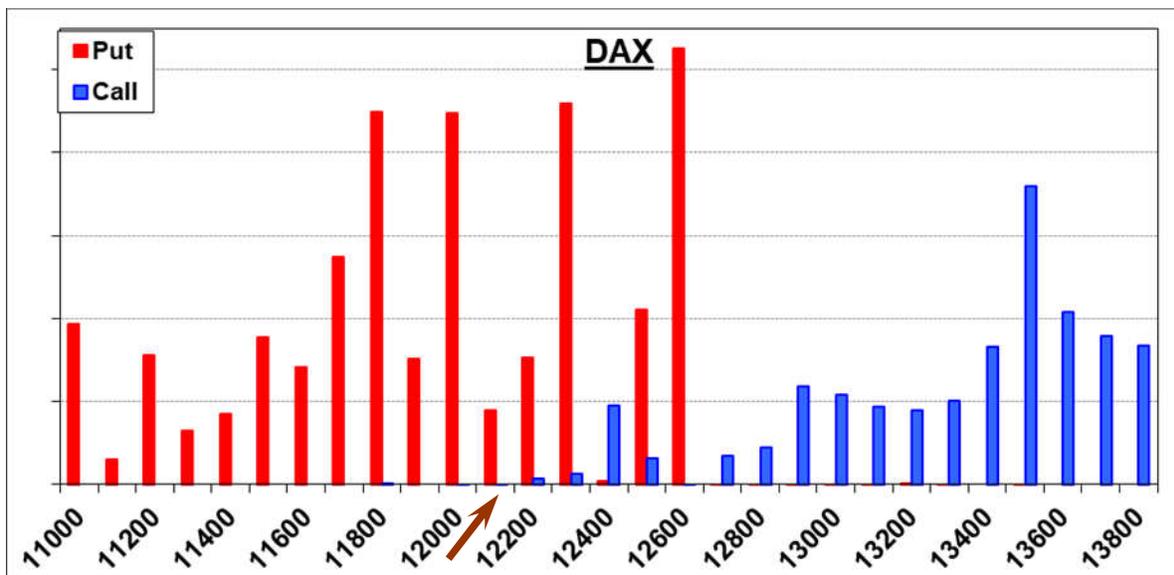
Call: aumento su strike 3500-3550.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,54 – in diminuzione rispetto all’ultima rilevazione e sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti partano da 3200- le Resistenze partono da 3600.

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

Passiamo all’Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 12180 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>
12100	debole	sino a 12800	debole
12000	forte	da 12900 a 13400	media
11800	forte	13500	forte
11700	media	13600-13700-13800	media/forte
11600-11500	media/debole		

Il fatto che al di sotto degli attuali valori di Dax vi sia un buon numero di Put denota che il ribasso ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 11800 e 13000.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su strike 12200-12100-12000-aumento su soprattutto strike 11800;

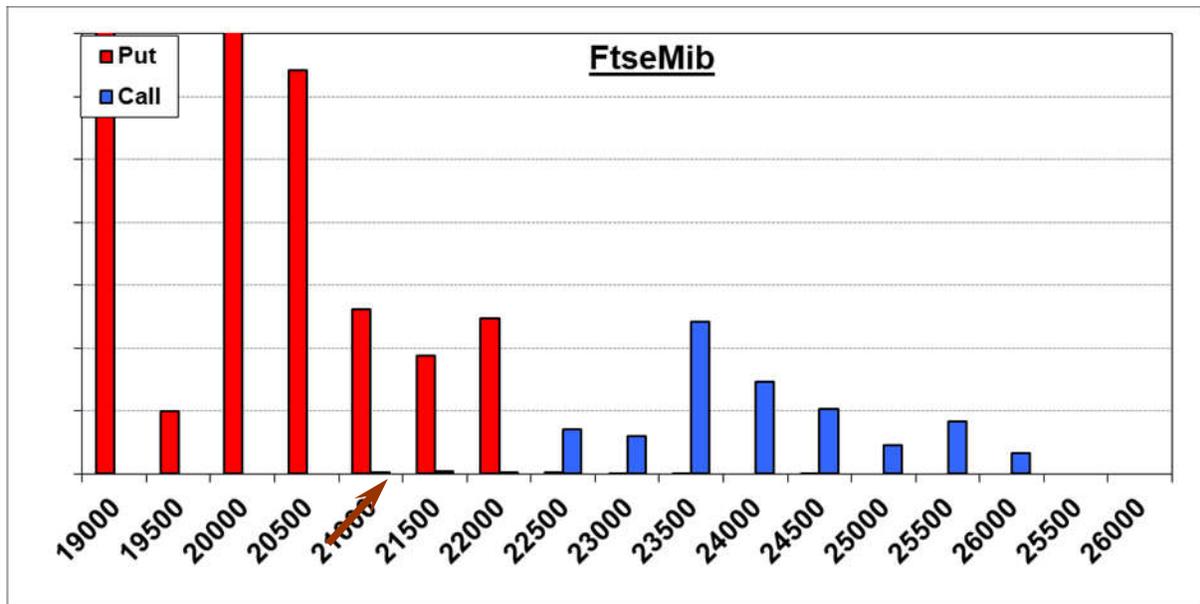
Call: aumento su vari strike tra 12400 -12800- diminuzione su vari strike da 13000 in su.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,63 – in leggera diminuzione rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti si siano abbassati almeno a 11800- le Resistenze possiamo porle a 13000, ma potrebbero abbassarsi.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Negativo/Neutrale ed in diminuzione rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 21180 (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>
21000	media	22500-23000	debole
20500	forte	23500	media
20000	molto forte	24000	media/debole
19500	forte	sopra 24000	debole

Il fatto che al di sotto degli attuali valori di FtseMib vi sia un buon numero di Put denota che il ribasso ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 20000 e 23500.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

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

Call: leggero aumento su strike 22500-23000-24000.

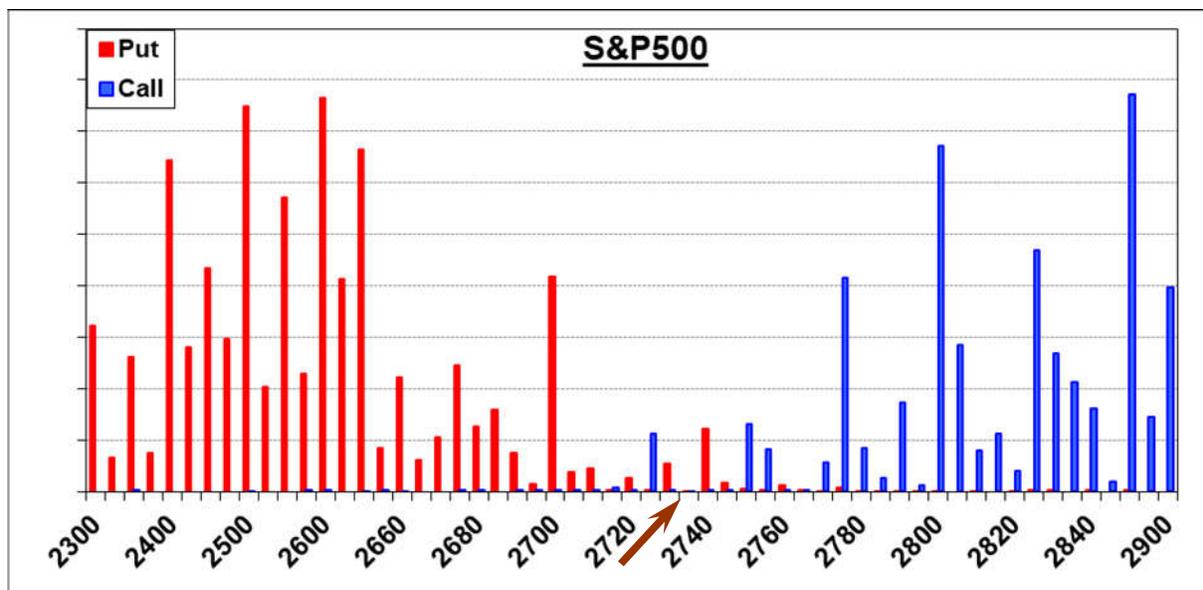
Rapporto Put/Call del grafico: 3,43 – stabile rispetto all'ultima rilevazione e molto oltre la media.

L'interpretazione generale è che i Supporti partano da 20000- le Resistenze sono chiare solo da 23500.

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

(Aggiunto ore 14:50)

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 2730 (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 2705	debole	2750-2755	debole
2700	media/forte	2775	media/forte
2675-2660	media	2790	media/debole
2650	forte	2800	forte
2625	media	2825	media/forte
2600	forte	2850	molto forte

Livelli di indifferenza: tra 2650 e 2800.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su vari strike tra 2600 e 2685;

Call: aumento su strike 2775- 2800-2840.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,39– in leggero aumento rispetto alla precedente rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti si siano abbassati verso 2600- le Resistenze si sono abbassate a 2800.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista ed in leggero peggioramento 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 (meglio 3150)	3600
Dax	11800 (meglio 11600)	13000
FtseMib	20000	23500
S&P500	2600	2800 (meglio 2810)

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.