

3-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.

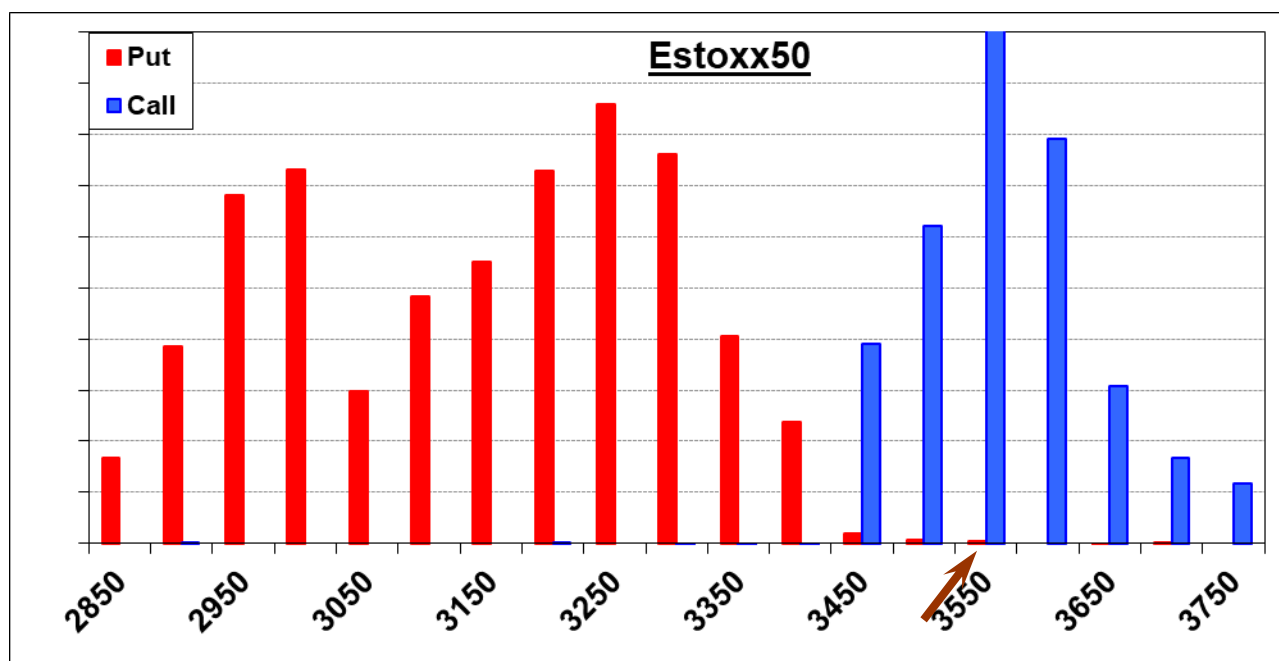
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

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 in leggera crescita per l'Europa- stabile per l'S&P500.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 3 maggio 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 3540 (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	3550	molto forte (ma siamo lì)
3300-3250-3200	forte	3600	forte
3150-3100	media	3650	media/debole
3000-2950	media/forte	sopra 3650	debole

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

Livelli di indifferenza: tra 3300 e 3550 (meglio 3600).

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 3950 e tra 3250-3450;

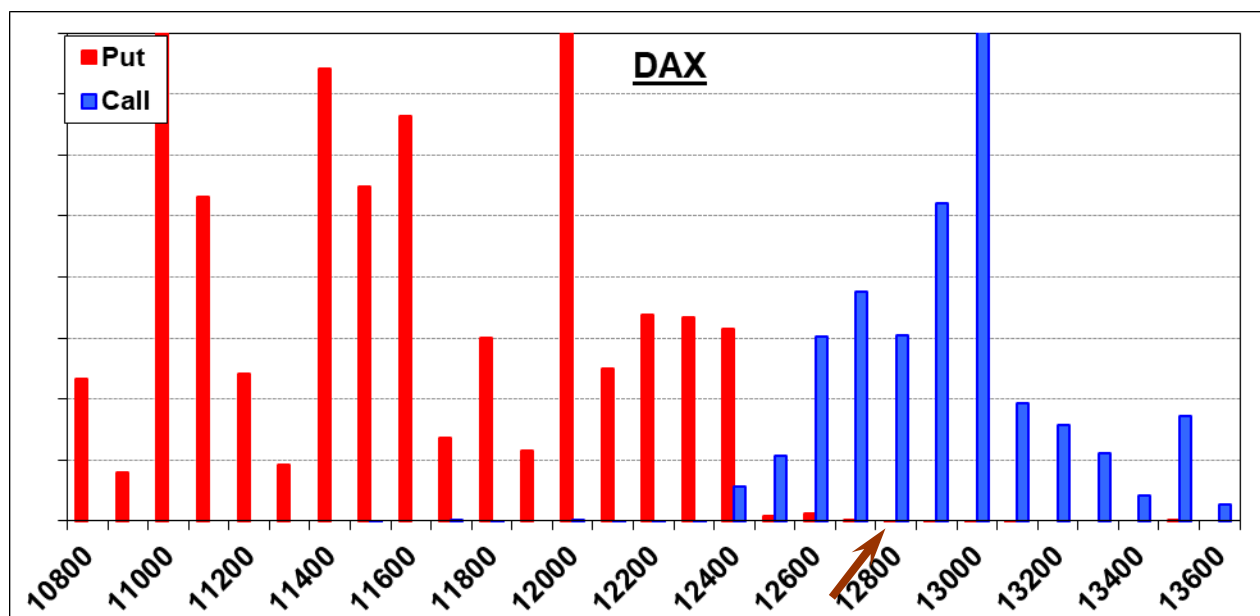
Call: aumento su strike 3550 e soprattutto 3600.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,60 – in leggero calo rispetto all'ultima rilevazione ma ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano saliti a 3300- le Resistenze sarebbero a 3550, ma meglio 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 12776 indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike che utilizzo sono quelli di 100 punti.

Supporto	Intensità	Resistenza	Intensità
da 12400 a 12100	media	12800	media
12000	molto forte	12900	media/forte
11800	media/debole	13000	forte
11400-11500-11600	forte	sopra 13000	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 12200) e 13000.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 12000, soprattutto 12200 e leggermente 12600;

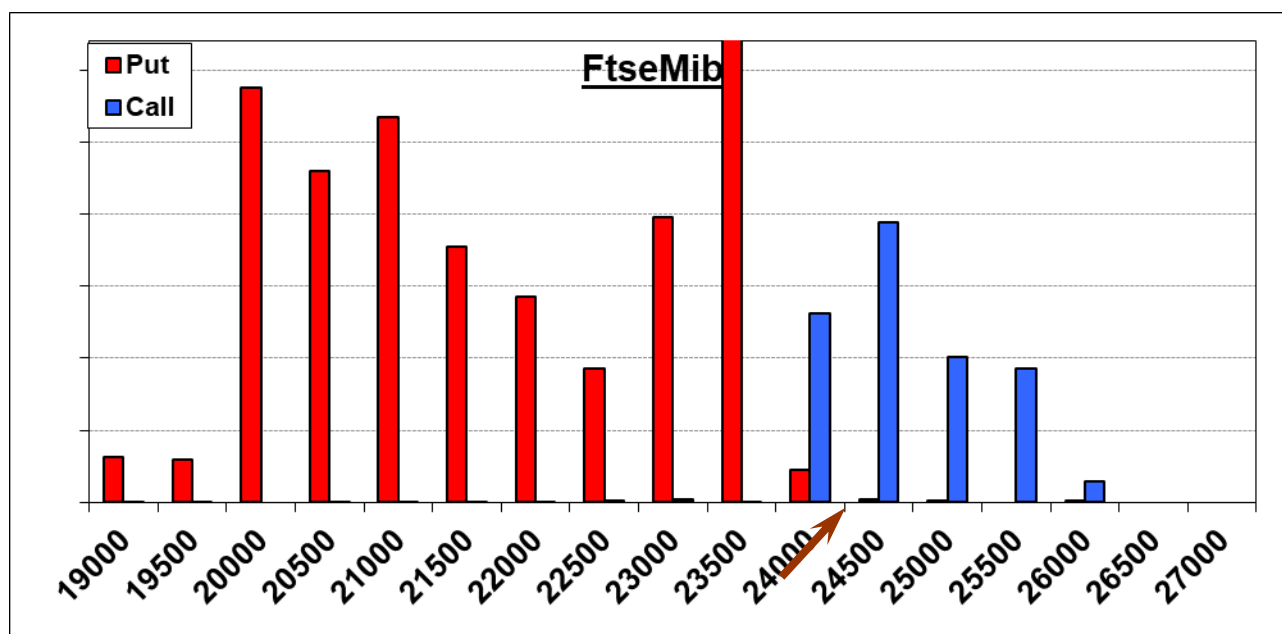
Call: leggero aumento su strike da 12900 e 13000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,67- in leggera crescita rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti partano da 12000, ma si stanno alzando a 12200- le Resistenze sono da porre a 13000.

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 24165 (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	forte	24500	media/forte
23000-22000-21500	media	25000-25500	media
21000-20500-20000	media/forte	sopra 25500	molto debole
sotto 20000	debole		

Livelli di indifferenza: tra 23500 (meglio 23000) e 24500.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 21000-23000-23500-24000;

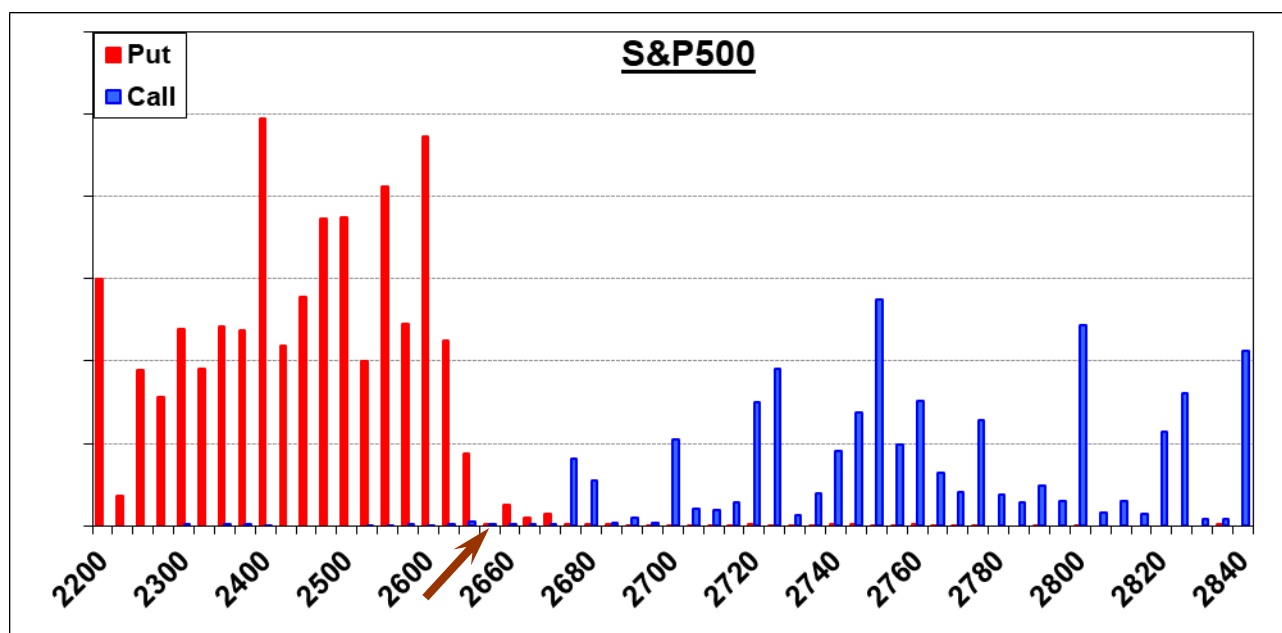
Call: aumento su strike 25500.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,90 – in crescita rispetto all'ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano saliti verso 23500, ma meglio porli a 23000- le Resistenze sono salite 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 2632 (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>
2625	media	2675-2680	debole
2600	forte	2700	media/debole
2575	media	2720-2725	media
2550	forte	2740	debole
2525	media/forte	2745	media
2500-2475	forte	2750	media/forte

Livelli di indifferenza: tra 2600 (meglio 2550) e 2740.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su strike 2600;

Call: leggero aumento su strike 2675 e per il resto sostanziale equilibrio.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,21– in equilibrio rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti partono da 2600, ma meglio porli a 2550- le Resistenze possiamo porle a 2740.

Il Sentiment è nel complesso Neutrale e stabile 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>
----------------	-----------------	-------------------

Eurostoxx	3300	3600 (meglio 3650)
Dax	12200	13000
FtseMib	23000	24500
S&P500	2550	2740

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.