

30-nov-2017

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 (e la cosa va valutata dal punto di vista dei venditori che sono operatori iper specializzati e che rischiano di più nel caso in cui si sbagliano) – ma molto utile sono anche per il Trading con i Futures, poiché ci indica potenziali livelli di ingresso, di stop-loss e take profit.

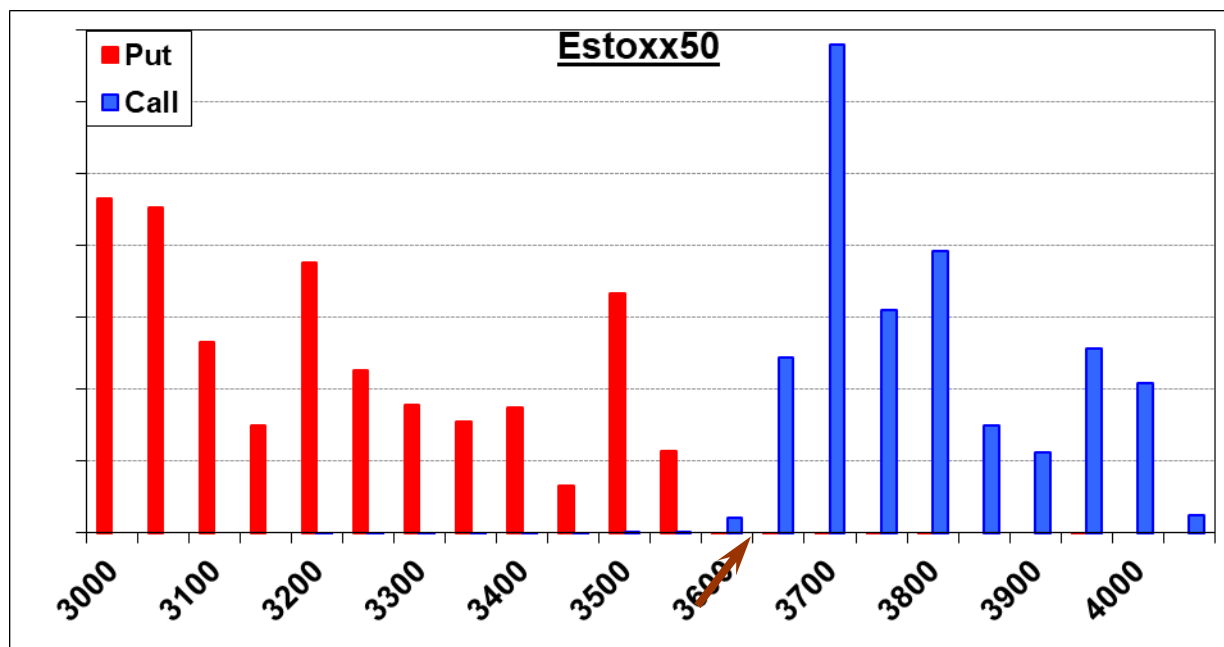
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina. Poiché si passa al contratto dicembre come scadenza base, i valori possono cambiare sensibilmente rispetto alla scorsa settimana.

Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è leggermente Rialzista per tutti i Mercati. Rispetto alla precedente rilevazione il Sentiment è leggermente migliorato per Dax e soprattutto S&P500.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 30 novembre 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 3607 (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>
3550	debole	3650	media
3500	media/forte	3700	molto forte
3450	debole	3750-3800	media/forte

da 3400 a 3250	media	3850-3900	debole
3200	media/forte	3950-4000	media
3050-3100	forte		

Livelli di indifferenza: tra 3500 e 3700.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: leggero aumento su vari strike 3100 e 3500- diminuzione su strike tra 3300 e 3450;

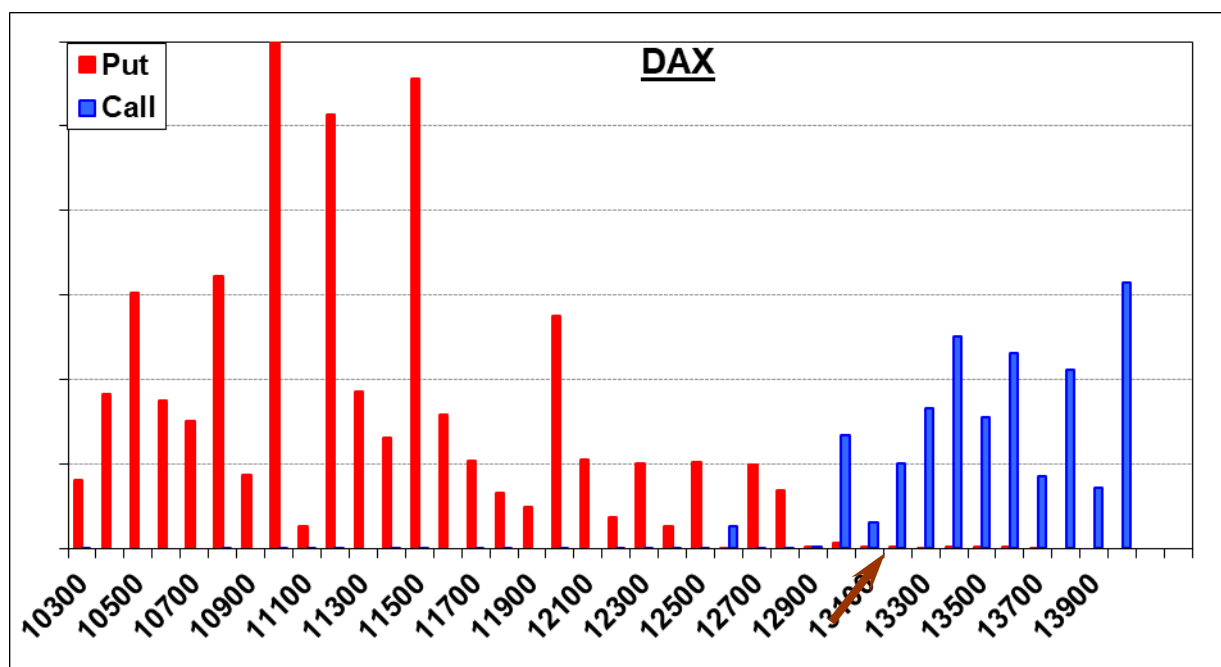
Call: aumento su strike 3700.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,36 - in equilibrio rispetto all'ultima rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano forti a 3500- le Resistenze sono forti a 3700.

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

Passiamo all'Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 13150 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>
da 12800 a 12100	media/debole	13200	media/debole
12000	media/forte	13300	media
11900-11800	debole	13400-13600-13800	media/debole
11700-11600	media/debole	14000	media/forte
11500	molto forte		

Livelli di indifferenza: tra 12000 (alzabile sino a 12300) e 13600.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: leggero aumento su vari strike tra 12300 e 12800- diminuzione su strike 12000;

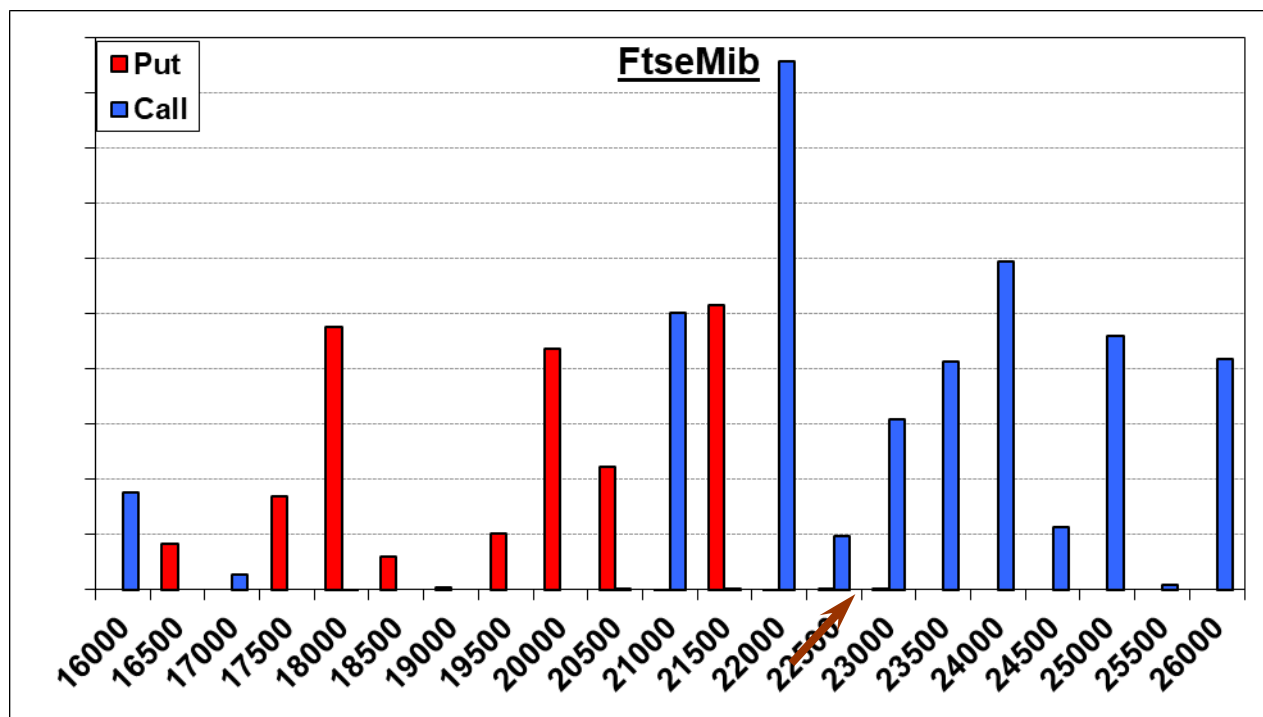
Call: aumento su strike tra 13400 e 13600- diminuzione su strike 13200-13500.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,68- in leggera crescita rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano forti da 12000 (ma potremmo alzare a 12300- le Resistenze sono posizionabili 1 13600.

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 22530 (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>
21500	media/forte	23000	media
20500	media/debole	23500	media/forte
20000	media/forte	24000	forte
18000	media/forte	25000-26000	media/forte

Situazione molto complessa e difficile da interpretare. Non sto a spiegare le motivazioni di elevate Call a strike 21000 e 22000, ma sono legate alla peculiarità della scadenza dicembre.

Livelli di indifferenza: tra 21500 e 23500

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su strike 22000 e 21500- leggero aumento su strike 20000-21500;

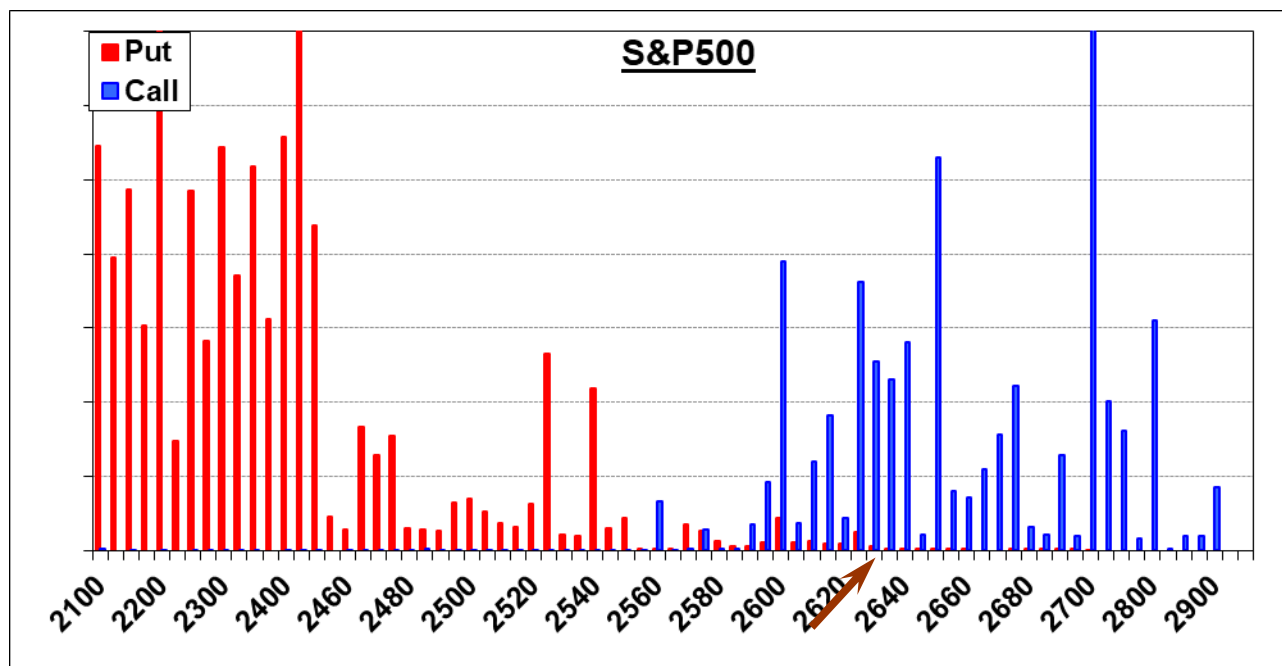
Call: leggero aumento su strike 23000- diminuzione su strike 24000.

Rapporto Put/Call del grafico: 0,80 – in equilibrio con l'ultima rilevazione e sotto alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano forti da 21500 - le Resistenze sono da porre a 23500.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista e stabile 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 2630 (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 2545	debole	2635-2640	media
2545-2525	media	2650	forte
2500	debole	2670-2675	media
2475-2470-2465	media/debole	2700	molto forte
da 2425	forte/molto forte		

Il fatto che sotto gli attuali livelli di S&P500 vi sia un buon numero di Call denota che l'attuale rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 2540 e 2650 (meglio 2675).

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su strike 2525-2540-2575-2600;

Call: leggero aumento su vari strike tra 2630 e 2675- diminuzione su strike 2700.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,20- stabile rispetto alla precedente rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti possiamo porli a 2540- le Resistenze sono molto forti a 2650, ma meglio porle a 2675 (visto anche gli ultimi sviluppi).

Il Sentiment è nel complesso Rialzista 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):

<u>MERCATO</u>	<u>Supporto</u>	<u>Resistenza</u>
Eurostoxx	3500 (meglio 3450)	3700
Dax	12300	13600
FtseMib	21500	23500
S&P500	2540	2675

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.