

6-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 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.

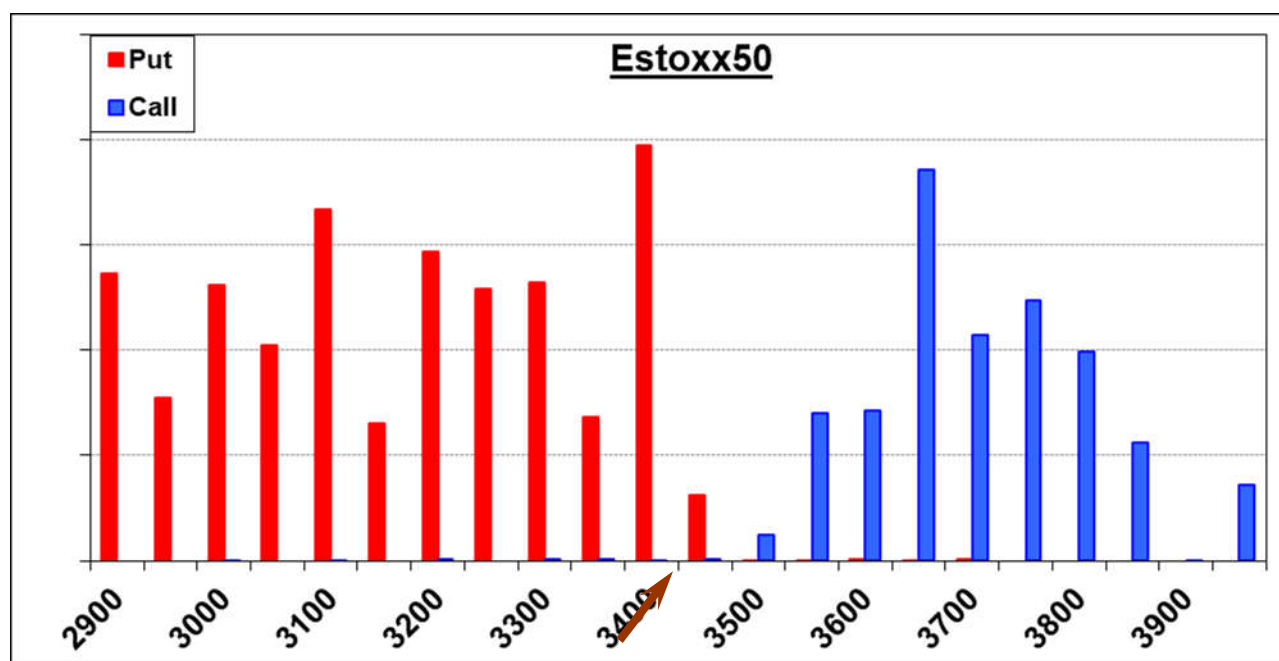
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è Neutrale (leggermente ribassista per Ftse Mib). Rispetto alla precedente rilevazione il Sentiment è tra lo stabile ed il leggermente peggiorato per l'Europa- leggermente migliorato per l'S&P500.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 6 giugno intorno alle ore 16:00

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 3436 (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>
3400	forte	3550-3600	media/debole
3300-3250-3200	media	3650	forte
3100	media/forte	3700-3750-3800	medi
3050-3000	media	3850	debole

Livelli di indifferenza: tra 3300 (meglio 3250) e 3650.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su strike tra 3350-3300-leggero aumento su strike 3100-3200;

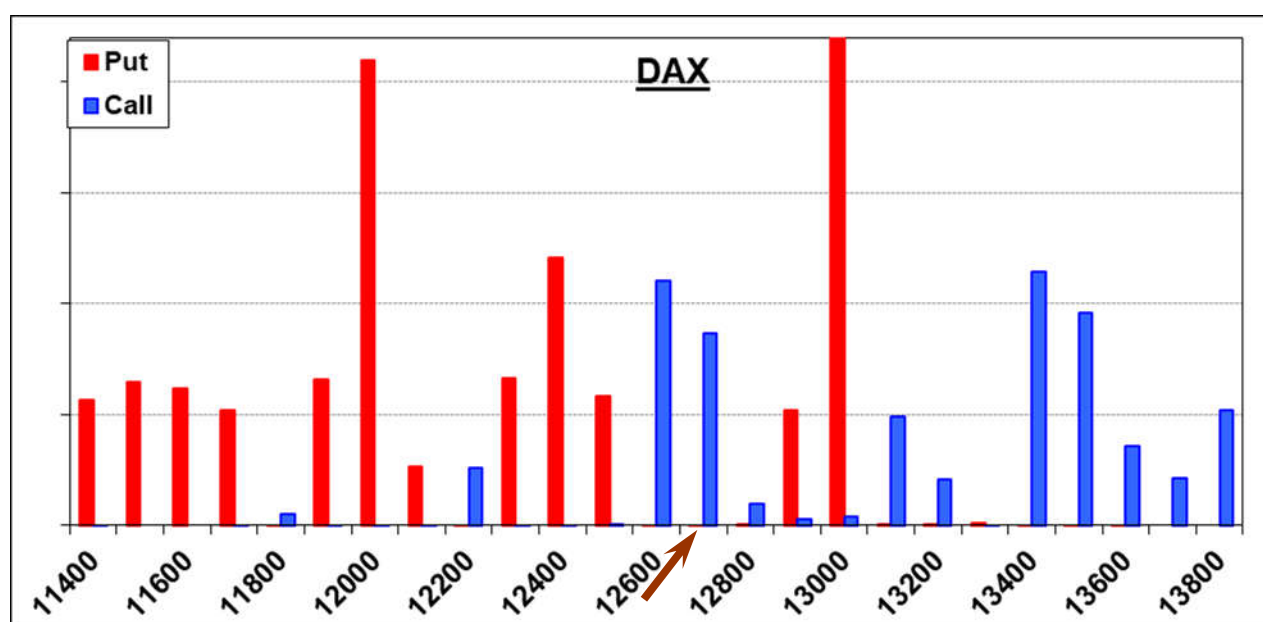
Call: diminuzione su strike 3400-3900-4000-taumentamento su strike tra 3500.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,55 – in aumento rispetto all’ultima rilevazione e sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti siano da porre a 3300 almeno- le Resistenze sono scese a 3650.

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

Passiamo all’Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 12740 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>
12500	media/debole	sino a 13000	debole
12400	media/forte	13200	media/debole
12300	media/debole	13400-13500	media
12000	forte	sopra 13500	debole
11900	media/debole		

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

Livelli di indifferenza: tra 12000 e 13500.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su vari strike soprattutto su 11800;

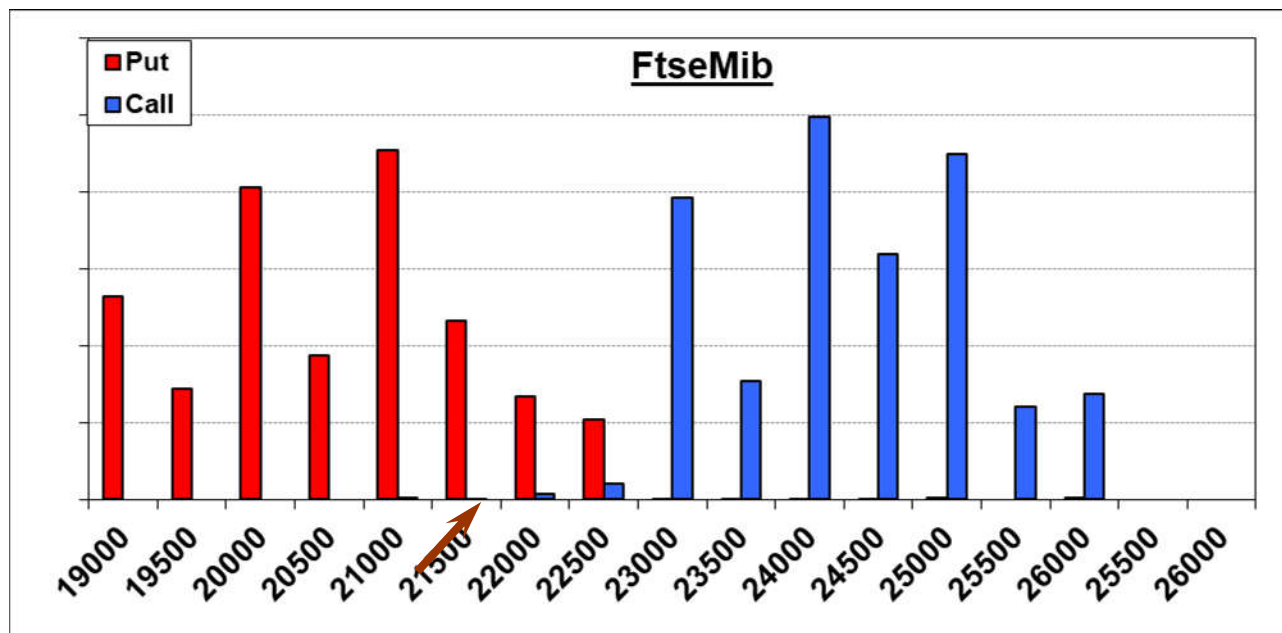
Call: leggero aumento su strike tra 12800 a 13100.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,41 – in leggero calo rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti possiamo porli a 12000- le Resistenze sono a 13500, ma potrebbero abbassarsi.

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

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 21540 (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/debole	23000	media/forte
21000-	forte	23500	debole
20500	media/debole	24000	forte
20000	forte	24500	media/forte
19000	media	25000	forte

L'elevato numero di Put oltre l'attuale prezzo del Ftse Mib denota che il ribasso ha sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 20000 e 23000.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su strike 22500-20500- aumento su strike 21000-20000;

Call: aumento su strike 23000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,00 – in diminuzione rispetto all'ultima rilevazione e nella media.

L'interpretazione generale è che i Supporti partano da 21000, ma meglio porli a 20000- le Resistenze partono da 23000.

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

Passiamo all'Indice S&P500 – avendo alcuni pb. con l'aggiornamento dati non mostro i risultati. Vi dico solo che il livello di Supporto si sta alzando verso 2650- il livello di Resistenza si sta alzando oltre 2800

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	3250	3650
Dax	12000	13500
FtseMib	20000	23000
S&P500	2650 (meglio 2625)	2825

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.

