

18-apr-2017

Vediamo cosa ci dice l'Analisi Volumetrica alla luce dei recenti movimenti su FtseMib, Eurostoxx, Dax, S&P500

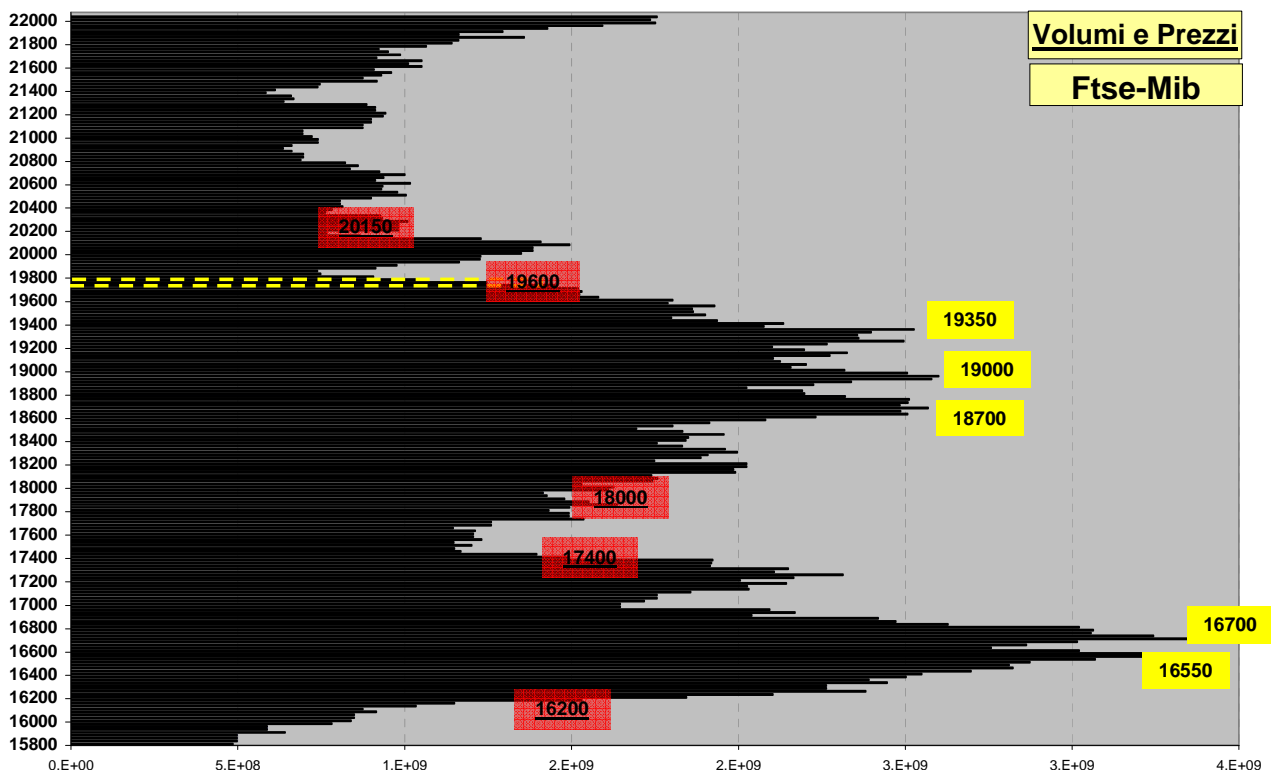
Ricordo che questo tipo di analisi (che ho personalmente messo a punto), presuppone che i Volumi abbiano rilevanza analoga ai Prezzi, questo al fine di determinare fasce di rilievo dei prezzi stessi. Ricordo anche che i Volumi riferiti agli Indici sono più corretti dei Volumi riferiti ai Futures che hanno un significato leggermente diverso. In questi calcoli tengo conto anche della dinamica dei movimenti dei Volumi.

Tengo a precisare che per quanto simile al Volume Profile o ad altri indicatori analoghi che si trovano su varie piattaforme, questo indicatore svolge calcoli differenti (per esempio do peso al fattore tempo legato a varie Fasi Cicliche).

Il fatto nuovo di questo tipo di analisi è che i Supporti/Resistenze che si determinano possono essere differenti dalla classica analisi di supporti/resistenze che si ottiene con la normale analisi dei grafici dei prezzi.

E' utile integrare questa analisi con i livelli suggeriti dal mercato delle Opzioni (report che faccio settimanalmente) e che insieme forniscono degli Opportuni Strike di Opzioni da acquistare o vendere soprattutto per le scadenze vicine.

Vediamo l'Indice Ftse-Mib (dati giornalieri aggiornati alla chiusura del 13 aprile):

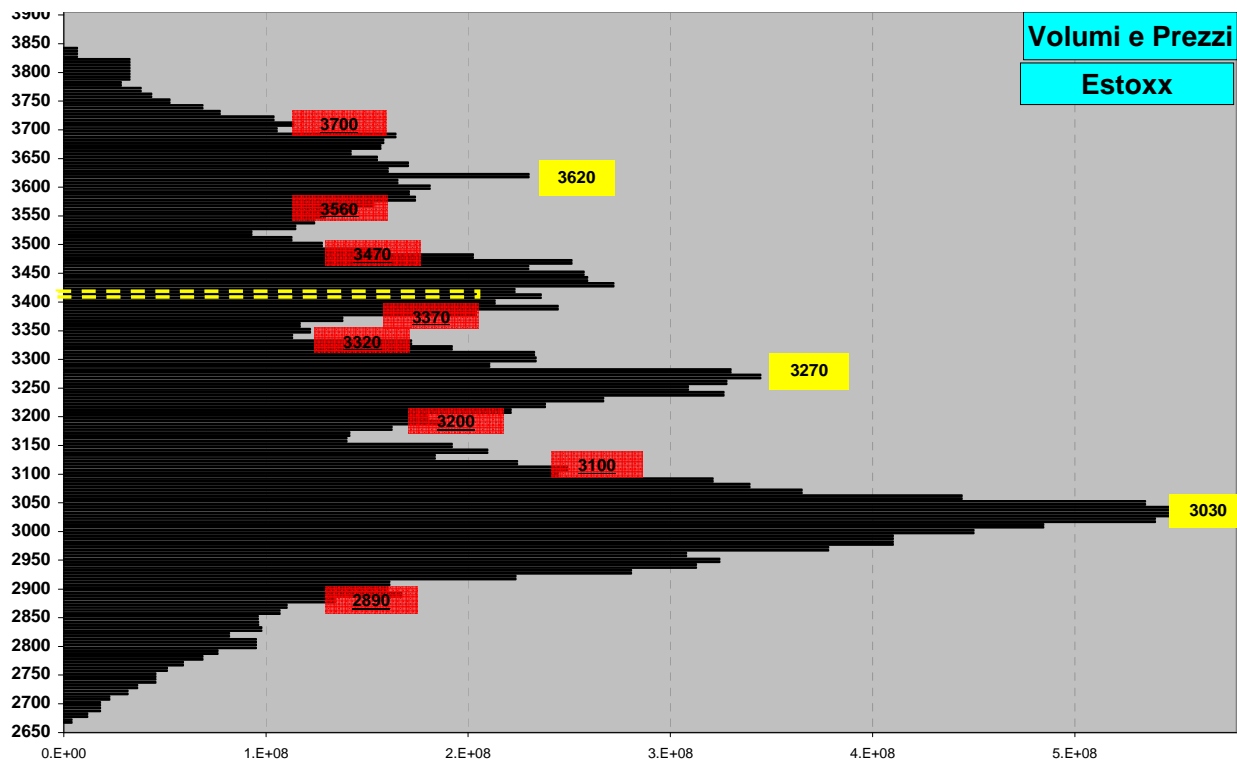


L'asse verticale rappresenta i Prezzi dell'Indice, l'asse orizzontale rappresenta la forza dei Volumi. I rettangoli gialli rappresentano dei massimi importanti (io li chiamo picchi)- i rettangoli rossi delimitano delle fasce di prezzo (Supporto/Resistenza).

Attualmente (ore 15:45 di oggi 18 aprile) l'indice FtseMib si trova intorno a 19740 – livello che ho evidenziato con le 2 linee gialle tratteggiate in figura.

Praticamente siamo poco sopra una consistente Area di Supporto/Resistenza che ha come limite superiore 19600 e limite inferiore 18000. Eventuali ribassi hanno molto Supporto Volumetrica da fronteggiare con dei picchi intorno a di 19350-19000-18700 che possono fare da maggior freno. Eventuali rialzi hanno una leggera Resistenza Volumetrica sino a 20150 e poi poca roba.

Passiamo all'Indice Eurostxx50:

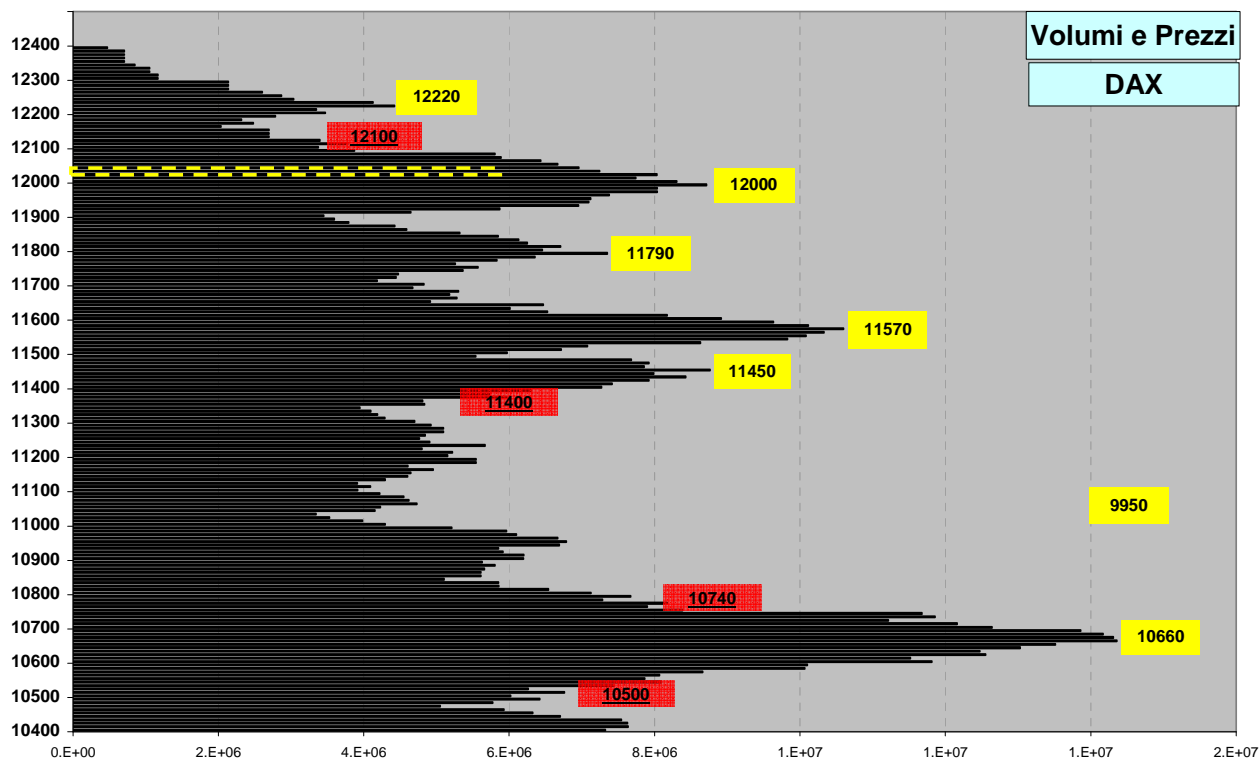


Attualmente l'indice Eurostoxx si trova intorno a 3418 punti (evidenziata dalla doppia linea tratteggiata).

Praticamente siamo entro una debole Area di Supporto/Resistenza che va da 3370 a 3470. Al di sotto abbiamo una più consistente area di Supporto tra 3320 e 3200 (picco intorno a 3270) che può frenare eventuali tentativi di discesa dei prezzi. Ancora più forte è la successiva area di Supporto che parte da quota 3100.

Al di sopra abbiamo un'area di Resistenza sempre non molto rilevante tra 3560 e 3700 con picco intorno 3620.

Passiamo all'Indice Dax:

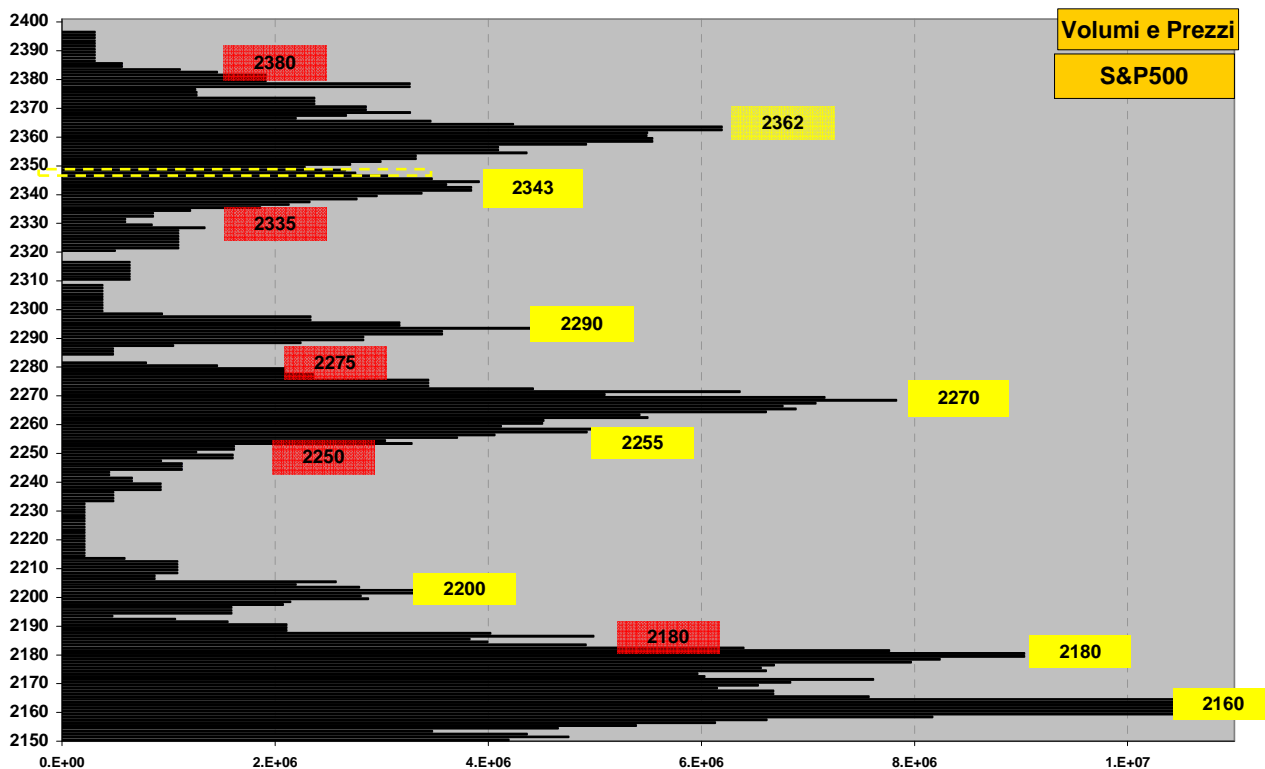


Attualmente l'indice Dax si trova intorno a 12018 punti (evidenziata dalla doppia linea tratteggiata).

Praticamente siamo nella parte alta di un' Area di Supporto/Resistenza che va da 11400 a 12100. Al di sotto abbiamo una serie di picchi intorno a 12000-11790-11570-11450 che possono frenare eventuali discese.

Al di sopra non abbiamo molta Resistenza Volumetrica se non qualcosa intorno a 12220. Ciò avviene poiché a 12390 vi sono i massimi assoluti dell'aprile 2015 avvicinati pochi giorni fa..

Passiamo all'Indice S&P500 (aggiunta successiva):



Attualmente l'indice S&P500 si trova intorno a 2344 punti (evidenziata dalla doppia linea tratteggiata).

Qui ho volutamente tenuto i livelli dell'asse Verticale stretti per vedere la situazione più nel dettaglio

Praticamente siamo all'interno di un' Area di Supporto/Resistenza che va da 2335 a 2380. Sotto 2335 c'è poco supporto Volumetrico sino a 2300/2290. Oltre abbiamo un'area di Supporto tra 2275 e 2250. Poi poco o nulla sino a 2200. Da 2180 parte una consistente area di Supporto. Al di sopra non abbiamo Resistenza Volumetrica visto che i massimi assoluti intorno a 2400 punti sono ancora assai vicini.

Operatività

Per chi Opera con i **Future o Etf**, tutti i livelli indicati per i vari mercati sono prezzi in cui i mercati presteranno attenzione o per un'inversione del trend in atto (momentanea o meno) o per un'accelerazione del trend in atto con prosecuzione fino al livello Volumetrico successivo.

A livello di Opzioni, questi grafici ci suggeriscono anche gli Strike più sensati da utilizzare, soprattutto per operazioni di breve termine (ovvero la scadenza più vicina o quella dopo)-sottolineo solo in base a questo tipo di analisi (con altre logiche, e con altre considerazioni a livelli di Opzioni, potremmo anche fare altre scelte) – i valori che segnalo sono anche dettati da altre considerazioni (legati agli open interest sui vari strike delle opzioni a scadenza più vicina).
Chiaramente poi bisogna fare analisi di Trend per capire se operare al rialzo o al ribasso.

Ftse-Mib

Al rialzo- Vertical Call debit Spread con acquisto Call strike non oltre (sopra) 20000 – vendita Call con strike non oltre 20500 (mi riferisco alle scadenze più vicine- ovvero max 2-3 mesi).
"Non oltre" significa che superare tali strike significa rischiare più probabili perdite.

Al ribasso - Vertical Put debit Spread con acquisto Put strike non oltre (sotto) 19000- vendita Put con strike non oltre 18000.

Per la vendita di Call (o di Vertical Call credit Spread) i livelli sono per strike della Call venduta oltre 20500 - la Call acquistata con strike 500 punti distante. Scadenze 1 mese massimo 2, ma si potrebbero usare anche le Opzioni con almeno 2 settimane di scadenza.

Per chi volesse fare dei Vertical Put credit Spread (vendita di Put a strike più alto e acquisto di Put, stessa scadenza, con strike più basso) ha senso per strike della Put venduta da 18500- la Put acquistata con strike 500 punti distante. Per le scadenze vedi sopra.

Vendere solo Put lo sconsiglio per i forti rischi che si assumono.

Eurostoxx

Al rialzo - Vertical Call debit Spread con acquisto Call strike non oltre (sopra) 3450 – vendita Call strike non oltre 3550 (mi riferisco alle scadenze più vicine- ovvero max 2-3 mesi).

Al ribasso - Vertical Put debit Spread con acquisto Put strike non oltre (sotto) 3250- vendita Put strike non oltre 3200.

Per la vendita di Call (o di Vertical Call credit Spread) i livelli sono con strike da 3550 in su per la Call Venduta- la Call acquistata è con strike massimo 100 punti distante. Scadenze 1 mese massimo 2, ma si potrebbero usare anche le Opzioni con almeno 2 settimane di scadenza.

Per chi volesse fare dei Vertical Put credit Spread ha senso con strike sotto 3200 per la Put Venduta- la Put acquistata è con strike massimo 100 punti distante. Per le scadenze vedi sopra.

Dax

Al rialzo non vi sono livelli chiari- possiamo proporre Vertical Call debit Spread con acquisto Call strike non oltre (sopra) 12150 – vendita Call strike non oltre 12300 (mi riferisco alle scadenze più vicine- ovvero max 2-3 mesi).

Al ribasso - Vertical Put debit Spread con acquisto Put strike non oltre (sotto) 11800- vendita Put strike non oltre 11550.

Per la vendita di Call (o di Vertical Call credit Spread) non vi son livelli chiari, ma potremmo mettere 12400 per la Call Venduta- la Call acquistata è con strike massimo 150/200 punti distante. Scadenze 1 mese massimo 2, ma si potrebbero usare anche le Opzioni con almeno 2 settimane di scadenza.

Per chi volesse fare dei Vertical Put credit Spread ha senso con strike sotto 11550 per la Put Venduta- la Put acquistata è con strike massimo 200 punti distante. Per le scadenze vedi sopra.

S&P500 (valido anche per il miniS&P500)

Al rialzo non vi sono livelli chiari- possiamo proporre Vertical Call debit Spread con acquisto Call strike non oltre (sopra) 2275 – vendita Call strike non oltre 2400 (mi riferisco alle scadenze più vicine- ovvero max 2-3 mesi).

Al ribasso - Vertical Put debit Spread con acquisto Put strike non oltre (sotto) 2300- vendita Put strike non oltre 2250.

Per la vendita di Call (o di Vertical Call credit Spread) non vi son livelli chiari visto che siamo vicino ai massimi assoluti. Potremmo mettere 24500 per la Call Venduta- la Call acquistata è con strike massimo 25-40 punti distante. Scadenze 1 mese massimo 2, ma si potrebbero usare anche le Opzioni con almeno 2 settimane di scadenza.

Per chi volesse fare dei Vertical Put credit Spread ha senso con strike sotto 2200 per la Put Venduta- la Put acquistata è con strike massimo 20-40 punti distante. Per le scadenze vedi sopra.

Ricordo anche che quando si vendono Opzioni all'aumentare della scadenza si aumenta il rischio (a parità di altre condizioni)- all'opposto, per chi acquista opzioni si diminuisce il rischio (a parità di altre condizioni) all'aumentare della scadenza.