

7-mar-2017

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

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 alcovi tengo conto anche della dinamica dei movimenti dei Volumi.

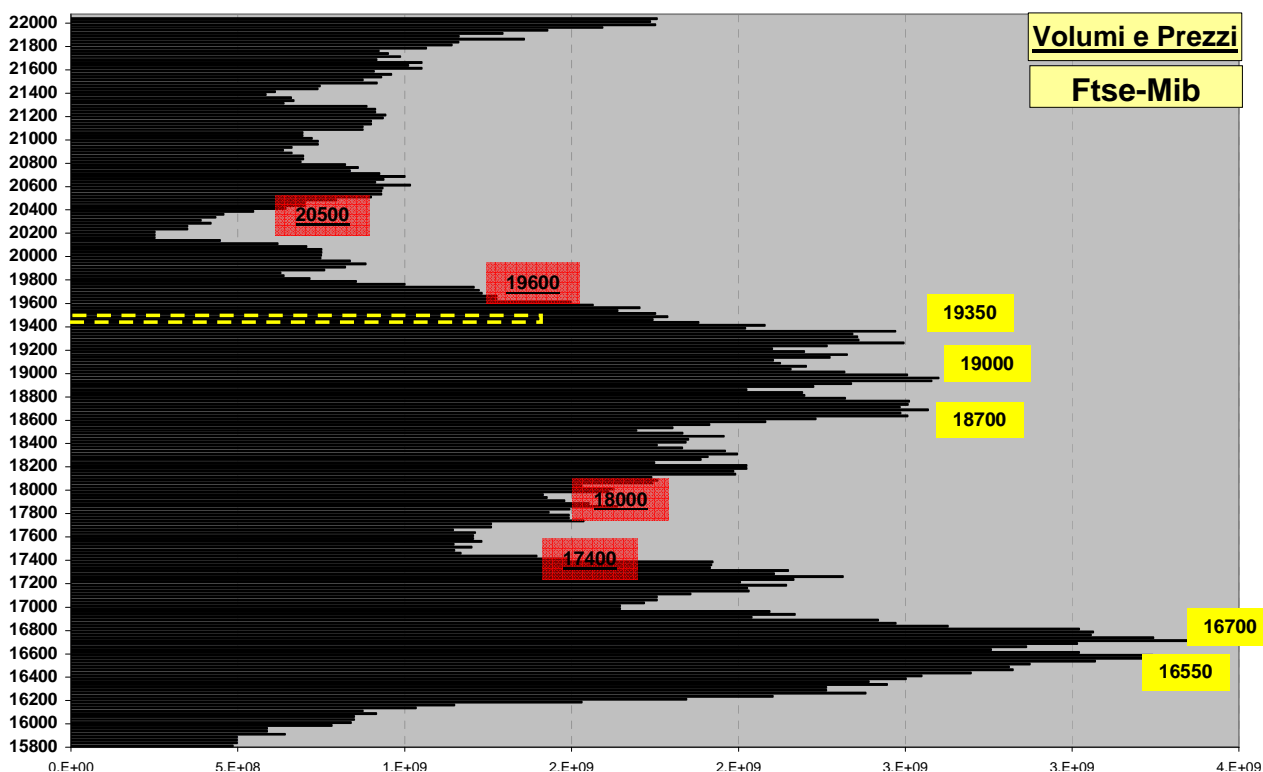
Tengo a precisare che per quanto simile al Volume Profile o ad altri indicatori analoghi che si trovano su varie piattaforme, questo indicatore svolge calcoli differenti (per esempio do peso al fattore tempo legato a varie Fasi Cicliche).

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.

Inoltre ho aggiunto una strategia bi-direzionale con Strangle Stretto Asimmetrico.

Vediamo l'Indice Ftse-Mib (dati giornalieri aggiornati alla chiusura del 6 marzo):



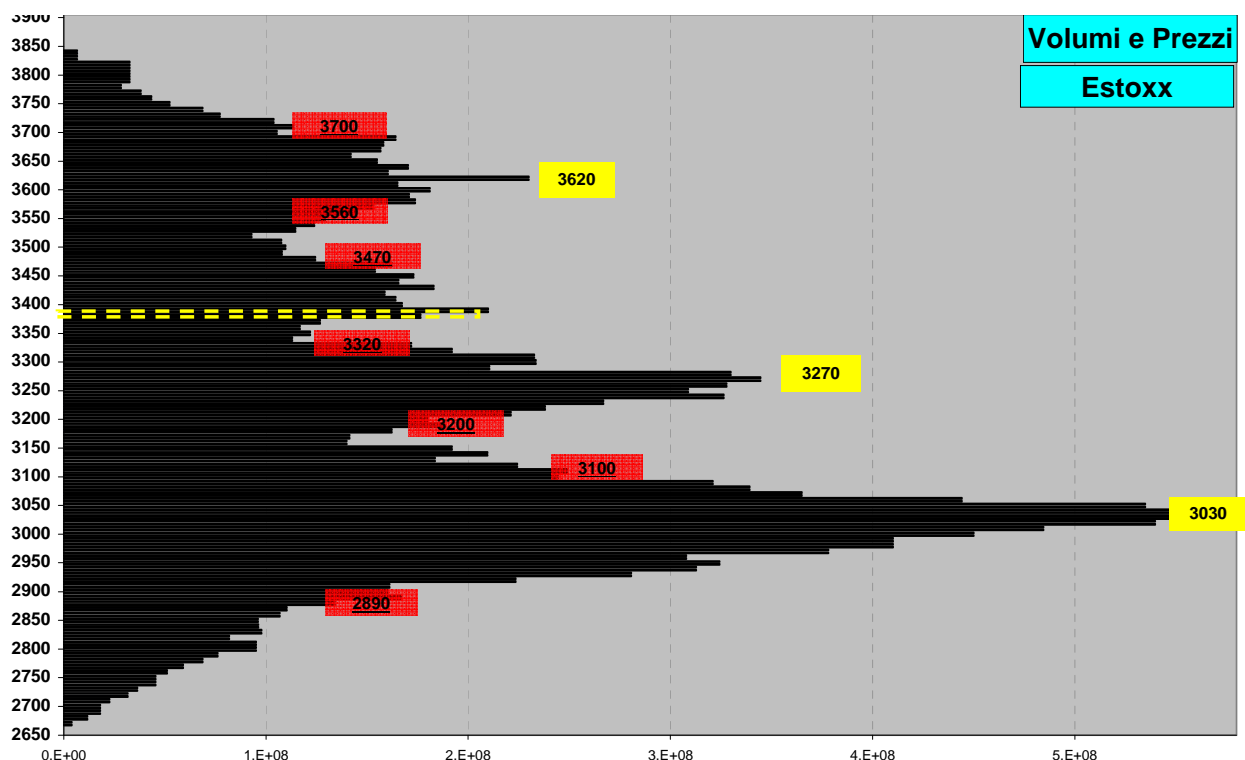
L'asse verticale rappresenta i Prezzi dell'Indice, l'asse orizzontale rappresenta la forza dei Volumi. I rettangoli gialli rappresentano dei massimi importanti (io li chiamo picchi)- i rettangoli rossi delimitano delle fasce di prezzo (Supporto/Resistenza).

Attualmente (ore 15:15 di oggi 7 marzo) l'indice FtseMib si trova intorno a 19390 – livello che ho evidenziato con le 2 linee gialle tratteggiate in figura.

Praticamente siamo nella parte alta di una consistente Area di Supporto/Resistenza che ha come limite superiore 20600 e limite inferiore 18000. Eventuali rialzi oltre 19600 hanno poca Resistenza volumetrica sino a 20500 circa..

Nella parte inferiore abbiamo dei Supporti intorno ai picchi di 19350-19000-18700 che possono frenare eventuali ribassi e comunque c'è un freno ai ribassi sino a 18000.

Passiamo all'Indice Eurostxx50:

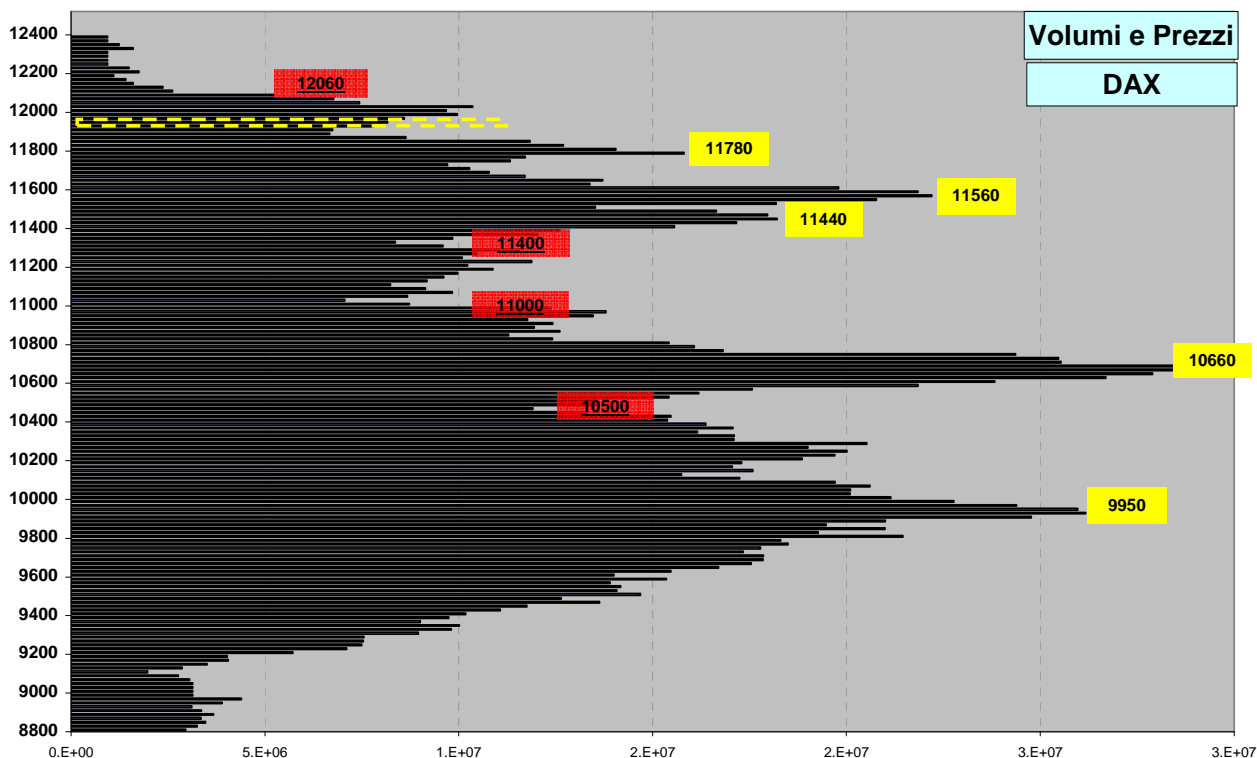


Attualmente l'indice Eurostoxx si trova intorno a 3382 punti (evidenziata dalla doppia linea tratteggiata).

Praticamente siamo entro una debole Area di Supporto/Resistenza che va da 3370 a 3470. Al di sopra abbiamo un'area di Resistenza sempre non molto rilevante tra 3560 e 3700 con picco intorno 3620.

Al di sotto abbiamo una rilevante area di Supporto tra 3320 e 3200 (picco intorno a 3270) che può frenare eventuali tentativi di discesa dei prezzi. Ancora più forte è l'area di Supporto che parte da quota 3100.

Passiamo all'Indice Dax:



Attualmente l'indice Dax si trova intorno a 11961 punti (evidenziata dalla doppia linea tratteggiata).

Praticamente siamo nella parte alta di un' Area di Supporto/Resistenza che va da 11400 a 12060. Al di sopra non abbiamo resistenza Volumetrica poiché a 12390 vi sono i massimi assoluti. Al di sotto abbiamo una serie di picchi intorno a 11780-11560-11440 che possono frenare eventuali discese. Sotto 11400 non vi è un consistente supporto volumetrico sono a 11000 punti.

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) 18500- 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 da 20500 in su- 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 17500- 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 3100 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 dire per Vertical Call debit Spread con acquisto Call strike non oltre (sopra) 12100 – 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) 11550- vendita Put strike non oltre 11400.

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 11400 per la Put Venduta- la Put acquistata è con strike massimo 200 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.

Per fare invece un'operazione bi-direzionale con il classico Strangle Stretto Asimmetrico, si potrebbe fare:

- per Eurostoxx tra 3360 e 3390: acquisto Call aprile 3400- acquisto Put aprile 3300
- per Dax tra 11900 e 12000: acquisto Call aprile con strike 50 punti circa sopra il prezzo del Dax- acquisto Put aprile con strike 100 punti circa al di sotto del Dax3300
- per FtseMib tra 19300 e 19450: acquisto Call aprile 19500- acquisto Put aprile 19000.

Al primo movimenti direzionale che facesse guadagnare il 20% (rispetto a quanto è costata l'operazione) si può chiudere in utile.