

13-mag-2020

Vediamo l'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 i grandi operatori 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.

Ho aggiunto anche Eur/Usd e Bund, ma solo a livello qualitativo.

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

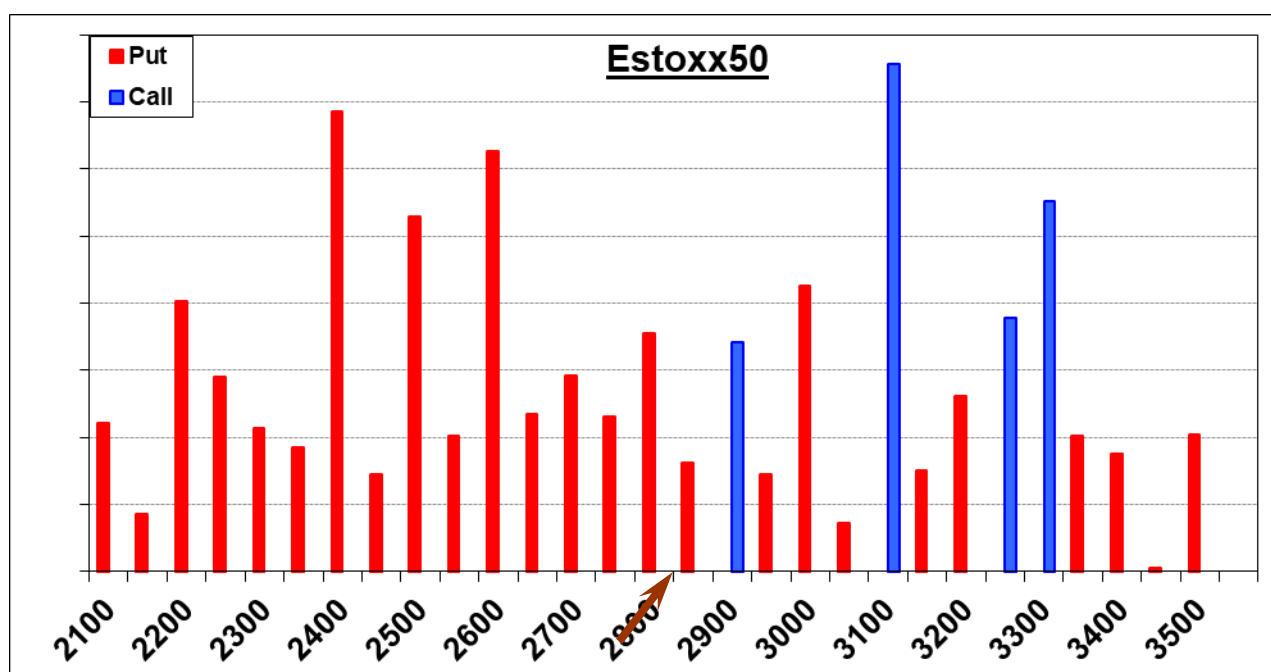
Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo Neutrale per tutti i Mercati ed in leggero miglioramento rispetto alla scorsa settimana.

Poiché dal calcolo sono state eliminate le Opzioni Maggio che scadono il prossimo venerdì i grafici possono avere sensibili differenze con quelli della scorsa settimana.

I calcoli sono stati effettuati con i dati di oggi 13 maggio intorno alle ore 14:00

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 2832 (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> |
|------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2800 | media | 2900 | media/forte |
| 2750-2700-2650 | media/debole | 3100 | molto forte |
| 2600-2500-2400 | forte | 3250-3300 | media/forte |

Livelli di indifferenza: tra 2700 e 3000.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su strike 2700;

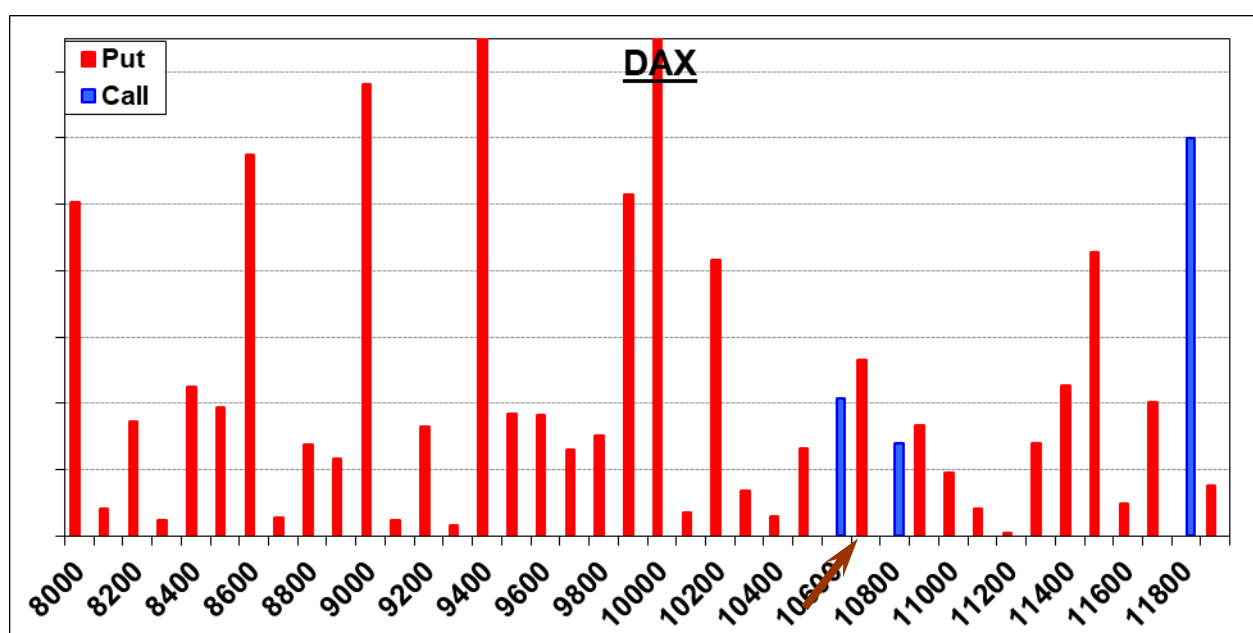
Call: aumento su strike 2900-3100-3300.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,79 – in crescita rispetto all’ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti restino a 2700 - le Resistenze le poniamo a 3000

Il Sentiment è nel complesso Neutrale ed in leggero miglioramento rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all’Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 10674 (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> |
|-----------------|------------------|-------------------|------------------|
| 10200 | media | Poco chiara | |
| 10000 | molto forte | | |
| 9900 | media/forte | | |
| 9400 | molto forte | | |

La leggibilità per le Call è poco chiara a causa di molte Put utilizzate da mesi a copertura di portafogli e che sono su Strike superiori ai prezzi attuali di FtseMib.

Livelli di indifferenza: tra 10000 e 11300 (poco chiaro)

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 10000 e soprattutto 10200;

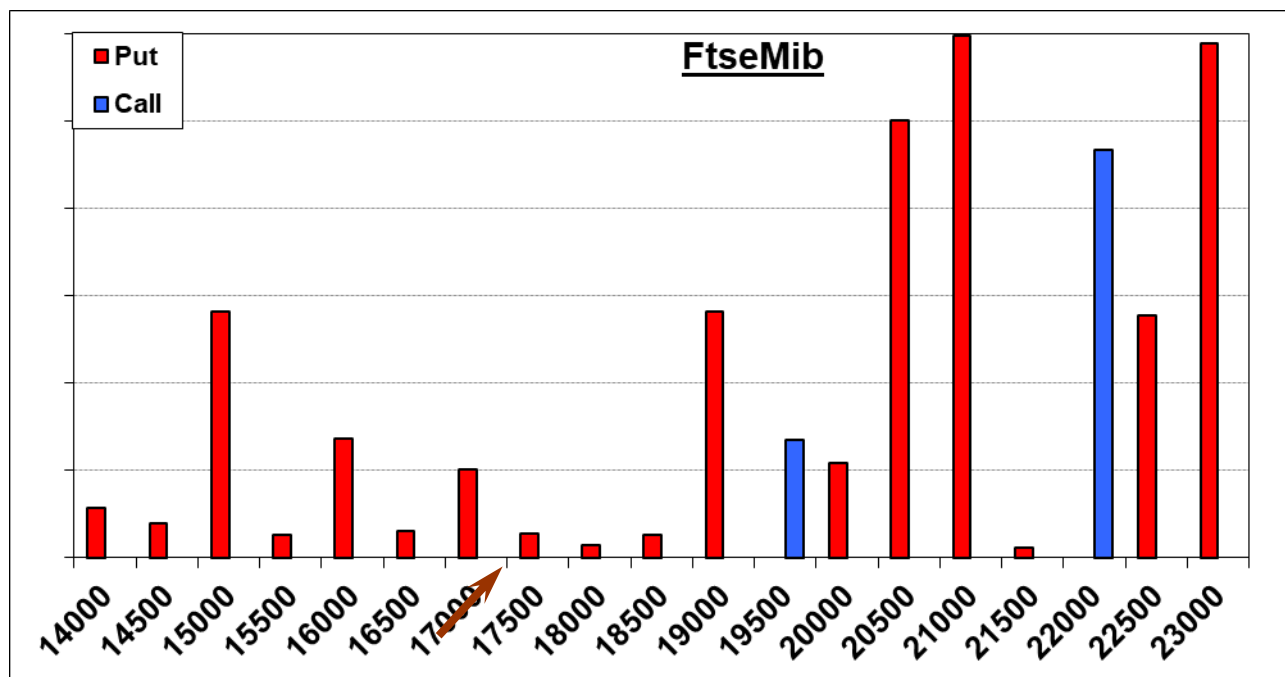
Call: aumento soprattutto su strike 11800.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,19 – in leggero aumento rispetto alla precedente rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano da porre a 10000- le Resistenze meglio porle a 11300, ma non sono chiare.

Il Sentiment è nel complesso Neutrale ed in leggero miglioramento rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 17255 (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> |
|-----------------|------------------|-------------------|------------------|
| 17000- | media/debole | Poco chiara | |
| 16000 | media | | |
| 15000 | forte | | |
| | | | |

La leggibilità è poco chiara a causa di molte Put utilizzate da mesi a copertura di portafogli e che sono su Strike superiori ai prezzi attuali di FtseMib.

Livelli di indifferenza: tra 16000 e 18500.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: poca chiarezza;

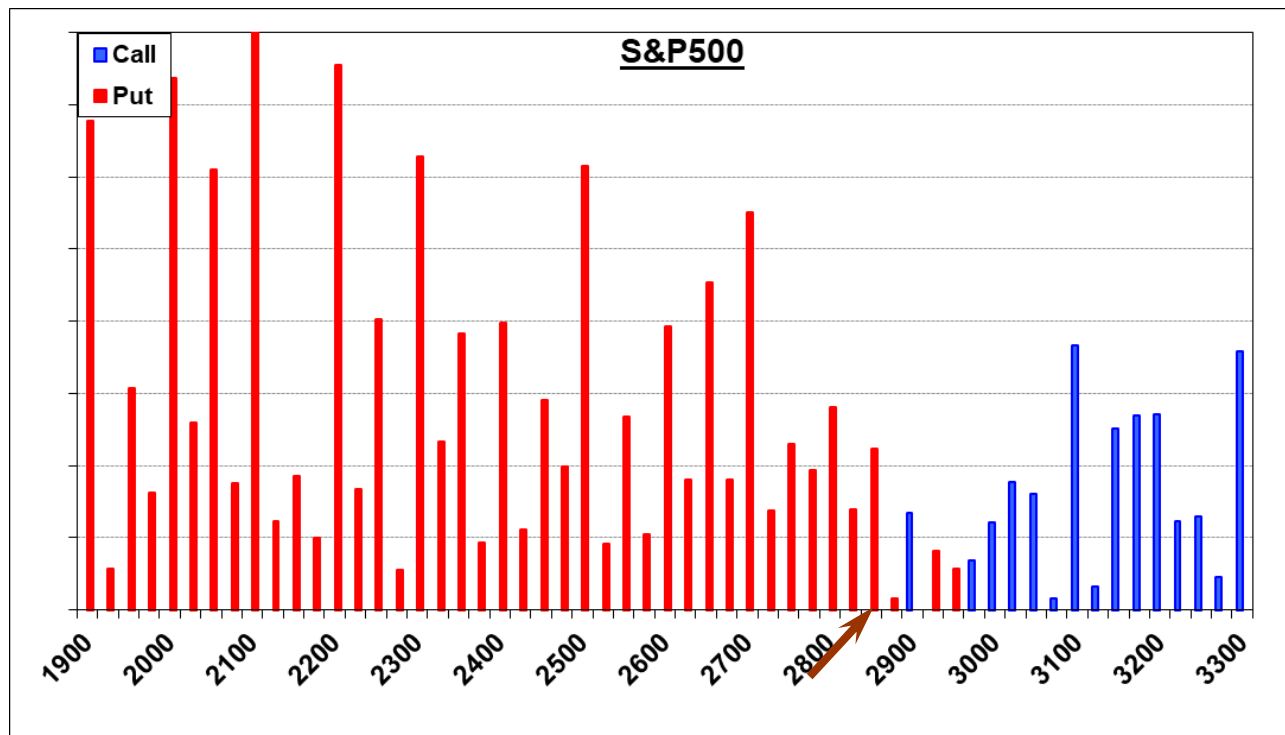
Call: poca chiarezza.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,93 – in aumento rispetto all'ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti restino più solidi a 16000; le Resistenze sono a 18500, ma potrebbero alzarsi.

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

Passiamo all'Indice S&P500 il cui valore del miniS&P500 (visto che l'Indice è ancora chiuso) al momento di calcolo è di circa 2874 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 5 punti, ma qui utilizzo solo gli strike distanti 25 punti.

| Supporto | Intensità | Resistenza | Intensità |
|-----------------|------------------|-------------------|------------------|
| 2800-2775 | media | 2900-3000 | media/debole |
| 2700-2650-2600 | media/forte | 3025-3050 | media |
| 2500 | forte | 3100 | media/forte |
| 2400-2350 | media/forte | 3150-3175-3200 | media |

Livelli di indifferenza: tra 2500 e 3100.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su strike 2600-2650-2700;

Call: aumento su vari strike tra 3100 e 3300.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,60– in calo rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano da porre a 2500, ma potrebbero alzarsi verso 2700 - le Resistenze le poniamo a 3100.

Il Sentiment è nel complesso Neutrale ed in leggero miglioramento rispetto alla precedente rilevazione.

Vediamo il cambio Eur/Usd (valore attuale intorno a 1,0875) che ha più un valore qualitativo essendo basato sulle Opzioni sul Future. I Supporti possiamo porli a 1,0500- le Resistenze possiamo porle a 1,1200.

Il Sentiment è Neutrale ed in leggero miglioramento.

Metto anche il Bund (valore attuale della Scadenza marzo) intorno a 173,65 che ha più un valore qualitativo essendo basato sulle Opzioni sul Future su cui gli strike sono molto differenti in base alle scadenze. I Supporti possiamo porli a 170- le Resistenze possiamo porle a 177. Il Sentiment è Neutrale e stabile.

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 | 2700 (meglio 2600) | 3000 |
| Dax | 10000 | 11300 |
| FtseMib | 16000 | 18500 |
| S&P500 | 2500 | 3100 |

Su questi livelli di Supporto o sotto 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.

Su o 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 ridotti nel 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.

