

**27-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.

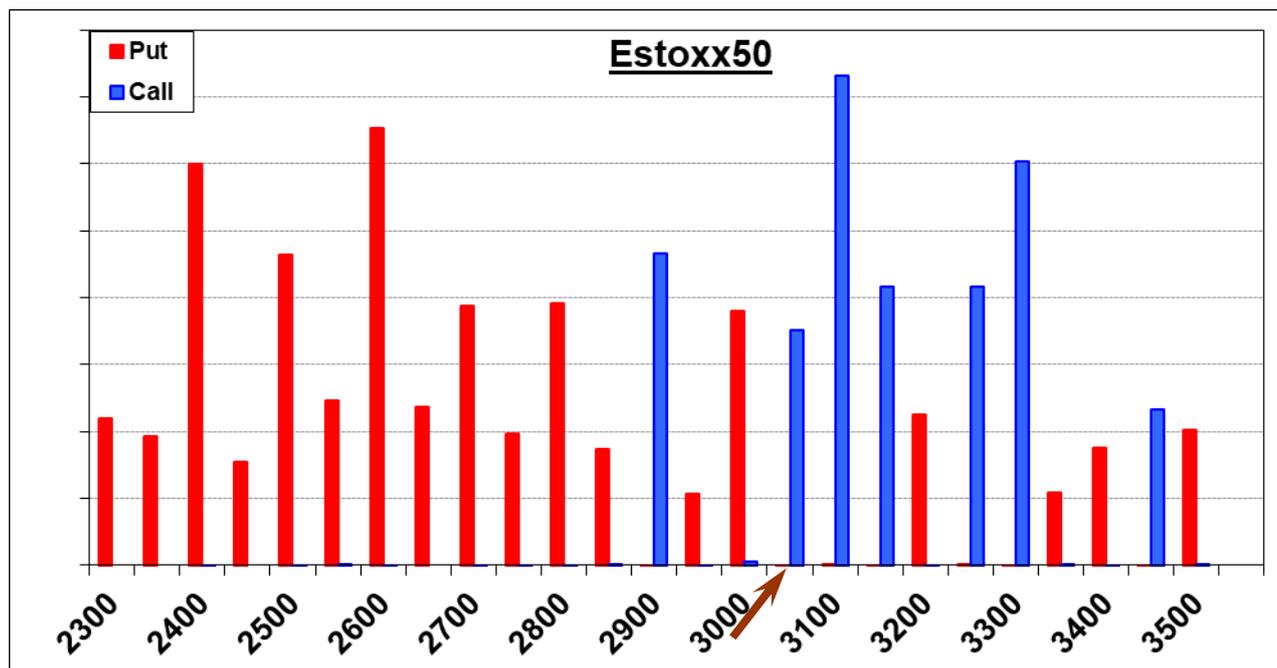
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massima del Report vi rimando a Fondo Pagina.

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

**I calcoli sono stati effettuati con i dati di oggi 27 maggio intorno alle ore 12:30**

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 3040 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike che utilizzo sono quelli di 50 punti.

<b><u>Supporto</u></b>	<b><u>Intensità</u></b>	<b><u>Resistenza</u></b>	<b><u>Intensità</u></b>
2800-2700	media	3050	media (ma siamo lì)
2600	forte	3100	forte
2500	media/forte	3150-3250	media
2400	forte	3300	forte

Livelli di indifferenza: tra 2800 e 3100 (meglio 3150)

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: leggero aumento su strike 2700-2800-2850;

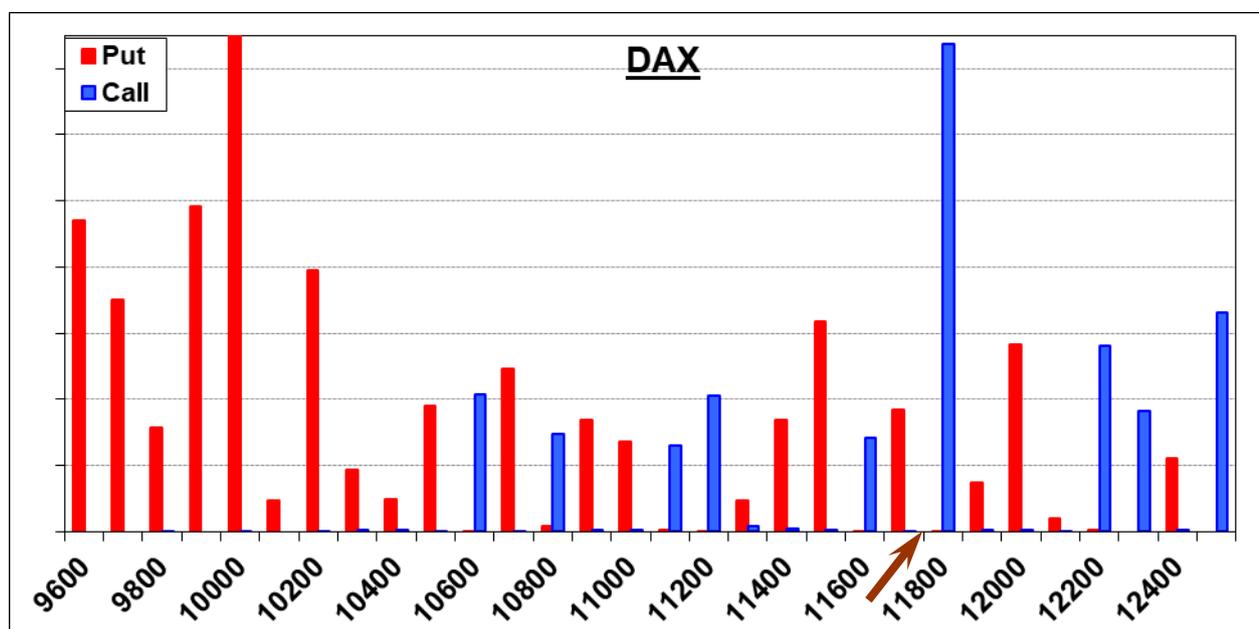
Call: aumento soprattutto su strike 3150.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,65 – in leggero calo rispetto all’ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti siano in rialzo verso 2800 - le Resistenze sono a 31000, ma meglio porle a 3150.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista ed in miglioramento rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all’Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 11690 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike che utilizzo sono quelli di 100 punti.

<b>Supporto</b>	<b>Intensità</b>	<b>Resistenza</b>	<b>Intensità</b>
11500	media	11800	forte
sino a 10800	debole	12200	media/debole
10600	media/debole	12300	debole
10200	media/forte	12500	media
10000	molto forte		

Livelli di indifferenza: tra 10600 e 11800 (meglio 12200)

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 9600-9700-10500-10800-11000

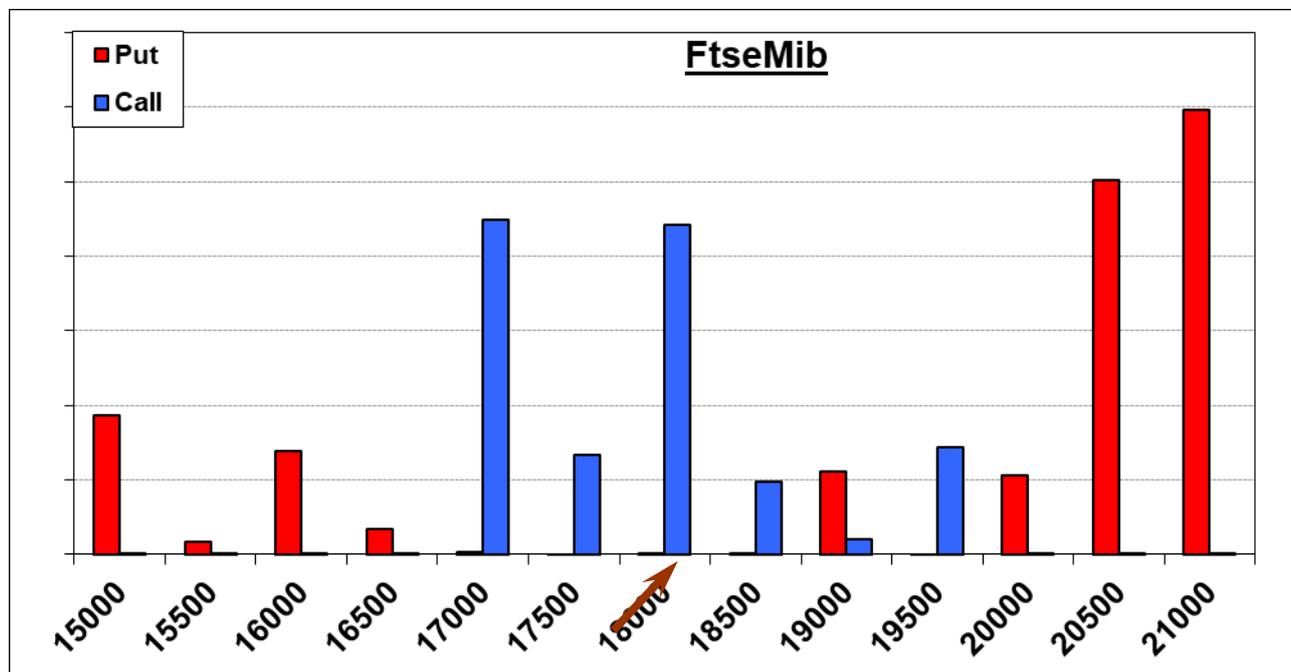
Call: aumento soprattutto su strike 11800-12200-12300.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,01 – stabile rispetto alla precedente rilevazione e ben sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti siano alzati almeno a 10600- le Resistenze le poniamo a 12200.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista ed in miglioramento rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 18050 (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>
<b>16000</b>	debole	<b>18500</b>	debole
<b>15500</b>	molto debole	<b>19000</b>	molto debole
<b>15000</b>	media/debole	<b>19500</b>	media/debole

La leggibilità è meno chiara a causa di molte Put utilizzate da mesi a copertura di portafogli e che sono su Strike superiori ai prezzi attuali di FtseMib- aggiungiamo i 2 mesi di divieto di vendita allo scoperto.

Livelli di indifferenza: poco chiara- possiamo dire tra 16000 e 19000.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: sostanziale equilibrio;

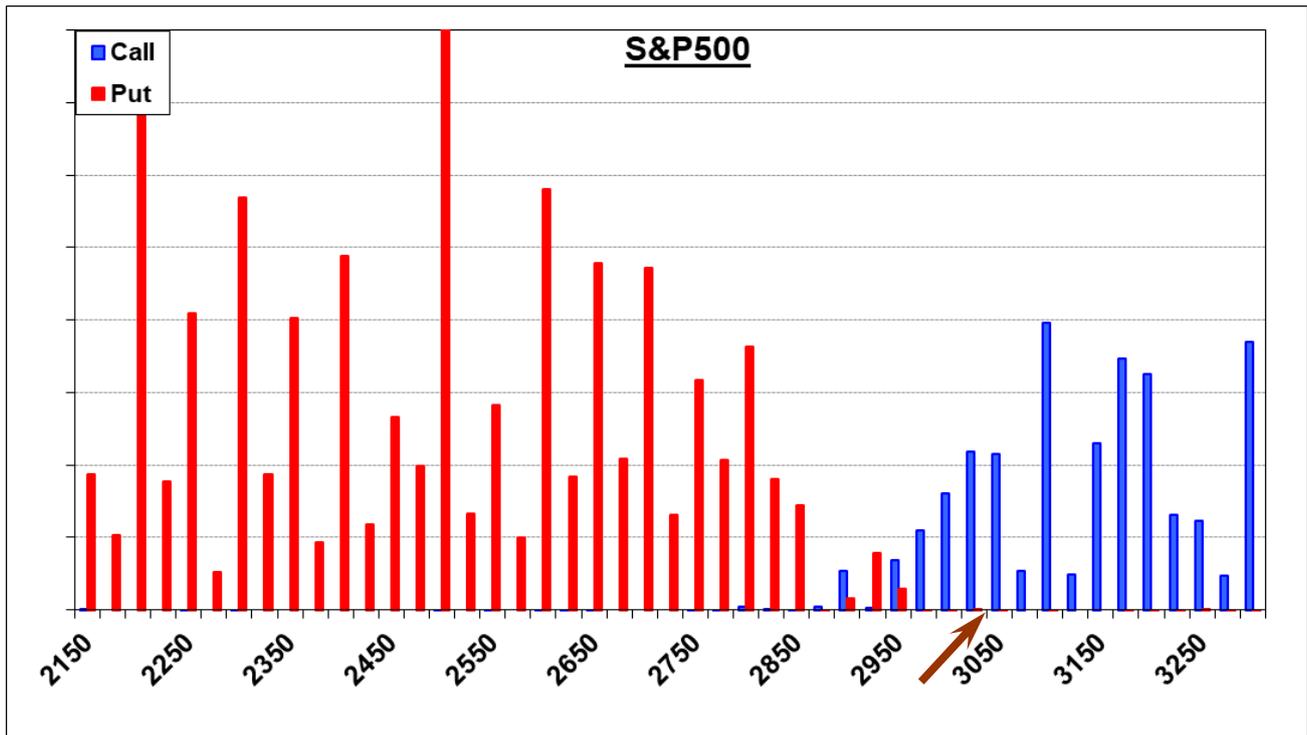
Call: aumento soprattutto su strike 18000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,39 – in calo rispetto all'ultima rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti restino più solidi a 16000; le Resistenze sono da porre a 19000.

Il Sentiment è nel complesso Neutrale ed in miglioramento 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 3030 (indicato dalla freccia in figura):



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

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
sino a 2825	debole	3050	media/debole
2800-2750	media	3100	media/forte
2700-2650-2600	media/forte	3175-3200	media
2500	molto forte	3300	media/forte

Livelli di indifferenza: tra 2700 e 3175.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su vari strike tra 2600 e 2850;

Call: sostanziale equilibrio.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,59 – stabile rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano saliti a 2700 - le Resistenze le poniamo a 3175.

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

Vediamo il cambio Eur/Usd (valore attuale intorno a 1,1028) che ha più un valore qualitativo essendo basato sulle Opzioni sul Future. I Supporti possiamo porli a 1,0600- le Resistenze possiamo porle a 1,1300.

Il Sentiment è Neutrale ed in leggero miglioramento.

Metto anche il Bund (valore attuale della Scadenza marzo) intorno a 172,15 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 169- le Resistenze possiamo porle a 175.

Il Sentiment è Neutrale ed in leggero peggioramento.

## **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):

<b><u>MERCATO</u></b>	<b><u>Supporto</u></b>	<b><u>Resistenza</u></b>
<b>Eurostoxx</b>	2800	3150
<b>Dax</b>	10600	12200
<b>FtseMib</b>	16000	19000
<b>S&amp;P500</b>	270	3175

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.