

**29-lug-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.

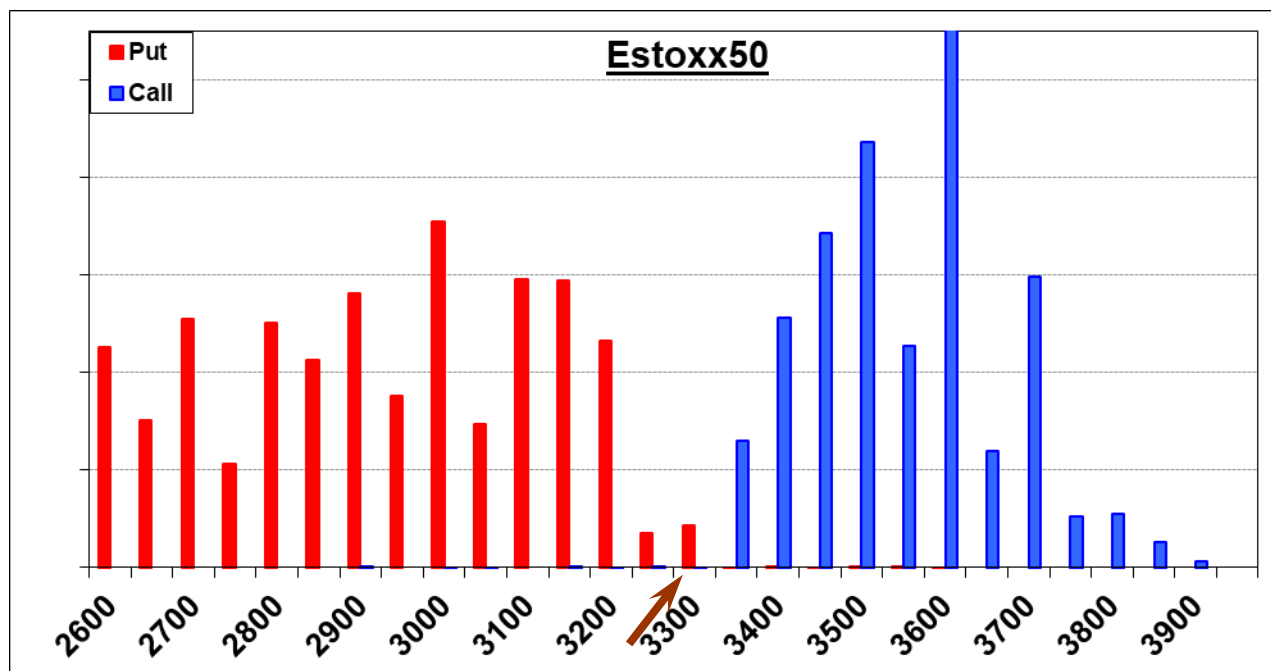
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massima del Report vi rimando a Fondo Pagina.

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

**I calcoli sono stati effettuati con i dati di oggi 29 luglio intorno alle ore 12:00**

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 3295 (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>
3200-3150-3100	media	3400	media
3000	media/forte	3450-3500	media/forte
2900-2850-2800-2700-2600	media	3600	molto forte
	media	3700	media

Livelli di indifferenza: tra 3000 e 3500.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 3100;

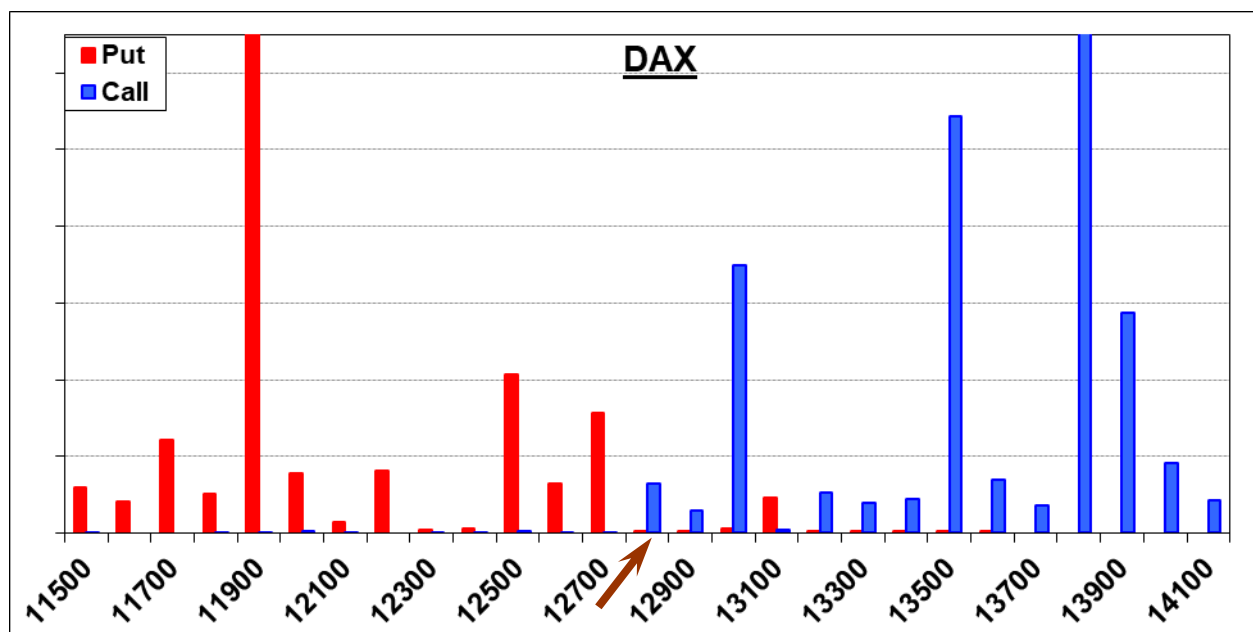
Call: aumento su strike 3450.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,30 – in leggera crescita rispetto all'ultima rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti sia meglio porli a 3000- le Resistenze sono forti da 3500.

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

Passiamo all'Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 12805 (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>
12700-12500	media/debole	13000	media
sino a 12000	debole	sino a 13400	debole
11900	molto forte	13500	forte
sotto 11900	debole	13800	molto forte

Livelli di indifferenza: tra 11900 e 13500.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 11900;

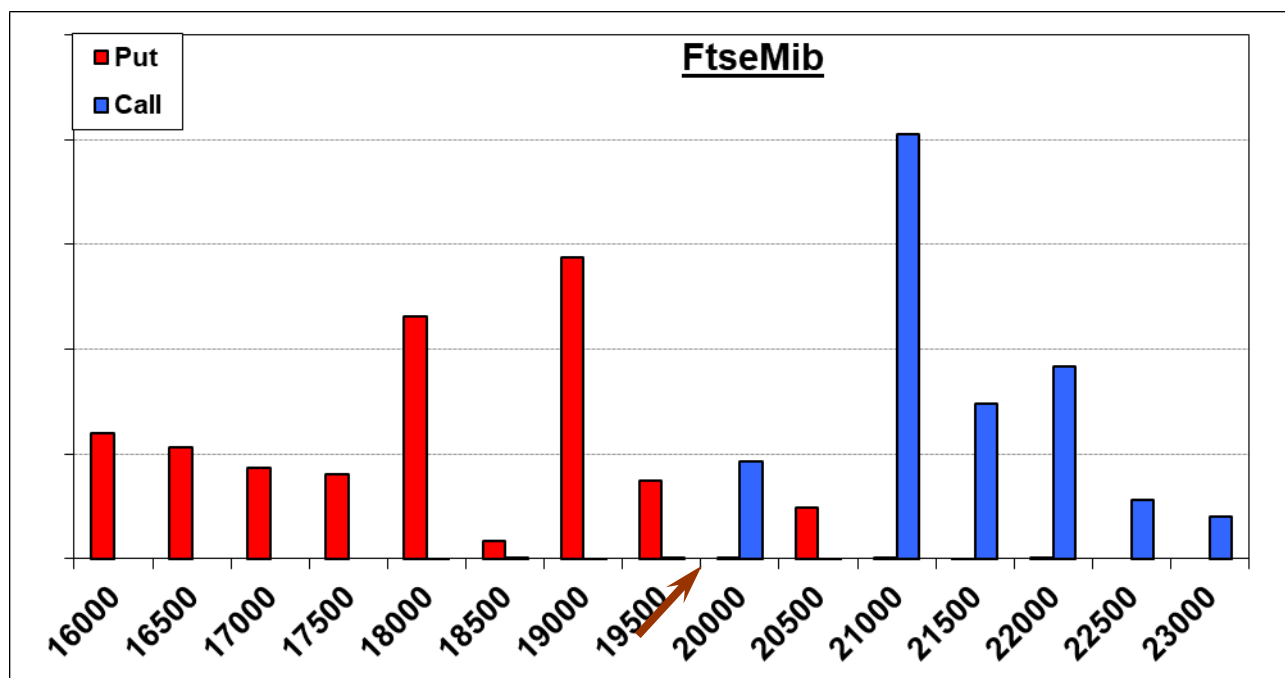
Call: sostanziale equilibrio.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,10 – in amento rispetto all'ultima rilevazione ed intorno alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano da porre a 11900 - le Resistenze sono a 13500.

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

**Passiamo all'Indice FtseMib** (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 19730 (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).

<b><u>Supporto</u></b>	<b><u>Intensità</u></b>	<b><u>Resistenza</u></b>	<b><u>Intensità</u></b>
<b>19000</b>	media/forte	<b>21000</b>	forte
<b>18000</b>	media	<b>21500-22000</b>	media
<b>sotto 18000</b>	debole	<b>sopra 22000</b>	debole

Livelli di indifferenza: tra 19000 (meglio 18000) e 21000.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su strike 19000;

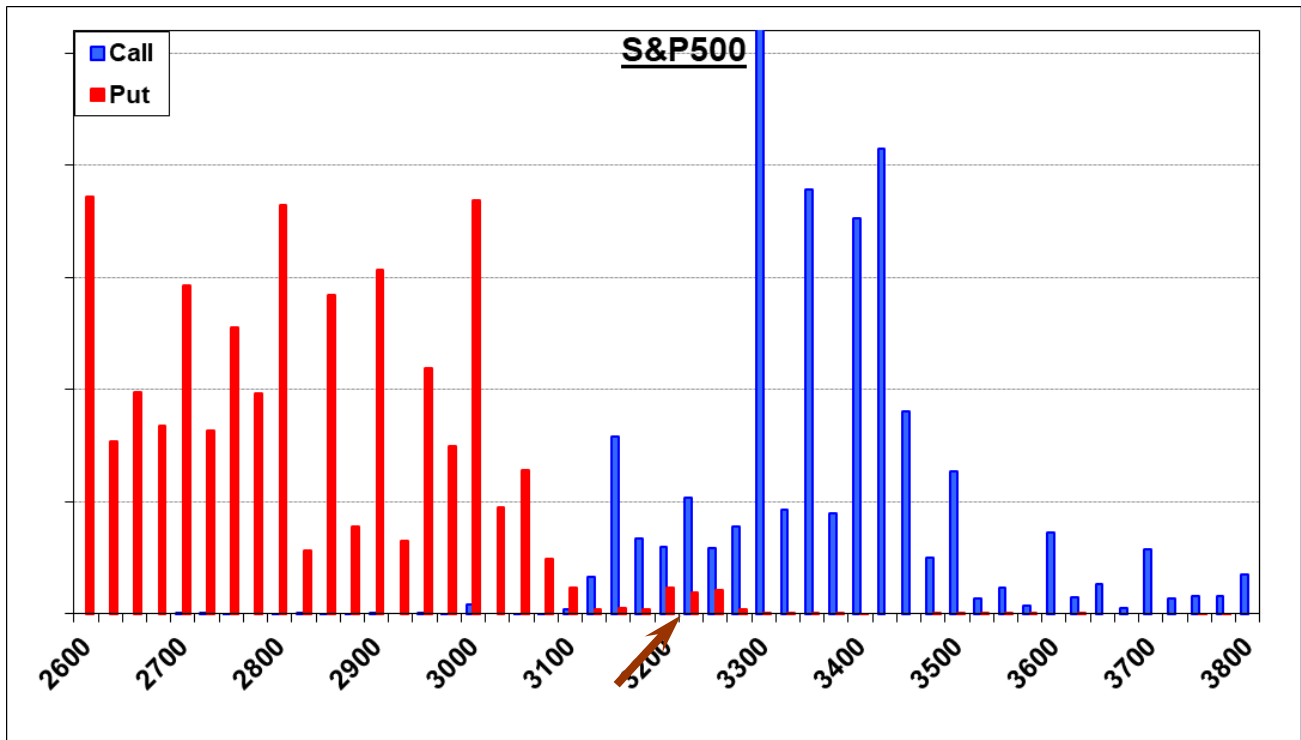
Call: aumento su strike 21000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,25 – in crescita rispetto all'ultima rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti sono a 18000; le Resistenze le poniamo a 22000.

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

**Passiamo all'Indice S&P500** il cui valore del miniS&P500 era 3218 (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 3025	media/debole	3300	molto forte
3000	forte	3350-3400-3425	forte
2900-2850	media/forte	3450-3500	media
2800	forte	sopra 3500	debole

Livelli di indifferenza: tra 3000 (meglio 2900) e 3300 (meglio 3350)

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento soprattutto su strike 2900-3000;

Call: aumento su strike 3300-3400.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,54 – in leggera crescita rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti sono forti da 3000 - le Resistenze sono forti da 3300.

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

Vediamo il cambio Eur/Usd (valore attuale intorno a 1,1747) che ha più un valore qualitativo essendo basato sulle Opzioni sul Future. I Supporti possiamo porli a 1,1125- le Resistenze restano a 1,2200.

Il Sentiment è Rialzista ed in miglioramento.

Vediamo anche il Bund (valore attuale della Scadenza settembre che quota 3 figure in più della scadenza giugno) intorno a 177,05 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 174 - le Resistenze restano a 179.

Il Sentiment è leggermente Positivo 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):

<b>MERCATO</b>	<b>Supporto</b>	<b>Resistenza</b>
<b>Eurostoxx</b>	3000	3500
<b>Dax</b>	11900	13500
<b>FtseMib</b>	18000	21000 (meglio 21500)
<b>S&amp;P500</b>	3000 (meglio 2900)	3300 (meglio 3350)

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.