

**4-giu-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.

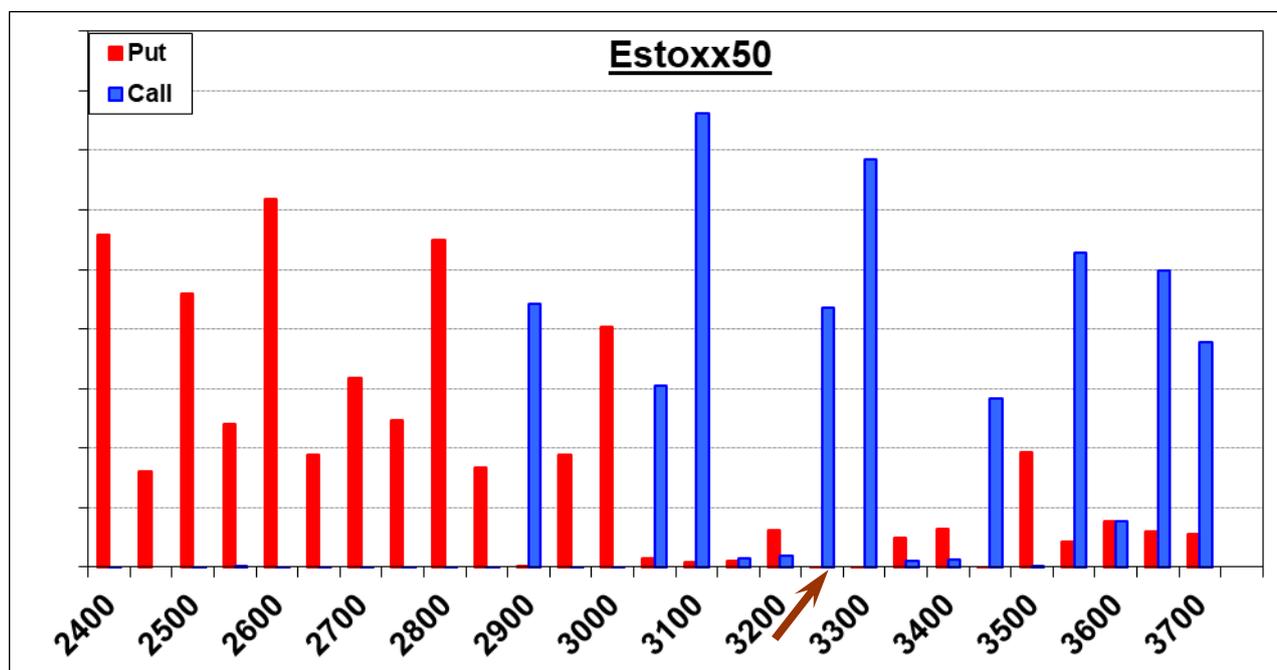
**Commento Generale:** sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo leggermente Rialzista per tutti i Mercati ed in miglioramento rispetto alla scorsa settimana.

Da sottolineare che il rialzo abbia sorpreso gli Opzionisti per rapidità e vi sia un buon numero di Call con Strike inferiori ai prezzi dell'Indice.

**I calcoli sono stati effettuati con i dati di oggi 4 giugno intorno alle ore 15:30**

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 3245 (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>
3000	media	3250	media (ma siamo lì)
2800	media/forte	3200	forte
2700	media/debole	3450	media/debole
2600	media/forte	3550	media/forte

Il fatto che sotto gli attuali livelli di Indice vi sia un buon numero di Call denota che il rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 2900 e 3300 (ma non è chiaro)

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 2950-3050;

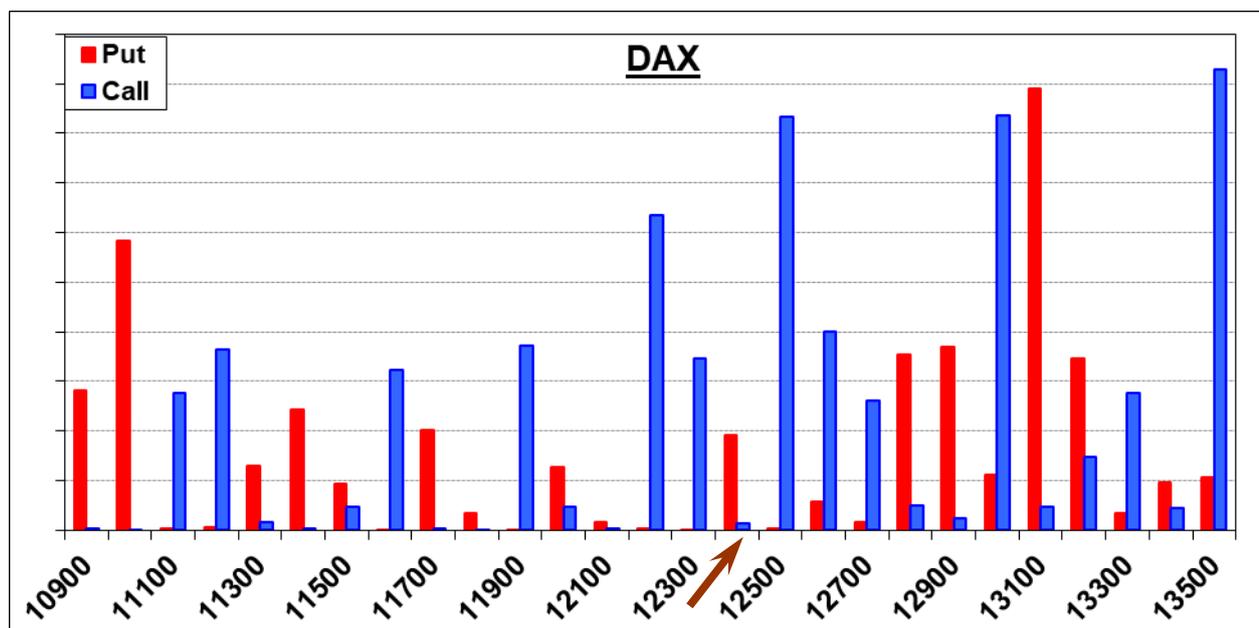
Call: aumento su strike 3300-3400-3550.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,44 – in calo rispetto all’ultima rilevazione e sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti si siano alzati a 2900, ma possono alzarsi ancora- le Resistenze sono a 3300, ma meglio porle a 3400.

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 12420 (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>
Situazione non chiara		12600-12700	debole
		13000	forte
		13300	debole
		13500	molto forte

Il fatto che sotto gli attuali livelli di Indice vi sia un buon numero di Call denota che il rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: supporto poco chiaro e 13000

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

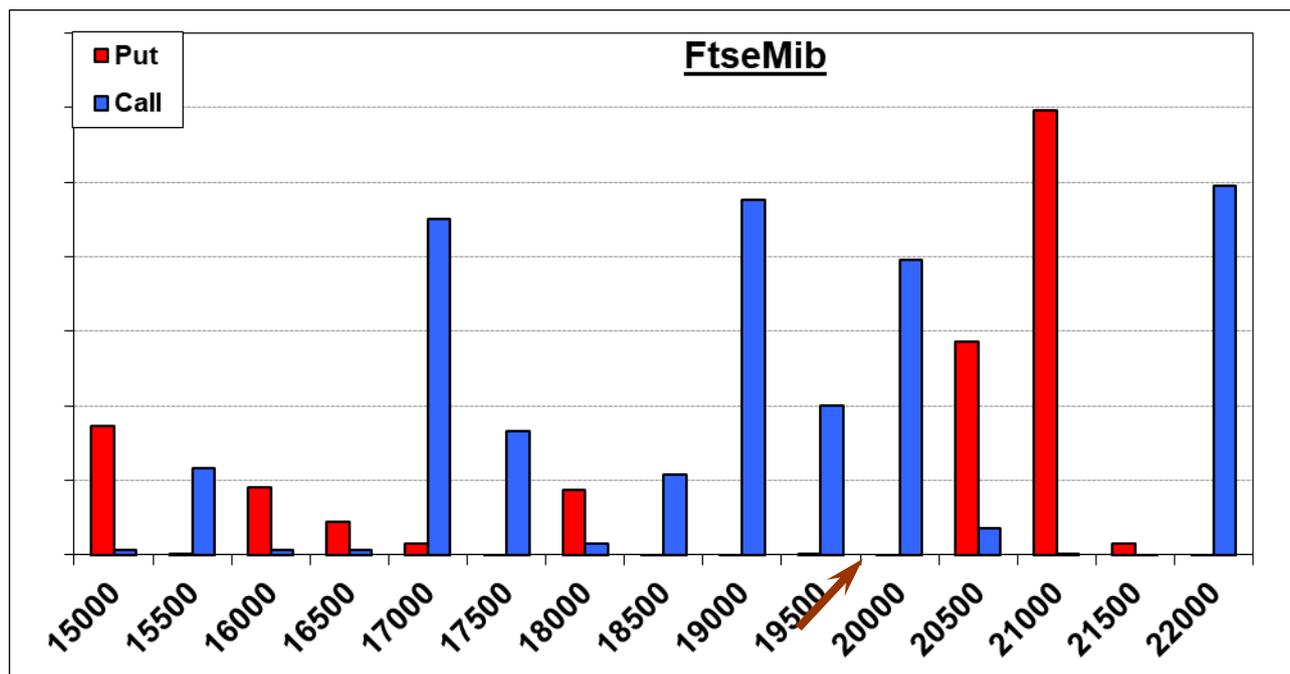
Put: situazione poco chiara

Call: aumento su strike 12800-13000-13500.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,58 – in calo rispetto all’ultima rilevazione e sopra alla media.  
L’interpretazione generale è che i Supporti non siano affatto chiari - le Resistenze si sono alzate a 13000.

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 19640 (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>
Situazione non chiara		20000	media (ma siamo lì)
		22000	forte

Il fatto che sotto gli attuali livelli di Indice vi sia un buon numero di Call denota che il rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: supporto poco chiaro e 22000.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 18000;

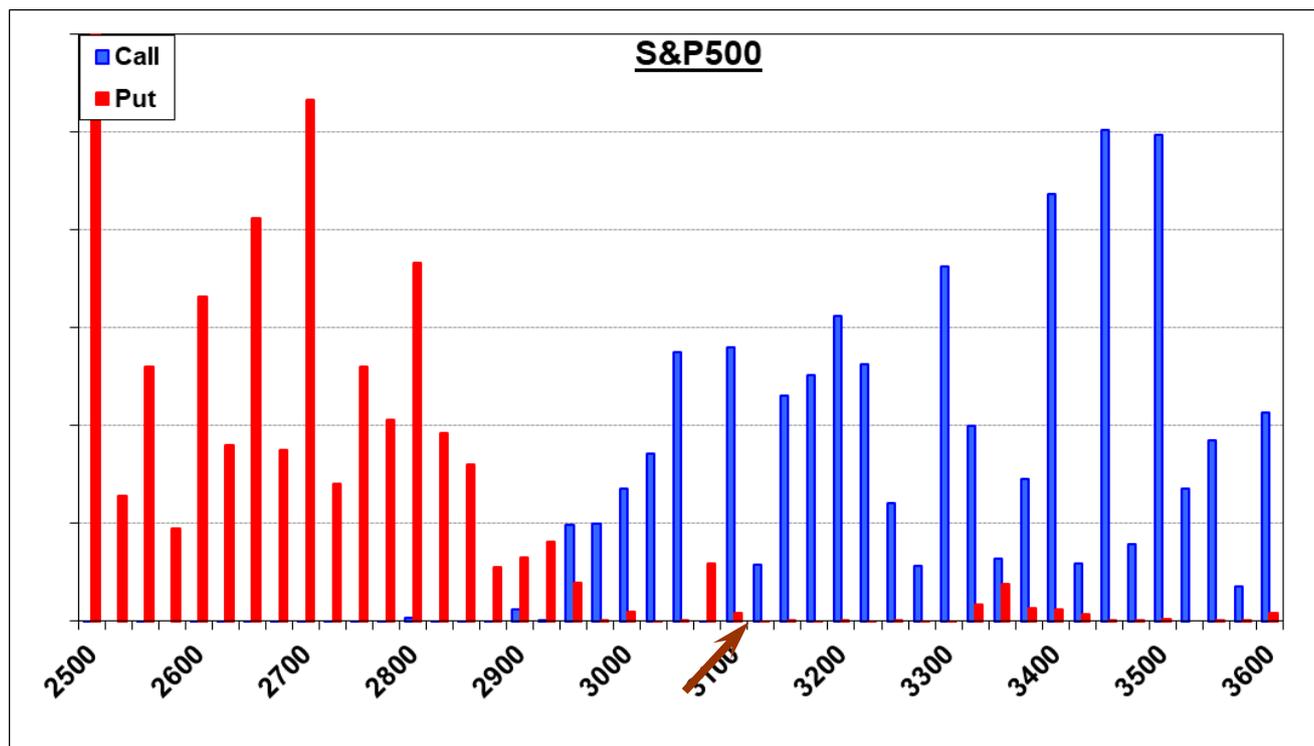
Call: aumento su strike 19000-20000-20500.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,24 – in calo rispetto all’ultima rilevazione e poco sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti non siano chiari; le Resistenze si sono alzate a 22000.

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

**Passiamo all'Indice S&P500 il cui valore era 3111 (indicato dalla freccia in figura):**



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

<b><u>Supporto</u></b>	<b><u>Intensità</u></b>	<b><u>Resistenza</u></b>	<b><u>Intensità</u></b>
<b>sino a 2900</b>	debole	<b>3150-3175</b>	media
<b>2825-2800</b>	media/debole	<b>3200</b>	media/forte
<b>2800</b>	media/forte	<b>3225</b>	media
<b>2700</b>	molto forte	<b>3300</b>	media/forte

Il fatto che sotto gli attuali livelli di Indice vi sia un buon numero di Call denota che il rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 2800 e 3225

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento soprattutto su strike 2900;

Call: aumento su vari strike tra 3200 e 3600.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,33 – in calo rispetto alla precedente rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano saliti a 2800 - le Resistenze sono salite a 3225.

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

**Vediamo il cambio Eur/Usd (valore attuale intorno a 1,1270) che ha più un valore qualitativo essendo basato sulle Opzioni sul Future. I Supporti possiamo porli a 1,1000- le Resistenze possiamo porle a 1,1500.**

Il Sentiment è leggermente Rialzista ed in miglioramento.

**Metto anche il Bund** (valore attuale della Scadenza marzo) intorno a 170,65 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 168- le Resistenze possiamo porle a 174.

Il Sentiment è Neutrale ed in leggero peggioramento.

Attenzione che in settimana si passa al contratto future scadenza settembre che quota 3 punti in più di quello attuale su scadenza giugno.

### **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>	2900	3150
<b>Dax</b>	non chiaro	13000
<b>FtseMib</b>	non chiaro	22000
<b>S&amp;P500</b>	2800	3225

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.