

26-sett-2018

Vediamo la consueta 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 di Supporto/Resistenza così determinati risultano affidabili nell'80% dei casi.

I livelli indicati nel Report possono essere utili per il Trading con le Opzioni poiché ci indicano gli Strike dove le mani forti si 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.

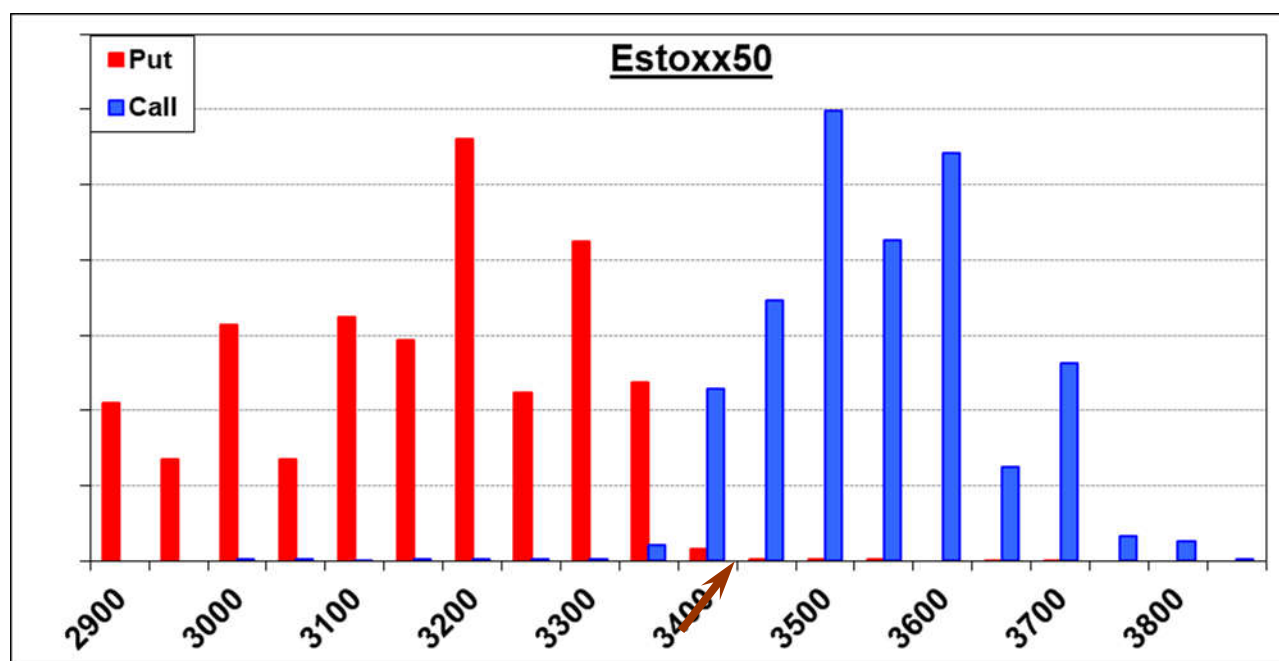
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è leggermente Rialzista per l'Europa e rialzista per l'S&P500. Rispetto alla scorsa settimana il Sentiment è in leggero miglioramento per l'Europa ed anche per gli Usa.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 26 settembre intorno alle ore 12:25

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 3422 (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>
3350	debole	3450	media
3300	media/forte	3500	forte
3250	debole	3550	media/forte
3200	forte	3600	forte

3000-3100-3150	media	3700	debole
----------------	-------	------	--------

Livelli di indifferenza: tra 3200 e 3500 (meglio 3550)

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 3350;

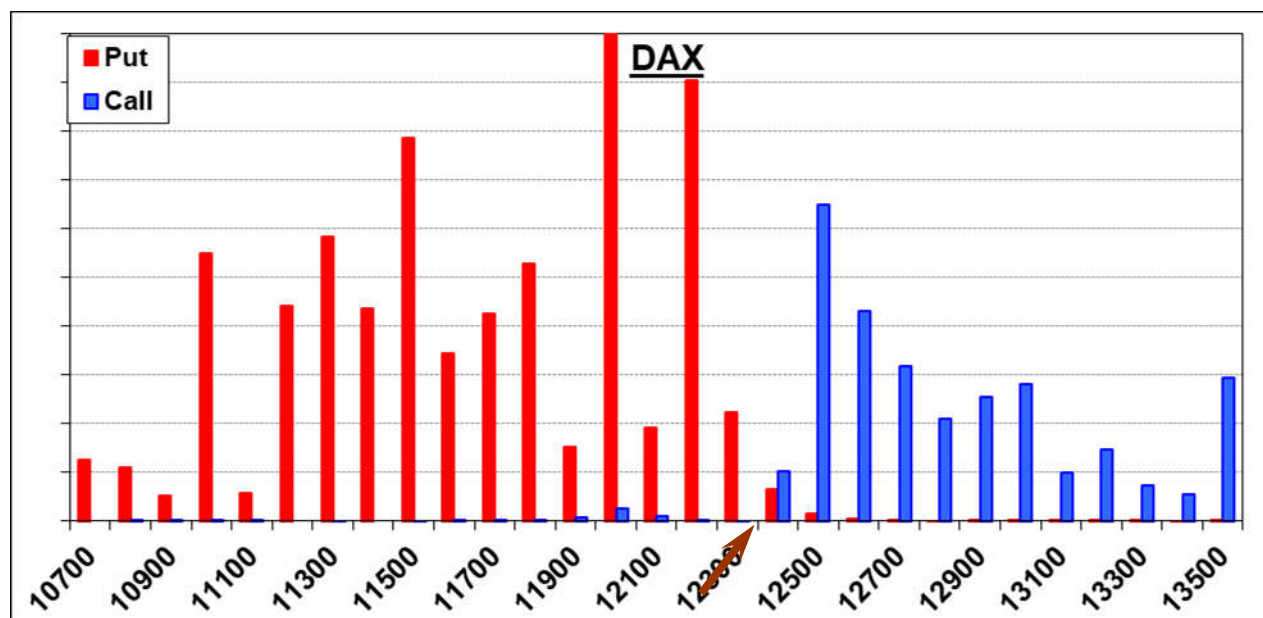
Call: aumento su strike 3500-3550.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,26 – in equilibrio rispetto all’ultima rilevazione e poco sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti partano da 3200, ma si stanno alzando verso 3300- le Resistenze partono da 3500.

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

Passiamo all’Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 12345 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>
12200	forte	sino a 12400	debole
12000	molto forte	12500	media/forte
11900	debole	12600	media
11800-11500	media/forte	da 12700	debole

Livelli di indifferenza: tra 11800 e 12500 (meglio 12600).

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 11400-11500-11700 e soprattutto 12200;

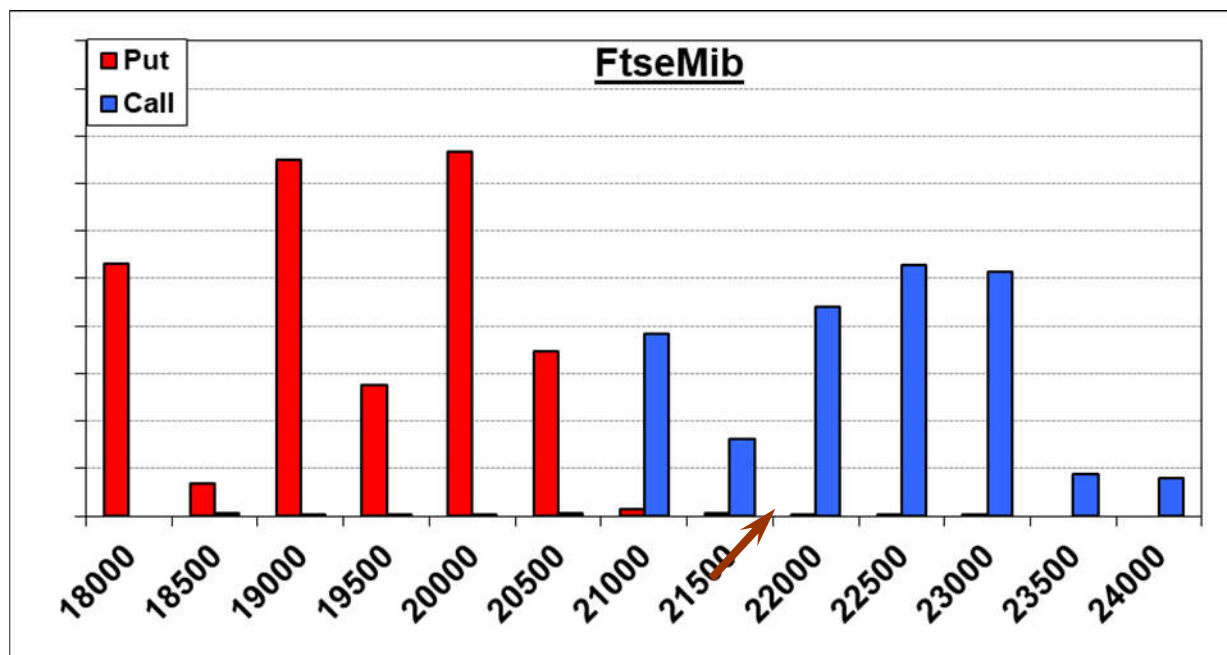
Call: leggero aumento su strike 12600 e 12800.

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

L'interpretazione generale è che i Supporti siano da porre a 11800- le Resistenze partono da 12500, ma meglio porle a 12600.

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

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 21640 (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>
20500	debole	22000	media
20000-19000	media/forte	22500-23000	media/forte
18000	media	sopra 23000	molto debole

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

Livelli di indifferenza: tra 20500 e 22500.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: forte diminuzione su strike 18500- leggero aumento su strike 20500;

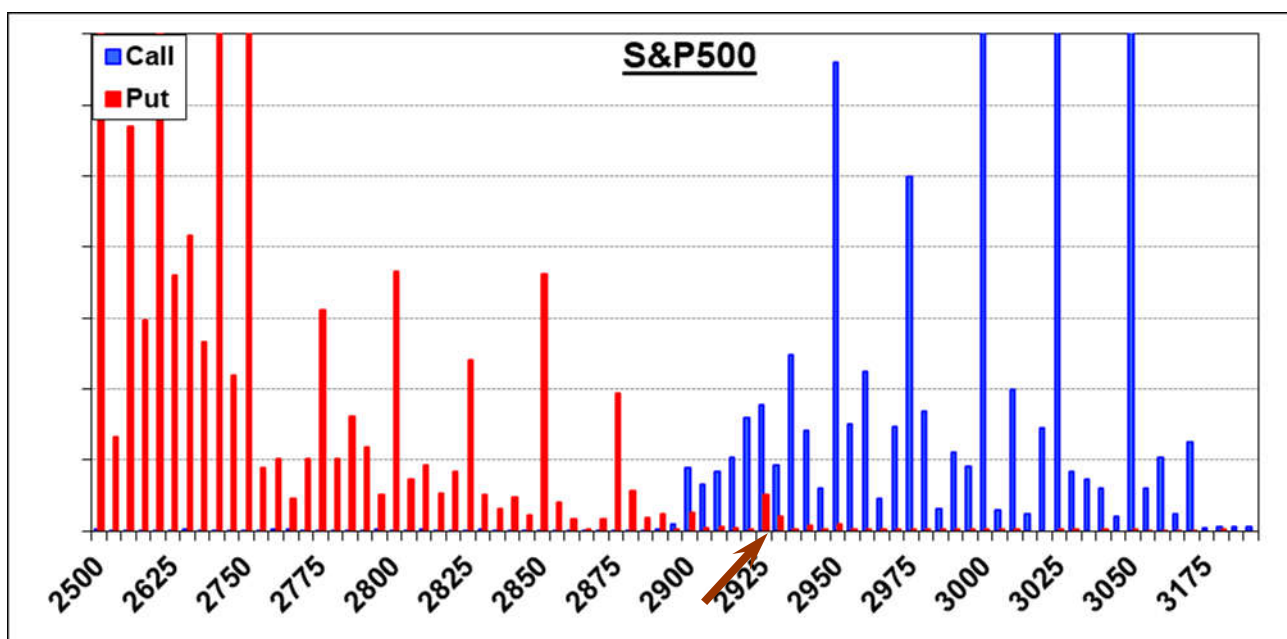
Call: diminuzione su strike 21500 - leggero aumento su strike 22500-23000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,35 – in diminuzione rispetto all'ultima rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano saliti a 20500, le Resistenze possiamo porle a 22500.

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

(Aggiungo alle ore 14:35) Passiamo all'Indice S&P500 il cui valore del future al momento di calcolo era 2924 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 5 punti (agli estremi del grafico sono di 25 punti).

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
2875	media/debole	2950	forte
2850	media/forte	2975	media/forte
2825	medi	3000	molto forte
2800-2775	media/forte	3025	molto/forte
2750-2700	molto forte	3050	molto forte

Livelli di indifferenza: tra 2850 e 3000.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: leggero aumento su strike 2850-2875-2900;

Call: aumento su vari strike -tra 2970 e 3020 e soprattutto a 3025.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,21- in leggera diminuzione rispetto alla precedente rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti si siano alzati verso 2850- le Resistenze partono da 2950 (meglio porle a 3000).

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

Aggiungo anche l'Eur/Usd che ha più un valore qualitativo essendo basato sulle Opzioni sul Futures quotato al Cme. I Supporti possiamo porli tra 1,1475 e 1,150 - le Resistenze possiamo porle tra 1,1875 e 1,1900.

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):

MERCATO	Supporto	Resistenza
Eurostoxx	3200	3550
Dax	11800	12600 (rischioso)
FtseMib	20500	22500
S&P500	2850	3000

Sotto questi livelli di Supporto 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.

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 tolti dal 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.