

28-giu-2017

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 indicati nel Report possono essere utili per il Trading con le Opzioni poiché ci indicano gli Strike dove le mani forti si sono posizionate (e la cosa va valutata dal punto di vista dei venditori che sono operatori iper specializzati e che rischiano di più nel caso in cui si sbagliano) – ma molto utile sono anche per il Trading con i Futures, poiché ci indica potenziali livelli di ingresso, di stop-loss e take profit.

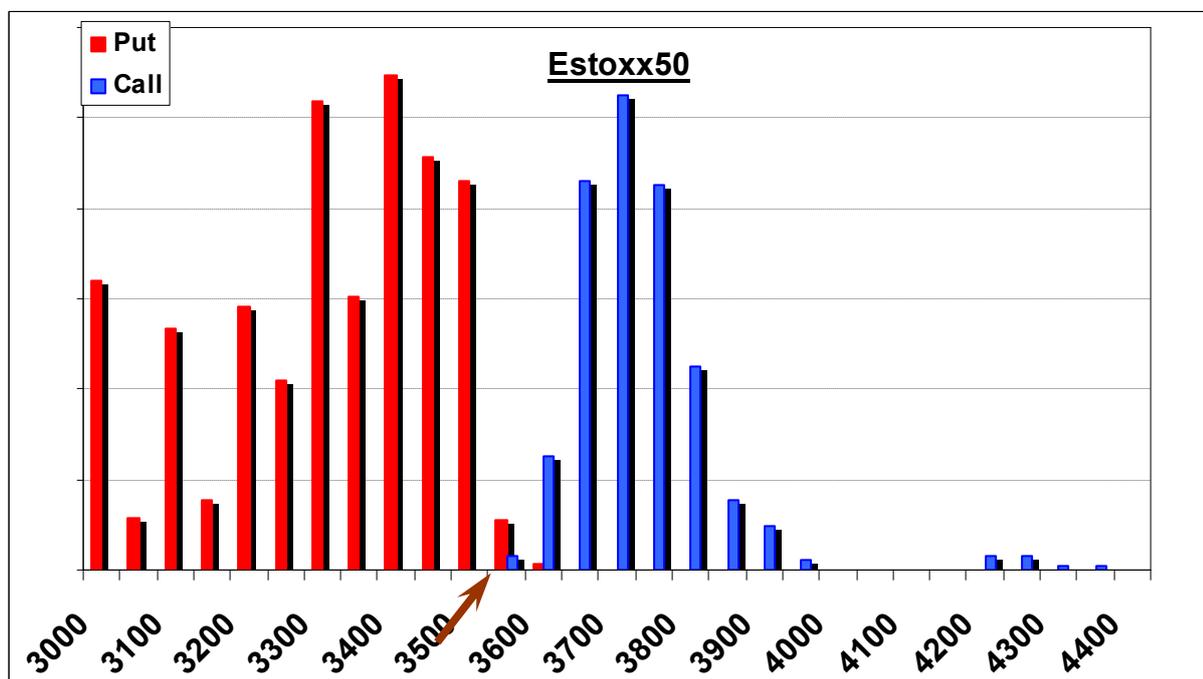
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo rimane Rialzista per tutti i Mercati. Rispetto alla precedente rilevazione il Sentiment è stabile per l'Europa e gli Usa.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 28 giugno intorno alle ore 12:35

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 3515 (indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 25 o 50 punti.

| <u>Supporto</u> | <u>Intensità</u> | <u>Resistenza</u> | <u>Intensità</u> |
|-----------------|------------------|-------------------|------------------|
| 3500-3450-3400  | forte            | 3600              | debole           |
| 3350            | media            | 3650-3700-3750    | forte            |
| 3300            | forte            | 3800              | media            |
| 3250-32031000   | media            | 3850-3900         | debole           |

Livelli di indifferenza: tra 3400 e 3700

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su vari strike tra 2900 e 3400

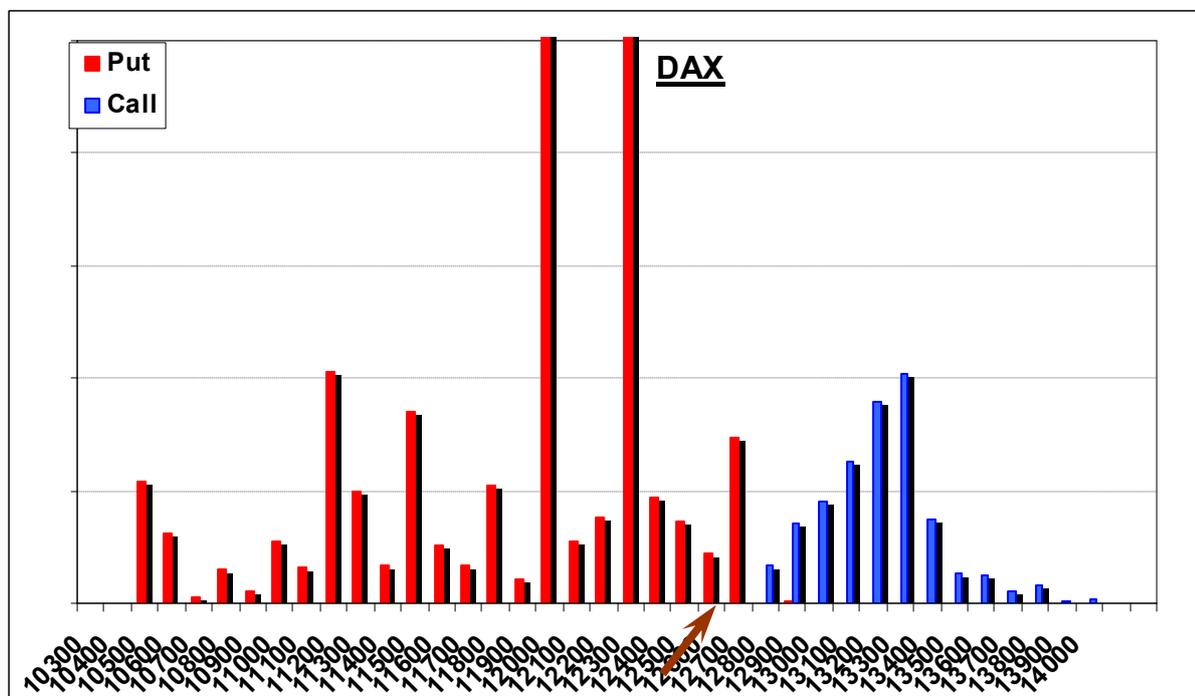
Call: leggero aumento su strike 3650-3700-3800.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,16 – in leggera crescita rispetto all’ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti vanno posti a 3400- le Resistenze possiamo porle a 3700.

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

**Passiamo all’Indice Dax** che, al momento di calcolo, valeva circa 12610 indicato dalla freccia in figura):



Le distanze fra gli strike sono di 50 o 100 punti.

| <b><u>Supporto</u></b> | <b><u>Intensità</u></b> | <b><u>Resistenza</u></b> | <b><u>Intensità</u></b> |
|------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>sino a 12400</b>    | debole                  | <b>12900-13000</b>       | media/debole            |
| <b>12300</b>           | molto forte             | <b>13100</b>             | media                   |
| <b>12200-12100</b>     | debole                  | <b>13200-13300</b>       | media/forte             |
| <b>12000</b>           | molto forte             | <b>13400</b>             | debole                  |

Livelli di indifferenza: tra 12300 e 13000.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 12700

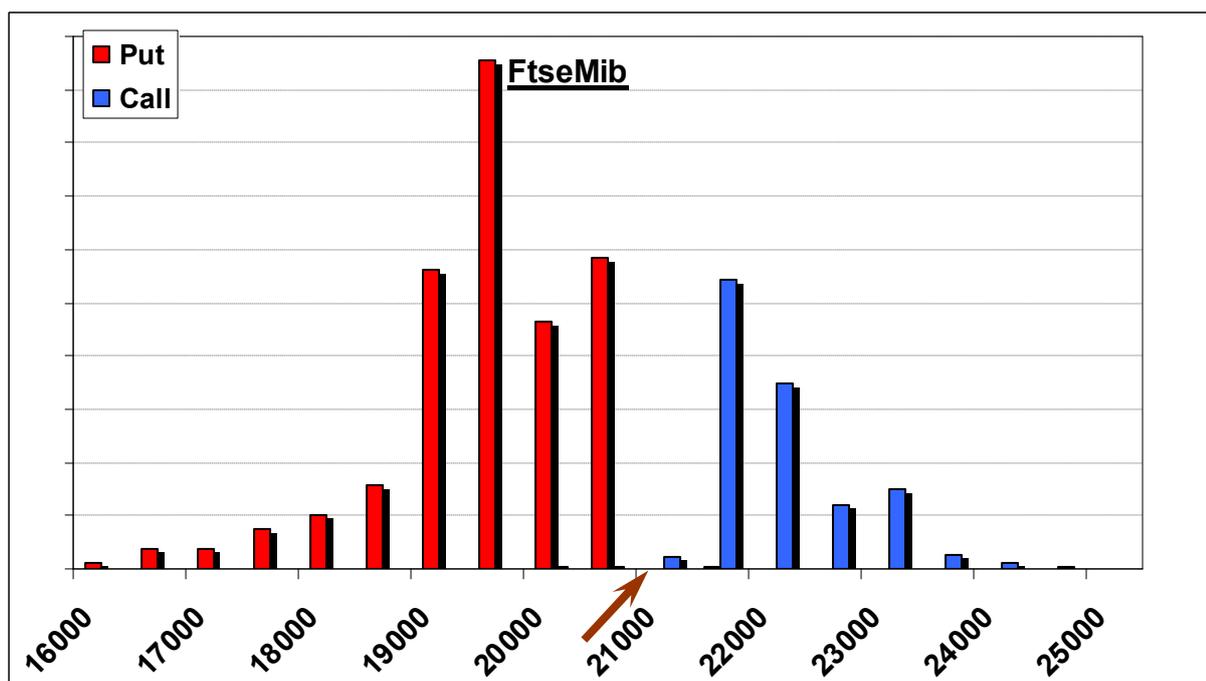
Call: aumento su strike 13100-13200- diminuzione su strike 13000.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,27- in leggera crescita rispetto alla precedente rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti sono forti da 12300- le Resistenze vanno poste a 13000 anche se l' stanno perdendo forza.

Il Sentiment è nel complesso Rialzista ed è stabile con la precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 20820 (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           | forte            | 21500             | media/forte      |
| 20000           | media/forte      | 22000             | media            |
| 19500           | molto forte      | 22500-23000       | debole           |
| 19000           | forte            |                   |                  |

Livelli di indifferenza: tra 20000 e 22000 (20500 e 21500 è troppo stretto)

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 19000-19500- leggera diminuzione su strike 20500

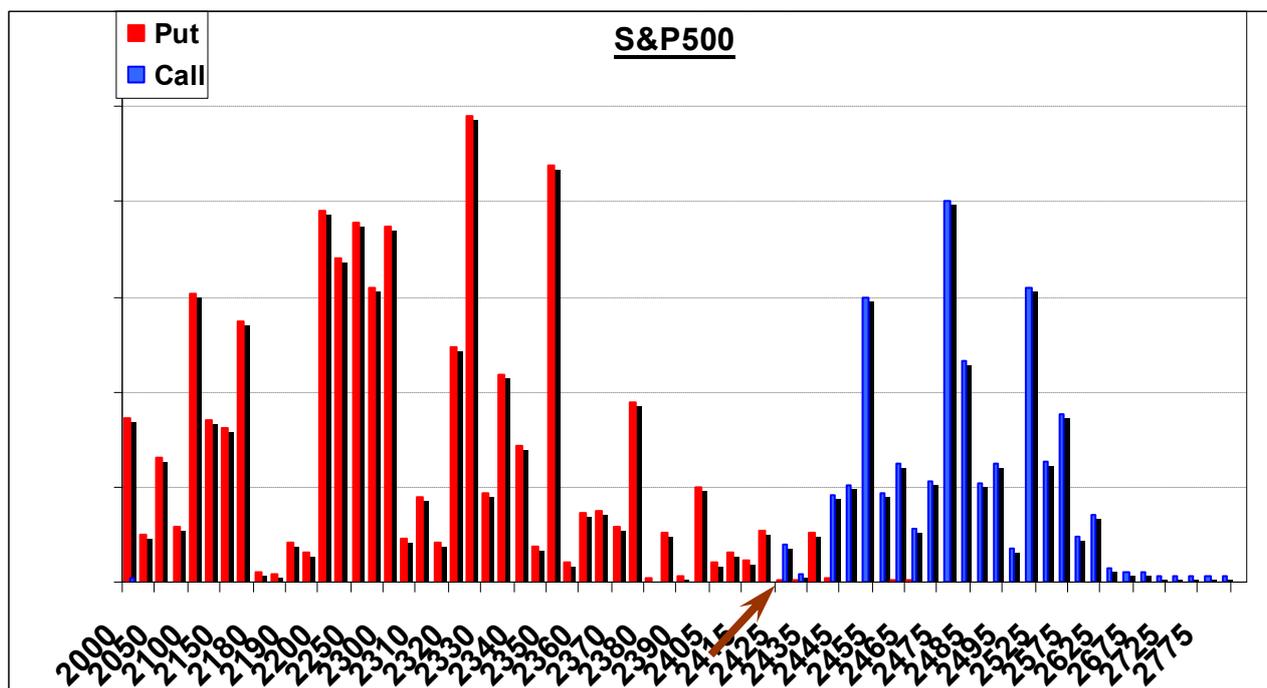
Call: aumento su strike 21500-22000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,99 – in equilibrio rispetto all'ultima rilevazione ed oltre alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti sia meglio porli a 20000 - le Resistenze meglio porle a quota 22000.

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

**Passiamo all'Indice S&P500** il cui valore del miniS&P500 (essendo ora chiuso l'Indice) al momento di calcolo è di circa 2423 (indicato dalla freccia in figura):



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

| <b><u>Supporto</u></b> | <b><u>Intensità</u></b> | <b><u>Resistenza</u></b> | <b><u>Intensità</u></b> |
|------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 2400                   | media/debole            | 2440-2445                | debole                  |
| 2375                   | media                   | 2450                     | forte                   |
| 2350                   | forte                   | 2455-2460-2470           | debole                  |
| 2330                   | media                   | 2475                     | forte                   |
| 2325                   | forte                   | 2480                     | media/forte             |
| 2320                   | media                   | 2500                     | forte                   |
| 2300-2275-2250         | forte                   | 2525-2550                | media                   |

Livelli di indifferenza: tra 2350 e 2475

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su vari strike 2300-2325-2390

Call: leggero aumento su strike 2475-2500.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,85- in leggera crescita rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano forti da 2350- le Resistenze sono forti da 2475.

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

### **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>  | 3400            | 3700              |
| <b>Dax</b>        | 12300           | 13000             |
| <b>FtseMib</b>    | 20000           | 22000             |
| <b>S&amp;P500</b> | 2350            | 2475              |

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.