

5-lug-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.

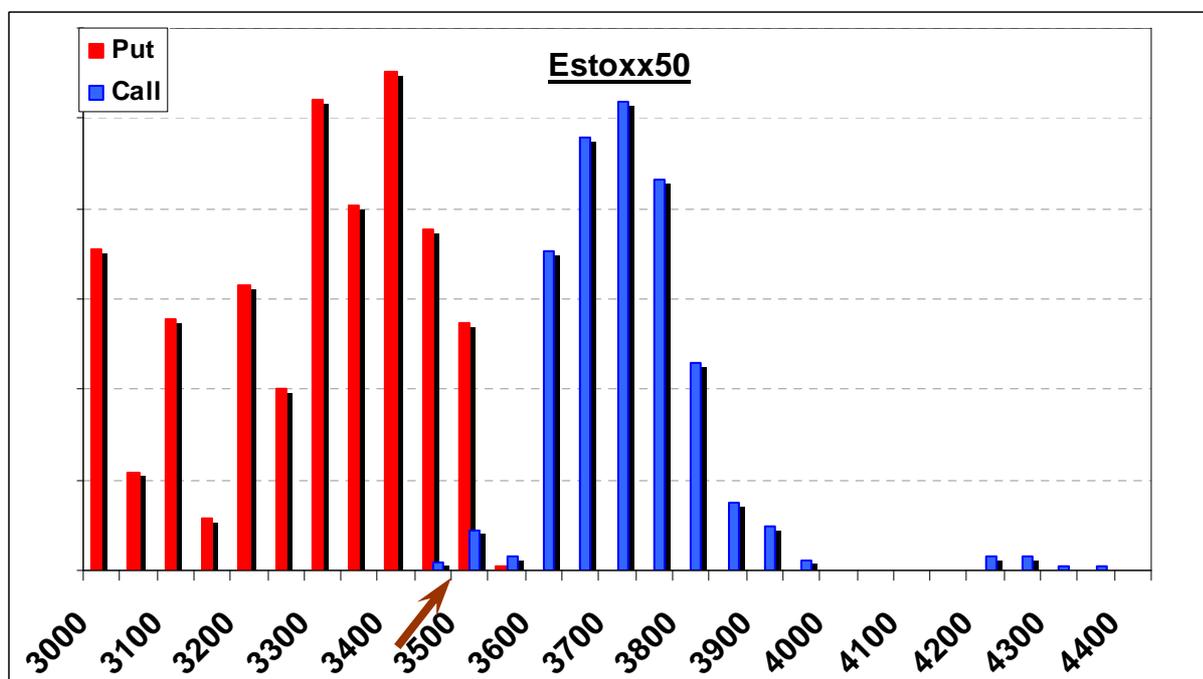
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo rimane Rialzista per tutti i Mercati. Rispetto alla precedente rilevazione il Sentiment è in leggero calo per Eurostoxx e Call- stabile per FtseMib e S&P500.

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 5 luglio intorno alle ore 11:25

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 3470 (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>
3450	media/forte	3600	media/forte
3400	forte	3650-3700-3750	forte
3350	media/forte	3800	media

3300	forte	3850-3900	debole
3250-3200-3100	media		

Livelli di indifferenza: tra 3400 e 3650

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 3400

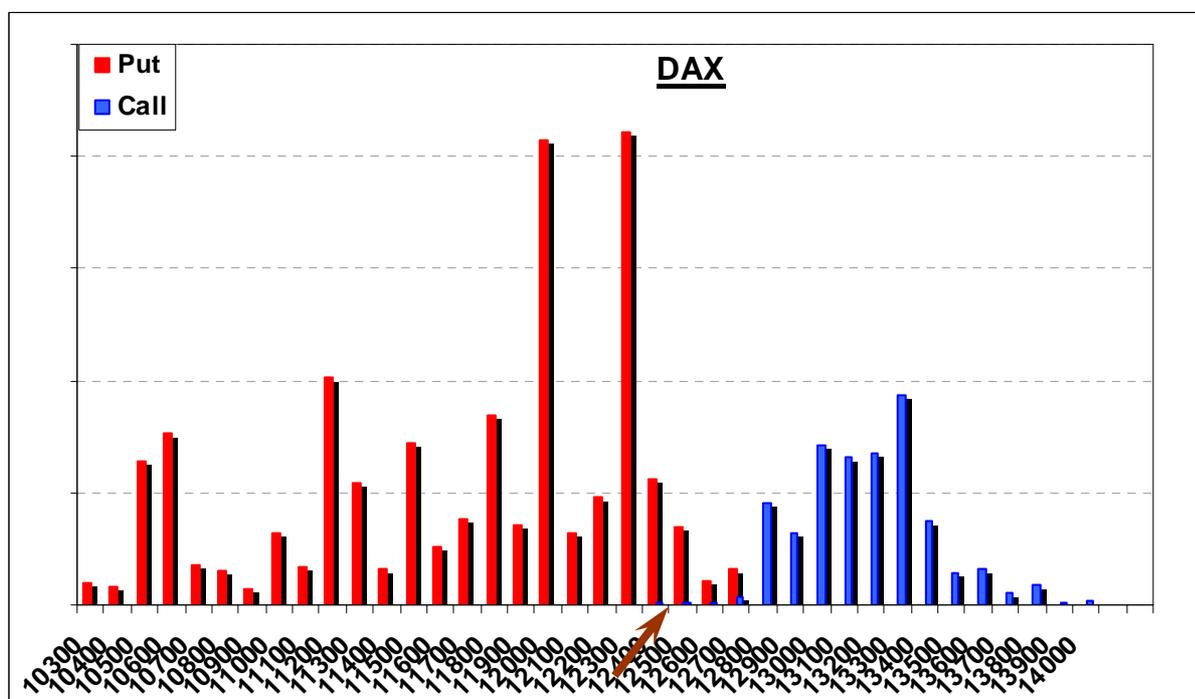
Call: aumento soprattutto su strike 3600-3700.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,89 – in calo rispetto all’ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti vanno posti a 3400- le Resistenze sono scese a 3650.

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

Passiamo all’Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 12425 indicato dalla freccia in figura):



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

<u>Supporto</u>	<u>Intensità</u>	<u>Resistenza</u>	<u>Intensità</u>
12400	debole	12800-12900	media/debole
12300	molto forte	13000-13100-13200	media
12200-12100	debole	13300	media/forte
12000	molto forte	13400	debole

Livelli di indifferenza: tra 12000 e 13000.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione 12700-12300-12000- aumento su strike 11900-11800-11700

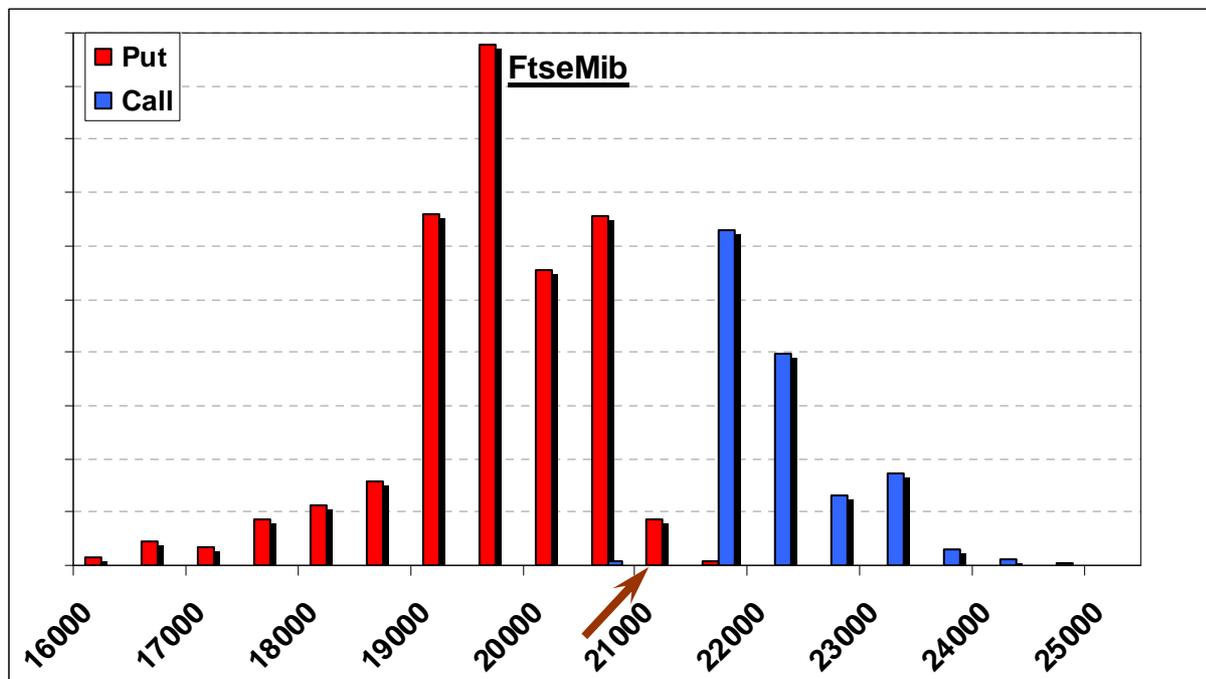
Call: aumento su strike 12800-13000- diminuzione su strike 13200.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,22- stabile con la precedente rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti vanno abbassati a 12400- le Resistenze vanno poste a 13000 anche se potrebbero abbassarsi.

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

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 20930 (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	forte
20000	media/forte	22000	media
19500	molto forte	22500-23000	debole
19000	forte		

Livelli di indifferenza: tra 20000 e 21500 (meglio 22000)

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 19000-19500-20000

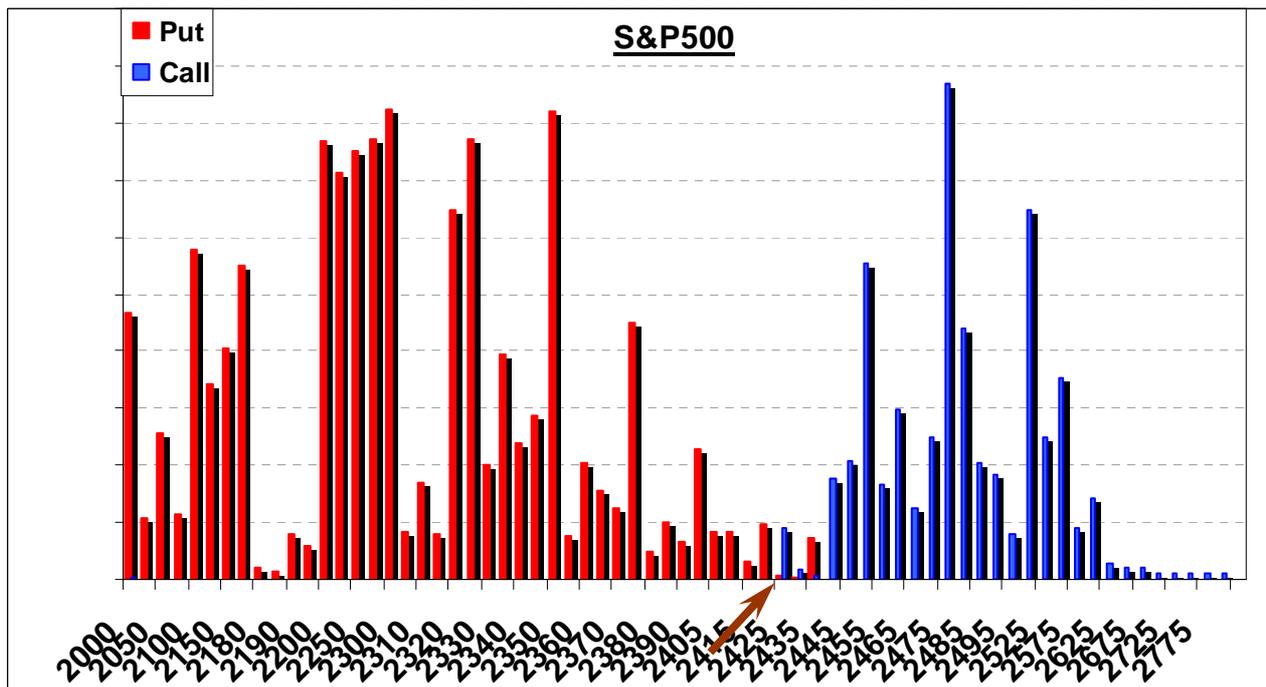
Call: aumento su strike 21500-22000-23000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,85 – in leggero calo rispetto all'ultima rilevazione ed oltre alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano da porre 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 2424 (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>
2400	debole	2440-2445	debole
2375	media	2450	forte
2350	forte	2460-2470	media/debole
2325-2320	forte	2475	forte
2325	forte	2480	media/forte
2300-2275-2250	forte	2500	forte

Livelli di indifferenza: tra 2350 e 2475

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su vari strike 2300-2325-2350

Call: leggero aumento su strike tra 2460 e 2500.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,91- 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, ma potrebbero abbassarsi.

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):

<u>MERCATO</u>	<u>Supporto</u>	<u>Resistenza</u>
Eurostoxx	3400	3650

Dax	12000	13000
FtseMib	20000	22000
S&P500	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.