

5-sett-2018

(ho aggiunto l'S&P500 e l'Eur/Usd il 6 settembre mattina)

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.

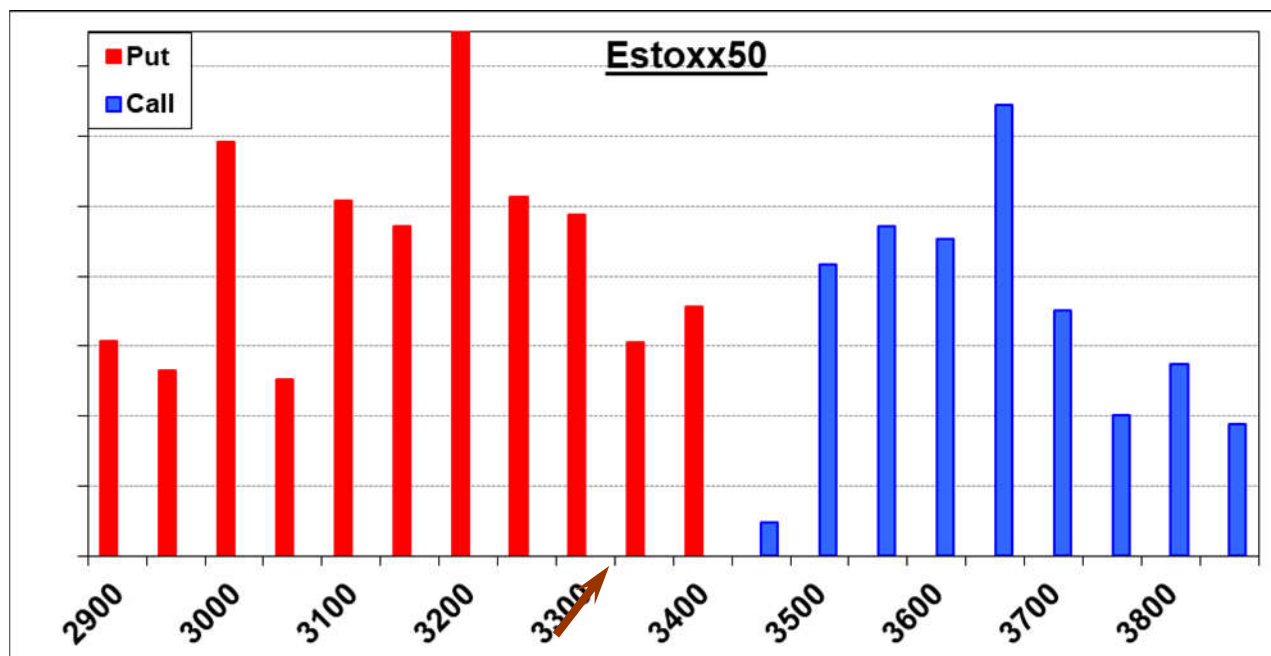
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

Commento Generale: sulla base dei calcoli svolti il Sentiment complessivo è Neutrale per l'Europa e leggermente rialzista per l'S&P500. Rispetto alla scorsa settimana il Sentiment è in peggioramento per l'Europa e stabile per l'S&P500 (ma lo vedremo meglio domani).

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 5 settembre intorno alle ore 16:00

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 3332 (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>
3300-3250	media/forte	sino a 3450	debole
3200	forte	3500-3550-3600	Media/forte
3150-3100	media/forte	3650	forte

3000	forte	3700	media
------	-------	------	-------

Il fatto che sotto i valori attuali di Eurostoxx vi sia un discreto numero di Put denota che il ribasso ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 3200 e 3550

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 3000-3100-3150-3200 - calo su strike 3300-3350-3400;

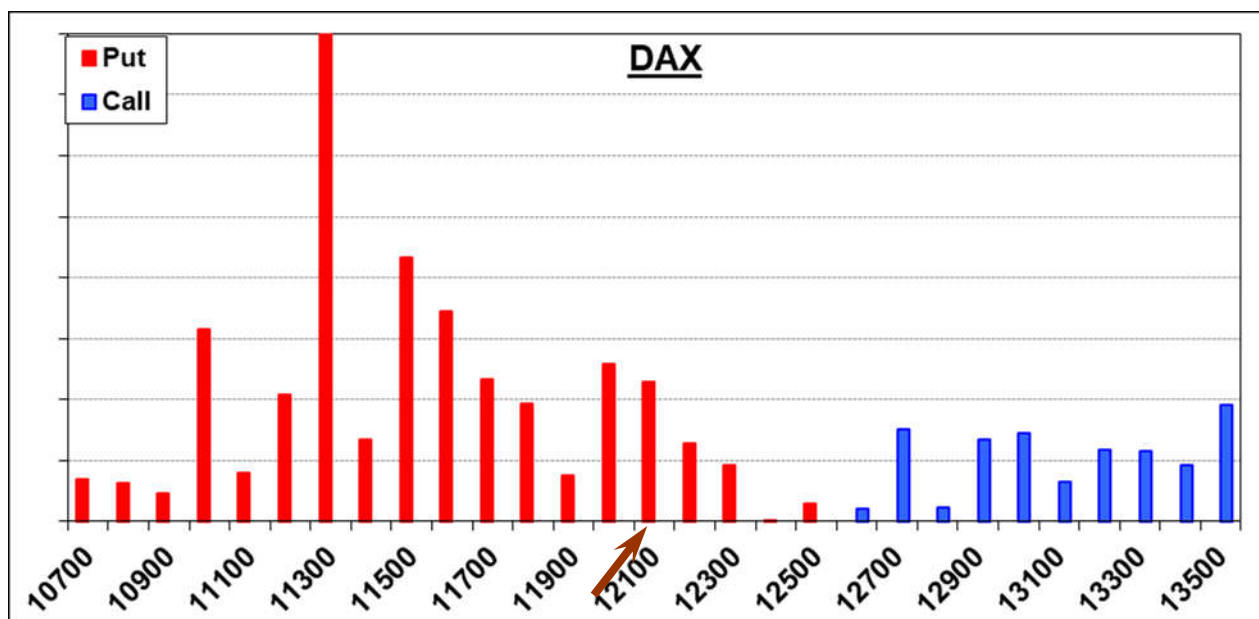
Call: aumento su strike 3500 - 3550.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,62 – in equilibrio rispetto all’ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L’interpretazione generale è che i Supporti partano da 3200- le Resistenze possiamo porle a 3550.

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

Passiamo all’Indice Dax che, al momento di calcolo, valeva circa 12102 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>
12100-12000	media/debole	sino a 12600	debole
11900-11800	media/debole	da 12700	media/debole
11600-11500	media/forte		
11300	molto forte		

Il fatto che sotto i valori attuali di Dax vi sia un discreto numero di Put denota che il ribasso ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 11500 e 12700.

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 11300 e 11500- calo su strike da 12300 a 11900;

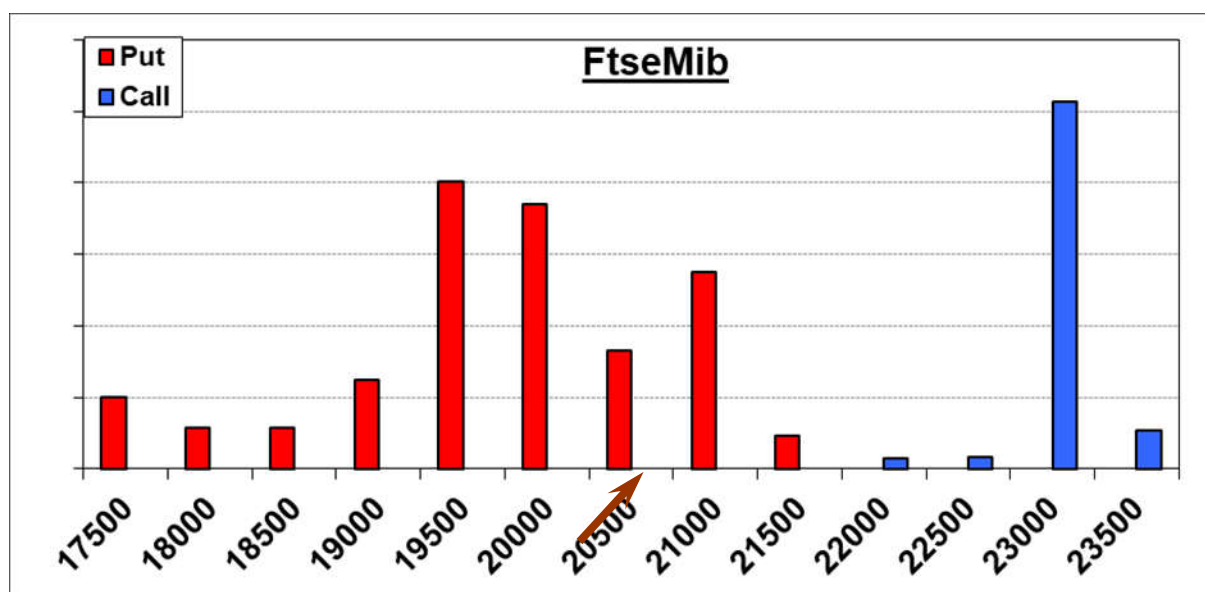
Call: calo su vari strike.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,67 – in leggero aumento rispetto alla precedente rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano da porre a 11500- le Resistenze possiamo porle a 12700.

Il Sentiment è nel complesso Neutrale ed in leggero peggioramento rispetto alla precedente rilevazione.

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 20770 (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>
19500-20000	media/forte	sino a 22500	debole
19000	debole	23000	Molto forte
sotto 19000	Molto debole	23500	debole

Il fatto che sotto i valori attuali di FtseMib vi sia un buon numero di Put denota che il ribasso ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 20000 (meglio 19500) e 23000 (abbassabile a 22500).

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: leggero aumento su strike 19500- diminuzione su Strike 21000 e 20000;

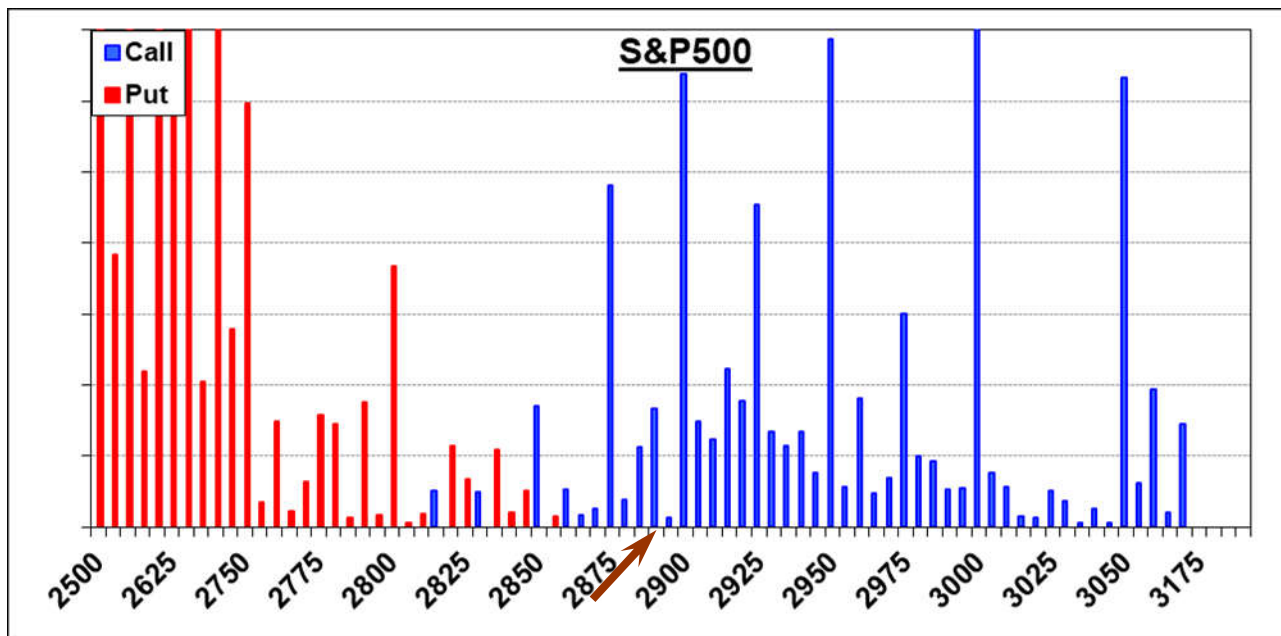
Call: aumento su strike 23000- leggera diminuzione su strike 22000 e 22500.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,09 – in leggera diminuzione rispetto all'ultima rilevazione e poco sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti restino forti a 20000, ma meglio porli a 19500- le Resistenze sono forti a 23000, ma potrebbero abbassarsi verso 22500.

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

(Aggiungo il 6 settembre mattina) Passiamo all'Indice S&P500 il cui valore del future miniS&P500 (poiché l'Indice apre alle 15:30) al momento di calcolo è di circa 2892 (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>
sino a 2805	debole	2900	forte
2800	media/forte	sino a 2920	media
2790-2775-2770-2760	media	2925	media/forte
2750	forte	2950	molto forte
2700	molto forte	2975	media/forte
		3000	molto forte

Il fatto che sotto i valori attuali di S&P500 vi sia un discreto numero di Call denota che il rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionisti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 2800 e 2950.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: leggero aumento su strike 2825-2800-2750;

Call: aumento su strike 2900-2950-3000.

Rapporto Put/Call del grafico: 0,98– in calo rispetto alla precedente rilevazione e poco sotto alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano da porre a 2800- le Resistenze partono da 2950.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista e stabile 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 1,145 e 1,15- le Resistenze possiamo porle tra 1,185 e 1,190.

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	11500	12700
FtseMib	19500	22500
S&P500	2800	2950 (meglio 2975)

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.