

11-ott-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.

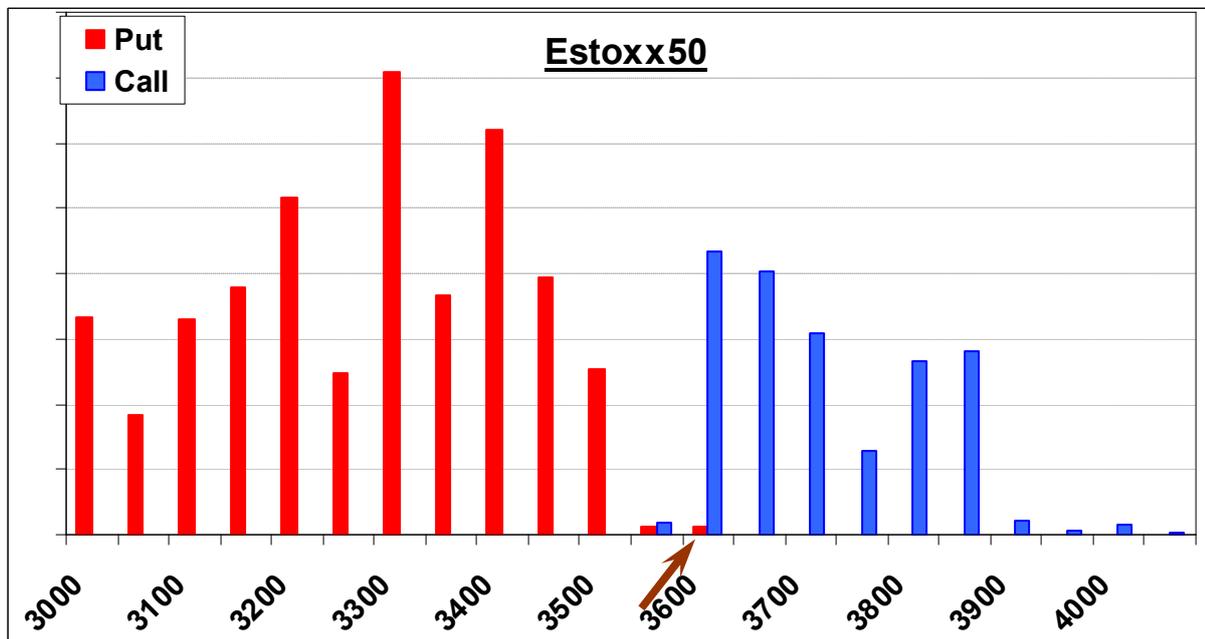
Per alcuni dettagli sul Calcolo e l'Interpretazione di massimo del Report vi rimando a Fondo Pagina.

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

I calcoli sono stati effettuati con i di oggi 11 ottobre intorno alle ore 12:00

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 3592 (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	media/debole	3600-3650	media/forte
3450	media	3700	media
3400	forte	3800-3850	media
3350	media	sopra 3850	nulla

3300	molto forte		
------	-------------	--	--

Livelli di indifferenza: tra 3400 e 3650 (meglio 3700)

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike 3300 e 3550;

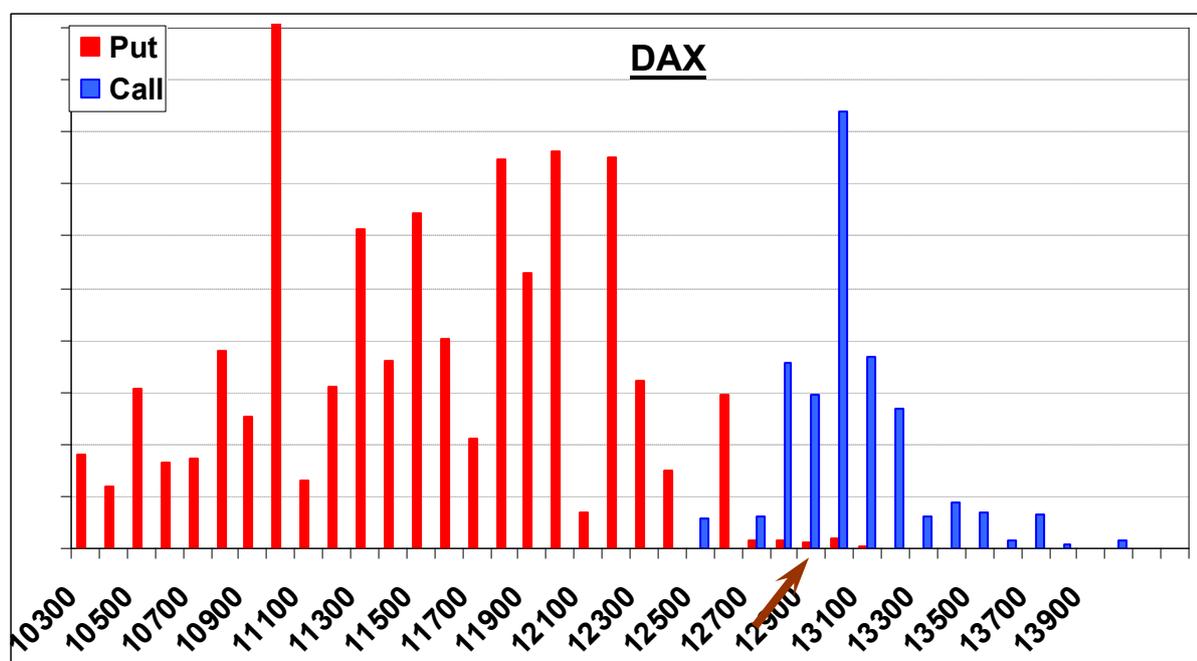
Call: diminuzione su strike 3600-3650-3700.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,33 - in aumento rispetto all'ultima rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti sino solidi da 3400, ma potrebbero alzarsi- le Resistenze stanno salendo a 3650, ma potrebbero alzarsi a 3700.

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 12945 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>
12600-12300	media	13000	molto forte
12200-12000	forte	13100-13200	media
11900	media/forte	sopra 13200	debole
11800	forte		

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

Livelli di indifferenza: tra 12300 e 13000 (meglio 13200)

Particolari variazioni di Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: aumento su strike tra 12300-12600-12700-12800;

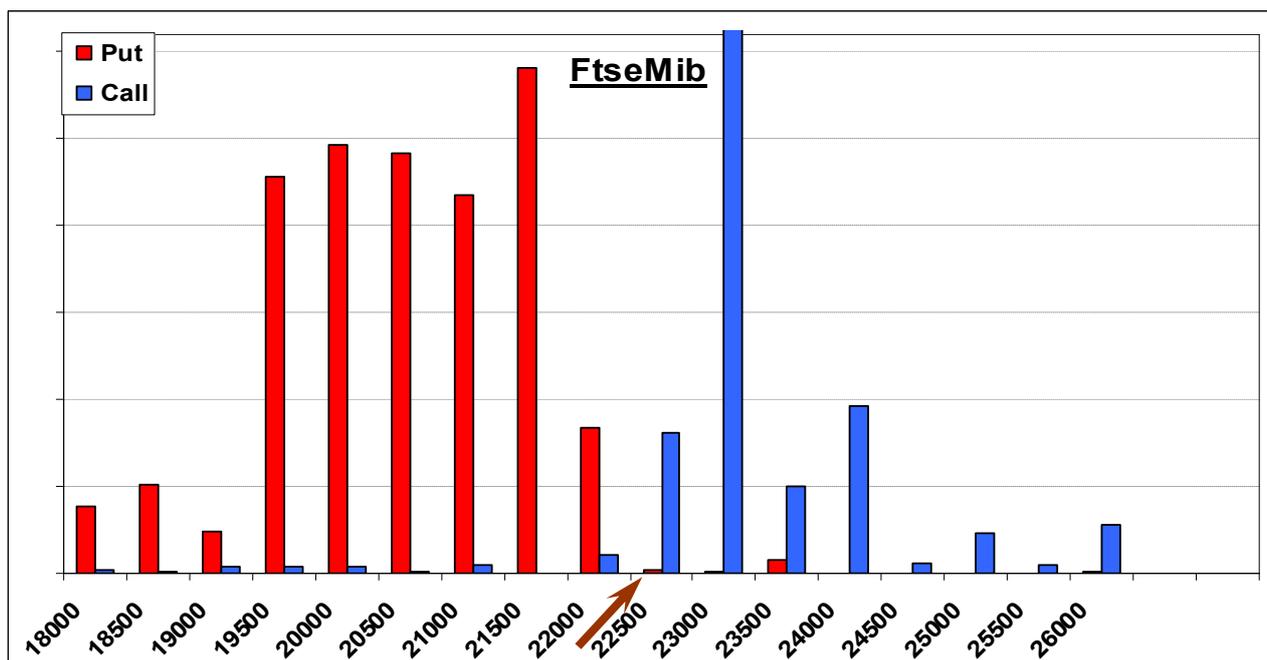
Call: diminuzione su strike 13000- aumento su strike 13100-13200.

Rapporto Put/Call del grafico: 2,4- in leggero aumento rispetto alla precedente rilevazione e ben sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano saliti a 12300, ma potrebbero salire ancora- Resistenze sono forti a 13000, ma sono rischiose vista la vicinanza dei prezzi.

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

Passiamo all'Indice FtseMib (non il Fib) che, al momento di calcolo, valeva circa 22354 (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>
22000	debole	22500	debole
21500	molto forte	23000	molto forte
21000 sino a 19500	forte	23500-24000	debole

Livelli di indifferenza: tra 21500 e 23000

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente rilevazione:

Put: diminuzione su strike 20500. aumento su strike 21000-22000;

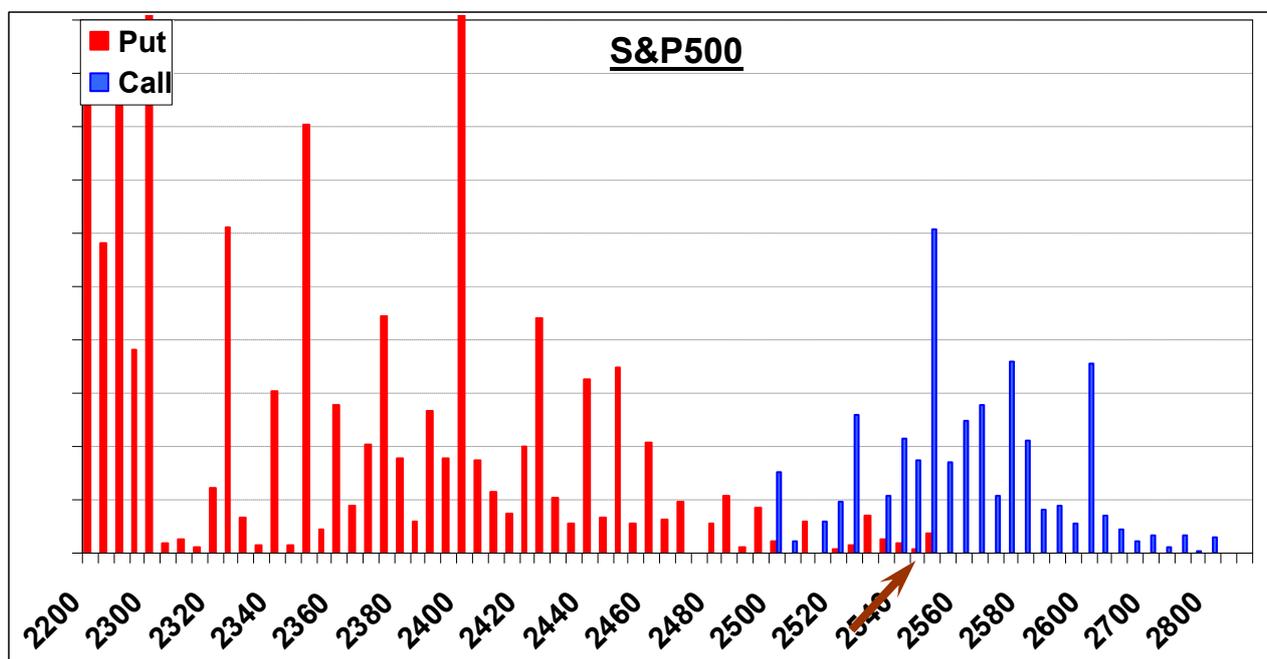
Call: aumento su strike 23000 e 24000.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,48 – in leggero calo rispetto all'ultima rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano forti da 21500 - le Resistenze sono forti a 23000. ma potrebbero salire.

Il Sentiment è nel complesso Rialzista e 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 2546 (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 2465	debole	2550	forte
2460-2450-2440	media	2560-2565	media
2425	media/forte	2575	media/forte
2400	molto forte	2580	media
2375-2350	forte	2600	media/forte

Il fatto che sotto gli attuali livelli di S&P500 vi sia un buon numero di Call, denota che il rialzo ha parzialmente sorpreso gli Opzionasti per rapidità.

Livelli di indifferenza: tra 2450 e 2575 almeno.

Particolari variazioni come Strike rispetto alla precedente settimana:

Put: aumento su strike 2500-2525-2530-2535;

Call: diminuzione su strike 2540- 2560- 2570-2580.

Rapporto Put/Call del grafico: 1,86- in leggera crescita rispetto alla precedente rilevazione e sopra alla media.

L'interpretazione generale è che i Supporti siano in salita verso 2450, ma potrebbero salire ben oltre e verso 2500- le Resistenze vanno poste a 2575 almeno.

Il Sentiment è nel complesso leggermente Rialzista ed in leggero miglioramento 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):

MERCATO	Supporto	Resistenza
Eurostoxx	3400	3700
Dax	12300	13200
FtseMib	21500	23000
S&P500	2450 (alzabile a 2475)	2575 (meglio 2590)

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.