

**21-lug-2017**

**Vediamo cosa ci dice l'Analisi Volumetrica alla luce dei recenti movimenti su FtseMib, Eurostoxx, Dax, S&P500**

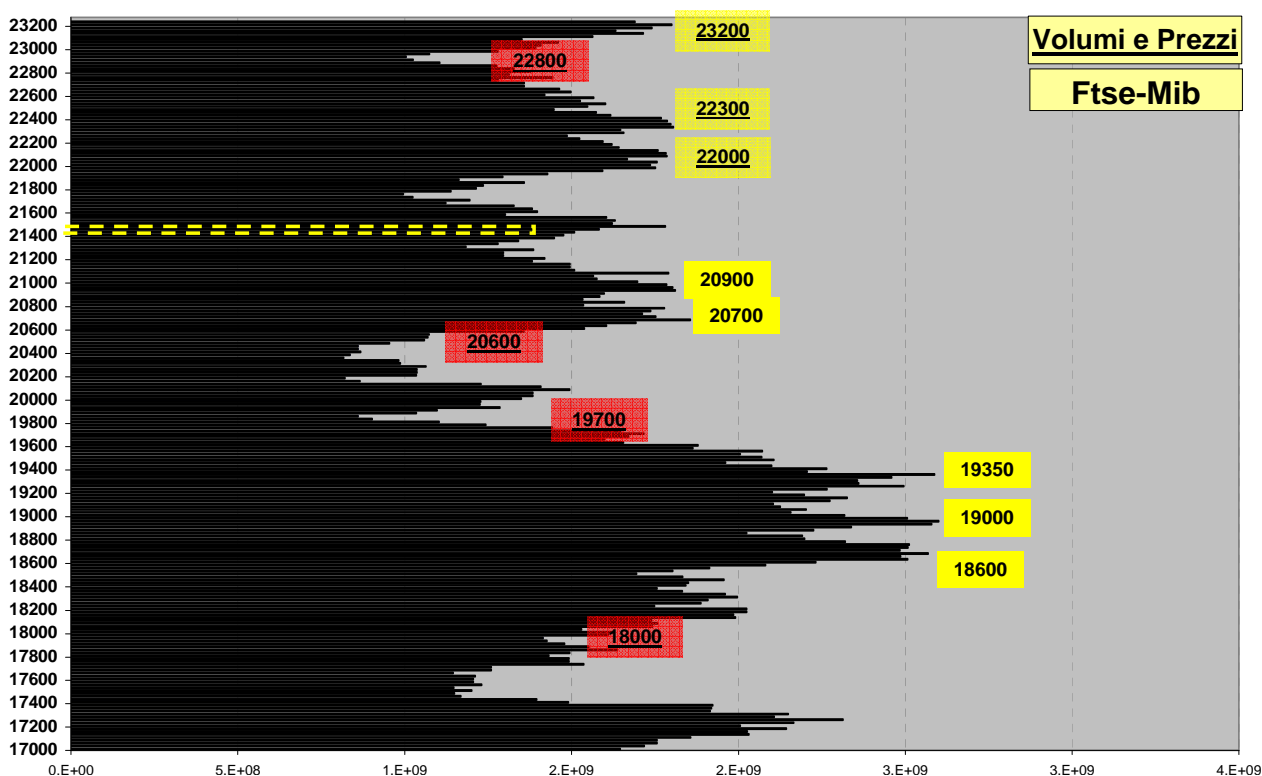
Ricordo che questo tipo di analisi (che ho personalmente messo a punto), presuppone che i Volumi abbiano rilevanza analoga ai Prezzi, questo al fine di determinare fasce di rilievo dei prezzi stessi. Ricordo anche che i Volumi riferiti agli Indici sono più corretti dei Volumi riferiti ai Futures che hanno un significato leggermente diverso. In questi calcoli tengo conto anche della dinamica dei movimenti dei Volumi.

Tengo a precisare che per quanto simile al Volume Profile o ad altri indicatori analoghi che si trovano su varie piattaforme, questo indicatore svolge calcoli differenti (per esempio do peso al fattore tempo legato a varie Fasi Cicliche).

Il fatto nuovo di questo tipo di analisi è che i Supporti/Resistenze che si determinano possono essere differenti dalla classica analisi di supporti/resistenze che si ottiene con la normale analisi dei grafici dei prezzi.

E' utile integrare questa analisi con i livelli suggeriti dal mercato delle Opzioni (report che faccio settimanalmente) e che insieme forniscono degli Opportuni Strike di Opzioni da acquistare o vendere soprattutto per le scadenze vicine.

**Vediamo l'Indice Ftse-Mib (dati giornalieri aggiornati alla chiusura del 20 luglio):**

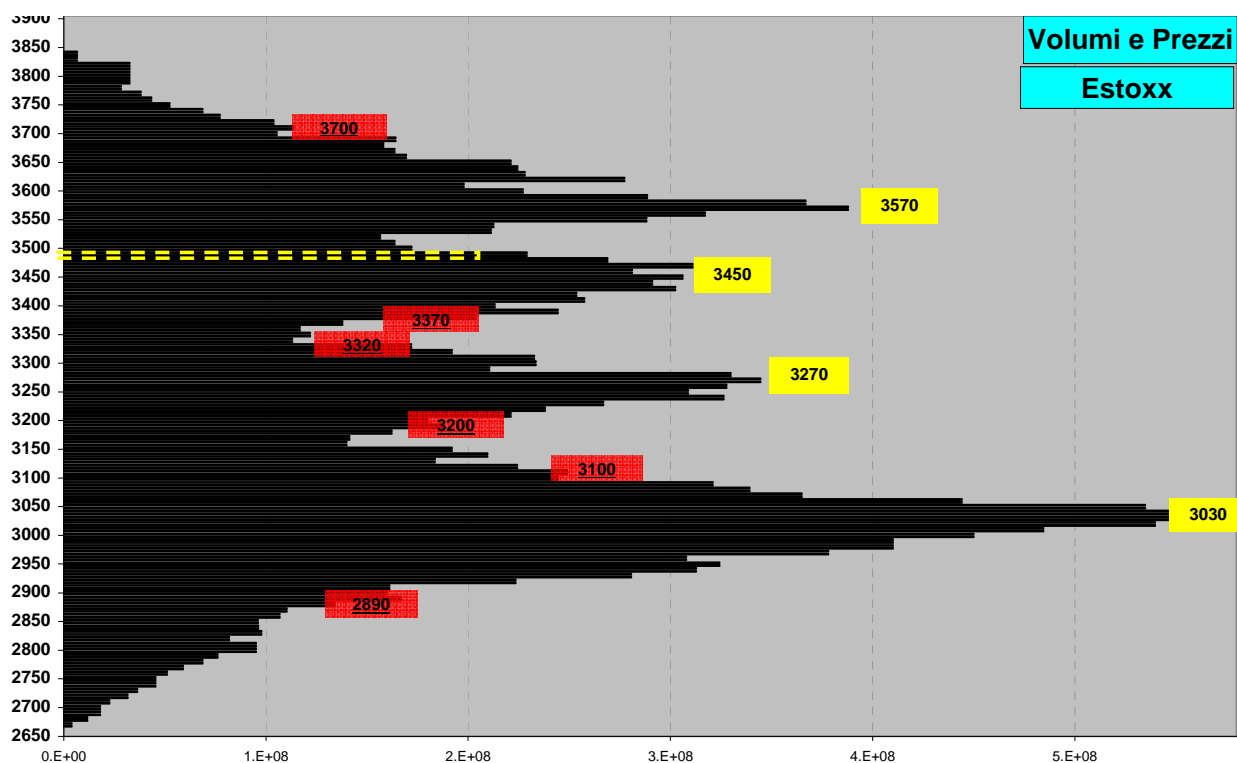


L'asse verticale rappresenta i Prezzi dell'Indice, l'asse orizzontale rappresenta la forza dei Volumi. I rettangoli gialli rappresentano dei massimi importanti (io li chiamo picchi)- i rettangoli rossi delimitano delle fasce di prezzo (Supporto/Resistenza).

Attualmente (ore 11:45 di oggi 21 luglio) l'indice FtseMib si trova intorno a 21438 – livello che ho evidenziato con le 2 linee gialle tratteggiate in figura.

Praticamente siamo poco sopra una consistente Area di Supporto/Resistenza che ha come limite inferiore 20600 e limite superiore a 22800 (più in basso ve ne sarebbe uno ulteriore a 21900). Eventuali ribassi hanno molto Supporto Volumetrica da fronteggiare con dei picchi intorno a di 20900 e 20700. Eventuali rialzi hanno una possibile Resistenza Volumetrica sui livelli di 22000 e 22300.

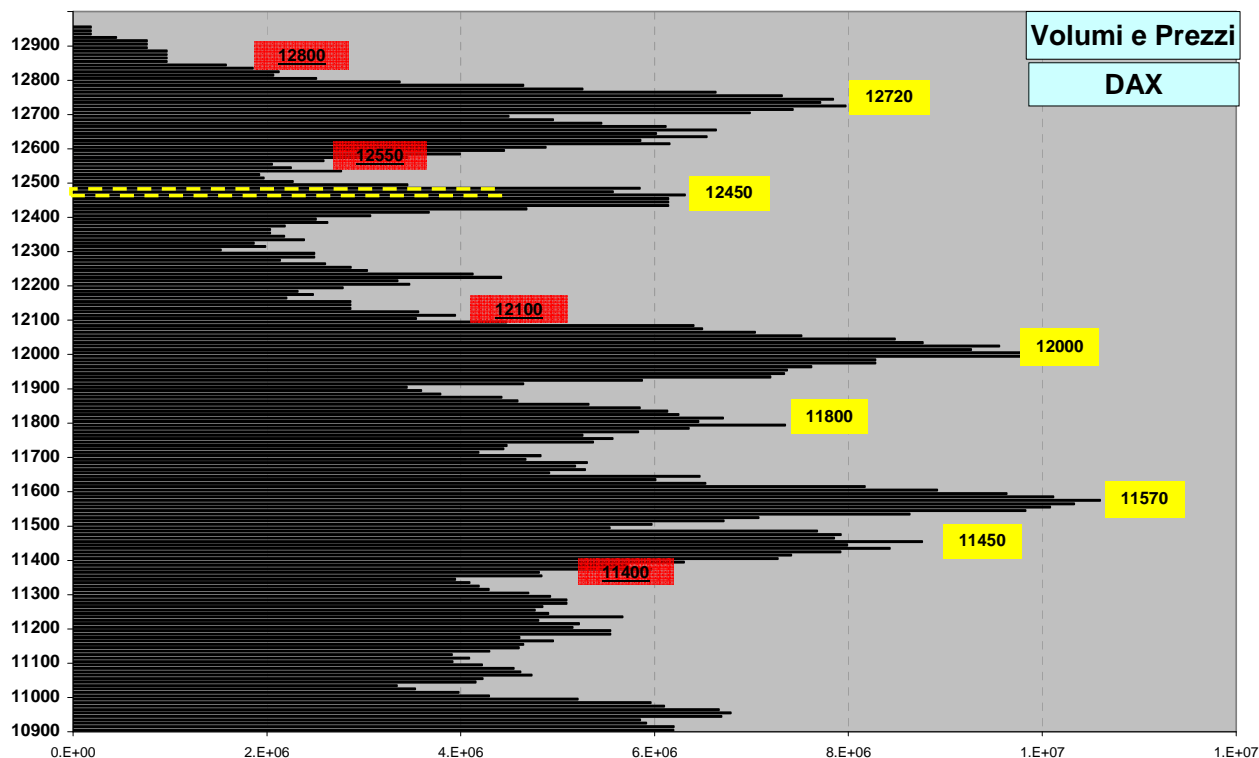
### Passiamo all'Indice Eurostxx50:



Attualmente l'indice Eurostoxx si trova intorno a 3498 punti (evidenziata dalla doppia linea tratteggiata).

Praticamente siamo entro una debole Area di Supporto/Resistenza che va da 3370 a 3700. Al di sotto abbiamo un picco a 3450 e poi un'area di Supporto tra 3320 e 3200 (picco intorno a 3270). Ancora più forte è la successiva area di Supporto che parte da quota 3100. Al di sopra abbiamo un picco di Resistenza a 3570- sopra 3700 non vi sono evidenti resistenze Volumetriche.

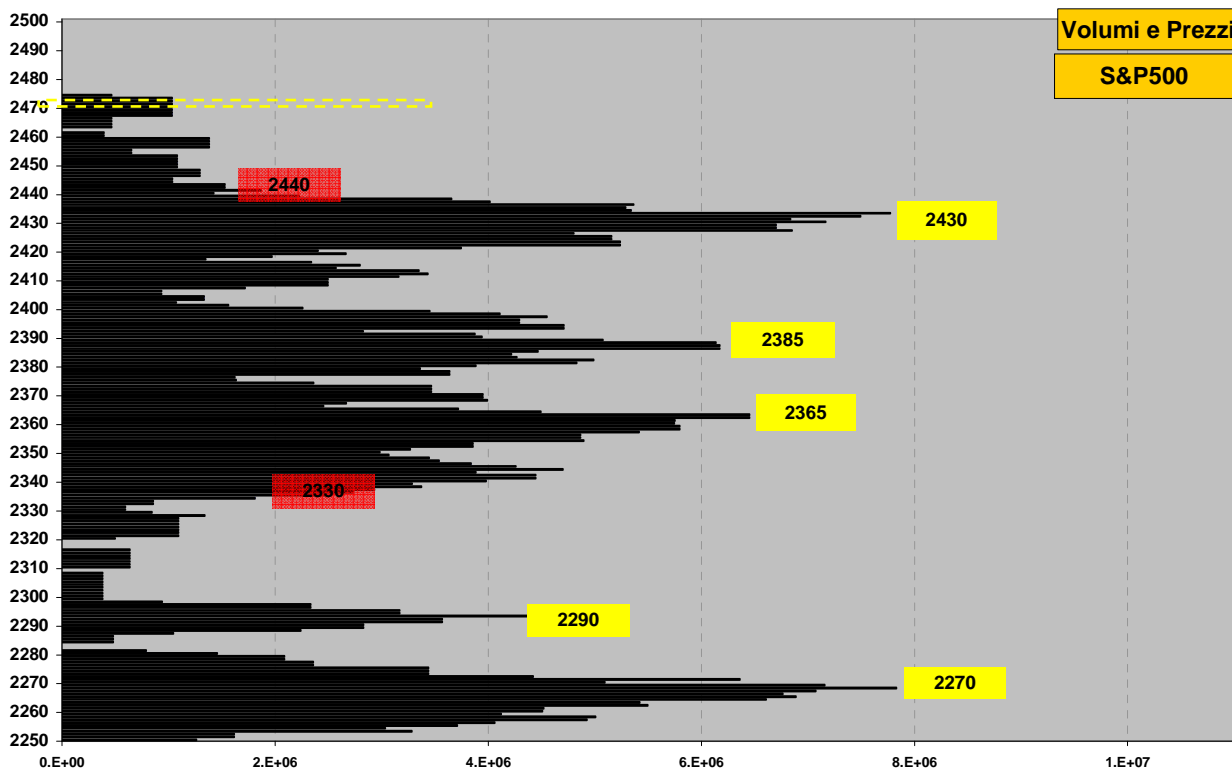
### Passiamo all'Indice Dax:



Attualmente l'indice Dax si trova intorno a 12444 punti (evidenziata dalla doppia linea tratteggiata).

Praticamente siamo su una zona di picco (che è intorno a 12450). Al di sopra vi è un'area di resistenza tra 12550 e 12800 che può frenare eventuali rialzi. Al di sotto abbiamo un'area di supporto da 12100 sino a 11400 e che ha una serie di picchi intorno a 12000-11800-11570-11450 che possono frenare eventuali discese.

**Passiamo all'Indice S&P500 (aggiunta successiva):**



Alla chiusura di ieri l'indice S&P500 si trovava intorno a 2473 punti (evidenziata dalla doppia linea tratteggiata).

Praticamente siamo su massimi assoluti e pertanto non vi possono essere aree di Resistenza Volumetrica. Il mercato delle opzioni ci suggerisce un'area di resistenza tra 2500 e 2525. Al di sotto abbiamo un'ampia area di Supporto che va da 2440 a 2330, con picchi intorno a 2430-2385-2365. Quest'area può rallentare eventuali correzioni marcate di questo mercato.

### Operatività

Per chi Opera con i **Future o Etf**, tutti i livelli indicati per i vari mercati sono prezzi in cui i mercati presteranno attenzione o per un'inversione del trend in atto (momentanea o meno) o per un'accelerazione del trend in atto con prosecuzione fino al livello Volumetrico successivo.

**A livello di Opzioni**, questi grafici ci suggeriscono anche gli Strike più sensati da utilizzare, soprattutto per operazioni di breve termine (ovvero la scadenza più vicina o quella dopo)-sottolineo solo in base a questo tipo di analisi (con altre logiche, e con altre considerazioni a livelli di Opzioni, potremmo anche fare altre scelte) – i valori che segnalo sono anche dettati da altre considerazioni (legati agli open interest sui vari strike delle opzioni a scadenza più vicina). Chiaramente poi bisogna fare analisi di Trend per capire se operare al rialzo o al ribasso.

### Ftse-Mib

Al rialzo- Vertical Call debit Spread con acquisto Call strike non oltre (sopra) 22000 – vendita Call con strike non oltre 22500 (mi riferisco alle scadenze più vicine ovvero da 1 a 3 mesi).

"Non oltre" significa che superare tali strike significa rischiare più probabili perdite.

Al ribasso - Vertical Put debit Spread (scadenza da 1 a 3 mesi) con acquisto Put strike non oltre (sotto) 20500- vendita Put con strike non oltre 20000.

Per la vendita di Call (o di Vertical Call credit Spread) i livelli sono per strike della Call venduta oltre 22500 - la Call acquistata con strike 500 punti distante. Scadenze 1 mese- comunque inferiore a 2 mesi, ma si potrebbero usare anche le Opzioni più brevi con massimo 2 settimane di scadenza. Per chi volesse fare dei Vertical Put credit Spread (vendita di Put a strike più alto e acquisto di Put, stessa scadenza, con strike più basso) ha senso per strike della Put venduta da 20000- la Put acquistata con strike 500 punti distante. Per le scadenze vedi sopra. Vendere solo Put lo sconsiglio per i forti rischi che si assumono.

### **Eurostoxx**

Al rialzo - Vertical Call debit Spread con acquisto Call strike non oltre (sopra) 3600 – vendita Call strike non oltre 3650 (mi riferisco alle scadenze più vicine- ovvero max 2-3 mesi).

Al ribasso - Vertical Put debit Spread con acquisto Put strike non oltre (sotto) 3350- vendita Put strike non oltre 3300.

Per la vendita di Call (o di Vertical Call credit Spread) i livelli sono con strike da 3650 in su per la Call Venduta- la Call acquistata è con strike massimo 100 punti distante. Scadenze 1 mese massimo 2, ma si potrebbero usare anche le Opzioni con almeno 2 settimane di scadenza.

Per chi volesse fare dei Vertical Put credit Spread ha senso con strike sotto 3300 per la Put Venduta- la Put acquistata è con strike massimo 100 punti distante. Per le scadenze vedi sopra.

### **Dax**

Al rialzo Vertical Call debit Spread con acquisto Call strike non oltre (sopra) 12600– vendita Call strike non oltre 12750 (mi riferisco alle scadenze più vicine- ovvero max 2-3 mesi).

Al ribasso - Vertical Put debit Spread con acquisto Put strike non oltre (sotto) 12100- vendita Put strike non oltre 11900.

Per la vendita di Call (o di Vertical Call credit Spread) non vi son livelli chiari, ma potremmo mettere 13000 per la Call Venduta- la Call acquistata è con strike massimo 150/200 punti distante. Scadenze 1 mese massimo 2, ma si potrebbero usare anche le Opzioni con almeno 2 settimane di scadenza.

Per chi volesse fare dei Vertical Put credit Spread ha senso con strike sotto 11550 per la Put Venduta- la Put acquistata è con strike massimo 200 punti distante. Per le scadenze vedi sopra.

### **S&P500 (valido anche per il miniS&P500)**

Al rialzo non vi sono livelli chiari visto che siamo su massimi assoluti- al limite ci potrebbe essere acquisto di Call 2480 e vendita di Call 2500 (scadenza 1-2 mesi)

Al ribasso - Vertical Put debit Spread con acquisto Put strike non oltre (sotto) 2430- vendita Put strike non oltre 2400.

Per la vendita di Call (o di Vertical Call credit Spread) non vi son livelli chiari visto che siamo sui massimi assoluti. Potremmo mettere 2550 per la Call Venduta- la Call acquistata è con strike massimo 25-30 punti distante. Scadenze massimo 1 mese o poco oltre, ma si potrebbero usare anche le Opzioni con circa 2 settimane di scadenza.

Per chi volesse fare dei Vertical Put credit Spread ha senso con strike sotto 2350 per la Put Venduta- la Put acquistata è con strike massimo 20-40 punti distante. Per le scadenze vedi sopra.

Ricordo anche che quando si vendono Opzioni all'aumentare della scadenza si aumenta il rischio (a parità di altre condizioni) - all'opposto, per chi acquista opzioni si diminuisce il rischio (a parità di altre condizioni) all'aumentare della scadenza.