

DPD

domande e risposte

“da Playoptions forum”

by Apocalips

<http://www.playoptions.it>

🔗 Originariamente Scritto da **invisibile71** ➡

Parlando di DPD vorrei chiedere ad Andrea o Tiziano... Quali sono i valori a cui il dpd garantisce una buona resistenza sul prezzo e quali no? Dall'ultimo video ho capito che 3,5 è un buon valore, ma quale è il valore minimo che mi garantisce una resistenza affidabile?
Grazie...

Tiziano risponde: Un valore attorno ad 1,5/ 1,8 misura la possibilità di respingere/difendere per almeno 1 volta. Cosa significa 1 volta: significa che i volumi che potranno essere governati/respinti sono quelli medi giornalieri. Se un titolo scambia 1000 contratti al giorno la forza 1,5 è tale da poter resistere a un attacco di 1000 contratti. Nel caso venga attaccato fino a soli 500 il DPD automaticamente ne terrà conto e la forza relativa espressa sarà minore ovvero attorno allo 0,8.

🔗 Originariamente Scritto da **argentobianco** ➡

Sempre sui punti di difesa.... Come dovremmo considerarli, in prossimità delle scadenze dei sottostanti ? Mi riferisco a strategie in opzioni su futures, o anche sugli indici ...
Avremo a disposizione dati "rettificati", oppure ... ?

Tiziano risponde: Non ho ben compreso la domanda...comunque i DPD sono dei numeri e su quei numeri avverrà la difesa...indipendentemente alla scadenza delle opzioni. Infatti ne scadono una serie ma sono in essere tutte le altre per cui è riduttivo pensare che difendano solo una scadenza e non tutte le scadenze. Se il prezzo si muoverà vedrai sparire una barra di Defense Point poichè o avranno chiuso i contratti, o li hanno rollati o sono entrati in copertura azzerandone l'effetto. Poi è chiaro che se ci sono 10 contratti in perdita e sono rimasti fermi non li prendo in considerazione..

🔗 Originariamente Scritto da **argentobianco** ➡

..... tra contratti futures, quotati a scadenze diverse, ci sono delle distanze nelle quotazioni anche notevoli, vedi bund ad esempio... Ma anche eurostoxx. Da qui la mia domanda e cioè: come dobbiamo tenere in considerazione i punti di difesa, proprio quando siamo prossimi alla scadenza di un contratto future, oppure abbiamo lo stacco dei dividendi ?

Tiziano risponde:

per i titoli vale il last
per gli indici vale il last (su Futuro imposti i dividendi)
per i future ...valgono gli indici rispettivi
per il future che non ha indice (bund bobl shatz) vale il last

Per non sbagliare il ragionamento da fare è il seguente: devo sempre considerare il valore che definisce l'ITM delle opzioni.

🗨️ Originariamente Scritto da **borsarie** ➡️

Io purtroppo son riuscito a beccare proprio un titolo su cui il Dpd ha funzionato poco. Si tratta di Saipem. Il giorno 30 marzo noto una grande colonna di call in corrispondenza dei 37 e pertanto vendo una call con relativa protezione. Purtroppo, però, questa mega colonna di call non regge nemmeno un giorno...vedasi immagini allegate.

Quindi il giorno dopo scompare e ricompare parzialmente sui 38.
Speriamo che almeno questa soglia regga!

Tiziano risponde: Poniamo attenzione a ciò che scriviamo sennò rischiamo di dire delle cose inesatte: il DPD ha funzionato benissimo! e ci mancherebbe che non funzionasse, prende solo dei dati e li mette dove devono essere messi.

Quello che non ha funzionato è la difesa dello strike 37...ma questa è un'altra cosa!

Significa che hanno preferito girare la situazione, e si vede bene, e mettersi Long.

E poi mi chiedo, perchè non lo hai fatto anche tu?

Il trader deve fare proprio quello e cioè seguire il mercato.

Il piano tuo poteva essere:

- 1) se regge il 37 non faccio nulla,
- 2) se non regge mi sposto a 38 e aggiungo x contratti con una parte dei quali compero lo strike 40 ...così mi garantisco il fine corsa;
- 3) se non regge entro in copertura di delta e aggiungo un paio di contratti Put Atm ...tanto per essere in trend e incassare ancora premi
- 4) se non regge entro in copertura totale e vendo un collare
- 5) se non regge compero lo strike 37 sulla scadenza prossima e vendo ancora il 37 sulla successiva
- 6) se non regge
- 7) se non regge....

🗨️ Originariamente Scritto da **borsarie** ➡️

Con la mia frase "il Dpd ha funzionato poco" volevo dire che, vista la mega colonna di call, mi aspettavo quantomeno una reazione di qualche giorno da parte degli istituzionali (i famosi proiettili che avrebbero dovuto sparare prima di abbandonare la posizione). Evidentemente ho capito male l'utilizzo del Dpd. 😊

Tiziano risponde: Il problema sui titoli del nostro indice è che sono relativamente piccoli per cui le mega colonne in realtà sono fatte da posizioni poco importanti in termini di denari (qualche milione di euro..) e spesso che le ha fatte ha poca voglia di difendere ma preferisce la fuga o la copertura. Questo però noi lo sappiamo sempre dopo e per non entrare in problemi ecco che ci servono i vari piani di miglioramento della strategia.

Per il punto 4 è come dici tu. Io intendo venduto il fatto che comunque devo incassare dalla call sempre più della put...sennò, in caso di stasi del sottostante, la strategia entra in crisi.

Grazie Tiziano, l'unico problema è il fatto di non riuscire ancora a "decifrare" il piano B e cioè quando il prezzo raggiunge uno dei livelli ma anziché ritracciare continua nella corsa. A quel punto mi ritroverei dalla parte sbagliata e sinceramente sarei in difficoltà. Purtroppo il mio problema è che devo fare in paper trading quello che farei veramente in reale, nel senso che, non avendo a disposizione un grosso capitale, non posso simulare operazioni (tipo acquistare o vendere sottostante) che poi nella realtà non farei. Di conseguenza devo cercare di capire quale potrebbe essere la soluzione ideale utilizzando solo le opzioni.

Ma piano piano ci arriverò!! 😊 Se "qualcuno" 😊 ha suggerimenti saranno ovviamente ben accetti!!!

Grazie

Da

Tiziano risponde: Non devi utilizzare il sottostante ma il FUTURE del sottostante che ti compensa la marginatura perche va a margine ance lui. In pratica avere il future o non averlo ti incide circa il 15% del portafoglio. Il piano "B" deve contenere il sottostante future altrimenti diventa poco gestibile e ottieni l'effetto contrario; per salvare il premio devi rivendere rischio.

Ho provato a replicare la sequenza del piano B. Fino al punto 3 ci sono arrivato, ma non riesco a capire come mettere in atto il punto 4. cosa si intende per "copertura totale e vendo un collare" dal punto di vista pratico? Ringrazio per la risposta.

Tiziano risponde: Significa che metto a delta zero (box) la operazione attuale che è in sofferenza e mi metto in trend facendo un collare, bull o bear, utilizzando il sottostante con cui mi sono coperto. Supponiamo che tu sia partito con una Call e che poi tu l'abbia spostata di strike. A questo punto metti il sottostante come se fosse in delta 1 quindi totale e poi vendi una call più alta e con i soldi incassati compri una put più bassa ...o viceversa.. la figura che ottieni è un Ladder ...per cui rimani sempre in gioco.



🗨️ Originariamente Scritto da **franzese** ➡️

... anche oggi sul DPD del ftse mib una pila abbastanza consistente di put (livello 21140 circa , primo supporto) è apparsa varie volte nel corso della giornata per scomparire pochi secondi prima della chiusura. Utilizzo fiuto pro da 2 giorni,quindi chiedo ai più esperti come interpretare questi fatti. Un grazie a chiunque voglia darmi una risposta.

Tiziano risponde: Vanno in copertura 50% ovvero in delta esattamente come si dovrebbe fare noi se avessimo gli stessi strike venduti. Sono delle spie molto importanti e ti dicono che in caso di discesa NON intenderanno difendere ma solo trasformare la posizione in uno straddle e non girarla in una Call sintetica.

Quindi:

- se si vedessero delle colonne sparire e contemporaneamente aumentare quelle della opzione opposta significa che non offriranno resistenza ma anzi si metteranno in trend e lo aiuteranno coprendosi.
- se invece si vedono solo sparire delle colonne significa che sono neutrali verso il mercato e non lo vogliono condizionare (questo avviene spesso quando il mercato non è "forte", come oggi ad esempio oppure non sono aperte le borse americane)
- se la stessa colonna rimane anche se toccata dal prezzo oppure addirittura aumenta, significa che di lì non si passa facilmente.

🗨️ Originariamente Scritto da **manuelP** ➡️

Tiziano, non ho ben capito questa frase. E' perchè spostano le put su uno strike inferiore e quindi mantengono la loro idea di partenza?

Tiziano risponde: Uno straddle è una figura a delta neutrale che può essere facilmente modificato, se assumono questa figura nel DPD non vedi più la barra perchè è diventata neutrale. Spostano una parte di put ad uno strike inferiore perchè comunque la posizione a mercato la devi avere altrimenti non avresti Theta, se mantengono l'idea iniziale significa che pensano ad un movimento ribassista ma di poca intensità, almeno non sufficiente a toccare il loro strike.

🗨️ Originariamente Scritto da **franzese** ➡️

buonasera a tutti ed un grazie infinito a Tiziano per la risposta, ma insicuro di aver compreso ti chiedo: --Sono delle spie molto importanti e ti dicono che in caso di discesa NON intenderanno difendere ma solo trasformare la posizione in uno straddle e non girarla in una Call sintetica -- ma le spie sono rappresentate dal fatto che effettivamente sul livello si instaurino delle posizioni di put abbastanza consistenti per determinare lo straddle o che le posizioni scompaiano varie volte durante la giornata ? E nella seconda ipotesi perché se si vendono put queste scompaiono dal DPD, non dovrebbero diventare un livello di supporto ?

Grazie

Tiziano risponde: Non sono due casi...uno è la conseguenza dell'altro. Se le posizioni diventano neutrali verso il mercato, il DPD le toglie così non si crea confusione.

Quello che ti fa vedere è quello che c'è. 😊

🗨️ Originariamente Scritto da **Ismael** ➡️

Sto cercando di imparare ad osservare il mercato usando i dpd. Usandoli da solo pochi giorni ho osservato che lo sp500 e il dax respingono il movimento più spesso degli altri mercati, che si limitano a non difendere la colonna incrementando la velocità del movimento. Detto questo la lettura dei dpd sui suddetti indici (dax e sp500) non vi sembra "allarmante"? In più il fatto che lo sp abbia chiuso il 10.5 proprio in prossimità della colonna call del dpd e che il "respingimento" sia avvenuto in tutta calma il giorno dopo, non potrebbe indicare che non c'è proprio alcuna forza dietro il rialzo?

Tiziano risponde: La forza dei DPD è proprio quella di mettere a nudo le posizioni dei commercial. Quindi possiamo fare trading ad armi pari e fare anche noi trader piccoli, le nostre considerazioni. Hai ragione nel tuo commento ed è vero che sia l'S&P500 che il Dax respingano meglio. Ciò è dovuto al fatto che la maggior parte degli investimenti sono proprio su quei due indici e quindi le difese e le posizioni in genere, sono sensibilmente più corpose che non su altri sottostanti.

🗨️ Originariamente Scritto da **marzac** ➡️

Tiziano, potresti chiarirmi come interpretare le "forme" assunte dalle Call nel loro insieme (e dalle Put) nella videata del DPD. Ad esempio, nel Bund le PUT assumono una forma "a panettone", mentre le Call una di tipo diverso, a triangolo. Come dare un significato, oltre che ai valori numerici, anche alla geometria della rappresentazione ?
Grazie

Tiziano risponde: Più il disegno globale composto dall'insieme delle Call e delle Put si avvicina ad una forma a "campana" (gaussiana) e più siamo in presenza di investitori che avevano previsto gli eventi che poi si sono verificati e sono intervenuti in un modo normale. Viceversa, ed è la forma attuale del Dax, ad esempio, le aspettative non si sono rivelate esatte e, di conseguenza, le riparazioni sono state prese "al momento" e di conseguenza meno condivise tra i vari players....in altre parole, ognuno ha pensato per se.

🗨️ Originariamente Scritto da **TFiutoT384** ➡️

Avrei una domanda per Tiziano: ieri sera su Google il DPD continuava a comparire e scomparire intorno a 117, cioè quando Google saliva a 120 circa e restava a quel valore per un po', compariva la colonna a 117 - ed era una colonna di altezza decente - mentre se il sottostante scendeva, tale colonna scompariva. Dato che questo gioco al nascondino di questa colonna è capitato diverse volte, era dovuto ad un continuo rifornimento di nuove put oppure alla liquidazione dei future che coprivano le put o a che cosa?

Tiziano risponde: Liquidazione dei future... e ogni volta che lo facevano perdevano soldi. Se continuerà così saranno costretti a chiudere la colonna 117 e vedrai spuntare una nuova colonna ad un valore diverso...avranno rollato ... e noi anche. 🤔

Originariamente Scritto da **dato**

Buongiorno a tutti, questa mattina alle 9.29 i DPD sul DJ EUROSTOXX 50 avevano una colonna a 2589,57 che alle 10.45 è sparita dopo che il massimo è stato 2590. E' stato un mio problema di aggiornamento ? Se invece è andata proprio così, quale interpretazione dare?

Tiziano risponde: Credo che quello che hai notato sia la conferma che abbiamo un sistema di calcoli potentissimo:
quando la barra è sparita è segno evidente che sono entrati in copertura, ovvero se avessero venduto 1 CALL si comperavano 1 future. Poi il prezzo è sceso e hanno rivenduto il sottostante che non serviva più. La seconda volta che è arrivato non si sono tolti ma lo hanno rimandato indietro.

La morale è che tutto è avvenuto esattamente e millimetricamente a 2589 come calcolato.
Per cui se anche tu avevi una Call 2600 avresti saputo quando entrare in copertura e quando no.
E ti assicuro che in termini di commissioni e ancora di più di compra/vendi fa una grande differenza.

Chi avrebbe pensato a 2589 come resistenza?
Mi rispondo da solo: nessuno, solo con i DPD.

Anteprime Allegate



Originariamente Scritto da **dato**

Innanzitutto grazie per l'inesauribile disponibilità.

Una cosa ancora non mi è chiara, "La seconda volta che è arrivato non si sono tolti ma lo hanno rimandato indietro." se alle 10:40 lo hanno rimandato indietro , la colonna 2589.57 non doveva rimanere?

Tiziano risponde: Mi sono spiegato male: gli attacchi sono stati due attorno alle 10,42,il primo e 10,42,30 il secondo.

Sul primo si sono coperti e sul secondo si sono liberati. In pratica si sono coperti comperando e poi subito dopo avendo i future LONG hanno avuto più forza nel respingere. In pratica non si sono dovuti mettere short ma solo rivendere quello comperato qualche decina di secondi prima.

In pratica io ho intercettato il volume e incrociato come copertura mentre a loro è servito per respingere con più forza.

L'orario 10,40 non c'entra nulla.

Originariamente Scritto da **Claudio61**

Scusatemi la domanda banale ma essendomi appena abbonato a Fiuto Pro non vorrei prendere lucciole per lanterne. Sbaglio o le Difese put di FTSEMIB e DJ EUROSTOXX, oggi, si sono sciolte come neve al sole? Ergo la discesa continua alla grande?

Tiziano risponde: Si sono coperti al 50% ovvero sono spariti dalla visualizzazione perchè sono neutrali verso il mercato. Non avendo fatto copertura totale e di conseguenza non avendo trasformato in Call le Put protette ma solo neutralizzate, domani la discesa dovrebbe essere in pausa!

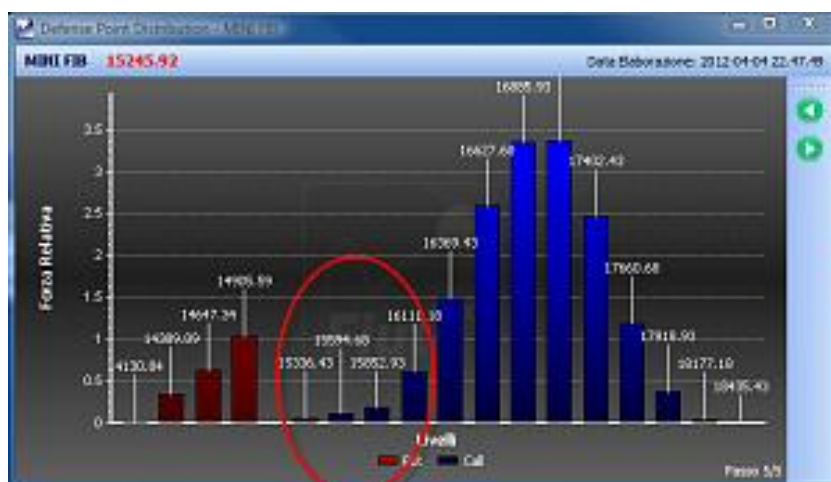
Originariamente Scritto da **Claudio61**

Grazie Tiziano. Questo lo capisci dal fatto che le CALL hanno mantenuto la stessa forza relativa.

Tiziano risponde: Esatto, proprio così:

nessuna aumento di contratti = stessa forza di difesa.

Quindi ci si può ragionevolmente aspettare una pausa di riflessione . Se fossero stati intenzionati ad una continuazione violenta della discesa avrebbero aumentato la forza relativa dei DPD cerchiati. In questi casi è interessante seguire l'evoluzione dei DPD perchè ti diranno chiaramente se la pausa verrà sostenuta, se si inverte o se è stata solo una copertura di attesa per far passare la nottata.



👤 Originariamente Scritto da **alemas** ➡

Grazie 1000, avrei alcune domande per gli esperti dei dpd:

- 1- Quali sono le percentuali di tenuta di un livello dpd forte ($> 3,5$)? E quanto dovrebbe respingere il prezzo in %?
- 2- Quando possiamo essere sicuri che il livello è stato sfondato?
- 3- Qualora un livello di supporto viene sfondato diventa resistenza (e viceversa)?

Grazie ancora

Alessandro 😊

Tiziano risponde:

- 1) attorno all'80%
- 2) quando non lo vedi più, se è coperto/rollato noi non lo visualizziamo
- 3) non sempre. Se è stato coperto sì se è stato rollato no. Comunque viene visualizzato il dpd che lavorerà come antagonista.

Quello che vedi e che rappresentiamo è esattamente quello che è a mercato per cui è semplice capire che cosa potrebbe succedere.