

Пазар без посока

TLDR: Пазарът спори със себе си: ротацията (RSP/IWM) или обратно към чиповете? Алгоритмите купуват Qs, щом RSP отслабне, но според него връщане в чиповете след Корея и предупреждението за паметта е „лудост“. Истинският враг е **петролът** — от 91 до 94 за сесията, с опционни залози на 100+; ако стигне 100, няма ротация, а решението на пазара може да е **„продай всичко и вдигни VIX“**. SPY пивот **777** (пробит и върнат — маркет мейкърът плаши путовете), QQQ гама **743** с цел 740. Утре е CPI — „Съдният ден“: само хапи в златните миньори, опционните сделки в GDX/HL чакат данните. Хиперскейлърите са най-силният ъгъл; Amazon губи ли 50-дневната — край. **Caterpillar** е **„свършен“** — шорт, добавя.

ПЕТРОЛ 91 → 94 залози на 100, 106, 107	SPY ПИВОТ 777 колове 778–780 · 12K OI путове	QQQ ГАМА 743 под → путове към 740	CPI утре решава долара и лихвите	ДОЛАР откат хапи злато/сребро	CAT шорт губи 50-седм. и 200-дн.
---	---	--	---	--	---

ДЕБАТЪТ НА ДЕНЯ И ОПЦИОННАТА КАРТА ротаация, чипове или нищо

МАКРО КАРТИНАТА

- ✗ **Петролът** тръгва към 100: продават се путове, купуват се колове 106/107. Това връща темата за повишение на лихвите.
- 2-годишните растат (очаквани повишения), 10- и 30-годишните падат (слабост в икономиката) → TLT се държи. Ротацията има нужда дългият край да пада.
- Доларът леко откатва → ключовата дума е **„хапи“** в златни и сребърни миньори. Нищо повече преди CPI.
- ⚠ Каквото и да покаже CPI, скок на петрола до 98–100 го обезсмисля — пазарът ще гледа петрола.
- Енергията (рафинерии, Exxon) е най-сигурният сектор, докато петролът расте.

ODTE — SPY И QQQ

- **QQQ:** равна битка в OI; обем 117K колове срещу 116K путове. Пивот **743** — под него путовете целят 740 (достигнато), над него коловете искат 745.
- **SPY:** путове в 777, колове в 778/779/780. Под 777 лентата „може да стане грозна“ чак до 773.
- Към края SPY се върна над 777 (позитивна гама): маркет мейкърът плаши държащите 12K пута на 777, а не бърза към 780 — коловете вече са покрити от сутринта.
- ⚠ Ако пазарът е объркан, „най-чистото“ решение е разпродажба на всичко + по-висок VIX → по-добри дъна за купуване.

МЕГА КАПИТАЛИЗАЦИИТЕ

ИМЕ	КАРТИНА
Apple	още в клина; очаква откат към отчета. Шорт — може
Google	над 350, необичайни колове вчера → може да пробие тренд линията
Meta	скок от ъпгрейди (930/1000). Щом алгоритмите спрат — продавачи. Шорт — пас
Microsoft	летвата твърде висока; кол кредитен спред 550/560 (30 окт.)
Amazon	летвата е ниска, но свещ на съпротива; загуби ли 50-дн. — край (~7% от клина)
NVIDIA	50-дн. (~223) държи; под нея — проблем
Tesla	между 50- и 200-дн. → iron condor, ~2 седмици
SpaceX	путове вчера; цел 150 → пеперуда 155/150/145 (1 за 4, ~29%)

ЧИПОВЕТЕ И ПАМЕТТА

- ✗ Връщане в чиповете след Корея и паметта е „лудост“, но пазарът опитва заради свръхпродадеността. Очаква продавачите да се върнат.
- AMAT и паметта — водещи индикатори. Nupix/Корея: обратно ABC, трябва да паднат под дъната.
- ⚠ Риск: ако CPI вдигне доходностите, пазарът може да заключи „без ротация → купи дъното в чиповете“ (MU –15%, SNDK –20–25%).
- Хиперскейлърите са „най-силният ъгъл“ — там пазарът може да се скрие.

КОЙ ПАДА

- ✗ Няма тема — отчети, малки компании, чипове, SpaceX. Най-големите губещи са **AI/дейта център** имената: CoreWeave (→65), VSH (шорт, →15–16), KTOS, Lumentum (рязък обрат — затвори ли седмицата така, върхът остава), SANM (шорт), Blackstone (тревога за кредиторите).
- ✗ **J&J** (отчет) и UNH падат въпреки добрите числа — поскъпнаха твърде много. Предпочита **RSPH** (равно претеглен) пред XLV; Amgen, Bristol Myers — възможност.
- ✗ **SNDX** (провален лек), **AVAV** (падащ нож, мечи крос), редките метали — останени само в злато/сребро.
- ⚠ **JetBlue** смазан от петрола — чакай знак за връх в петрола.

КОЙ РАСТЕ

- **Рафинерии** (DINO удвои); **EQT/UNG** — „чаша с дръжка“, сезонност (износ за Европа/Азия).
- ⚠ **AMC/GME** — покриване на стари шортове, за да се освободи капитал за други шортове (чиповете?) — мечи сигнал за балона.
- **CNK/театрите** — добре засега, но върхът идва (кредитни карти, петрол). **Bumble** — купена (\$6,05), край.
- Софтуерът хваща опора при слабост в хардуера: **CRM** — изоставащ с бичи флаг → пеперуда 240/245/250 за другата седмица.
- **ADM**, соларите, **Mosaic**/торовете, **ALB** — само след като доларът падне.

ОПЦИОННИЯТ ПОТОК (60 ДНИ, ОБЕМ > OI)

СДЕЛКА	НЕГОВОТО ТЪЛКУВАНЕ
MU: продадени 985 путове + 1000 колове	краткосрочно дъно с таван → консолидация, после пак надолу
DRAM 55 колове	зalog на свръхпродаден отскок (после продадени — по-малко значимо)
Intel 97 путове	твърде рано (под Bollinger) — той би взел колове
Disney 106 путове (~0,50)	логично — свещ на връх над горния Bollinger
Злато 4175 колове	хедж за CPI
Walmart: продадени 115/120 колове (\$63 млн)	„това е върхът“ — надолу оттук
AMAT: продадени 370 путове	вероятно държател добавя — без значение

ТРИ ТЕХНИКИ ОТ СТРИЙМА

- **Календарен път при свръхпродаденост:** имаш **DRAM 50** път за тази седмица → продай го, купи 50 за другата седмица (CoP 52% срещу 21%). Диагоналът печели и при отскок, и при продължение.
- **Хедж на „падащ нож“** (JetBlue): купи краткосрочен път (спира кървенето) + продай дългосрочен път (дек./ян.) на цената, на която искаш да купиш.
- **Увеличения:** 1000 акции **VMY** наведнъж е много — влизай на части (250, после още), дава „втори живот“ и при опциите.

ЧИПОВЕ, ПАМЕТ, ИНДЕКСИ

- ⚠ **SNDK шорт** — не започвай шорт под Bollinger (свърхпродадено); дръж 1000 кол хеджа до отскок (може до отчета).
Дългосрочно: паметта е стока — още много надолу.
- **SMH 580 путове** (20 ноем., +90%) — очаквай отскок: продай 570 (дебитен спред) или календар/диагонал; или книжи и влез пак.
- **AMD** — още един ден надолу до гапа, отскок към 600, тогава шорт. Днес — грешка.
- **DRAM 50 путове** — 30% книжено, добавяне при отскок е рационално; диагоналет пази и двете посоки. **ARM 50 путове** +200% → книжи.
- **EWY 160 путове** (тази седм.) → книжи, влез пак за 6 ноем. като 160/150. Таймингът е по-важен от месеца.
- **TZA 50 колове** — дръж през CPI (IWM слаб, петролът го плаши).
- **MDV 330 путове** — затвори, ако мине над гапа; не чакай 460.

ЗЛАТО, ДОЛАР, ЕНЕРГИЯ

- ⚠ **GDH 90/100 кол дебит** (ноем.) — добра сделка, но чакай CPI; оформя се обратно рамо-глава-рамо. **HL 17 колове** — отмени, чакай CPI. Сребро 80 путове → книжи преди CPI.
- GDH пада при падащ долар — страх от петрола (петрол ↑ → лихви ↑ → долар ↑).
- **XOM 170 покрити колове** (петък) — остави да те изпълнят или ролни за другата седмица (откупи ~475, продай ~575).
- **USO 60 голи колове** — затвори поне половината. **DVN 50/55** (20 ноем.) — вземи 50 голо, продай 55 по-късно.
- **ALB 110 путове** — не усреднявай преди доларът да падне.

ОТДЕЛНИ ИМЕНА

- ✗ **Caterpillar** — „свършен“: шорт, добавя; негов залог -70% за година. Sept 2027 600 путове: breakeven 566 — по-добре стъпка по стъпка (дек. 700, после ролни).
- ✗ **HII** — под 275 „още болка“, продай; отбрана чрез IDEF, Lockheed, RTX (GD свърхпродаден). **Lennar** — шортът вече изигран.
- **AT&T / Verizon** — купи дъното, дивидентите са сигурни; предпочита Verizon. SpaceX би трябвало да купи оператор. Comcast — отскок.
- **Visa/MA** — силни (кредитни карти), продай покрити колове. **EWZ** — твърде високо, покрити колове, без нова позиция. **FXI** — дръж, отрежи под 33.
- **BMV** — близо до дъно, но на части; стоп 56. **BNY** — продай путове, не покрити колове (свърхпродадено).
- ⚠ **RTX/PEP** удвояване — чакай CPI, облигациите и охлаждане на петрола.
- ✗ **NN** — чупи тренда, продавай отскоците; **NMAX** — обратно ABC. **ASTS/SANM** шортове — добри.
- **UNH 380 путове** -50% — надплатена волатилност; само усредняване.

ПРАВИЛА И ВЪЗГЛЕДИ

- Пут спред при свърхпродаденост: RSI + Bollinger са 70–80%; добави опционния OI — ако има обем под цената, има още надолу. Часови график за ≤2 седм., дневен за по-дълго.
- Биотехът скача заради лихвите — нуждае се от стабилност, не от по-ниски.
- Microsoft път — само спред (висока волатилност преди отчета).
- Според него медийните сделки на дълг (Paramount/WBD) не са „устойчиви на рецесия“.