Dividendi

Lo stacco dei dividendi abbassa il valore dello strumento finanziario, indice o azione, che li ha staccati.

1/9

In un mercato a contrattazione continua dove non ci devono essere arbitraggi, il possessore di una opzione Call e il possessore di una opzione Put non debbono trarre vantaggi/svantaggi dallo stacco dei dividendi. Per fare sì che ciò avvenga il valore dello stacco è già incorporato già nel prezzo dell'opzione medesima e quindi è aggiunto alla Put e tolto alla Call che scadono DOPO lo stacco medesimo.

Fatta questa premessa per utilizzare correttamente Iceberg è necessario inserire i dividendi. Per fare questo ci sono due modi che vengono illustrati di seguito.

In alternativa è possibile utilizzare come sottostante di riferimento per l'intera strategia il future che scade **dopo lo stacco del dividendo**. Per maggiori informazioni vedi le istruzioni in fondo alla pagina.

Video Tutorial

🔏 20/04/2016 Strategy - Gestione dei Dividendi 5:40

Clicca qui per vedere altri Video di Iceberg

Individuare l'ammontare del dividendo e la data

Tralasciando il valore degli interessi sulla capitalizzazione che è marginale se le duration dei due futures in comparazione sono vicine, il metodo più semplice per conoscere l'ammontare del dividendo è verificare la differenza di prezzatura che si trova tra il future dello strumento che scade prima dello stacco del dividendo ed il future che scade dopo lo stacco del dividendo:

PRC	FUT							•				_ 🗆 X
FIE	36C		IDEM		•			Pro	pos	te Persor	nalizza	Ordine
Х	С	Nr	Q.tà	Bid	Δsk	Q.tà	Nr	۷	Х	Prezzo	Q.tà	Ora
X	C	4	82	18.715	18.720	60	2	v	Х	18.715		1 09:04:58
X	C	1	40	18.710	18.725	1	1	V	X	1		
X	C	1	25	18.695	18.730	1	1	V	X	¥.		
X	C	1	1	18.685	18.740	1	1	V	X			
X	C	1	1	18.675	18,745	25	1	v	X			
Q.t	à:			0 ‡	Pr.:			0 (Fase:	asta / o	:ont. 💌
Tip	D:			-	Tipo:	meg		-		Validità:	a chius	ura 💌
	Buy	y			Ordinaria	\$				Canc		Sell
	FU	TURE	FTSE MIR	B INDEX :	17/06/20)16 - Boo	ok Pr	•				_ 🗆 X
FI	FU B6F	TURE	FTSE MIR	BINDEX :	17/06/20)16 - Boo)k Pr	o Pro	pos	te Persor	nalizza	_ 🗆 X Ordine
FI	FU B6F	TURE	FTSE MIR	3 INDEX :	17/06/20)16 - Boo	ok Pr	o Pro	pos	te Persor	nalizza	_ 🗆 X Ordine
FI	FU B6F	Nr	FTSE MIR IDEM Q.tà	Bid	17/06/20	016 - Boo Q.tà	ok Pr	o Pro)pos	te Persor Prezzo	nalizza Q.tà	Ordine
	FU B6F	Nr 13	TSE MIR IDEM Q.tà 18	Bid 18. 160	17/06/20	016 - Boo Q.tà 7	Nr 5	Pro	x X X	Prezzo 18.165	Q.tà	- X Ordine Ora 1 10:59:21
	C C	Nr 13 22	C.tà 31	Bid 18.160 18.155	17/06/20 Ask 18.165 18.170	Q.tà 7 31	Nr 5 21	v Pro V V V	x x x x	Prezzo 18.165 18.160	Q.tà	Ordine Ora 1 10:59:21 1 10:58:57
	FU B6F C C C	Nr 13 22 24	Q.tà 18 31 43	Bid 18.160 18.155 18.150	Ask 18.165 18.170 18.175	Q.tà 7 31 43	Nr 5 21 22	V V V V V	x x x x x	Prezzo 18.165 18.160	Q.tà	Ordine Ora 1 10:59:21 1 10:58:57
	FU 86F C C C C	Nr 13 22 24 28	Q.tà 18 31 43 78	Bid 18.160 18.155 18.150 18.145	Ask 18.165 18.170 18.175 18.180	Q.tà 7 31 43 77	Nr 5 21 22 28	Pro Pro V V V V	x x x x x x	Prezzo 18.165 18.160	Q.tà	Ordine Ora 1 10:59:21 1 10:58:57
	FU B6F C C C C C C	Nr 13 22 24 28 27	Q.tà 18 31 43 78 70	Bid 18, 160 18, 155 18, 150 18, 145 18, 140	Ask 18.165 18.170 18.175 18.180 18.185	Q.tà 7 31 43 77 56	Nr 5 21 22 28 23	Pro Pro V V V V V V V	x x x x x x x x x x x x	Prezzo 18.165 18.160	Q.tà	Ordine Ora 1 10:59:21 1 10:58:57
FII X X X X X X X Q,t	FU B6F C C C C C C	Nr 13 22 24 28 27	Q.tà IDEM Q.tà 18 31 43 78 70	Bid 18.160 18.155 18.150 18.145 18.140 0	Ask 18.165 18.170 18.175 18.180 18.185 Pr.:	Q.tà 7 31 43 77 56	Nr 5 21 22 28 23	Pro Pro V V V V V V V V V	x x x x x x x x	Prezzo 18.165 18.160 Fase:	Q.tà	Ordine Ora 1 10:59:21 1 10:58:57
FII X X X X X X X X Q,1	FU 86F C C C C C C C	Nr 13 22 24 28 27	PTSE MIE IDEM Q.tà 18 31 43 78 70	Bid 18, 160 18, 155 18, 150 18, 145 18, 140 0 (‡)	Ask 18.165 18.170 18.175 18.180 18.185 Pr.: Tipo:	Q.tà 7 31 43 77 56 meg	Nr 5 21 22 28 23	Pro V V V V V V V	x x x x x x x	Prezzo 18.165 18.160 Fase: Validità:	Q.tà	Ordine Ora 1 10:59:21 1 10:58:57

Come si vedo chiaramente dall'immagine tra il future di Marzo (18720 punti) ed il future di Giugno (18165 punti) vi è una differenza di 555 punti. Questa differenza è la somma ponderata dei dividendi che saranno pagati dalle aziende che compongo il FTSE MIB 40 tra Marzo e Giugno.

Un'altro metodo è di verificare sulla Chain Opzioni della scadenza successiva allo stacco del dividendo il Call-Put Parity:

in assenza di dividendi al prezzo del sottostante (quindi valore ATM) la call e la put quotano lo stesso rischio, quindi lo stesso premio, ovvero la differenza tra il premio di una opzione call ed il premio di una opzione put è uguale alla differenza tra il prezzo attuale del sottostante ed il valore attuale dello strike price delle opzioni (tralasciando il valore marginale degli interessi sulla capitalizzazione). Dato questo assioma, se si analizza la Chain Opzioni alla scadenza successiva lo stacco del dividendo si nota come la parità di quotazione tra call e put non è sull'ATM ma più OTM verso il lato Put, questo perchè a quella scadenza il sottostante quoterà un prezzo inferiore a quello attuale. 2023/12/12 20:13

Drag	ag a column header here to group by that column																			
	Na	me	s	ymbol Type	Strike	Expiry	Qt	y Bid	Ask	Last Pr	vg. rice	Im Vol	plied . %	Delta	At No	ow R	ealized			
Ø	FTSE MIB	40 Ind	ex In	dex				0		18683,05				1.000) €0	,00	€ 0,00			
										<u> </u>										
Chai	n Real Time	Add	Delta	Vol. %	Bid	Ask	- Qty + Expiry Strike						Qty	+	Bid	Ask	Vol. %	Delta	Add	Real Time
										2016-04-01 (14)										
	Stop	+	0,69	21,9	535	570	-		+	18300			() +	178	192	23,6	-0,32	+	Stop
	Stop	+	0,65	21,7	470	500	-		+	18400			() +	210	224	23,3	-0,36	+	Stop
	Stop	+	0,6	21,3	406	430	-		+	18500			() +	242	260	22,9	-0,4	+	Stop
	Stop	+	0,55	20,9	346	366	-		+	18600	18600			 (284	300	22,7	-0,45	+	Stop
	Stop	+	0,5	20,8	292	316)4	Û	+	18700		•) +	326	346	22,4	-0,5	+	Stop
	Stop	+	0,45	20,4	244	260	-	0	+	18800		•) +	376	396	22,1	-0,54	+	Stop
	Stop	+	0,4	20,4	202	218	-	0	+	18900		-) +	428	456	21,9	-0,59	+	Stop
	Stop	+	0,35	20,2	164	180	-	0	+	19000		-) +	488	520	21,8	-0,64	+	Stop
	Stop	+	0,3	19,8	128	144	-	0	+	19100		-) +	540	590	21,3	-0,69	+	Stop
•										2016-04-15 (28)									
H										2016-05-20 (63)									
•										2016-06-17 (91)									
	Stop	+	1	0,2	2105	2160	-		+	16500			() +	412	422	34,9	-0,21	+	Stop
	Stop	+	0,95	11,8	1720	1775	-		+	17000			() +	520	540	33,8	-0,26	+	Stop
	Stop	+	0,81	16,2	1375	1410	-		+	17500			() +	665	685	33	-0,31	+	Stop
	Stop	+	0,69	17,6	1060	1085)4	0	+	18000			() +	850	865	32,5	-0,37	+	Stop
	Stop	+	0,57	18,3	790	805	-		+	18500		•		↦(1070	1090	32,2	-0,44	+	Stop
	Stop	+	0,46	18,5	560	575	-		+	19000 -		-) +	1335	1365	32,3	-0,5	+	Stop
	Stop	+	0,35	18,4	376	390	-	0	+	19500		-) +	1645	1690	32,8	-0,57	+	Stop
	Stop	+	0,25	18,3	240	252	-	0	+	20000		-	() +	2005	2055	33,7	-0,62	+	Stop
	Stop	+	0,17	18,1	142	154	-		+	20500		-	() +	2400	2460	35,1	-0,66	+	Stop
Stop - 0,17 10,1 142 154 - 0 - 2000																				

Si nota dall'immagine come sulla scadenza 01/04/2016 (prima dello stacco del dividendo) la parità tra premio call e put si trovi circa a metà tra gli strike evidenziati (18600 - 18700) quindi proprio al prezzo del sottostante 18683.

Il calcolo.....

Mentre sulla scadenza 17/06/2016 la parità tra premio call e put si trova circa a metà tra gli strike evidenziati (18000 - 18500) ben al di sotto del prezzo attuale del sottostante. Quello è il prezzo ATM da prendere in considerazione.

La data di pagamento dei dividendi è diversa da azienda ad azienda, solitamente comunque la parte maggiore viene pagata tra la terza e la quarta settimana di marzo. Quindi, la data che andremo ad imputare per lo stacco del dividendo, sarà il 23 Maggio 2016. Questa data non è precisa al 100% ma garantisce comunque una buona approssimazione.

Inserimento Dividendi da Symbol Manager

La prima possibilità per inserire i dividendi di uno strumento finanziario è quello di inserirli direttamente nella codifica dello strumento stesso in Symbol Manager nella pagine dal broker che si utilizza.

3 8 3 👘										
File	Symbols									
Yahoo! Fi	inance Barchart Inte	eractive Brokers IWBank	QuickTrade WeBan	k T30pen						• ×
ftse					时 Search		Symbol	MLEOCON.1 SPMIB		7
					A	ge	Namo	ETSE MIR 40 Index		51
	rag a column header here to	o group by that column				8	Cohoonoo	Today		
	Symbol		Name		Category	L T	Category	Index	_	Ě
1.00 194	LULIN. 57 JUUU	1 1 JE 1940 TO LUCUIC 00-2	010		IULUIC		Expiry	18/03/2016		
156 MI	I.EQCON.I_SPMIB	FTSE MIB 40 Index			Index	ption	Order Type	Normal		
157 EU	JR.EQAMS.455000	rucho Symbol Manager - Dividen	de en v		Stock	ē	Point Value	5		
158 NG	Q.EQNQ.69	Symbol Manager - Dividen			Stock		Lot Size	1		3
159 MI	LEQCON.10				Stock		Currency	EUR		-
160 MI	LEQCON.91				Stock		Min. Tick	0.01		-
161 MI	I.EQCON.88	S 50			Stock		Costs	0		J
162 MI	LEQCON.45 New	Edit Delete			Stock		Sector	General		-
163 MI	LEQCON.10	Action			Stock					a.
164 NY	Y.EQNY.305 Da	ate Value			Stock			Dividends		5
165 FR	LEQXET.82				Stock					
166 FR	LEQXET.16				Stock			CBOT - FCBOT - NYM	FX	
167 EU	JR.EQIBE.6(Stock					
168 MI	I.EQCON.30				ETF		Markets	EUREX FUTURE		
169 MA	A.EQIBE.21				Stock			EURONEXT AMS		
170 EU	JR.EQBRU.5				Stock			EURONEXT BEL		
171 MI	I.EQCON.88				Stock			I I EURONEXT PA		
172 EU	JR.EQBRU.3	Date 2016-05-23	-		Stock			Add Futures on Under	lying	
173 EU	JR.EQAMS.8	Value 500	÷		Stock			Add Options on Under	tying	
174 FR	R.EQXET.22	Save	Cancel		Stock					
					•	۷	9	Save	Cancel	
	Data loaded	1	with options	Ex	pired		With D	Nvidends	_	×
Changes ha	as been saved									

Una volta che lo strumento viene editato appare sulla destra la sidebar nella quale sono inseriti tutti i parametri dello strumento, è presente anche il pulsante Dividends, che apre una finestra nella quale inserire, appunto, il dividendo con l'importo e la data.

Una volta che il dividendo è inserito nello strumento, esso sarà considerato in ogni strategia che verrà creata su quello strumento e con quel broker. Per comodità una volta che su uno strumento è stato inserito un dividendo il nome dello strumento viene scritto in corsivo.

		senza dividend	0			
156	MI.EQCON.I_SPMIB	FTSE MIB 40 Index	Index	Normal		EUR
156	MI.EQCON.I_SPMIB	FTSE MIB 40 Index	Index	Normal		EUR
		con dividendo				

Inserimento Dividendi dalla Strategy

Un'altra possibilità è quella di inserire il dividendo nella Strategy. In questo caso il dividendo sarà considerato SOLO nella Strategy in cui viene inserito e non in altre Strategy anche se sul medesimo sottostante.

(Welcor	ne	🛓 Strategy 5	×															
ē	In Se	ssion	Net Result	At Now	Realized	Max Profit	Μ	lax Risk	% [Downsid	de Brea	ik-Eve	n %	Upside	Break-Eve	en C	Days t	o Expiries	Elaps
iene		YES	€ 1.000,00	€ 1.000,00	€ 0,00	€ 3.600,00	-€	43.900,0	0			0.10	%					31	
					Mo	neyness: Un	derlyi	ng with	Dividen	ds - FT	SE MI	B 40 I	Index						
charts			Name	Symbol Type	Strike	Expiry	Qty	Bid	Ask	La	st	Avg Pric	j. Imp se Vol	olied . %	Delta	At Nov	N	Realized	
Se la	🗹 F1	rse um	An Taday	Today						175	77,72				1.000	€ (0,00	€ 0,00	
Trai	🗹 Pu	it (Edit		19000 2	016-06-17		1810	1870			144	40 45	.911	-0.693			€ 0,00	
			Enable / Disable				-		_										_
Aariso			Paper Trading							ê	Ŧ		Edit	t Underl	ying		-	• >	<
duo			Real Market							Genera	al Pr	ices	Other	Setting	s				
			Quick Alerte						I										
lat If			Quick Mieros	· · ·									Point	: Value	5				
¥			Open Historical	Chart									L	ot Size	1				
2			choose Propert	iles									ET	F Ratio	1				
edgi		Real	🌸 🛛 📼		Dividends			×	irv			His	torical V	olatility	17.169				
	Chain	Time	Dividends	Realized Divid	dends			itri	ke										
Ę								-05	-20 (3)				0	ustomiz	e Symbol				
Plan				ate Vak	Je III)5-	27 (10				_	Divid	lends				
	-		1 2016-	05-23 5	00			57	7.72		-								
latilit	-							57	7.72						01	5		Cancel	-
3		Start				4	<u> </u>	55	00	•	0	+	79	79	33,9	-0,09	+	Start	_
(A)	-	Start						60	00	·		+	134	134	32,5	-0,15	+	Start	
Equ		Start						65	00	•		+	219	219	31	-0,23	+	Start	
	-	Start						70	00	-		+	356	356	30	-0,33	+	Start	
		Start						75	00	-		+	569	569	29,9	-0,46	+	Start	
		Start						80	00	•		+	851	851	30,2	-0,58	+	Start	
		Start						85	00	•		+	1214	1214	31,6	-0,69	+	Start	
		Start						90	00	-		+	1810	1870	45,9	-0,69	+	Stop	
	-	Start	Add Nev	w Dividend		Delete Select	ted	95	00	-		+	1988	1988	28,6	-0,88	+	Start	
	•			ОК		Cancel		57	7.72										
		The	7.			diat Drizan		_			Data				No Dee	Time De			
		Ine	oretical Prices		Ма	irket Prices			l K	earrm	e Data				No Rea	rime Da	ata		~

Cliccando con il tasto destro del mouse sul sottostante e cliccando su Edit si apre la finestra Edit Underlying, dal tab Other Settings e poi possibile cliccare su Dividends ed inserire il dividendo con l'importo e la data dello stacco.

Payoff con Dividendo

Facendo un esempio pratico supponiamo di vendere una Put 18500 su scadenza 06/2016 mentre il sottostante FTSEMIB batte 18700, quindi una put leggermente OTM.

Dopo aver inserito i 555 punti di dividendo calcolati prima con la data del 23 Maggio 2016, Iceberg plotta sul payoff oltre che il pallino con l'indicazione del prezzo attuale del sottostante anche un altro diamante di colore verde di quello che sarà effettivamente il prezzo del sottostante alla scadenza di Giugno 2016.



Metodo Alternativo per Dividendi

Come abbiamo visto in precedenza lo stacco del dividendo di un indice, o un azione, crea un'abbassamento del valore dell'indice o dell'azione pari all'importo del dividendo.

E' quindi fondamentale utilizzare opzioni sapendo esattamente quale sarà l'effettivo valore dello strumento sottostante alla scadenza delle opzioni. Il metodo più corretto è quello illustrato in precedenza con l'inserimento dei dividendi sullo strumento sottostate, tuttavia in Iceberg è presente anche un altro metodo, più veloce e semplice e che non implica la conoscenza dell'importo del dividendo. E' sufficiente utilizzare il future della prima scadenza successiva allo stacco del dividendo in quanto dopo lo stacco del dividendo il sottostante di riferimento quoterà circa (la quotazione non è precisa al punto perchè tra sottostante e future è sempre presente una differenza data dal Risk Free Rate) quel prezzo.

Il sottostante di riferimento viene sempre scritto in colore viola. Di seguito la procedura:

Situazione di Partenza

La situazione di partenza della strategia vede l'indice DJ EURO STOXX 50 come sottostante di riferimento (scritto in colore viola).

			Moneyness: Underlying with Dividends - DJ EURO STOXX 50 Index											
	Name	Symbol Type	Strike	Expiry	Qty	Bid	Ask	Last	Avg. Price	Implied Vol. %	Delta	At Now	Realized	
Z	DJ EURO STOXX 50 Index	Index						2942,32			1.000	€ 0,00	€ 0,00	
Z	Put @ 2900 2016-06-17	PUT	2900	2016-06-17		70,9	72		70,8	26.981	-0.408		€ 0,00	
Z	Put @ 2875 2016-06-17	PUT	2875	2016-06-17		61,2	62,2		49,1	27.187	-0.367	€ 126,00	€ 0,00	
Z	Call @ 2950 2016-06-17	CALL	2950	2016-06-17		55,1	56		39,6	16.864	0.496		€ 0,00	
Z	Call @ 2975 2016-06-17	CALL	2975	2016-06-17		44,2	44,9		29,3	16.878	0.428	€ 152,50	€ 0,00	

Aggiunta Future alla Strategia

Come prima cosa cliccando su Add Futures va inserito nella strategia il future della prima scadenza successiva allo stacco del dividendo.

Fi	le	New	Strate	σ γ Το	ols	Window	Help														
l	Ĭ		fer les		H					Ŕ	Ľ		5	~	6		\otimes			ÿ	
Stra	ategy •	Settings	Und	Select derlying	Futu	res Loa	ad From Iroker	Filt	er ries	Filter Strikes	Default M Filters	larket M Surfac	aker es	Paj				ng He	nable edging	Enable Planning	Templa
	Strat	tegy				Add Futu	res	•	1	Op	tions Chain	•				Trading		A	utomati	c Systems	
de.	Welco	me	🛓 Stra	ategy (Add Inde	x Hedge I	ETF													
ē	In Se	ession	Net Re	esult	At No	w Re	alized	Max P	rofit	Max R	isk % Dow	nside B	reak-	Even	% U	lpside Bre	ak-Ever	ı Da	ys to E	piries	Elapsed D
gene		YES	€ 1	11,00	€ 111,	,00	€ 0,00	*	¥				S	elect Fu	tures						×
arts						Sumbol	Mone			Import	Expiry		1	Name		Point Value	Lot Size				٦.
5			Name			Туре	Strike		1		2016-06-17	DJ Eu	ro St	:oxx 50	06-16	1() 1				
des		J EURO	<i>stox</i> а	(50 Ind	tex	Index			2		2016-09-16	DJ Eu	ro St	:oxx 50	09-16	10) 1				- 11
₽°,	D P	ut @ 290	0 2016	5-06-17		PUT	2900		3		2016-12-16	DJ Eu	ro St	:oxx 50	12-16	10) 1				- 11
s	D P	ut @ 287	5 2016	5-06-17		PUT	2875														- 11
paris	⊠ c	all @ 295	0 2016	-06-17		CALL	2950														- 11
Com	⊡ c	al @ 297	5 2016	-06-17		CALL	2975														- 11
What If																					- 11
edgir		Real			Vol													OK		Cano	el
	Chain	Time	Add	Delta	%	Bid	Ask		~~~	· · ·	Strike			44	'	010	1 GAIN	%	Deica	maa	Time
Din											2016-05-20 2941.63	3) (3)									
Plar	.										2016-05-27	(10)									
tilty	e										2016-06-03 2941.63	(17)									
Vola	.										2016-06-10 2941.63	(24)									
quity	-										2016-06-17 2941.63	(31)									
Ŭ	-	Start	+	0,86	10,4	100,0	5 100,	6 -		0 +	2850		•	0	+	41	41	23,4	-0,3	+	Start

Che viene quindi aggiunto all'elenco degli strumenti presenti nella strategia.

me XX 50 Index	Symbol Type	Strike			Moneyness: Underlying with Dividends - DJ EURO STOXX 50 Index								
XX 50 Index			Expiry	Qty	Bid	Ask	Last	Avg. Price	Implied Vol. %	Delta	At Now	Realized	
	Index						2937,45			1.000	€ 0,00	€ 0,00	
)16-06-17	PUT	2900	2016-06-17		70,1	71,1		70,8	26.131	-0.414	€ 2,00	€ 0,00	
)16-06-17	PUT	2875	2016-06-17		60,5	61,4		49,1	26.405	-0.372	€ 118,50	€ 0,00	
16-06-17	CALL	2950	2016-06-17		55,9	56,8		39,6	17.791	0.484		€ 0,00	
16-06-17	CALL	2975	2016-06-17		44,9	45,6		29,3	17.697	0.420	€ 159,50	€ 0,00	
50 06-16	Future		2016-06-17							1.000	€ 0,00	€ 0,00	
	16-06-17 16-06-17 16-06-17 16-06-17 50 06-16	16-06-17 PUT 16-06-17 PUT 16-06-17 CALL 16-06-17 CALL 50 06-16 Future	16-06-17 PUT 2900 16-06-17 PUT 2875 16-06-17 CALL 2950 16-06-17 CALL 2975 50 06-16 Future	16-06-17 PUT 2900 2016-06-17 16-06-17 PUT 2875 2016-06-17 16-06-17 CALL 2950 2016-06-17 16-06-17 CALL 2975 2016-06-17 16-06-17 CALL 2975 2016-06-17 50 06-16 Future 2016-06-17	16-06-17 PUT 2900 2016-06-17 -4 16-06-17 PUT 2875 2016-06-17 1 16-06-17 CALL 2950 2016-06-17 -4 16-06-17 CALL 2950 2016-06-17 -4 16-06-17 CALL 2975 2016-06-17 1 16-06-16 Future 2016-06-17 0	16-06-17 PUT 2900 2016-06-17 -1 70,1 16-06-17 PUT 2875 2016-06-17 1 60,5 16-06-17 CALL 2950 2016-06-17 -1 55,9 16-06-17 CALL 2975 2016-06-17 1 44,9 50 06-16 Future 2016-06-17 0	16-06-17 PUT 2900 2016-06-17 -1 70,1 71,1 16-06-17 PUT 2875 2016-06-17 1 60,5 61,4 16-06-17 CALL 2950 2016-06-17 -1 55,9 56,8 16-06-17 CALL 2975 2016-06-17 1 44,9 45,6 50 06-16 Future 2016-06-17 0	16-06-17 PUT 2900 2016-06-17 -1 70,1 71,1 16-06-17 PUT 2875 2016-06-17 1 60,5 61,4 16-06-17 CALL 2950 2016-06-17 -1 55,9 56,8 16-06-17 CALL 2975 2016-06-17 1 44,9 45,6 16-06-16 Future 2016-06-17 0 V V	16-06-17 PUT 2900 2016-06-17 -1 70,1 71,1 70,8 16-06-17 PUT 2875 2016-06-17 1 60,5 61,4 49,1 16-06-17 CALL 2950 2016-06-17 -1 55,9 56,8 39,6 16-06-17 CALL 2975 2016-06-17 1 44,9 45,6 29,3 16-06-16 Future 2016-06-17 0 - - - 29,3	16-06-17 PUT 2900 2016-06-17 -1 70,1 71,1 70,8 26.131 16-06-17 PUT 2875 2016-06-17 1 60,5 61,4 49,1 26.405 16-06-17 CALL 2950 2016-06-17 1 55,9 56,8 39,6 17.791 16-06-17 CALL 2975 2016-06-17 1 44,9 45,6 29,3 17.697 16-06-16 Future 2016-06-17 0 29,3 17.697	16-06-17 PUT 2900 2016-06-17 -4 70,1 70,8 26.131 -0.414 16-06-17 PUT 2875 2016-06-17 1 60,5 61,4 49,1 26.031 -0.414 16-06-17 CALL 2950 2016-06-17 1 60,5 56,8 39,6 17.791 0.484 16-06-17 CALL 2975 2016-06-17 1 44,9 45,6 29,3 17.697 0.420 50 06-16 Future 2016-06-17 0 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000 1.000	16-06-17 PUT 2900 2016-06-17 -1 70,1 70,8 26.131 -0.414 € 2,00 16-06-17 PUT 2875 2016-06-17 1 60,5 61,4 49,1 26.405 -0.372 € 118,50 16-06-17 CALL 2950 2016-06-17 -1 55,9 56,8 39,6 17.791 0.484 -€ 167,50 16-06-17 CALL 2975 2016-06-17 1 44,9 45,6 29,3 17.697 0.484 -€ 167,50 16-06-16 Future 2016-06-17 0 6 29,3 17.697 0.420 € 159,50 50 06-16 Future 2016-06-17 0 1.000 € 0,00	16-06-17 PUT 2900 2016-06-17 -1 70,1 70,8 26.131 -0.414 € 2,00 € 0,00 16-06-17 PUT 2875 2016-06-17 1 60,5 61,4 49,1 26.405 -0.372 € 118,50 € 0,00 16-06-17 CALL 2950 2016-06-17 -1 55,9 56,8 39,6 17.791 0.484 •€ 167,50 € 0,00 16-06-17 CALL 2975 2016-06-17 1 44,9 45,6 29,3 17.697 0.420 € 159,50 € 0,00 16-06-16 Future 2016-06-17 0 20.5 1.000 € 0,00 € 0,00

Impostazione Future come Sottostante di Riferimento

Cliccando con il tasto destro del mouse sul future è presente la funzione Use as Main Underlying che permette, appunto, di utilizzare lo strumento selezionato come sottostante di riferimento della strategia.



Situazione Finale

Ora il sottostante di riferimento della strategia è il future (scritto il colore viola).

			Мо	oneyness: Alte	ernativ	e Unden	lying - D	J Euro Sto	xx 50 0	6-16				
	Name	Symbol Type	Strike	Expiry	Qty	Bid	Ask	Last	Avg. Price	Implied Vol. %	Delta	At Now	Realized	
2	DJ EURO STOXX 50 Index	Index						2937,51			1.000	€ 0,00	€ 0,00	
¥	Put @ 2900 2016-06-17	PUT	2900	2016-06-17		69,9	71		70,8	22.943	-0.455	€ 3,50	€ 0,00	
V	Put @ 2875 2016-06-17	PUT	2875	2016-06-17		60,3	61,3		49,1	23.471	-0.406	€ 117,00	€ 0,00	
Ø	Call @ 2950 2016-06-17	CALL	2950	2016-06-17		56,2	57		39,6	21.167	0.437		€ 0,00	
V	Call @ 2975 2016-06-17	CALL	2975	2016-06-17		45,1	45,7		29,3	20.692	0.381	€ 161,00	€ 0,00	
×	DJ Euro Stoxx 50 06-16	Future		2016-06-17		2912	2913	2913			1.000	€ 0,00	€ 0,00	

From: http://manuals.playoptions.it/Iceberg_old/ - Iceberg Options Solutions

Permanent link: http://manuals.playoptions.it/Iceberg_old/dividendi?rev=1461232323



Last update: 2016/07/12 16:13