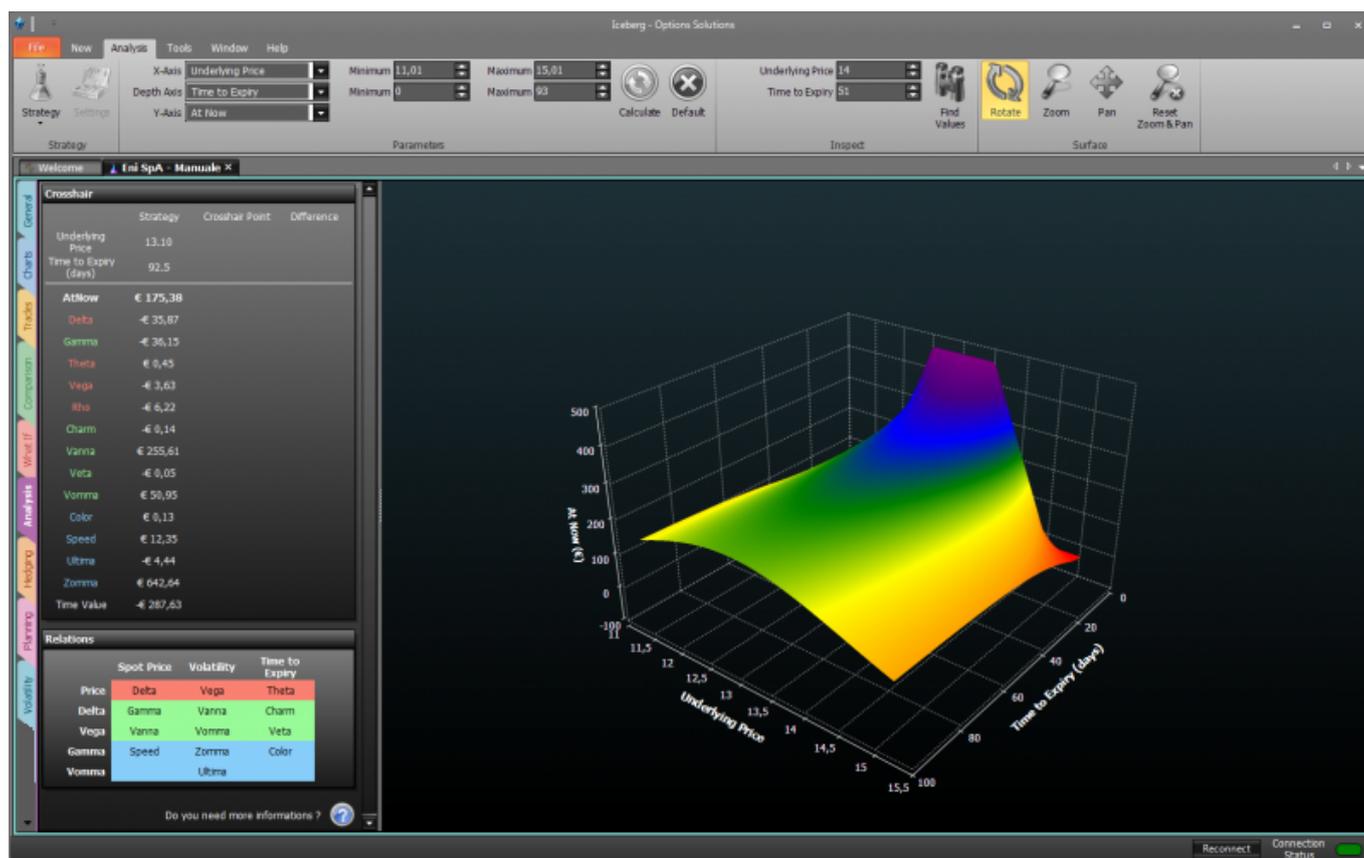


Strategy - Analysis

In questa sezione è possibile analizzare la strategia attraverso un grafico 3D completamente personalizzabile che mostra l'evoluzione della stessa in funzione dei parametri impostati dall'utente. L'utente ha facoltà di scegliere la proprietà da visualizzare in modo da ottenere la rappresentazione grafica che desidera ed in ogni punto può valutare il valore delle greche e atnow della strategia.

La funzione Analysis va considerata come una versione più sofisticata dell'[Options Evaluator](#) in quanto mostra la strategia nel suo complesso con tutte le legs che la compongono, mentre in [Options Evaluator](#) è possibile analizzare una singola opzione alla volta.



Video Tutorial

15/09/2016 [Analysis - Sapere quando fare la mossa!](#) 20:26

Clicca [qui](#) per vedere altri [Video di Iceberg](#)

Il menu



Strategy

 Strategy	apre il sottomenu Strategy
 New Strategy	permette di creare una nuova Strategy
 Open Strategy	permette di aprire una Strategy precedentemente salvata
 Save Strategy	permette di salvare la Strategy attualmente in uso

Parameters

X-Axis	permette di scegliere la proprietà da visualizzare sull'asse X, tra Underlying Price, Time to Expiry, Volatility, Risk-Free Rate
Depth Axis	permette di scegliere la proprietà da visualizzare sull'asse Depth, tra Underlying Price, Time to Expiry, Volatility, Risk-Free Rate
Y-Axis	permette di scegliere la greca da visualizzare sull'asse Y come risultante delle proprietà scelta sull'asse X e Depth, tra Options Price, Delta, Gamma, Theta, Vega, Rho, Vanna, Charm, Speed, Zomma, Color, Veta, Vomma, Ultima, Time Value
Minimum	permette di scegliere il valore minimo dell'asse X o Depth, in funzione della proprietà scelta
Maximum	permette di scegliere il valore massimo dell'asse X o Depth, in funzione della proprietà scelta
 Calculate	permette di effettuare un nuovo calcolo e quindi un nuovo disegno se sono stati modificati dei parametri
 Default	permette di caricare la configurazione dei parametri di default

Inspect

Underlying Price	permette di impostare un prezzo del sottostante al quale visualizzare il valore delle greche
Time to Expiry	permette di impostare una data di scadenza alla quale visualizzare il valore delle greche
 Find Values	una volta abilitato effettua il calcolo del valore delle greche in base ai valori impostati dall'utente. Per visualizzare i valori corrispondenti alla posizione del puntatore del mouse sul grafico è necessario disabilitare questo comando

Surface

 Rotate	una volta attivato e premendo e tenendo premuto il pulsante sinistro del mouse è possibile ruotare la superficie muovendo il mouse
 Zoom	una volta attivato e premendo e tenendo premuto il pulsante sinistro del mouse è possibile zoommare la superficie muovendo il mouse
 Pan	una volta attivato e premendo e tenendo premuto il pulsante sinistro del mouse è possibile spostare la superficie muovendo il mouse
 Reset Zoom & Pan	permette di azzerare tutte le modifiche grafiche e tornare alla vista iniziale

Crosshair

Crosshair			
Measure	Strategy	Crosshair Point	Difference
Underlying Price	13.41	13.31	-0.10
Time to Expiry (days)	109.5	56.47	-53.06
AtNow	€ 176,88	€ 240,91	€ 64,03
Delta	-€ 60,03	-€ 69,57	-€ 9,54
Gamma	-€ 34,29	-€ 86,95	-€ 52,66
Theta	€ 0,32	€ 0,95	€ 0,62
Vega	-€ 3,72	-€ 5,03	-€ 1,31
Rho	-€ 7,76	-€ 4,85	€ 2,91
Charm	-€ 0,27	-€ 0,54	-€ 0,27
Vanna	€ 468,06	€ 492,68	€ 24,63
Veta	-€ 0,04	-€ 0,10	-€ 0,06
Vomma	€ 57,14	€ 72,34	€ 15,20
Color	€ 0,10	€ 0,47	€ 0,37
Speed	€ 19,54	€ 24,99	€ 5,45
Ultima	-€ 6,15	-€ 5,24	€ 0,92
Zomma	€ 654,97	€ 1.655,63	€ 1.000,66
Time Value	-€ 286,12	-€ 222,09	€ 64,03

Vengono mostrati i valori delle greche e dell'atnow. La prima colonna indica i valori di partenza della

strategia, la seconda colonna mostra i valori corrispondenti al punto ove si trova il puntatore del mouse, la terza colonna mostra la differenza tra le precedenti.

Le greche sono suddivise in base alla colorazione per derivata prima (color corallo), seconda (colore verde) e terza (colore azzurro), ovvero greche di primo ordine, di secondo o di terzo ordine.

Relations

Relations			
	Spot Price	Volatility	Time to Expiry
Price	Delta	Vega	Theta
Delta	Gamma	Vanna	Charm
Vega	Vanna	Vomma	Veta
Gamma	Speed	Zomma	Color
Vomma		Ultima	

Le greche sono legate tra loro secondo le relazioni espresse nella tabella Relations.

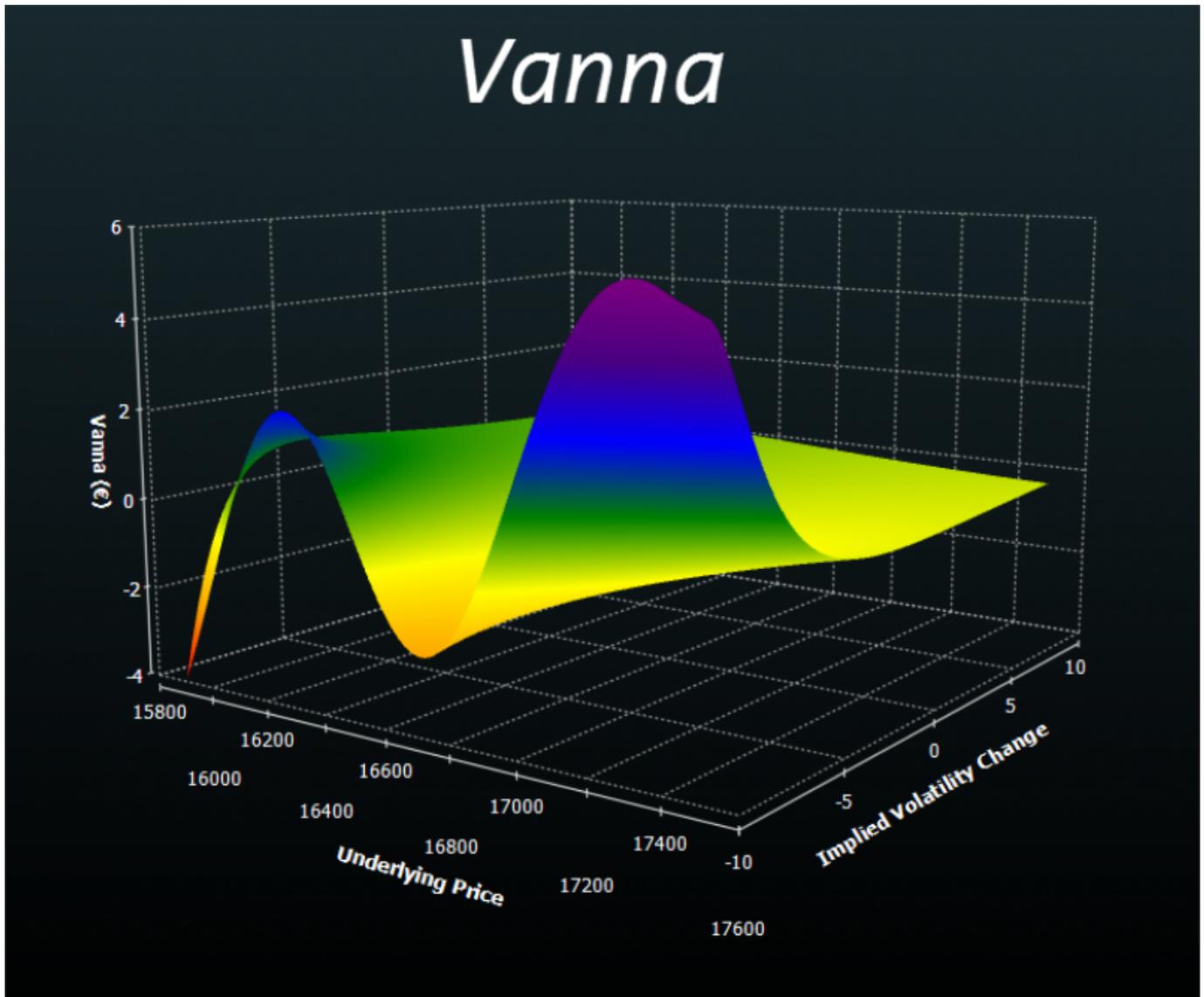
Esempio: La greca Speed rappresenta la variazione del Gamma rispetto alla variazione dello Spot Price.

Le greche sono suddivise in base alla colorazione per derivata prima (color corallo), seconda (colore verde) e terza (colore azzurro), ovvero greche di primo ordine, di secondo o di terzo ordine.

Esempi di utilizzo

Qui di seguito una breve anticipazione degli studi che possono essere effettuati con Options Evaluator.

Vanna - la potenza delle greche di ordine superiore



Il Vanna è una greca di ordine superiore ed è utilissima come indicatore di strategia complessa in quanto con un unico valore rappresenta sia il cambiamento del delta rispetto alla volatilità, che il cambiamento del Vega rispetto alla variazione del prezzo spot.

Insomma: una chicca!

Ha un valore positivo per le opzioni Call e negativo per quelle Put, proprio perchè aumentando la volatilità implicita aumentano le chance delle opzioni di andare ITM e questo è sinonimo di avere un delta più alto (in valore assoluto).

Un Trader potrebbe pensare di hedgiare la strategia solo guardando il delta, ma se guardasse anche il Vanna avrebbe l'informazione mancante, quanto varia il delta al variare della volatilità? Infatti se aumenta la volatilità, aumenta il delta e di conseguenza aumenta le quantità di sottostante da usare per neutralizzare l'evento e aumenta proprio del valore del Vanna.

Ma se guardasse il Vanna cosa cambierebbe?

Supponiamo di avere una strategia di tipo Reversal, long Call e Short Put e supponiamo che accadano due eventi contemporanei ovvero supponiamo che scenda il prezzo e che aumenti la volatilità.

Un caso del genere farebbe logicamente più danno nella parte Put della strategia perchè lì si avrebbe il maggior aumento della volatilità implicita e quindi del delta.

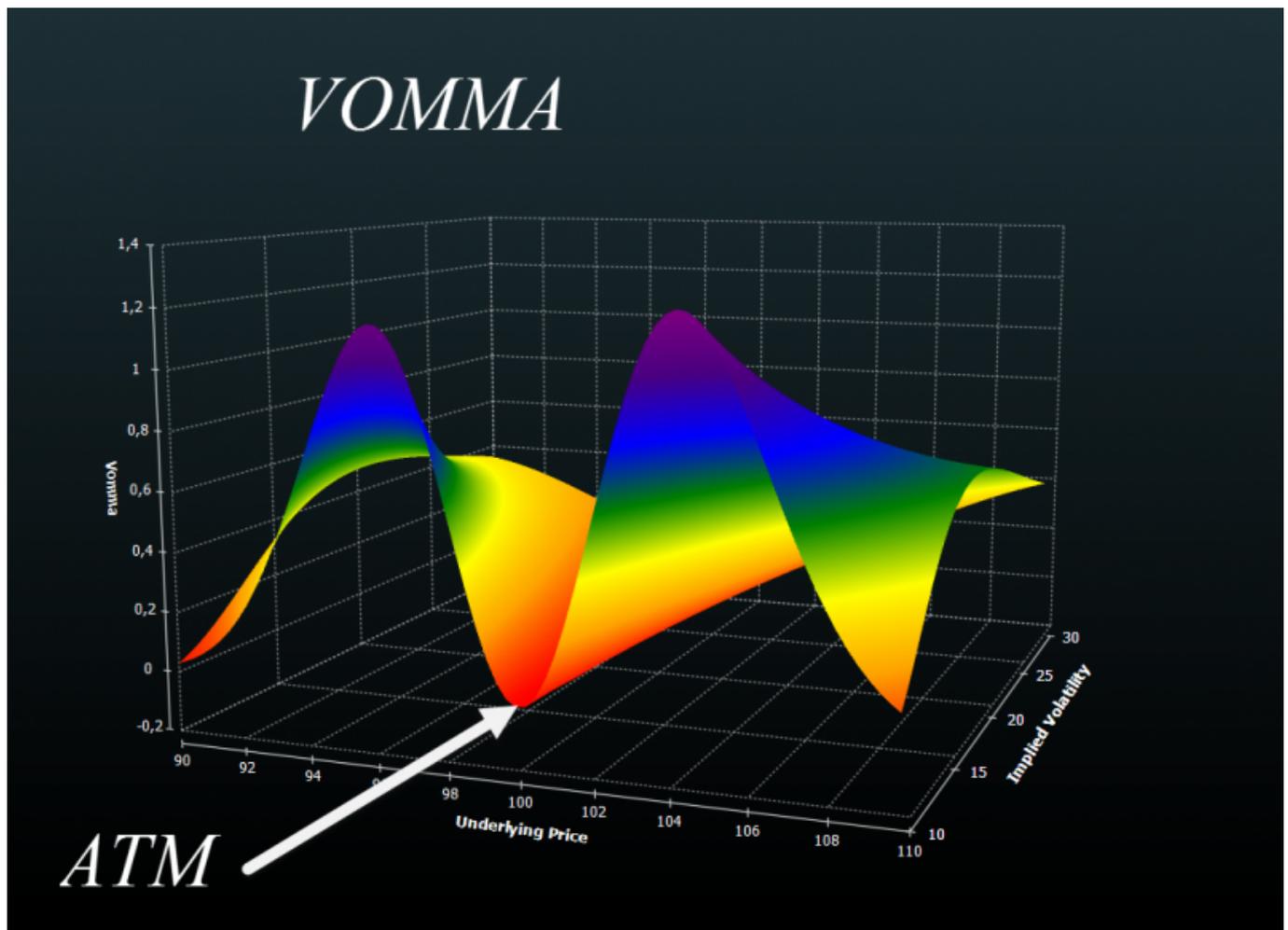
In pratica sta succedendo che la posizione che è lunga di Vanna sta diventando sempre più esposta in

un mercato che scende.

In pratica c'è un aumento del rischio al ribasso dovuto a due fattori che sono la vola implicita ed il prezzo spot.

Questo dimostra che nei casi di più eventi il rischio maggiore lo si misura con la greca VANNA. Il fatto che sia utilizzata maggiormente da investitori di portafogli complessi, non giustifica il piccolo trader dal non usarla, c'è! E' calcolata..un occhiata diamogliela!

Vomma - ma che importante che è



Come il Gamma rappresenta la sensibilità del Delta al variare del prezzo del sottostante così il Vomma rappresenta la sensibilità del Vega rispetto alla variazione di volatilità.

In altre parole il suo utilizzo è indispensabile per una buona condotta di strategie di volatilità o di Calendar.

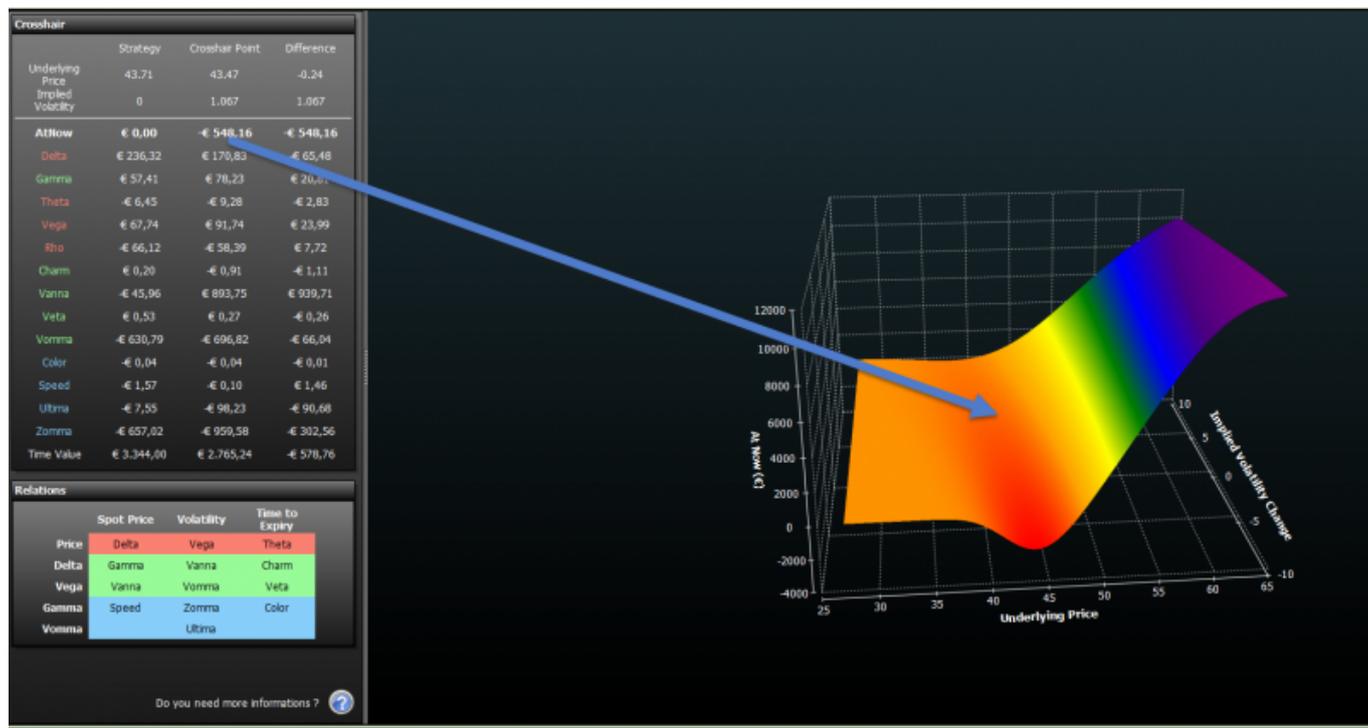
In molte strategie Vega esposte il valore in euro che ha maggior peso (tralasciando il Rho) è spesso il Vega. Il trader lo guarda e sa che al variare di 1 punto di volatilità il valore della strategia varierà in valore assoluto dell'importo del Vega.

Circa!

Perchè il Vega, similmente ad una palla di neve che rotola su altra neve, cambia la sua dimensione!! E può diventare inaspettatamente grande o piccolo.

E allora, giusto per non aver sorprese, misuriamo di quanto varierà questo benedetto Vega guardando il valore del Vomma.

Dalla figura si evince che è praticamente ininfluente nelle opzioni ATM ma diventa importante nelle ali, in maniera simmetrica.



Conclusione: è la storia del pifferaio che andava per suonare ma tornava suonato!

A ben guardare si nota che il Vomma è maggiore al diminuire della volatilità.. per cui se ho una strategia long di Vega ecco che il diminuire della volatilità sarà più impattante di quello che mi indica il valore del Vega!

Eh sì, lo so!

Queste greche sono una rottura, richiedono applicazione. Ma se si guadagnasse senza fare fatica allora i soldi da trading in opzioni, sarebbero come la farina del Diavolo che si trasforma in crusca.

Buon trading e ripassate il Vanna!

Dimenticavo: dove si trovano questi valori? Facendo tasto destro, in Strategy, nelle colonne dei valori di singola opzione, di strategia o di portafoglio. Le analisi invece, con i rispettivi grafici le trovate in Option Evaluator o nella finestra Analysis.

Realized	Realized Equity	Max Profit	Max Risk	% Downside Break-Even	% Upside Break-Even	Days to Expires	Elapsed Days	Delta	Vanna	Gamma	Theta	Vomma	Vega	Rho	Delta 1%	Broker C
0,00	€ 0,00	€ 12.077,40	€ 3.922,00	8,35 %	9,59 %	106	15	€ 231,43	€ 51,27	€ 56,78	€ 5,27	€ 610,94	€ 64,68	€ 65,38	€ 108,54	

Name	Symbol Type	Strike	Expiry	Portfolio Qty	Bid	Ask	Last	Avg. Price	Implied Vol. %	Vomma	Vanna	Delta	Res
Luxottica Group SpA	Stock			0	43,72	43,74	43,73			0,000	0,000	1,000	€
			2016-12-16	10	0,92	1,0645	1,35	1,35	26,846	0,117	-0,719	-0,245	€
			2016-12-16	20	2,356	2,5835	3,135	3,1313	24,784	-0,001	0,178	-0,491	€
			2016-12-16	10	15,8375	16,8375	17	16,99	30,305	0,492	1,127	-0,908	€

Guardate qua cosa succede ingrandendo l'immagine sopra di una mia strategia in reale:

Vega	Vomma
€ 60,23	-€ 573,02

Strategia VEGA positiva!!

Mica vero! E' negativa di 10 volte tanto.

Realized	Realized Equity	Max Profit	Max Risk	% Downside Break-Even	% Upside Break-Even	Days to Expires	Elapsed Days	Delta	Gamma	Theta	Vega	Vomma	Rho	Delta 1%
€ 0,00	€ 0,00	€ 12.077,40	-€ 3.922,60	8.27 %	9.69 %	106	15	€ 218,96	€ 55,32	-€ 4,80	€ 60,23	-€ 573,02	-€ 64,85	€ 102,79

60 positivi meno 573 negativi mi ritrovo con un Vega negativo di 513 euro



E lo si vede ovviamente anche nella figura che rappresenta l'At Now.

From:
<http://manuals.playoptions.it/Iceberg/> - **Iceberg Options Solutions**

Permanent link:
<http://manuals.playoptions.it/Iceberg/it/analysis>

Last update: **2016/10/12 10:14**

