

Strategy - What-If

In questa sezione l'utente ha la possibilità di verificare cosa accadrà alla sua strategia nelle condizioni di mercato che l'utente stesso ipotizza. Partendo dalla strategia di base, è possibile modificare la data, il prezzo del sottostante e la volatilità e testare fino a quattro eventuali mosse future.

I prezzi teorici usati nel What-If vengono calcolati con il nuovo Market Maker interno di Iceberg, i prezzi non si muovono solo in base alle ipotesi dell'utente ma alla superficie di volatilità a cui si vuole fare riferimento. Di default viene sempre usata una superficie di volatilità piatta. Per usare una superficie di volatilità diversa questa può essere caricata come spiegato in seguito.

Il **Market Maker** interno agisce nello stesso modo in cui il vero **Market Maker** ha già agito nelle stesse circostanze di mercato!

Sembra una cosa da poco ma nella realtà cambia tutto il sistema di calcolo rendendolo tremendamente preciso.

Provate a vedere con un calcolatore di opzioni una deep ITM e vedrete che il prezzo non cambierà anche se variate la volatilità da 1 a 10...(la formula è quella ed è corretta!) ma se faremo, e le faremo, strategie di volatilità, abbiamo bisogno di avere un valore preciso, unico.

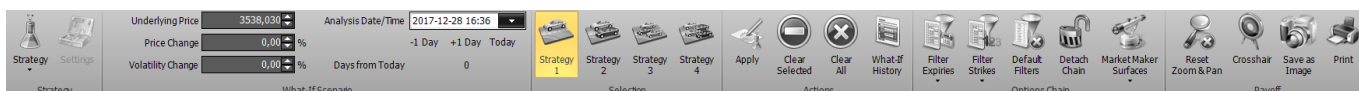
Con Iceberg lo abbiamo!.

Video Tutorial

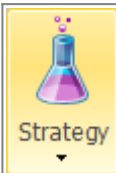
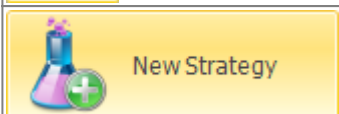
	22/04/2016	What-If - Funzionamento ed Utilizzo	16:28	
---	------------	---	-------	---



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

Il menu



Strategy





	<p>apre il sottomenu Strategy</p>
	<p>permette di creare una nuova Strategy</p>

 Open Strategy	permette di aprire una Strategy precedentemente salvata
 Save Strategy	permette di salvare la Strategy attualmente in uso



What-If Scenario



- Underlying Price: campo dove impostare il valore del sottostante per la simulazione;
- Price Change: campo dove impostare la variazione % del sottostante per la simulazione;
- Volatility Change: campo dove impostare la variazione % della volatilità per la simulazione;
- Analysis Date/Time: campo dove scegliere la data della simulazione;
- Days from Today: campo che indica i giorni di differenza della simulazione rispetto alla data odierna.

Selection

 Strategy 1	seleziona la strategia 1, da questo momento tutte le operazioni verranno effettuate su questa strategia e di riflesso sul payoff di colore cyan
 Strategy 2	seleziona la strategia 2, da questo momento tutte le operazioni verranno effettuate su questa strategia e di riflesso sul payoff di colore magenta
 Strategy 3	seleziona la strategia 3, da questo momento tutte le operazioni verranno effettuate su questa strategia e di riflesso sul payoff di colore giallo
 Strategy 4	seleziona la strategia 4, da questo momento tutte le operazioni verranno effettuate su questa strategia e di riflesso sul payoff di colore arancio

Actions


 Apply	conferma le operazioni effettuate con le impostazioni correnti. Quando viene cliccato il pulsante Apply il sistema salva le operazioni effettuate nella finestra What-If History . Per maggiori informazioni sulla finestra What-If History , clicca qui
 Clear Selected	permette di cancellare tutti gli ordini della strategia selezionata e tornare alla strategia di partenza




 <p>Clear All</p>	<p>permette di cancellare tutti gli ordini di tutte le strategie, in pratica una nuova sessione di What-If</p>
 <p>What-If History</p>	<p>apre la finestra What-If History dove sono memorizzate tutte le operazioni effettuate e memorizzate dalla funzione What-If</p>

Options Chain

 <p>Filter Expiries</p>	<p>permette di filtrare le scadenze visibile sulla Chain Opzioni. Per maggiori sulla Chain Opzioni, clicca qui</p>
 <p>Filter Strikes</p>	<p>permette di filtrare gli strike visibile sulla Chain Opzioni. Per maggiori sulla Chain Opzioni, clicca qui</p>
 <p>Default Filters</p>	<p>permette di annullare le modifiche ai filtri di scadenze e/o strikes e tornare alla visualizzazione di default</p>
 <p>Market Maker Surfaces</p>	<p>apre il sottomenù Market Maker Surfaces il tool che permette l'elaborazione delle superfici di volatilità sulle quelli sono calcolati i prezzi teorici</p>
 <p>Edit/Acquire Surfaces</p>	<p>permette di avviare la finestra Market Maker Surfaces per il sottostante selezionato acquisendo l'attuale superficie di volatilità dal mercato</p>
 <p>Open Surface</p>	<p>permette di avviare la finestra Market Maker Surfaces per il sottostante selezionato ed utilizzare una superficie precedentemente salvata</p>
 <p>Save Surface</p>	<p>permette di salvare la superficie attuale per poterla utilizzare in futuro</p>

Payoff

 <p>Reset Zoom & Pan</p>	<p>permette di effettuare il reset dello zoom e tornare quindi alla visualizzazione originale</p>
---	---

 <p>Cross Hair</p>	<p>permette di abilitare o disabilitare il Crosshair per il Payoff</p>
 <p>Save as Image</p>	<p>permette di salvare il Payoff della Strategy attualmente in uso in formato immagine (*.png). L'immagine verrà salvata nella cartella Immagini di beeTrader, nei Documenti dell'utente</p>
 <p>Print</p>	<p>permette di stampare il Payoff della Strategy attualmente in uso. Funzione disponibile se sul pc in uso è presente una stampante</p>

Esempio di What-If

1. Poniamo per esempio di avere un condor sul DJ EURO STOXX 50 Index con il sottostante che quota 3529,22, quindi -put 3500 e -call 3550 il tutto su scadenza 06/2018.



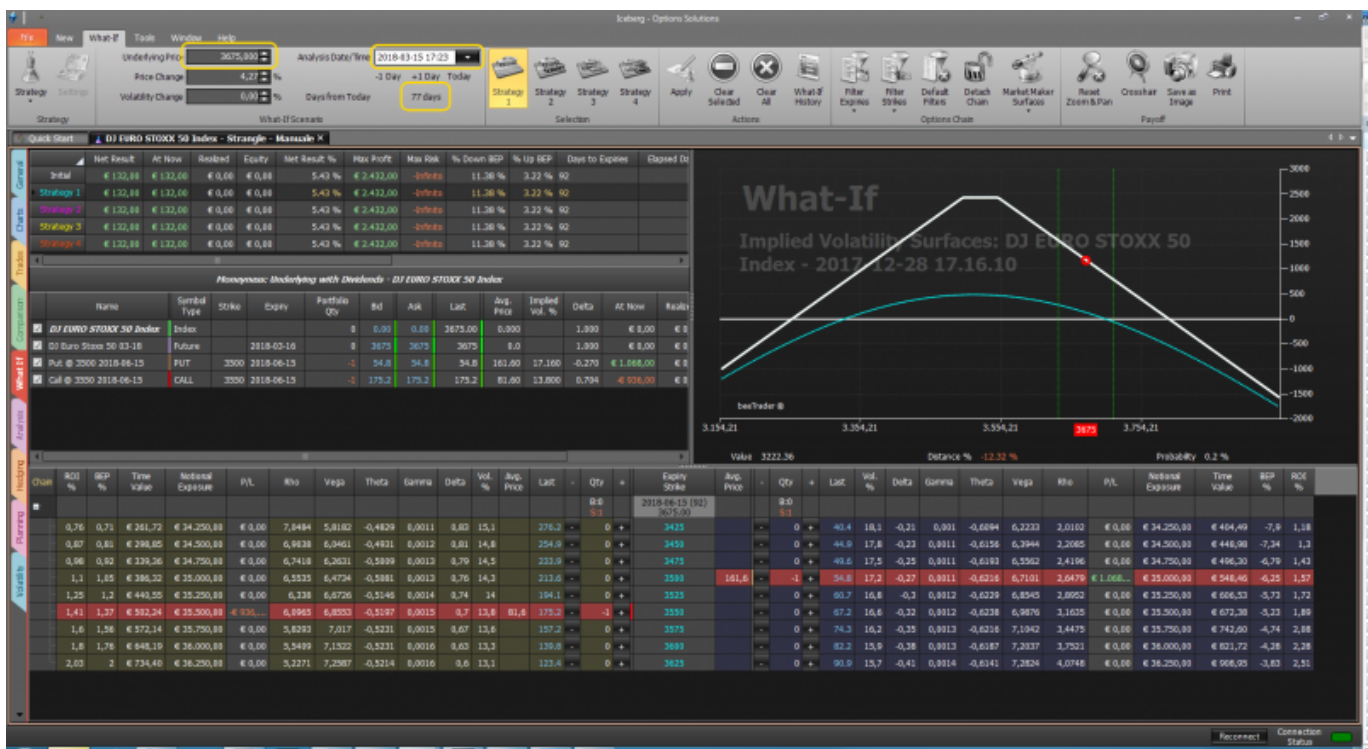
2. Passando sulla scheda What-If possiamo notare come tutti i valori (la strategia Main cioè quella di partenza e le quattro possibilità di what-if che offre Iceberg, siano uguali).

Nota: nel passaggio dalla scheda General alla scheda What-If i valori delle opzioni non sono uguali, questa differenza è dovuta a diversi fattori quali lo spread bid/ask e la volatilità. Per avere dei valori più precisi acquisire la superficie di volatilità. In ogni caso una differenza nell'ordine del 20% può essere accettabile visto che questa si produrrà per tutta la simulazione.

	Net Result	At Now	Realized	Equity	Net Result %	Max Profit	Max Risk	% Down BEP	% Up BEP	Days to Expires	Elapsed Da
Initial	-€ 50,00	-€ 50,00	€ 0,00	€ 0,00	-2.06 %	€ 2.432,00	-Infinito	7.60 %	7.62 %	169	
Strategy 1	-€ 50,00	-€ 50,00	€ 0,00	€ 0,00	-2.06 %	€ 2.432,00	-Infinito	7.60 %	7.62 %	169	
Strategy 2	-€ 50,00	-€ 50,00	€ 0,00	€ 0,00	-2.06 %	€ 2.432,00	-Infinito	7.60 %	7.62 %	169	
Strategy 3	-€ 50,00	-€ 50,00	€ 0,00	€ 0,00	-2.06 %	€ 2.432,00	-Infinito	7.60 %	7.62 %	169	
Strategy 4	-€ 50,00	-€ 50,00	€ 0,00	€ 0,00	-2.06 %	€ 2.432,00	-Infinito	7.60 %	7.62 %	169	

Name	Symbol Type	Strike	Expiry	Portfolio Qty	Bid	Ask	Last	Avg. Price	Implied Vol. %	Delta	At Now	Realized
DJ EURO STOXX 50 Index	Index			0	0.00	0.00	3524.66	0.000		1.000	€ 0,00	€ 0,00
DJ Euro Stoxx 50 03-18	Future		2018-03-16	0	3510	3510	3511	0.0		1.000	€ 0,00	€ 0,00
Put @ 3500 2018-06-15	PUT	3500	2018-06-15	-1	171.1	171.1	171.1	161.60	19.300	-0.451	-€ 95,00	€ 0,00
Call @ 3550 2018-06-15	CALL	3550	2018-06-15	-1	77.1	77.1	77.1	81.60	9.210	0.470	€ 45,00	€ 0,00

3. Cosa accadrebbe alla mia strategia se il sottostante dovesse arrivare a 3675 diciamo il 15/03/2018, cioè fra 77 giorni? Con Iceberg è possibile rispondere a questa domanda semplicemente impostando i parametri desiderati nel menù What-If Scenario.



4. Si nota che la put 3500 guadagna 1032,00€ mentre la call 3550 ne perde 966,00€. A questo è possibile utilizzare le quattro strategie disponibile per studiare le mosse da fare

	Net Result	At Now	Realized	Equity	Net Result %	Max Profit	Max Risk	% Down BEP	% Up BEP	Days to Expires	ES
Initial	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	2,71 %	€ 2.432,00	Infinito	11,38 %	3,22 %	92	
Strategy 1	€ 66,00	€ 966,00	€ 1.032,00	€ 0,00	3,23 %	€ 2.046,00	Infinito	8,97 %	4,21 %	92	
Strategy 2	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	3,57 %	€ 1.848,00	Infinito	6,39 %	5,71 %	92	
Strategy 3	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	8,60 %	€ 34.745,00	Infinito	5,49 %		92	
Strategy 4	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	2,37 %	€ 2.783,00	Infinito	10,97 %	4,11 %	92	

Monovaccino Underlying with Dividends - DJ EURO STOXX 50 Index

Name	Symbol Type	Strike	Expiry	Portfolio Qty	Bid	Ask	Last	Avg. Price	Implied Vol.	Delta	At Now	Realized
DJ EURO STOXX 50 Index	Index			0	0,00	0,00	3074,98	0,000		1,000	€ 0,00	€ 0,00
DJ Euro Stoxx 50 03-18	Future		2018-03-16	0	3675	3675	3675	0,0		1,000	€ 0,00	€ 0,00
Put @ 3500 2018-06-15	PUT	3500	2018-06-15	0	58,4	58,4	58,4	0,00	17,710	-0,276	€ 0,00	€ 1.032,00
Call @ 3500 2018-06-15	CALL	3500	2018-06-15	0	178,2	178,2	178,2	0,00	14,240	0,699	€ 0,00	€ 966,00
Put @ 3625 2018-06-15	PUT	3625	2018-06-15	-1	94,8	94,8	94,8	94,80	16,170	-0,416	€ 0,00	€ 0,00

ROI %	BEP %	Time Value	Nominal Exposure	P/L	Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	Vol. %	Avg. Price	Last	Qty	Expiry	Avg. Price	Qty	Last	Vol. %	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho	P/L	Nominal Exposure	Time Value	BEP %	ROI %
1,19	1,13	€ 414,92	€ 35.000,00	€ 0,00	6,5076	6,5359	-0,5278	0,0013	0,76	14,7	216,5	0	3500	2018-06-15 (92)	0	0	58,4	17,7	-0,28	0,0011	-0,6437	6,7578	2,7205	€ 0,00	€ 35.000,00	€ 584,33	-6,35	1,67

What-If
Implied Volatility Surfaces - DJ EURO STOXX 50 Index - 2017-12-28 17:16:10

Value: 3168,88 Distance %: -13,79% Probability: 0,1 %

	Net Result	At Now	Realized	Equity	Net Result %	Max Profit	Max Risk	% Down BEP	% Up BEP	Days to Expires	ES
Initial	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	2,71 %	€ 2.432,00	Infinito	11,38 %	3,22 %	92	
Strategy 1	€ 66,00	€ 966,00	€ 1.032,00	€ 0,00	3,23 %	€ 2.046,00	Infinito	8,97 %	4,21 %	92	
Strategy 2	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	3,57 %	€ 1.848,00	Infinito	6,39 %	5,71 %	92	
Strategy 3	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	8,60 %	€ 34.745,00	Infinito	5,49 %		92	
Strategy 4	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	2,37 %	€ 2.783,00	Infinito	10,97 %	4,11 %	92	

Monovaccino Underlying with Dividends - DJ EURO STOXX 50 Index

Name	Symbol Type	Strike	Expiry	Portfolio Qty	Bid	Ask	Last	Avg. Price	Implied Vol.	Delta	At Now	Realized
DJ EURO STOXX 50 Index	Index			0	0,00	0,00	3074,98	0,000		1,000	€ 0,00	€ 0,00
DJ Euro Stoxx 50 03-18	Future		2018-03-16	0	3675	3675	3675	0,0		1,000	€ 0,00	€ 0,00
Put @ 3500 2018-06-15	PUT	3500	2018-06-15	0	58,4	58,4	58,4	0,00	17,710	-0,276	€ 0,00	€ 1.032,00
Call @ 3500 2018-06-15	CALL	3500	2018-06-15	0	178,2	178,2	178,2	0,00	14,240	0,699	€ 0,00	€ 966,00
Put @ 3625 2018-06-15	PUT	3625	2018-06-15	-1	94,8	94,8	94,8	94,80	16,170	-0,416	€ 0,00	€ 0,00
Call @ 3700 2018-06-15	CALL	3700	2018-06-15	-1	83,4	83,4	83,4	83,40	12,830	0,473	€ 0,00	€ 0,00

ROI %	BEP %	Time Value	Nominal Exposure	P/L	Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	Vol. %	Avg. Price	Last	Qty	Expiry	Avg. Price	Qty	Last	Vol. %	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho	P/L	Nominal Exposure	Time Value	BEP %	ROI %
1,19	1,13	€ 414,92	€ 35.000,00	€ 0,00	6,5076	6,5359	-0,5278	0,0013	0,76	14,7	216,5	0	3500	2018-06-15 (92)	0	0	58,4	17,7	-0,28	0,0011	-0,6437	6,7578	2,7205	€ 0,00	€ 35.000,00	€ 584,33	-6,35	1,67

What-If
Implied Volatility Surfaces - DJ EURO STOXX 50 Index - 2017-12-28 17:16:10

Value: 3510,44 Distance %: -4,46 % Probability: 9,7 %

	Net Result	At Now	Realized	Equity	Net Result %	Max Profit	Max Risk	% Down BEP	% Up BEP	Days to Expires	ES
Initial	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	2,71 %	€ 2.432,00	Infinito	11,38 %	3,22 %	92	
Strategy 1	€ 66,00	€ 966,00	€ 1.032,00	€ 0,00	3,23 %	€ 2.046,00	Infinito	8,97 %	4,21 %	92	
Strategy 2	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	3,57 %	€ 1.848,00	Infinito	6,39 %	5,71 %	92	
Strategy 3	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	8,60 %	€ 34.745,00	Infinito	5,49 %		92	
Strategy 4	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	2,37 %	€ 2.783,00	Infinito	10,97 %	4,11 %	92	

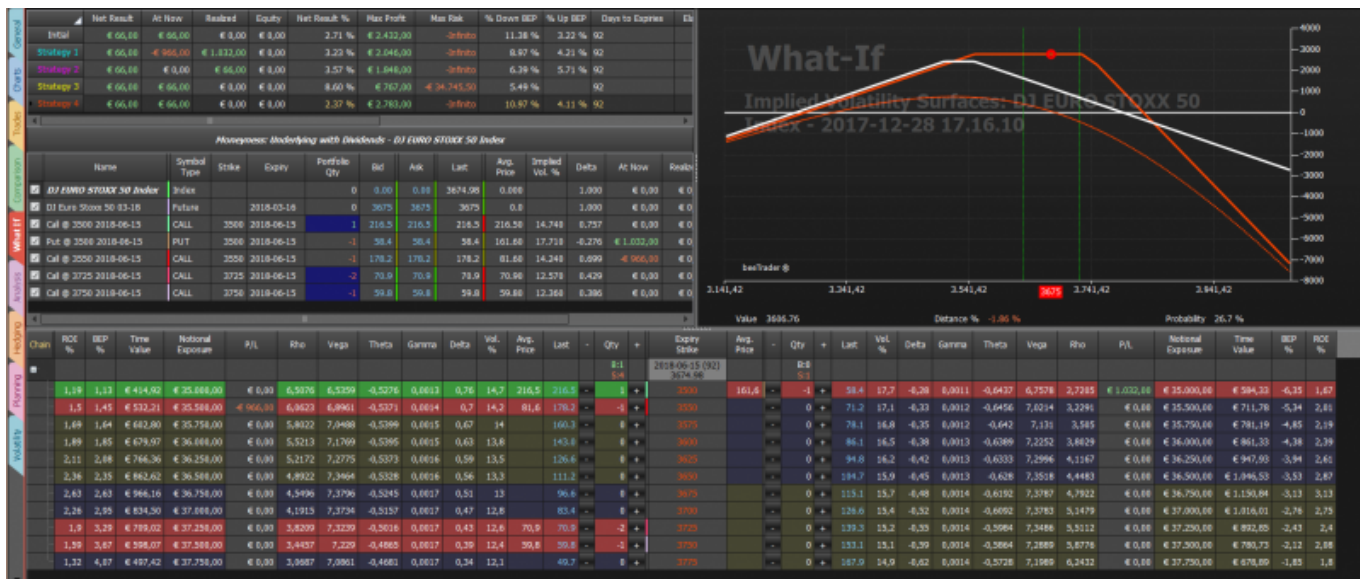
Monovaccino Underlying with Dividends - DJ EURO STOXX 50 Index

Name	Symbol Type	Strike	Expiry	Portfolio Qty	Bid	Ask	Last	Avg. Price	Implied Vol.	Delta	At Now	Realized
DJ EURO STOXX 50 Index	Index			0	0,00	0,00	3074,98	0,000		1,000	€ 0,00	€ 0,00
DJ Euro Stoxx 50 03-18	Future		2018-03-16	0	3675	3675	3675	0,0		1,000	€ 0,00	€ 0,00
Call @ 3500 2018-06-15	CALL	3500	2018-06-15	1	216,5	216,5	216,5	216,50	14,740	0,757	€ 0,00	€ 0,00
Put @ 3500 2018-06-15	PUT	3500	2018-06-15	-1	58,4	58,4	58,4	160,80	17,710	-0,276	€ 0,00	€ 1.032,00
Call @ 3550 2018-06-15	CALL	3550	2018-06-15	-1	178,2	178,2	178,2	0,00	14,240	0,699	€ 0,00	€ 966,00

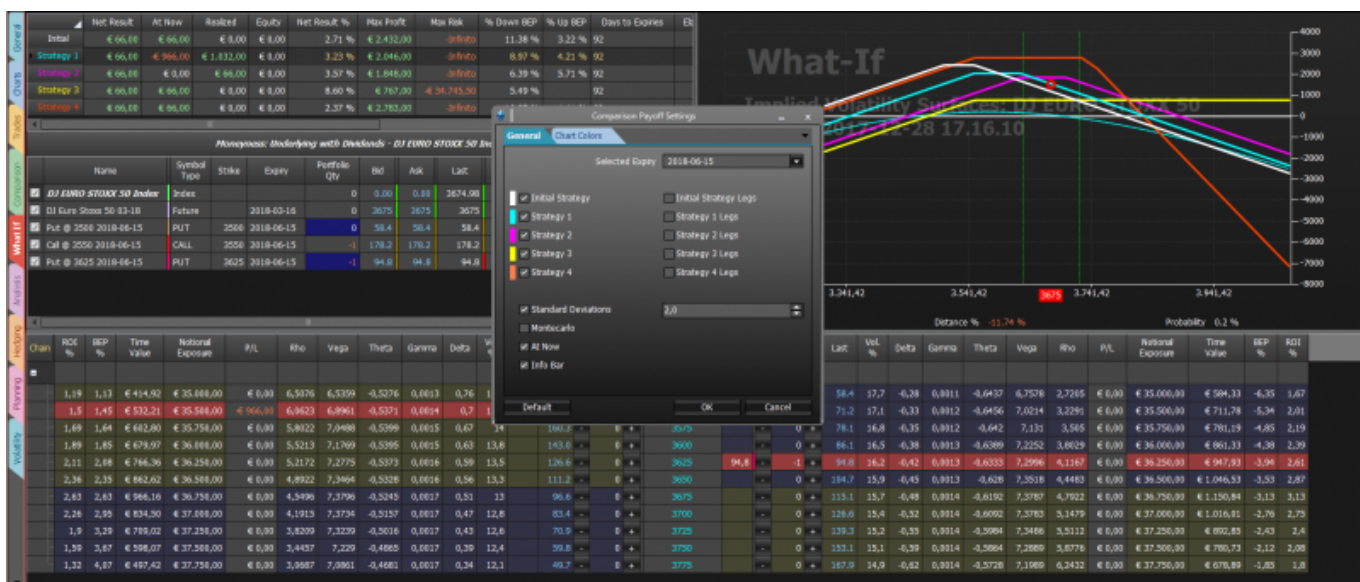
ROI %	BEP %	Time Value	Nominal Exposure	P/L	Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	Vol. %	Avg. Price	Last	Qty	Expiry	Avg. Price	Qty	Last	Vol. %	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho	P/L	Nominal Exposure	Time Value	BEP %	ROI %	
1,19	1,13	€ 414,92	€ 35.000,00	€ 0,00	6,5076	6,5359	-0,5278	0,0013	0,76	14,7	216,5	216,5	1	3500	2018-06-15 (92)	0	0	58,4	17,7	-0,28	0,0011	-0,6437	6,7578	2,7205	€ 1.032,00	€ 35.000,00	€ 584,33	-6,35	1,67

What-If
Implied Volatility Surfaces - DJ EURO STOXX 50 Index - 2017-12-28 17:16:10

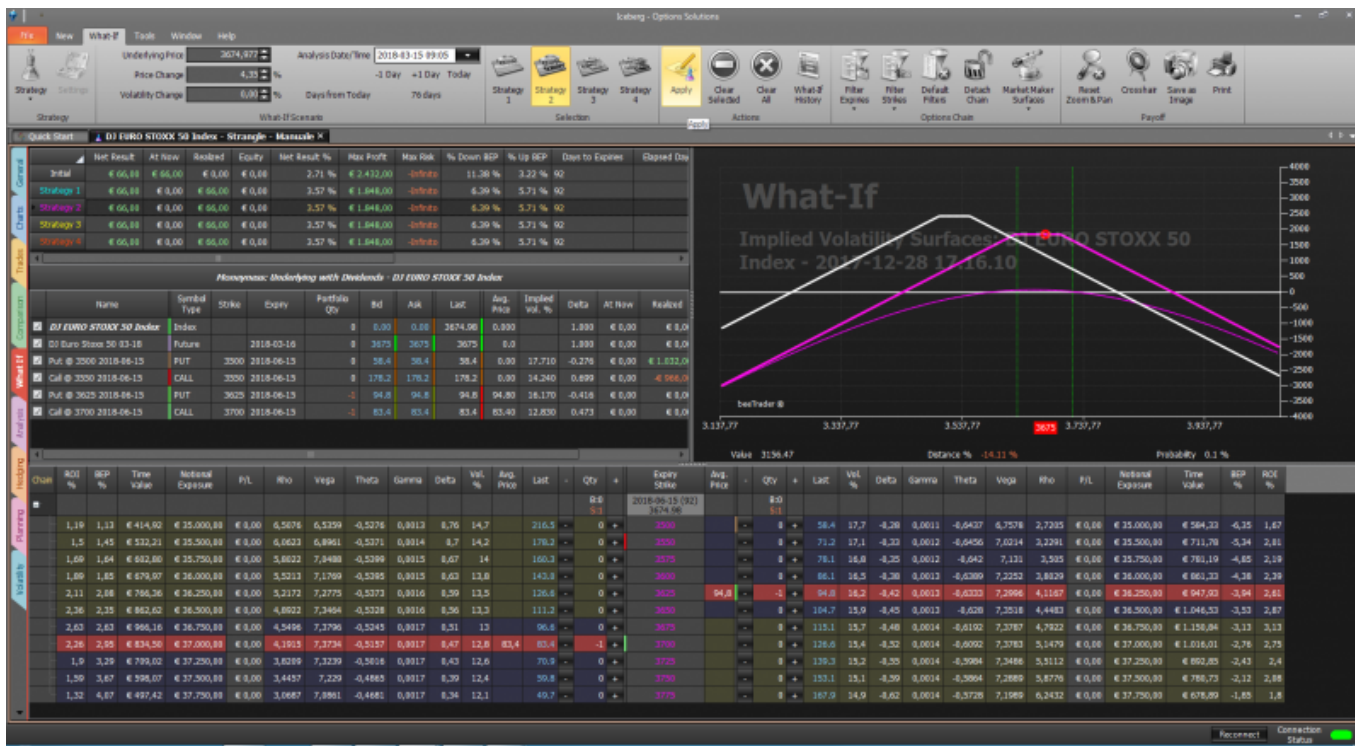
Value: 3258,6 Distance %: -11,31 % Probability: 0,3 %



5. Ora nella parte in alto della sezione What-If vengono visualizzati i valori per tutte e quattro le possibili modifiche che è possibile vedere singolarmente o contemporaneamente sul payoff semplicemente abilitando o disabilitando le Strategy dal menù del testo destro del mouse.



6. Una volta decisa la modifica alla strategia che più aggrada (ipotizziamo la Strategia 2, quella magenta) si clicca sul tasto Apply, così facendo la modifica effettuata viene salvata come strategia di partenza ed è possibile procedere con la simulazione avendo nuovamente a disposizione ben quattro possibili varianti.



Tutte le modifiche effettuate alla strategia di partenza vengono salvate in **What-If History**, dove verrà creata una nuova sezione per ogni passo (Apply) del What-If effettuata sulla strategia.

Date	Notes	Underlying Price	Implied Volatility Change %	Analysis Date	Asset Name	Quantity	Price	Realized	At Now	Implied Volatility	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho	Time Value
2017-12-29 09.11.57	Esempio di creazione Strangle per manuale Iceberg	3674,97743	0	2018-03-15	Put @ 3500 2018-06-15	1	58.4	€ 1.032,00	€ 0,00	17.71	-0.276	0.001	-0.644	6.758	2.72	58.433
		3674,97743	0	2018-03-15	Call @ 3550 2018-06-15	1	178.2	€ 966,00	€ 0,00	14.24	0.699	0.001	-0.537	6.896	6.062	53.221
		3674,97743	0	2018-03-15	Call @ 3700 2018-06-15	-1	83.4	€ 0,00	€ 0,00	12.83	0.473	0.002	-0.516	7.373	4.191	83.45
		3674,97743	0	2018-03-15	Put @ 3625 2018-06-15	-1	94.8	€ 0,00	€ 0,00	16.17	-0.416	0.001	-0.633	7.3	4.117	94.793

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

Permanent link: http://manuals.playoptions.it/Iceberg_old/it/what-if

Last update: 2017/12/29 11:06