

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



[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

What-If Scenario

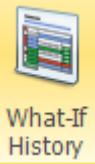
- Underlying Price: campo dove impostare il valore del sottostante per la simulazione;
- Price Change: campo dove impostare la variazione % del sottostante per la simulazione;
- Volatility Change: campo dove impostare la variazione % della volatilità per la simulazione;
- Analysis Date/Time: campo dove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

Selection

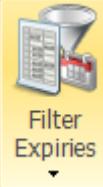
	seleziona la strategia 1, da questo momento tutte le operazioni verranno effettuate su questa strategia e di riflesso sul payoff di colore cyan
	seleziona la strategia 2, da questo momento tutte le operazioni verranno effettuate su questa strategia e di riflesso sul payoff di colore magenta
	seleziona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

Actions

	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
	permette di cancellare tutti gli ordini della strategia selezionata e tornare alla strategia di partenza

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

Options Chain

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

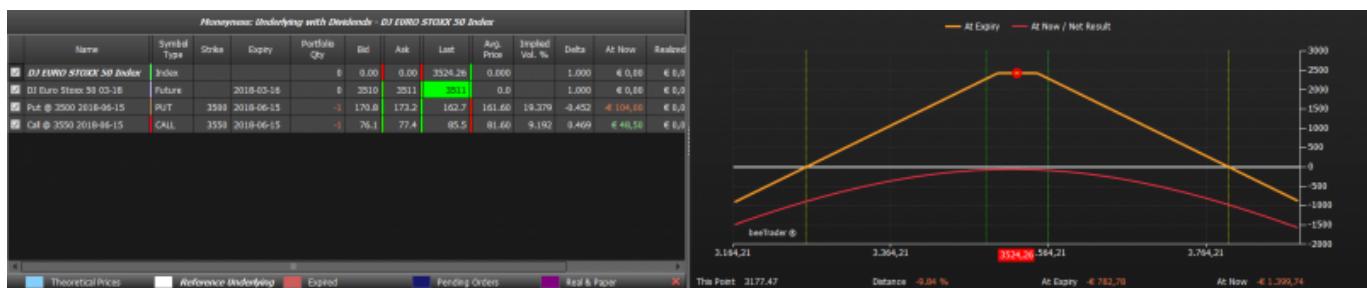
Payoff

	permette di effettuare il reset dello zoom e tornare quindi alla visualizzazione originale
---	--

	permette di abilitare o disabilitare il Crosshair per il Payoff
	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
	permette di stampare il Payoff della Strategy attualmente in uso. Funzione disponibile se sul pc in uso è presente una stampante

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).

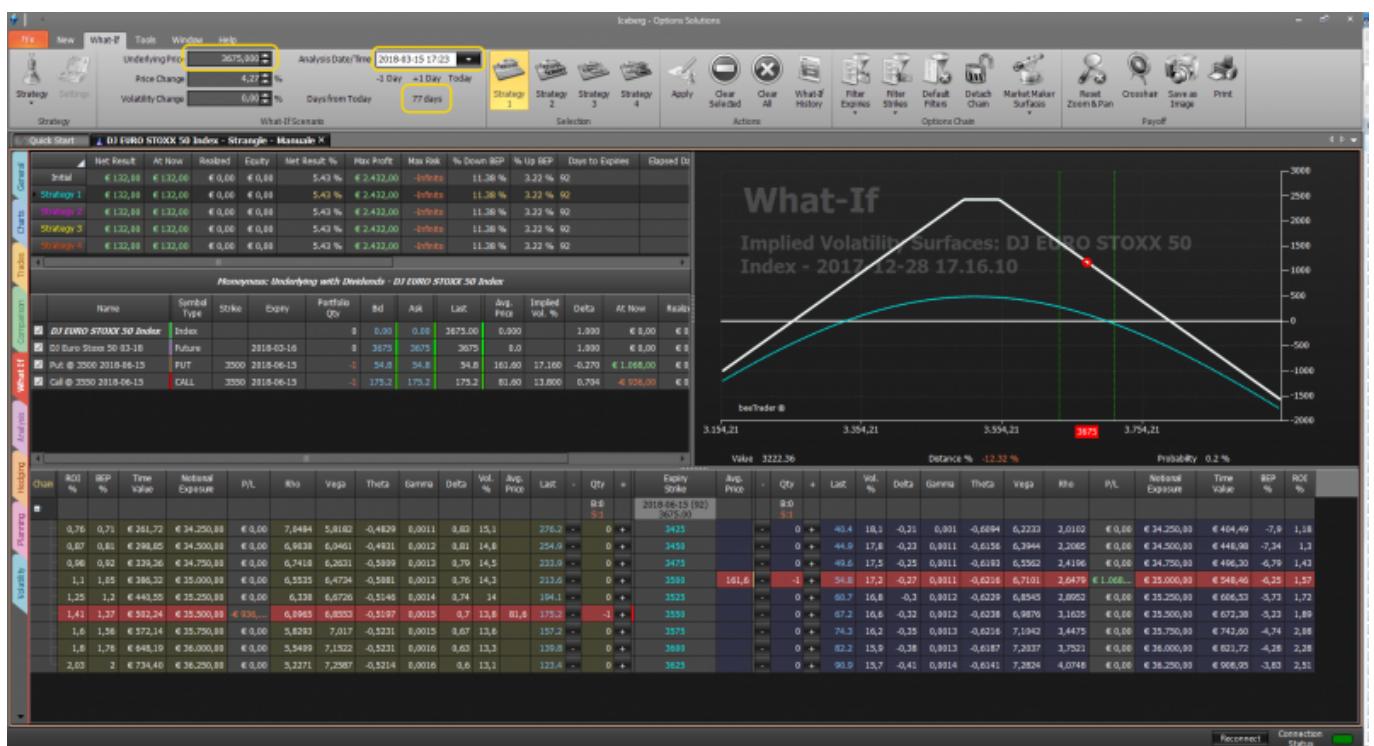
Nota: nel passaggio dalla scheda General alla scheda What-If i valori delle opzioni non sono uguali, questa differenza è dovuta a diversi fattori quali lo spread bid/ask e la volatilità. Per avere dei valori più precisi acquisire la superficie di volatilità. In ogni caso una differenza nell'ordine del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

Moneyness: 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
<input checked="" type="checkbox"/>	DJ EURO STOXX 50 Index	Index			0	0.00	0.00	3524.66	0.000		1.000	€ 0,00	€ 0,00
<input checked="" type="checkbox"/>	DJ Euro Stoxx 50 03-18	Future		2018-03-16	0	3510	3510	3511	0.0		1.000	€ 0,00	€ 0,00
<input checked="" type="checkbox"/>	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
<input checked="" type="checkbox"/>	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.

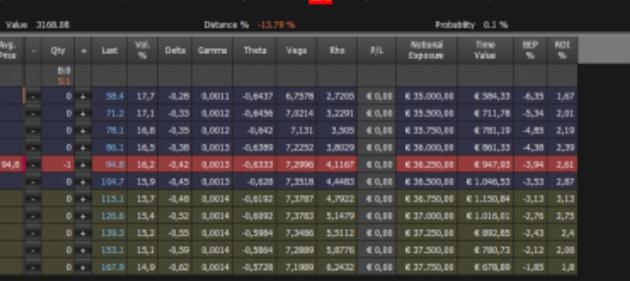


4. Si nota che la put 3500 guadagna 1032,00€ mentre la call 3550 ne perde 966,00€. A questo è possibile utilizzare le quattro strategie disponibile per studiare le mosse da fare

	Net Result	At Now	Realized	Equity	Net Result %	Max Profit	Max Risk	% Down BEP	% Up BEP	Days to Expires	Ex			
Initial	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	2,71 %	€ 2,432,00	-Inf	11,38 %	3,22 %	92				
Strategy 1	€ 66,00	€ 966,00	€ 1,032,00	€ 0,00	3,23 %	€ 2,046,00	-Inf	8,97 %	4,42 %	92				
Strategy 2	€ 66,00	€ 0,00	€ 66,00	€ 0,00	3,57 %	€ 1,848,00	-Inf	6,39 %	5,71 %	92				
Strategy 3	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	8,66 %	€ 767,00	€ 34,745,50	5,49 %		92				
Strategy 4	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	2,37 %	€ 2,785,00	-Inf	10,97 %	4,11 %	92				
Moneyness: Underlying with Dividends - DJ EQUITY STOCK 50 Index														
	Name	Symbol	Type	Strike	Expiry	Portfolio Qty	Bid	Ask	Unit	Avg. Price	Implied Vol. %	Delta	At Now	Realized
DJ EQUITY STOCK 50 Index		Index				0	8,00	0,00	3874,95	0,0000	1,000	€ 0,00	4,00	
DJ Euro Stoxx 50 05-18		Future		2018-05-18		0	3075	3075	3075	0,00	1,000	€ 0,00	4,00	
Put @ 3900 2018-06-15		FUT		3900	2018-06-15	0	38,44	38,44	38,44	0,00	17,7128	-0,37%	4,00	€ 4,000,000
Call @ 3550 2018-06-15		CALL		3550	2018-06-15	-1	178,5	178,5	178,5	81,66	14,241	0,699	4,000,000	€ 0,00
Put @ 3625 2018-06-15		FUT		3625	2018-06-15	-1	94,8	94,8	94,8	94,80	10,177	-0,416	4,00	€ 0,00

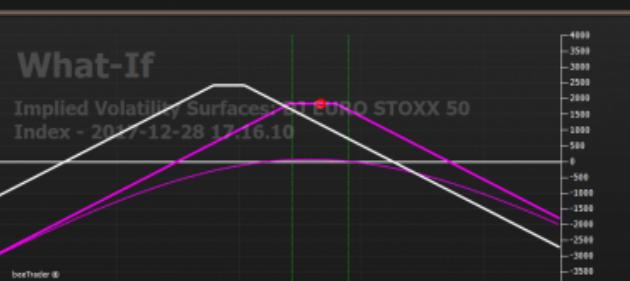


Chain	ROI %	BEP %	Time Value	Notional Exposure	P/L	Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	Vol. %	Avg. Price	Last	-	Qty	+	Expo 5500
																	21.0 06-15
■																	2674.0
	1.19	1.13	€ 614,92	€ 35,000,00	€ 4,950,00	6,8623	6,8941	-0,5371	0,0014	0,76	14,7	216,5	8.0	+	3500		
	1.5	2.49	€ 532,21	€ 35,000,00	€ 4,950,00	6,8623	6,8941	-0,5371	0,0014	0,7	14,2	81,6	178,2	-	4	3500	
	1.69	1.64	€ 602,88	€ 35,750,00	€ 0,00	5,8622	7,8488	-0,5359	0,0015	0,67	14	160,3	8.0	+	3500		
	1.89	1.85	€ 679,77	€ 38,000,00	€ 0,00	5,5213	7,1769	-0,5345	0,0015	0,63	13,8	143,8	8.0	+	3600		
	2.11	2.08	€ 766,36	€ 36,250,00	€ 0,00	5,2172	7,7775	-0,5373	0,0016	0,59	13,5	126,6	8.0	+	3625		
	2.36	2.25	€ 802,63	€ 36,500,00	€ 0,00	4,8923	7,3464	-0,5328	0,0016	0,56	13,3	111,2	8.0	+	3650		
	2.63	2.65	€ 996,18	€ 36,750,00	€ 0,00	4,5498	7,3799	-0,5245	0,0017	0,51	15	95,6	8.0	+	3675		
	2.26	2.95	€ 304,58	€ 37,000,00	€ 0,00	4,1615	7,3734	-0,5157	0,0017	0,47	12,8	83,4	8.0	+	3700		
	1.9	1.29	€ 709,02	€ 37,250,00	€ 0,00	3,8029	7,3239	-0,5016	0,0017	0,43	12,6	70,9	8.0	+	3725		
	1.59	1.67	€ 598,07	€ 37,500,00	€ 0,00	3,4457	7,239	-0,4865	0,0017	0,39	12,4	59,8	8.0	+	3750		
	1.32	4.07	€ 497,42	€ 37,750,00	€ 0,00	3,0687	7,0861	-0,4681	0,0017	0,34	12,1	49,2	8.0	+	3775		

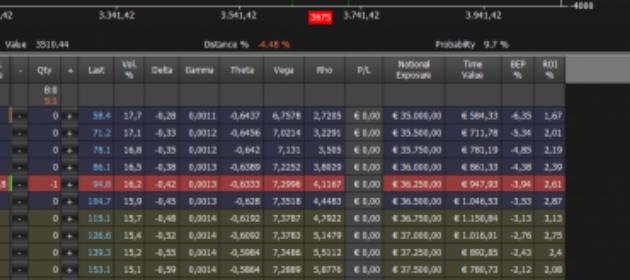


	Net Result	At Now	Realized	Equity	Net Result %	Max Profit	Max Risk	% Down	EP %	% Up EP	Days to Expires
Initial	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	2.71 %	€ 2,402,00	-Infinito	11.28 %	3.22 %	92	
Strategy 1	€ 66,00	€ 49,96	€ 1,03,02	€ 0,00	33.23 %	€ 2,046,00	-Infinito	8.97 %	4.21 %	92	
Strategy 2	€ 66,00	€ 0,00	€ 66,00	€ 0,00	3.57 %	€ 1,984,00	-Infinito	6.39 %	1.71 %	92	
Strategy 3	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	0.69 %	€ 797,00	€ 34,745,50	5.49 %		92	
Strategy 4	€ 66,00	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	3.37 %	€ 2,782,00	-Infinito	10.97 %	4.11 %	92	

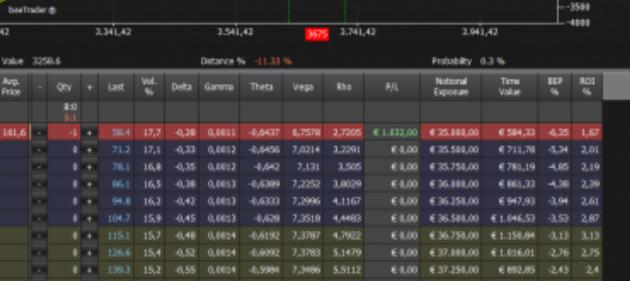
Non-systematic Underlying with Dividends - DJ FONDO STOCK 50 Index											
	Name	Symbol Type	Strike	Expiry	Portfolio Qty	Bd	Aak	Last	Avg. Price	Implied Vol. %	Delta
01	DJ FONDO STOCK 50 Index	Index			0	9,00	9,00	3674,50	0,0000	1,000	€ 0,00
02	Euro Stoxx 50 03-18	Future		2018-03-16	0	3675	3675	3675	0,00	1,000	€ 0,00
03	Put @ 3500 2018-06-15	PUT	3500	2018-06-15	0	58,4	58,4	58,4	0,00	17,710	-0,276
04	Call @ 3550 2018-06-15	CALL	3550	2018-06-15	0	178,2	178,2	178,2	0,00	24,540	0,699
05	Put @ 3625 2018-09-15	PUT	3625	2018-09-15	-1	94,8	94,8	94,8	94,80	16,170	-0,416
06	Call @ 3650 2018-09-15	CALL	3650	2018-09-15	0	94,8	94,8	94,8	94,80	16,170	0,000

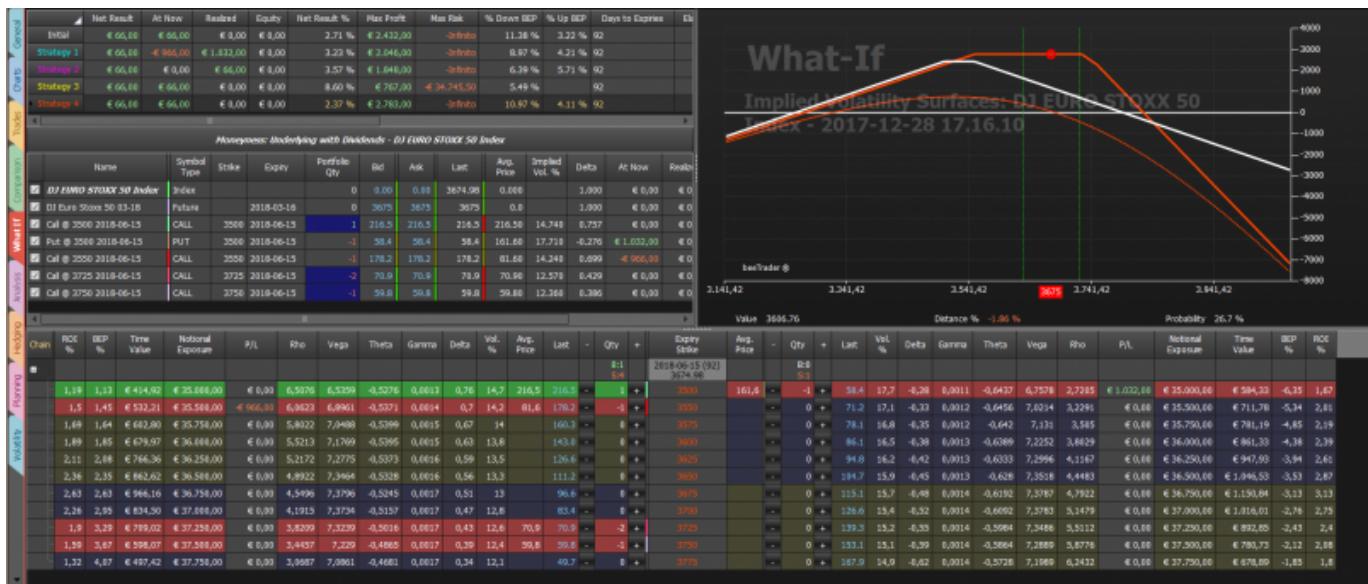


Chain	R01 %	BEP %	Time	Value	National Exposure						Vol. %	Avg. Price	List	Qty	+	Expiry Strike
					P/L	Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta						
L.19	1.13	-\$14.92	€ 35,000.00	€ 0.00	6,5076	6,5359	-0,5276	0,0013	0,76	14,7	216,5	8,0	+	31	2018-06-15 (923074,56)	
L.5	1.45	+\$522,21	€ 35,000.00	€ 0.00	6,0623	6,0961	0,5371	0,0014	0,7	14,2	176,2	8,0	+	3550		
L.69	1.64	+\$602,88	€ 35,750.00	€ 0.00	5,8022	7,0488	-0,5399	0,0015	0,67	14	160,3	8,0	+	3575		
L.89	1.85	+\$679,77	€ 36,000.00	€ 0.00	5,5213	7,1799	-0,5395	0,0013	0,63	13,6	143,8	8,0	+	3600		
L.11	2.08	+\$766,38	€ 36,250.00	€ 0.00	5,2172	7,2775	-0,5373	0,0018	0,59	13,5	126,8	8,0	+	3625		
L.26	2.35	+\$862,62	€ 36,500.00	€ 0.00	4,9822	7,3446	-0,5328	0,0016	0,56	13,3	111,2	8,0	+	3650		
L.63	2.63	+\$966,16	€ 36,750.00	€ 0.00	4,5496	7,3796	-0,5245	0,0017	0,51	13	96,6	8,0	+	3675		
L.26	2.98	+\$104,58	€ 37,000.00	€ 0.00	4,1915	7,3794	-0,5157	0,0017	0,47	12,8	83,4	8,0	+	3700		
L.9	3.29	+\$709,22	€ 37,250.00	€ 0.00	3,8209	7,3239	-0,5016	0,0017	0,43	12,6	70,9	8,0	+	3725		
L.59	3.61	+\$596,67	€ 37,500.00	€ 0.00	3,4457	7,229	-0,4865	0,0017	0,19	12,4	59,8	8,0	+	3750		



Order	ROI %	Def %	Time Value	Notional Exposure	P/L	Rho	Vega	Theta	Gamma	Delta	Vol %	Avg. Price	Last	Qtr	+	Expiry	
																Expiry	2018-06-15
1	1.19	1.13	€414,92	€ 25,900	€ 8,00	6,5076	6,5259	-0,5276	0,0013	0,76	14,7	216,5	216,5	-	1	2018-06-15	2018-06-15
2	1.19	1.13	€522,12	€ 25,900	€ 9,66	6,6023	6,6961	-0,5371	0,0014	0,77	14,2	81,6	81,6	-	1	2018-06-15	2018-06-15
3	1.55	1.45	€622,60	€ 25,900	€ 8,00	5,8022	7,0468	-0,5399	0,0015	0,67	14	188,3	188,3	-	0	2018-06-15	2018-06-15
4	1.69	1.64	€692,66	€ 25,900	€ 8,00	5,8022	7,0468	-0,5399	0,0015	0,67	14	188,3	188,3	-	0	2018-06-15	2018-06-15
5	1.99	1.85	€679,97	€ 36,900	€ 8,00	5,5213	7,1213	-0,5373	0,0015	0,63	13,8	143,0	143,0	-	0	2018-06-15	2018-06-15
6	2.11	2.08	€766,36	€ 36,250	€ 8,00	5,2172	7,2775	-0,5373	0,0016	0,59	13,5	126,6	126,6	-	0	2018-06-15	2018-06-15
7	2.36	2.35	€862,62	€ 36,500	€ 8,00	4,9922	7,3464	-0,5324	0,0016	0,56	13,3	111,2	111,2	-	0	2018-06-15	2018-06-15
8	2.63	2.63	€966,16	€ 36,750	€ 8,00	4,5496	7,3974	-0,5245	0,0017	0,51	13	96,6	96,6	-	0	2018-06-15	2018-06-15
9	2.26	2.95	€834,50	€ 37,000	€ 8,00	4,1915	7,3734	-0,5157	0,0017	0,47	12,8	83,4	83,4	-	0	2018-06-15	2018-06-15
10	1.39	3.29	€799,00	€ 37,250	€ 8,00	3,8203	7,5283	-0,5185	0,0017	0,43	12,6	78,9	78,9	-	0	2018-06-15	2018-06-15

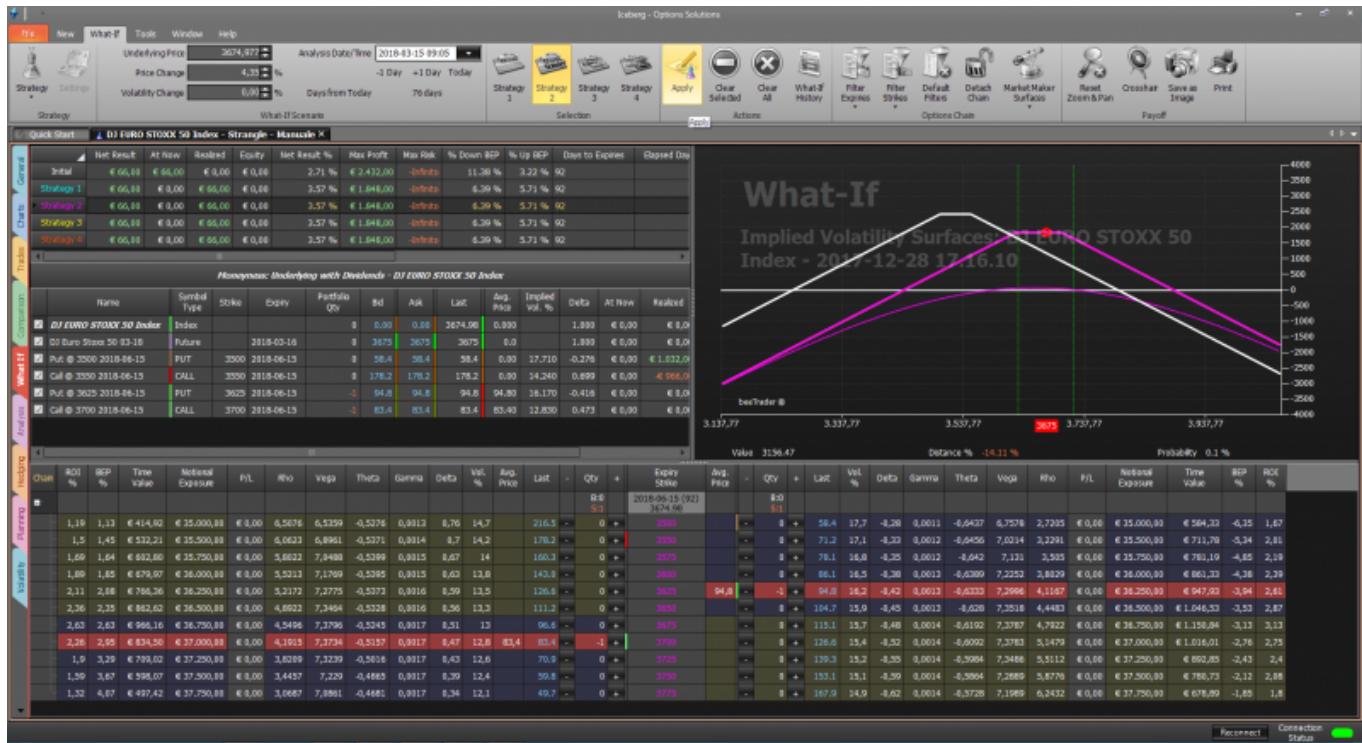




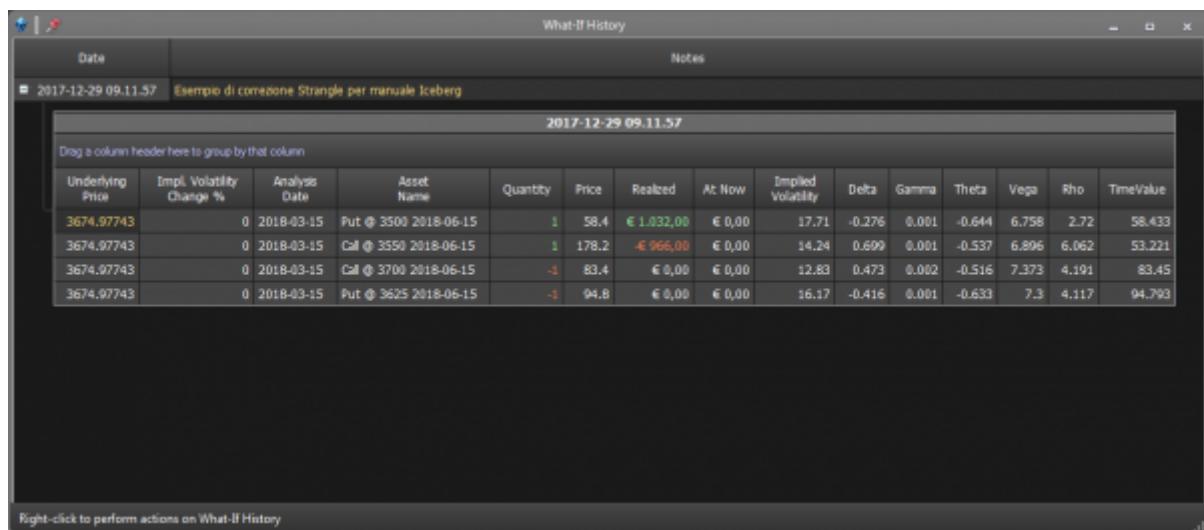
5. Ora nella parte in alto della sezione What-If vengono visualizzati i valori per tutte e quattro le possibili modifiche che è possibile vedere singolarmente o contemporaneamente sul payoff semplicemente abilitando o disabilitando le Strategy dal menù del testo destro del mouse.



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.



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**