

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.

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!.

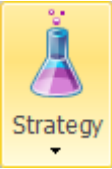



Video Tutorial

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

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





Il menu

Strategy





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

 Settings	apre la finestra Strategy Settings per le impostazioni della strategia
---	--








What-If

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

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

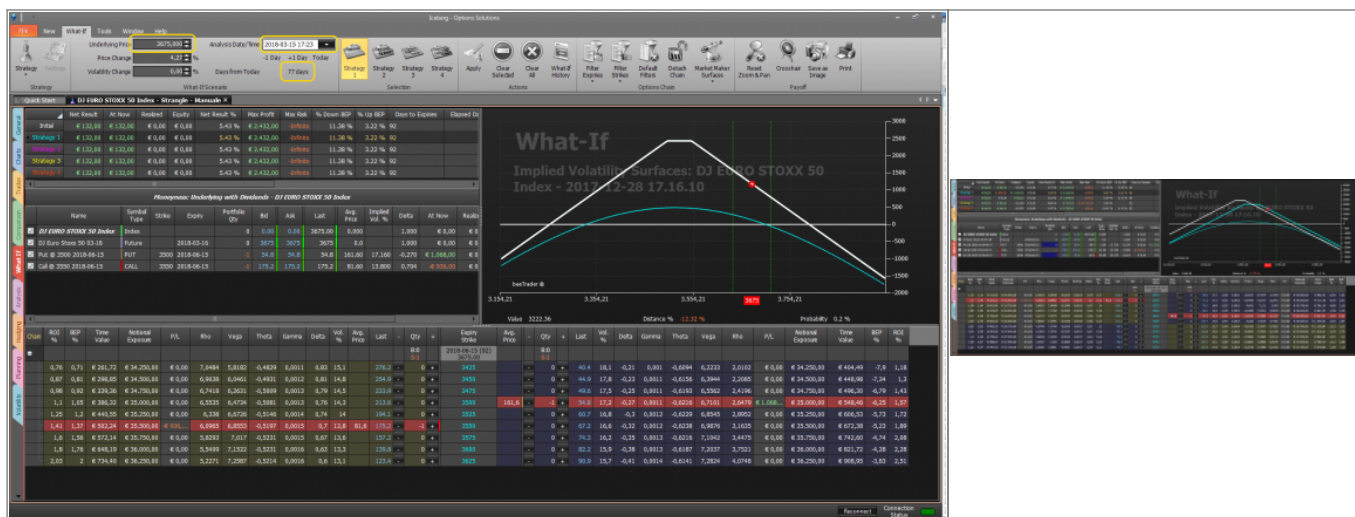
 <p>Reset Zoom & Pan</p>	<p>permette di effettuare il reset dello zoom e tornare quindi alla visualizzazione originale</p>
 <p>Cross Hair</p>	<p>permette di abilitare o disabilitare il Crosshair per il Payoff</p>
 <p>Save as Image</p>	<p>permette di salvare il Payoff della Strategy attualmente in uso 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

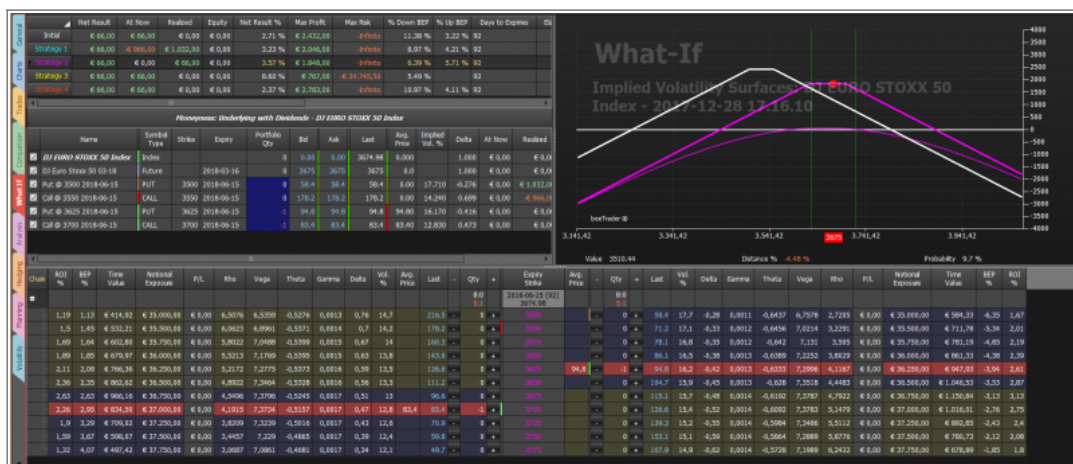
1. Poniamo per esempio di avere uno strangle sul FTSE MIB 40 Index con il sottostante che quota 17000, quindi - 1 put 15000 e - 1 call 19000 su scadenza 06/2016



2. Passando sulla scheda What-If possiamo notare che tutti i valori (la strategia Main cioè quella di partenza e le quattro possibilità di what-if che offre Iceberg, siano uguali), a fianco della sezione con le proprietà delle strategie è presente il pannello che permette di impostare i parametri futuri del sottostante per vedere cosa accadrebbe alla strategia in quelle condizioni



3. Cosa accadrebbe alla mia strategia se il sottostante dovesse arrivare a 19000 diciamo il 20/05/2016? Con Iceberg è possibile rispondere a questa domanda semplicemente impostando i parametri desiderati nella sezione Settings.



4. Si nota che la put 15000 guadagna 762,50 € mentre la call 19000 ne perde 770,00€. A questo è possibile utilizzare le quattro strategie disponibile per studiare le mosse da fare

The screenshot displays a comprehensive 'What-If' analysis tool for the DJ EURO STOXX 50 Index. It is divided into several key sections:

- Summary Table:** Located at the top left, it provides a high-level overview of the portfolio's performance, including Net Result, At Now, Realized, Equity, Net Result %, Max Profit, Max Risk, % Down BEP, % Up BEP, and Days to Expires.
- Positions Table:** Below the summary, it lists individual positions with columns for Name, Symbol Type, Strike, Expiry, Portfolio Qty, Bid, Ask, Last, Avg. Price, Implied Vol. %, Delta, At Now, and Realized.
- Chart Table:** A large table at the bottom left details the Greeks for each position, including Rho, Vega, Theta, Gamma, and Delta, along with Vol. %, Avg. Price, Last, Qty, and Expiry Date.
- What-If Chart:** On the right side, a graph titled 'Implied Volatility Surfaces' shows multiple volatility curves for different strikes and expiries. The x-axis represents the Index value, and the y-axis represents the Implied Volatility percentage.
- Comparison Payoff Settings Dialog:** A smaller window is overlaid on the chart, allowing users to select specific strategies (Initial Strategy, Strategy 1-4) and standard deviations for comparison.

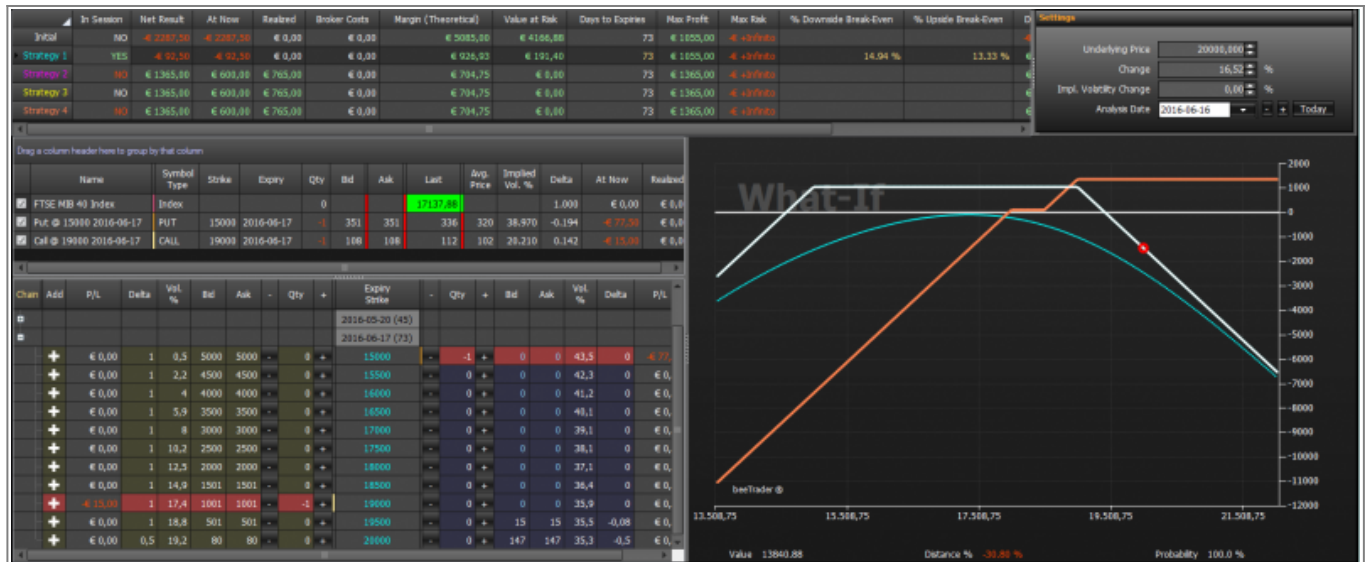


5. Ora nella parte in alto della sezione What-If vengono visualizzati i valori per tutte e quattro le possibili modifiche che è possibile vedere singolarmente o contemporaneamente sul payoff semplicemente abilitando o disabilitando le Strategy dal menù del testo destro del mouse.

What-If History
Esempio di correzione Strangle per manuale Iceberg

Underlying Price	Impl. Volatility Change %	Analysis Date	Asset Name	Quantity	Price	Realized	At Now	Implied Volatility	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho	TimeValue
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

6. Una volta decisa la modifica alla strategia che più aggrada (ipotizziamo la Strategia 3, quella gialla) 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 nuova sezione di What-If effettuata sulla strategia.

Date	Notes																																																												
2016-04-05 16:57:00	<p>2016-04-05 16:57:00</p> <p>Drag a column header here to group by that column</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Underlying Price</th> <th>Impl. Volatility Change %</th> <th>Analysis Date</th> <th>Asset Name</th> <th>Quantity</th> <th>Price</th> <th>Realized</th> <th>At Now</th> <th>Implied Volatility</th> <th>Delta</th> <th>Gamma</th> <th>Theta</th> <th>Vega</th> <th>Rho</th> <th>TimeValue</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>19000</td> <td>0</td> <td>2016-05-20</td> <td>Put @ 15000 2016-06-17</td> <td>1</td> <td>14</td> <td>€ 765,00</td> <td>€ 0,00</td> <td>41,71</td> <td>-0,017</td> <td>0</td> <td>-5,125</td> <td>6,893</td> <td>0,265</td> <td>14,331</td> </tr> <tr> <td>19000</td> <td>0</td> <td>2016-05-20</td> <td>Call @ 18000 2016-06-17</td> <td>1</td> <td>698</td> <td>€ 0,00</td> <td>€ 0,00</td> <td>18,74</td> <td>0,71</td> <td>0</td> <td>-6,856</td> <td>19,441</td> <td>9,819</td> <td>198,122</td> </tr> <tr> <td>19000</td> <td>0</td> <td>2016-05-20</td> <td>Put @ 18000 2016-06-17</td> <td>-1</td> <td>336</td> <td>€ 0,00</td> <td>€ 0,00</td> <td>35,95</td> <td>-0,274</td> <td>0</td> <td>-12,164</td> <td>19,184</td> <td>4,253</td> <td>335,89</td> </tr> </tbody> </table>	Underlying Price	Impl. Volatility Change %	Analysis Date	Asset Name	Quantity	Price	Realized	At Now	Implied Volatility	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho	TimeValue	19000	0	2016-05-20	Put @ 15000 2016-06-17	1	14	€ 765,00	€ 0,00	41,71	-0,017	0	-5,125	6,893	0,265	14,331	19000	0	2016-05-20	Call @ 18000 2016-06-17	1	698	€ 0,00	€ 0,00	18,74	0,71	0	-6,856	19,441	9,819	198,122	19000	0	2016-05-20	Put @ 18000 2016-06-17	-1	336	€ 0,00	€ 0,00	35,95	-0,274	0	-12,164	19,184	4,253	335,89
Underlying Price	Impl. Volatility Change %	Analysis Date	Asset Name	Quantity	Price	Realized	At Now	Implied Volatility	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho	TimeValue																																															
19000	0	2016-05-20	Put @ 15000 2016-06-17	1	14	€ 765,00	€ 0,00	41,71	-0,017	0	-5,125	6,893	0,265	14,331																																															
19000	0	2016-05-20	Call @ 18000 2016-06-17	1	698	€ 0,00	€ 0,00	18,74	0,71	0	-6,856	19,441	9,819	198,122																																															
19000	0	2016-05-20	Put @ 18000 2016-06-17	-1	336	€ 0,00	€ 0,00	35,95	-0,274	0	-12,164	19,184	4,253	335,89																																															

From:

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

Permanent link:

http://manuals.playoptions.it/Iceberg_old/it/what-if?rev=1468332785

Last update: **2016/08/25 16:15**