

## 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.

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!.

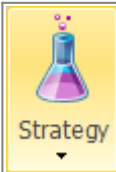



### Video Tutorial



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





### Il menu

#### Strategy





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

|   |  |
|---|--|
| <br>Settings | apre la finestra <a href="#">Strategy Settings</a> per le impostazioni della strategia |
|---|--|








### What-If

|  |  |
|--|--|
| <br>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    |
| <br>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 |
| <br>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  |
| <br>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

|  |  |
|--|--|
| <br>Apply           | conferma le operazioni effettuate con le impostazioni correnti. Quando viene cliccato il pulsante Apply il sistema salva le operazioni effettuate nella finestra <a href="#">What-If History</a> . Per maggiori informazioni sulla finestra <a href="#">What-If History</a> , clicca <a href="#">qui</a> |
| <br>Clear Selected  | permette di cancellare tutti gli ordini della strategia selezionata e tornare alla strategia di partenza   |
| <br>Clear All       | permette di cancellare tutti gli ordini di tutte le strategie, in pratica una nuova sessione di What-If  |
| <br>What-If History | apre la finestra <a href="#">What-If History</a> dove sono memorizzate tutte le operazioni effettuate e memorizzate dalla funzione <a href="#">What-If</a>   |

### Options Chain

|   |   |
|---|---|
|  <p>Filter Expiries</p>        | <p>permette di filtrare le scadenze visibile sulla <a href="#">Chain Opzioni</a>. Per maggiori sulla <a href="#">Chain Opzioni</a>, clicca <a href="#">qui</a></p>            |
|  <p>Filter Strikes</p>         | <p>permette di filtrare gli strike visibile sulla <a href="#">Chain Opzioni</a>. Per maggiori sulla <a href="#">Chain Opzioni</a>, clicca <a href="#">qui</a></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 <a href="#">Market Maker Surfaces</a> 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 <a href="#">Market Maker Surfaces</a> per il sottostante selezionato acquisendo l'attuale superficie di volatilità dal mercato</p>         |
|  <p>Open Surface</p>         | <p>permette di avviare la finestra <a href="#">Market Maker Surfaces</a> 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 &amp; 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>  |



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:

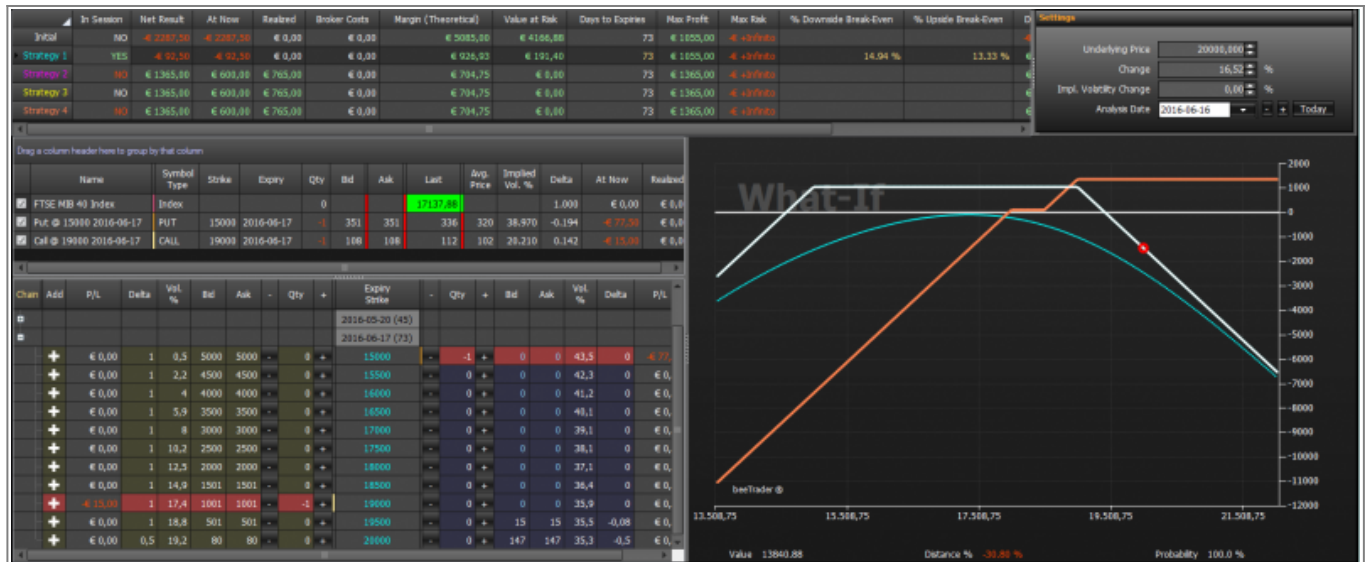
- Summary Table:** Located at the top left, it provides a high-level overview of the portfolio's performance, including Net Result, At Now, Realized, Equity, Net Result %, Max Profit, Max Risk, % Down BEP, % Up BEP, and Days to Expires.
- Positions Table:** Below the summary, it lists individual positions 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 detailed table at the bottom left showing various Greeks (Rho, Vega, Theta, Gamma, Delta, Vol %) and other metrics for each position.
- What-If Chart:** On the right side, a graph titled 'Implied Volatility Surfaces' shows multiple curves representing different volatility scenarios. The x-axis represents the Index value, and the y-axis represents the implied volatility percentage.
- Comparison Payoff Settings Dialog:** A small window is open in the foreground, allowing the user to select different strategies (Initial Strategy, Strategy 1-4) and standard deviations for the analysis.



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.

| Date                | Notes  | Underlying Price | Impl. Volatility Change % | Analysis Date | Asset Name             | Quantity | Price | Realized   | At Now | Implied Volatility | Delta  | Gamma | Theta  | Vega  | Rho   | TimeValue |
|---------------------|--|------------------|---------------------------|---------------|------------------------|----------|-------|------------|--------|--------------------|--------|-------|--------|-------|-------|-----------|
| 2017-12-29 09.11.57 | Esempio di correzione 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    |

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 | Underlying Price | Impl. Volatility Change % | Analysis Date | Asset Name              | Quantity | Price | Realized | At Now | Implied Volatility | Delta  | Gamma | Theta   | Vega   | Rho   | TimeValue |
|---------------------|-------|------------------|---------------------------|---------------|-------------------------|----------|-------|----------|--------|--------------------|--------|-------|---------|--------|-------|-----------|
| 2016-04-05 16:57:00 |       | 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/](http://manuals.playoptions.it/Iceberg_old/) - Iceberg Options Solutions

Permanent link:

[http://manuals.playoptions.it/Iceberg\\_old/it/what-if?rev=1472198254](http://manuals.playoptions.it/Iceberg_old/it/what-if?rev=1472198254)

Last update: **2016/08/26 09:57**