

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!.

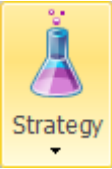



Video Tutorial



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





Il menu

Strategy





 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

 <p>Settings</p>	<p>apre la finestra Strategy Settings per le impostazioni della strategia</p>
---	---

What-If

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





Actions

 <p>Apply</p>	<p>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</p>
 <p>Clear Selected</p>	<p>permette di cancellare tutti gli ordini della strategia selezionata e tornare alla strategia di partenza</p>
 <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

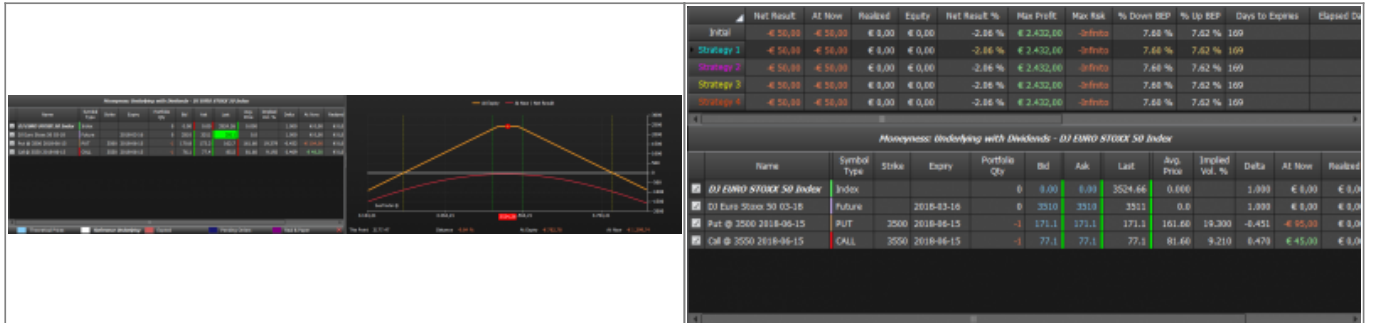
 <p>Filter Expiries</p>	<p>permette di filtrare le scadenze visibile sulla Chain Opzioni. Per maggiori sulla Chain Opzioni, clicca qui</p>
 <p>Filter Strikes</p>	<p>permette di filtrare gli strike visibile sulla Chain Opzioni. Per maggiori sulla Chain Opzioni, clicca qui</p>
 <p>Default Filters</p>	<p>permette 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

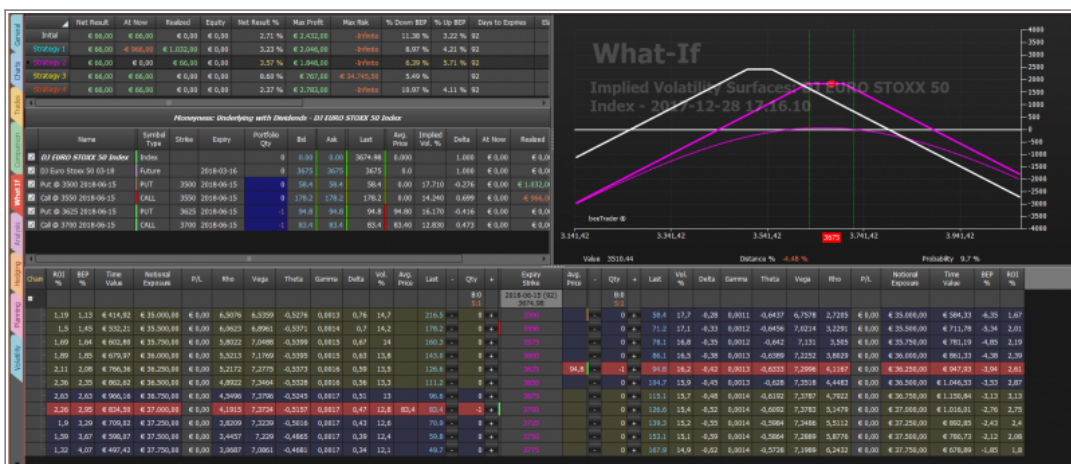
1. Poniamo per esempio di avere uno strangle sul FTSE MIB 40 Index con il sottostante che quota 17000, quindi - 1 put 15000 e - 1 call 19000 su scadenza 06/2016



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 'What-If' analysis tool for the EURO STOXX 50 index. It features a summary table at the top, a portfolio table, a detailed data table, and a graph of implied volatility surfaces.

Summary Table:

	Net Result	At Now	Realised	Equity	Net Result %	Max Profit	Max Risk	% Down BEP	% Up BEP	Days to Expires
Initial	€ 66,93	€ 66,93	€ 0,00	€ 0,00	2,71 %	€ 2.432,00	0,00%	11,38 %	3,22 %	92
Strategy 1	€ 66,93	€ 966,00	€ 1.032,00	€ 0,00	3,23 %	€ 2.046,00	0,00%	8,97 %	4,21 %	92
Strategy 2	€ 66,93	€ 0,00	€ 66,00	€ 0,00	3,57 %	€ 1.848,00	0,00%	6,39 %	5,71 %	92
Strategy 3	€ 66,93	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	8,60 %	€ 767,00	€ 34.743,50	5,49 %		92
Strategy 4	€ 66,93	€ 66,00	€ 0,00	€ 0,00	2,37 %	€ 2.783,00	0,00%	10,97 %	4,11 %	92

Portfolio Table:

Name	Symbol Type	Strike	Expiry	Portfolio Qty	Bid	Ask	Last	Avg. Price	Implied Vol. %	Delta	At Now	Realised
DJ EURO STOXX 50 Index	Index			0	0,00	0,88	2674,96	0,000	0,00	1,000	€ 0,00	€ 0
DJ Euro Stoxx 50 03-18	Future		2018-03-16	0	3075	3075	3075	0,8	3,000	0,000	€ 0,00	€ 0
Call @ 2500 2018-06-15	CALL	2500	2018-06-15	-1	216,5	216,5	216,5	216,50	14,748	0,757	€ 0,00	€ 0
Put @ 2500 2018-06-15	PUT	2500	2018-06-15	-1	58,4	58,4	58,4	161,60	17,718	-0,276	€ 1.032,00	€ 0
Call @ 2500 2018-06-15	CALL	2500	2018-06-15	-1	178,2	178,2	178,2	81,60	14,248	0,699	€ 906,00	€ 0
Call @ 2725 2018-06-15	CALL	2725	2018-06-15	-2	70,9	70,9	70,9	12,578	6,420	€ 0,00	€ 0	€ 0
Call @ 2750 2018-06-15	CALL	2750	2018-06-15	-1	59,8	59,8	59,8	12,368	0,386	€ 0,00	€ 0	€ 0

Graph: The graph shows Implied Volatility Surfaces for the EURO STOXX 50 Index on 2017-12-28 at 17:16:10. It plots four different volatility surfaces, with a red dot indicating a specific point on one of the curves. The x-axis represents the strike price (ranging from 2.141,42 to 3.941,42) and the y-axis represents the implied volatility percentage (ranging from -8000 to 4000).

Comparison Payoff Settings: A dialog box is open, showing settings for the 'Comparison Payoff Settings' for the selected expiry date of 2018-06-15. It includes options for 'Initial Strategy', 'Standard Deviations', and 'Info Bar'.

Detailed Data Table: The bottom section of the interface contains a large table with columns for 'Cham', 'ROE %', 'BEP %', 'Time Value', 'National Exposure', 'P/L', 'Rho', 'Vega', 'Theta', 'Gamma', 'Delta', 'Vol. %', 'Avg. Price', 'Last', 'Qty', 'Expiry Date', 'Avg. Price', 'Qty', 'Last', 'Vol. %', 'Delta', 'Gamma', 'Theta', 'Vega', 'Rho', 'P/L', 'National Exposure', 'Time Value', 'BEP %', 'ROE %'. This table provides granular data for each component of the strategy.

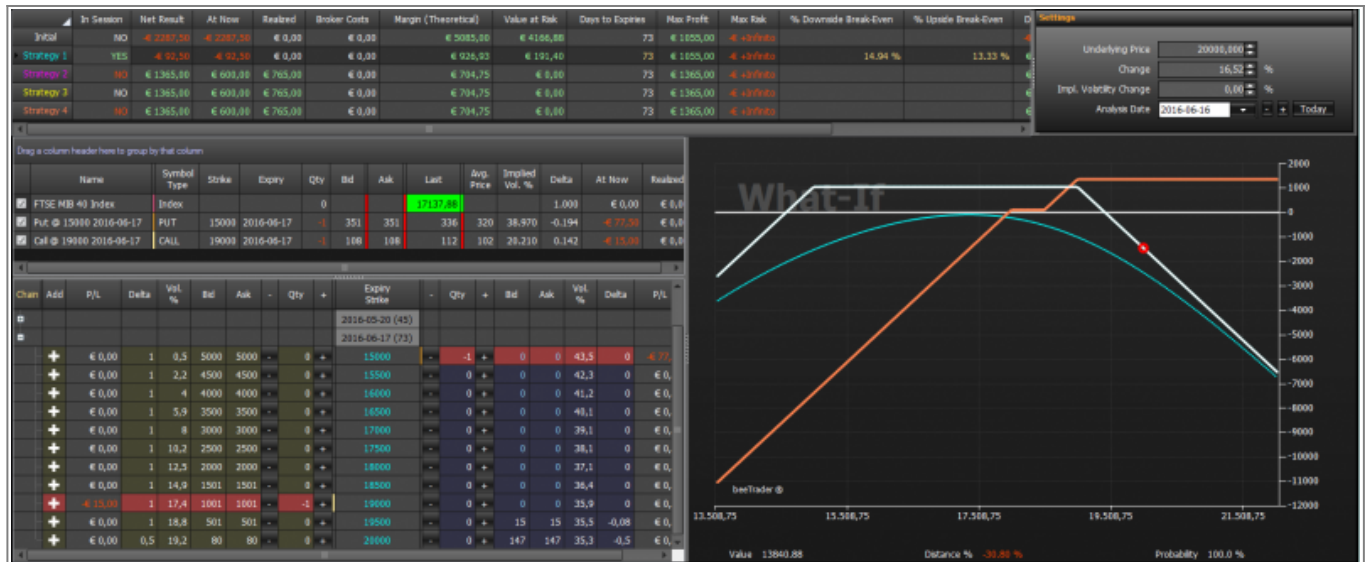


5. Ora nella parte in alto della sezione What-If vengono visualizzati i valori per tutte e quattro le possibili modifiche che è possibile vedere singolarmente o contemporaneamente sul payoff semplicemente abilitando o disabilitando le Strategy dal menù del testo destro del mouse.

The screenshot shows the 'What-If History' window. It contains a table with the following columns: Date, Notes, Underlying Price, Impl. Volatility Change %, Analysis Date, Asset Name, Quantity, Price, Realized, At Now, Implied Volatility, Delta, Gamma, Theta, Vega, Rho, and TimeValue. The table contains four rows of data, each representing a different strategy modification. The first row is for a Put @ 3500 2018-06-15 with a quantity of 1, price of 58.4, and realized value of € 1,032.00. The second row is for a Call @ 3550 2018-06-15 with a quantity of 1, price of 178.2, and realized value of -€ 966.00. The third row is for a Call @ 3700 2018-06-15 with a quantity of -1, price of 83.4, and realized value of € 0.00. The fourth row is for a Put @ 3625 2018-06-15 with a quantity of -1, price of 94.8, and realized value of € 0.00.

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/ - Iceberg Options Solutions

Permanent link:

http://manuals.playoptions.it/Iceberg_old/it/what-if?rev=1472198254

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