

# 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.

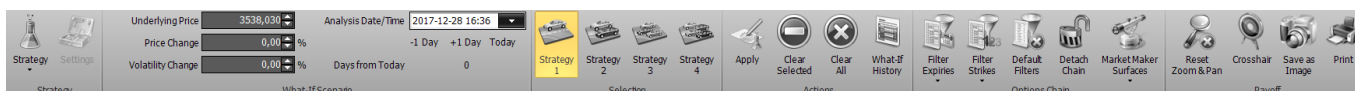
Con Iceberg lo abbiamo!.

## Video Tutorial

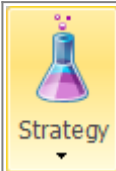
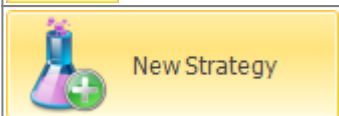
|   |            |   |       |   |
|---|------------|---|-------|---|
|  | 22/04/2016 | <a href="#">What-If - Funzionamento ed Utilizzo</a> | 16:28 |  |
|---|------------|---|-------|---|



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> |

|  |  |
|--|--|
|  <p>Open Strategy</p> | <p>permette di aprire una Strategy precedentemente salvata</p> |
|  <p>Save Strategy</p> | <p>permette di salvare la Strategy attualmente in uso</p>      |



### What-If Scenario



- Underlying Price
- Price Change
- Volatility Change
- Analysis Date/Time
- Days from Today

### Selection

|   |   |
|---|---|
|  <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 <a href="#">What-If History</a>. Per maggiori informazioni sulla finestra <a href="#">What-If History</a>, clicca <a href="#">qui</a></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 <a href="#">What-If History</a> dove sono memorizzate tutte le operazioni effettuate e memorizzate dalla funzione <a href="#">What-If</a></p> |

## 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>  |

### 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



The screenshot displays a 'What-If' analysis for a strangle strategy on the DJ EURO STOCK 50 Index. On the left, a payoff diagram shows a flat line at zero until the price reaches 15,000 (put strike), then rises linearly until 17,000 (current price), and then falls linearly until 19,000 (call strike), remaining flat at zero thereafter. On the right, a table lists the strategy components:

| Name                   | Symbol | Strike | Expiry     | Portfolio Qty | Bid   | Ask   | Last    | Avg. Price | Implied Vol. % | DeFa   | At Now  | Realized |
|------------------------|--------|--------|------------|---------------|-------|-------|---------|------------|----------------|--------|---------|----------|
| DJ EURO STOCK 50 Index | Index  |        |            | 0             | 8.00  | 8.00  | 3524.66 | 0.006      |                | 1.000  | € 8,00  | € 8,00   |
| DJ Euro Stock 50 05-16 | Future |        | 2018-03-16 | 0             | 3510  | 3510  | 3511    | 0.0        |                | 1.000  | € 8,00  | € 8,00   |
| Put @ 3500 2018-06-15  | PUT    | 3500   | 2018-06-15 | -1            | 171.1 | 171.1 | 171.1   | 161.60     | 19.300         | -6.451 | € 95,00 | € 9,00   |
| Call @ 3500 2018-06-15 | CALL   | 3500   | 2018-06-15 | -1            | 77.1  | 77.1  | 77.1    | 81.66      | 9.210          | -6.478 | € 45,00 | € 8,00   |

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), 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

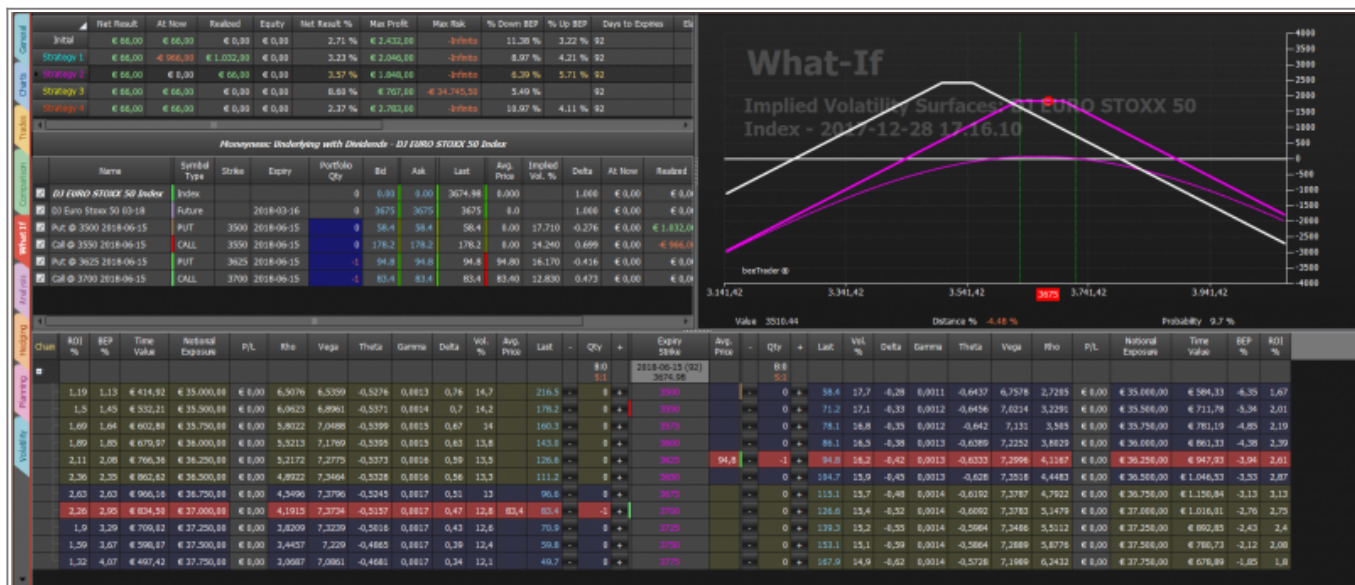


The screenshot shows the 'What-If' analysis window with a detailed payoff diagram and a table of scenarios. The diagram shows a central 'What-If' payoff curve and four surrounding 'What-If' curves representing different market conditions. The table below lists the 'What-If' scenarios:

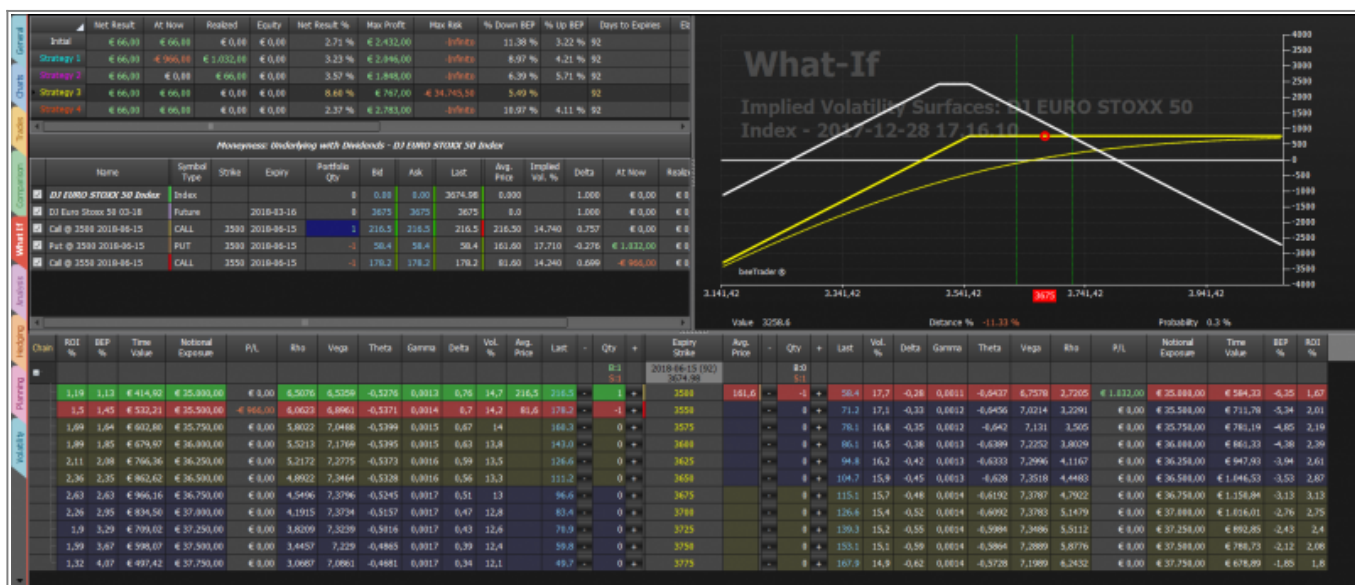
| Scenario  | Symbol                 | Strike | Expiry     | Portfolio Qty | Bid   | Ask   | Last    | Avg. Price | Implied Vol. % | DeFa   | At Now  | Realized |
|-----------|------------------------|--------|------------|---------------|-------|-------|---------|------------|----------------|--------|---------|----------|
| What-If 1 | DJ EURO STOCK 50 Index |        |            | 0             | 8.00  | 8.00  | 3524.66 | 0.006      |                | 1.000  | € 8,00  | € 8,00   |
| What-If 2 | DJ Euro Stock 50 05-16 |        | 2018-03-16 | 0             | 3510  | 3510  | 3511    | 0.0        |                | 1.000  | € 8,00  | € 8,00   |
| What-If 3 | Put @ 3500 2018-06-15  | 3500   | 2018-06-15 | -1            | 171.1 | 171.1 | 171.1   | 161.60     | 19.300         | -6.451 | € 95,00 | € 9,00   |
| What-If 4 | Call @ 3500 2018-06-15 | 3500   | 2018-06-15 | -1            | 77.1  | 77.1  | 77.1    | 81.66      | 9.210          | -6.478 | € 45,00 | € 8,00   |

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



**Comparison Payoff Settings**

Selected Strategy: 2018-06-15

- Initial Strategy
- Initial Strategy Legs
- Strategy 1
- Strategy 1 Legs
- Strategy 2
- Strategy 2 Legs
- Strategy 3
- Strategy 3 Legs
- Strategy 4
- Strategy 4 Legs

Standard Deviations: 2.0

MonteCarlo

At Now

Info Bar

Default OK Cancel

**Iceberg - Options Solutions**

Underlying Price: 3074.972 Analysis Date/Time: 2019-03-15 09:05

Price Change: 4.33 Volatility Change: 0.00%

Days from Today: 70 days

Strategy: DJ EURO STOXX 50 Index - Strangle - Manuale K

**What-If**

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

Value: 3136.47 Distance %: -14.11% Probability: 0.1 %

| Net Result | At Now  | Realized | Equity     | Net Result % | Max Profit | Max Risk   | % Down BEP  | % Up BEP | Days to Expires | Days to Expires |
|------------|---------|----------|------------|--------------|------------|------------|-------------|----------|-----------------|-----------------|
| Initial    | € 66.00 | € 66.00  | € 8,00     | 2.71 %       | € 2,432.00 | -30.00     | 11.38 %     | 3.22 %   | 92              |                 |
| Strategy 1 | € 66.00 | € 966.00 | € 1,832.00 | € 8,00       | 3.23 %     | € 2,046.00 | -30.00      | 6.97 %   | 4.21 %          | 92              |
| Strategy 2 | € 66.00 | € 0.00   | € 66.00    | € 0.00       | 3.57 %     | € 1,848.00 | -30.00      | 6.39 %   | 5.71 %          | 92              |
| Strategy 3 | € 66.00 | € 66.00  | € 8,00     | € 8,00       | 8.60 %     | € 767.00   | 4,34,743.30 | 5.49 %   | 92              |                 |
| Strategy 4 | € 66.00 | € 66.00  | € 8,00     | € 8,00       | 2.37 %     | € 2,783.00 | -30.00      |          |                 |                 |

| Name                   | Symbol Type | Strike | Expiry     | Portfolio Qty | Bid   | Ask   | Last    | Implied Vol. % | Delta  | At Now | Realized   |
|------------------------|-------------|--------|------------|---------------|-------|-------|---------|----------------|--------|--------|------------|
| DJ EURO STOXX 50 Index | Index       |        | 2018-03-16 | 0             | 0.00  | 0.00  | 3074.96 | 0.990          | 1.993  | € 0,00 | € 0,00     |
| DJ Euro Stoxx 50 03-16 | Future      |        | 2018-03-16 | 0             | 3075  | 3075  | 3075    | 0,0            | 1,993  | € 0,00 | € 0,00     |
| Put @ 3000 2018-06-15  | PUT         | 3000   | 2018-06-15 | 0             | 58.4  | 58.4  | 58.4    | 0,90           | 17,710 | -0,276 | € 1,832,00 |
| Call @ 3050 2018-06-15 | CALL        | 3050   | 2018-06-15 | 0             | 178.2 | 178.2 | 178.2   | 0,90           | 34,240 | 0,899  | € 0,00     |
| Put @ 3025 2018-06-15  | PUT         | 3025   | 2018-06-15 | -1            | 94.8  | 94.8  | 94.8    | 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    | 85,400         | 0,473  | € 0,00 | € 0,00     |

| Order | ROE % | BCP %    | Time Value  | Notional 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 | Notional Exposure | Time Value | BCP % | ROE % |   |
|-------|-------|----------|-------------|-------------------|--------|--------|---------|--------|-------|-------|-------|-----------|------|-----|-----------------|-----------|-----|------|-------|-------|-------|-------|------|-----|-----|-------------------|------------|-------|-------|---|
| 1,19  | 1,13  | € 414,92 | € 35,000,00 | € 0,00            | 6,5076 | 6,5399 | -0,5276 | 0,8013 | 0,76  | 14,7  | 216,5 | 0         | 0    | 0   | 2018-06-15 (92) | 0         | 0   | 0    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0    | 0   | 0   | 0                 | 0          | 0     | 0     | 0 |
| 1,5   | 1,45  | € 532,21 | € 35,500,00 | € 0,00            | 6,8623 | 6,8961 | -0,5371 | 0,8014 | 8,7   | 14,2  | 178,2 | 0         | 0    | 0   | 2018-06-15      | 0         | 0   | 0    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0    | 0   | 0   | 0                 | 0          | 0     | 0     | 0 |
| 1,69  | 1,64  | € 642,80 | € 35,750,00 | € 0,00            | 5,8022 | 7,0488 | -0,5399 | 0,8015 | 8,67  | 14    | 160,3 | 0         | 0    | 0   | 2018-06-15      | 0         | 0   | 0    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0    | 0   | 0   | 0                 | 0          | 0     | 0     | 0 |
| 1,89  | 1,85  | € 679,07 | € 36,000,00 | € 0,00            | 5,5213 | 7,1769 | -0,5395 | 0,8015 | 8,63  | 13,8  | 143,3 | 0         | 0    | 0   | 2018-06-15      | 0         | 0   | 0    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0    | 0   | 0   | 0                 | 0          | 0     | 0     | 0 |
| 2,11  | 2,08  | € 746,36 | € 36,250,00 | € 0,00            | 5,2172 | 7,2775 | -0,5373 | 0,8016 | 8,59  | 13,5  | 126,6 | 0         | 0    | 0   | 2018-06-15      | 0         | 0   | 0    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0    | 0   | 0   | 0                 | 0          | 0     | 0     | 0 |
| 2,36  | 2,35  | € 862,62 | € 36,500,00 | € 0,00            | 4,8922 | 7,3494 | -0,5328 | 0,8016 | 8,56  | 13,3  | 111,2 | 0         | 0    | 0   | 2018-06-15      | 0         | 0   | 0    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0    | 0   | 0   | 0                 | 0          | 0     | 0     | 0 |
| 2,63  | 2,63  | € 966,16 | € 36,750,00 | € 0,00            | 4,5496 | 7,3796 | -0,5245 | 0,8017 | 8,51  | 13    | 96,6  | 0         | 0    | 0   | 2018-06-15      | 0         | 0   | 0    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0    | 0   | 0   | 0                 | 0          | 0     | 0     | 0 |
| 2,96  | 2,95  | € 834,56 | € 37,000,00 | € 0,00            | 4,1915 | 7,3734 | -0,5157 | 0,8017 | 8,47  | 12,8  | 83,4  | 83,4      | -1   | 0   | 2018-06-15      | 0         | 0   | 0    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0    | 0   | 0   | 0                 | 0          | 0     | 0     |   |
| 1,9   | 3,29  | € 789,02 | € 37,250,00 | € 0,00            | 3,8299 | 7,3239 | -0,5016 | 0,8017 | 8,43  | 12,6  | 70,9  | 0         | 0    | 0   | 2018-06-15      | 0         | 0   | 0    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0    | 0   | 0   | 0                 | 0          | 0     | 0     | 0 |
| 1,59  | 3,67  | € 598,07 | € 37,500,00 | € 0,00            | 3,4457 | 7,2229 | -0,4865 | 0,8017 | 8,39  | 12,4  | 59,8  | 0         | 0    | 0   | 2018-06-15      | 0         | 0   | 0    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0    | 0   | 0   | 0                 | 0          | 0     | 0     | 0 |
| 1,32  | 4,87  | € 497,42 | € 37,750,00 | € 0,00            | 3,0887 | 7,0981 | -0,4661 | 0,8017 | 8,34  | 12,1  | 49,7  | 0         | 0    | 0   | 2018-06-15      | 0         | 0   | 0    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0    | 0   | 0   | 0                 | 0          | 0     | 0     | 0 |

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**

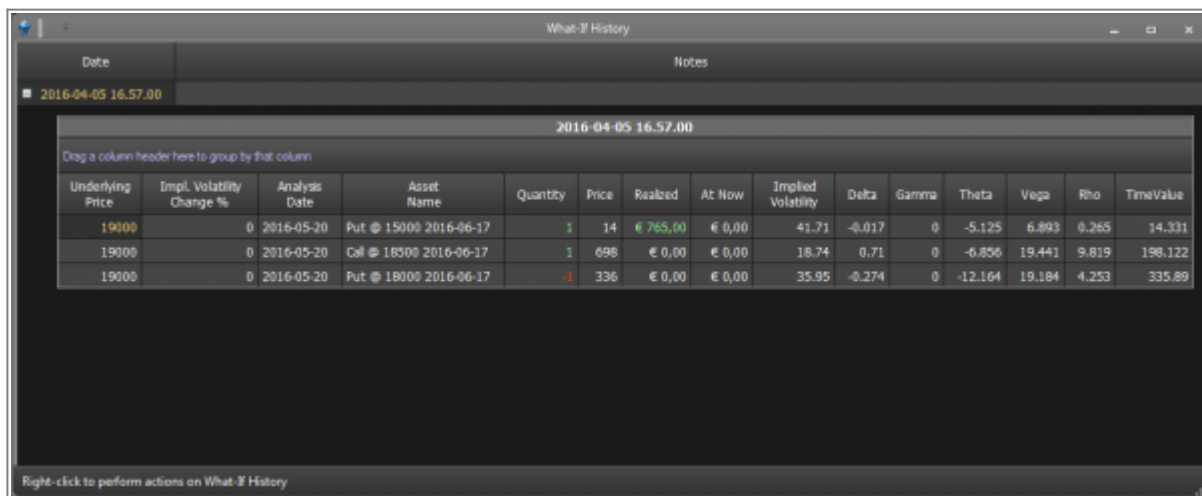
Date: 2017-12-29 09:11:57 Notes: Esempio di correzione Strangle per manuale Iceberg

| 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.



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=1514476748](http://manuals.playoptions.it/Iceberg_old/it/what-if?rev=1514476748)

Last update: **2017/12/28 16:59**

