

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.

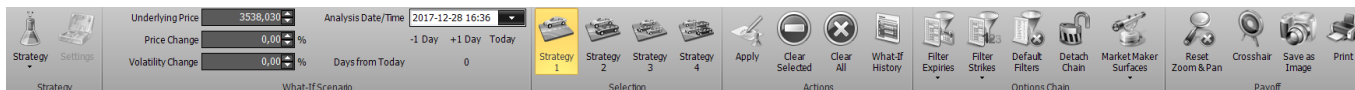
Con Iceberg lo abbiamo!.

Video Tutorial

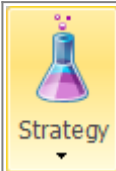
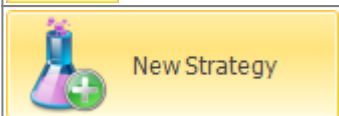
	22/04/2016	What-If - Funzionamento ed Utilizzo	16:28	
---	------------	---	-------	---



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: 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

 <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>

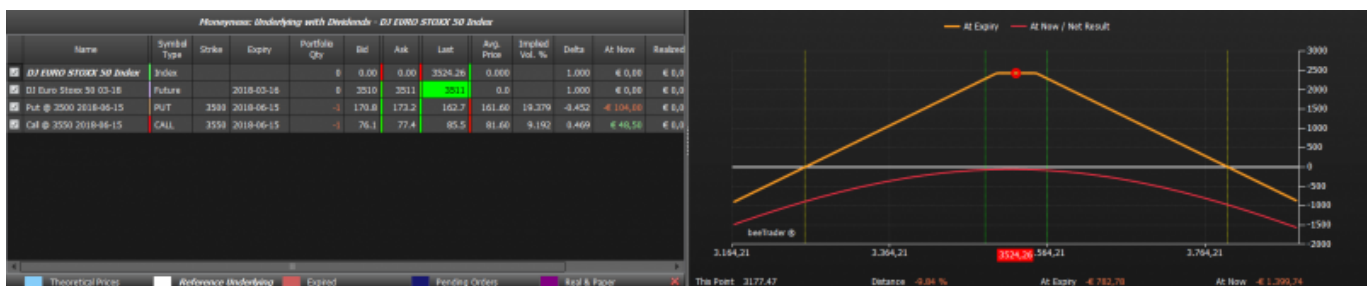
Payoff

 <p>Reset Zoom & Pan</p>	<p>permette di effettuare il reset dello zoom e tornare quindi alla visualizzazione originale</p>
---	---

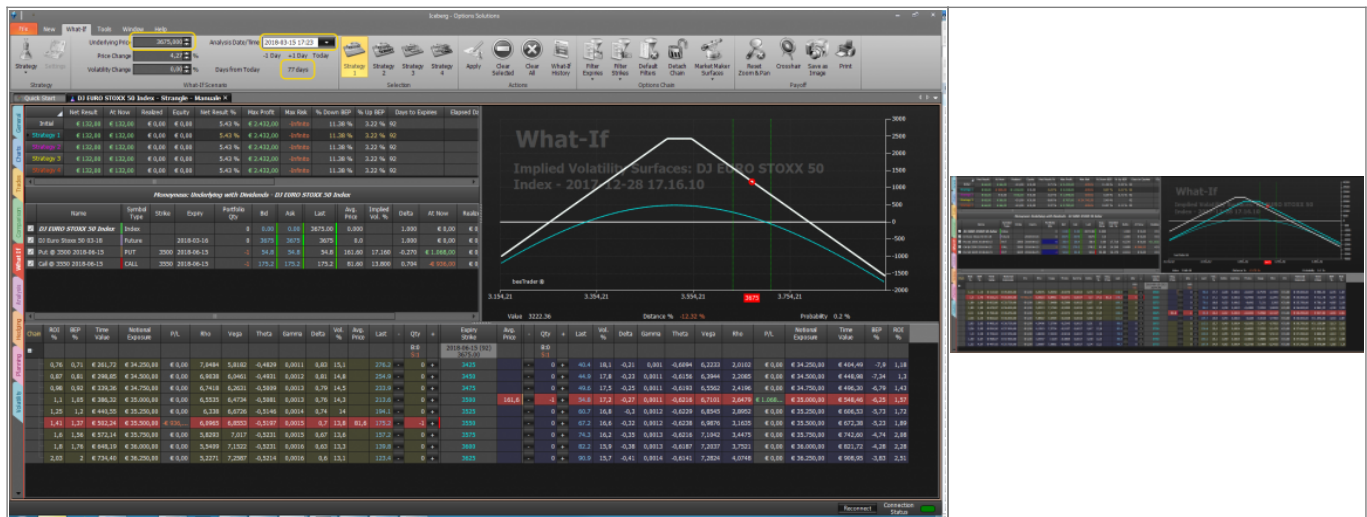
 <p>Cross Hair</p>	<p>permette di abilitare o disabilitare il Crosshair per il Payoff</p>
 <p>Save as Image</p>	<p>permette di salvare il Payoff della Strategy attualmente in uso in formato immagine (*.png). L'immagine verrà salvata nella cartella Immagini di beeTrader, nei Documenti dell'utente</p>
 <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 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

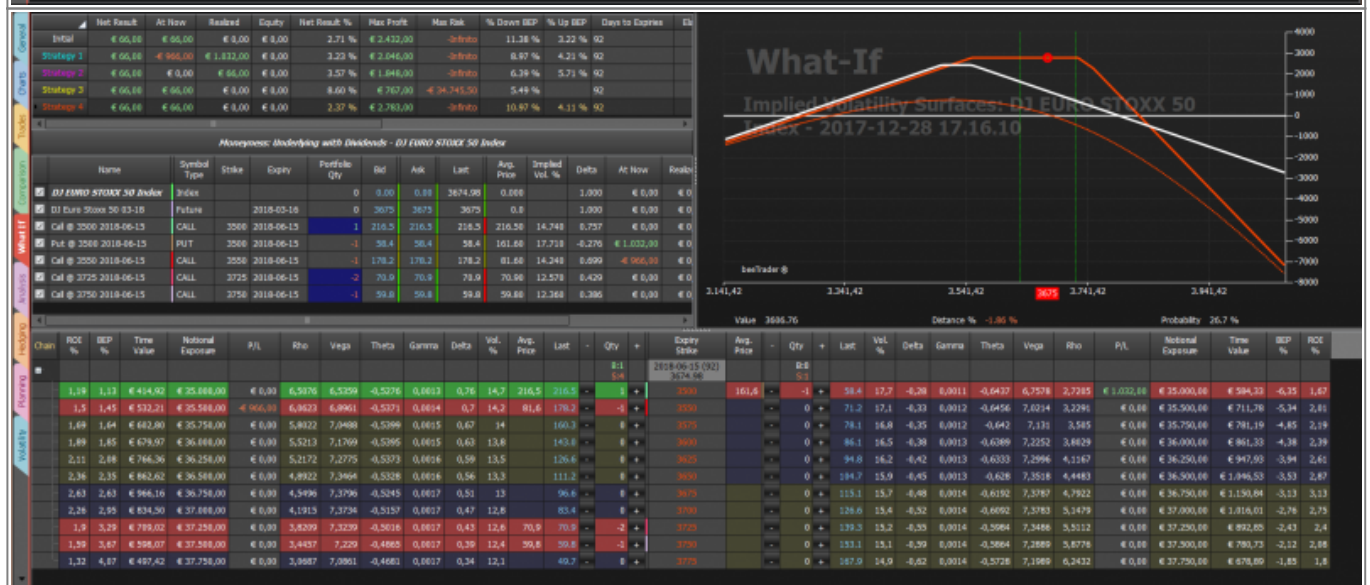


3. Cosa accadrebbe alla mia strategia se il sottostante dovesse arrivare a 19000 diciamo il

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 shows the 'What-If' tool interface. On the left, there is a table of strategies and their components. A 'Comparison Payoff Settings' dialog box is open, showing 'Selected Equity' as 2018-06-15 and 'Standard Deviations' as 2.0. On the right, a 'What-If' chart displays implied volatility surfaces for the DJ EURO STOXX 50 Index, with a red dot indicating a specific volatility level. Below the chart, a table of Greeks and other metrics is visible.

Net Result	At Now	Realized	Equity	Net Result %	Max Profit	Max Risk	% Down BEP	% Up BEP	Days to Expires
€ 66.00	€ 66.00	€ 0.00	€ 0.00	2.71 %	€ 2.432,00	-39,800	11.38 %	3.22 %	92
€ 66.00	€ 966.00	€ 1.832,00	€ 8.00	3.23 %	€ 2.046,00	-39,800	8.97 %	4.21 %	92
€ 66.00	€ 0.00	€ 0.00	€ 0.00	3.57 %	€ 1.848,00	-39,800	6.39 %	5.71 %	92
€ 66.00	€ 0.00	€ 0.00	€ 0.00	8.60 %	€ 767,00	-4.34.743,30	5.49 %		92
€ 66.00	€ 0.00	€ 0.00	€ 0.00	2.37 %	€ 2.783,00	-39,800			

The screenshot shows the 'Iceberg - Options Solutions' software interface. It features a top toolbar with various icons for strategy management. Below, there is a detailed table of strategy components, a 'What-If' chart showing implied volatility surfaces, and a table of Greeks. The interface is designed for comprehensive options analysis and trading.

Net Result	At Now	Realized	Equity	Net Result %	Max Profit	Max Risk	% Down BEP	% Up BEP	Days to Expires	Delayed Day
€ 66.00	€ 66.00	€ 0.00	€ 0.00	2.71 %	€ 2.432,00	-39,800	11.38 %	3.22 %	92	
€ 66.00	€ 0.00	€ 0.00	€ 0.00	3.57 %	€ 1.848,00	-39,800	6.39 %	5.71 %	92	
€ 66.00	€ 0.00	€ 0.00	€ 0.00	3.57 %	€ 1.848,00	-39,800	6.39 %	5.71 %	92	
€ 66.00	€ 0.00	€ 0.00	€ 0.00	3.57 %	€ 1.848,00	-39,800	6.39 %	5.71 %	92	
€ 66.00	€ 0.00	€ 0.00	€ 0.00	3.57 %	€ 1.848,00	-39,800	6.39 %	5.71 %	92	

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 of historical trades with the following columns: Underlying Price, Implied Volatility Change %, Analysis Date, Asset Name, Quantity, Price, Realized, At Now, Implied Volatility, Delta, Gamma, Theta, Vega, Rho, and TimeValue.

Underlying Price	Implied 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.

The 'What-If History' window shows a table of simulation results. The table has columns for '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 data rows are as follows:

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 @ 18500 2016-06-17	1	698	€ 0,00	€ 0,00	18,74	0,71	0	-6,856	19,441	9,819	190,122
		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=1514477483

Last update: **2017/12/28 17:11**