

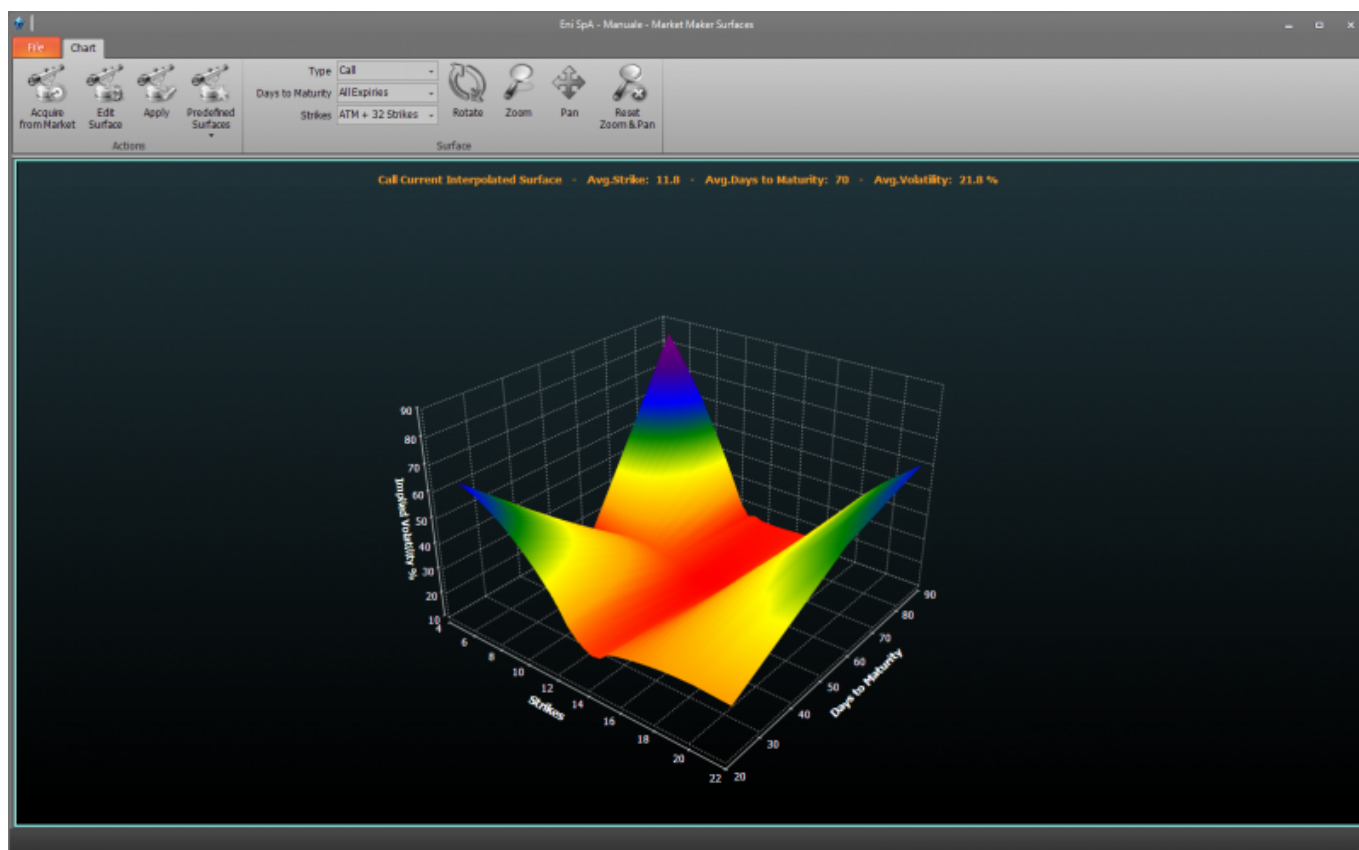
Market Maker Surfaces

Il tool Market Maker, accessibile dalla scheda [General](#) della strategia, permette di modificare le superfici di volatilità sulle quali sono calcolati i prezzi teorici delle opzioni che sono utilizzati sia per la quotazioni di strike deep otm o deep itm (che spesso non sono quotati a mercato) che per l'utilizzo di Iceberg al di fuori delle sessioni di mercato. Quindi l'utente ha la possibilità di studiare le proprie strategie sia a mercato aperto che a mercato chiuso con l'utilizzo di un sistema di prezzatura teorica molto sensibile ed affidabile.

Come è stato anticipato, il sistema Market Maker di Iceberg serve per creare e modificare le superfici di volatilità sulle quali sono calcolati i prezzi teorici delle opzioni. I prezzi teorici delle opzioni sono molto importanti sia per le opzioni deep otm o itm che molto spesso non sono quotate, ma non solo, sono importanti anche per avere i prezzi delle opzioni quando il mercato è chiuso.

Quando viene avviato il sistema Market Maker si apre una finestra che prende il nome “Sottostante - Theoretical Volatility Surfaces”. La superficie che viene visualizzata è quella che è stata utilizzata l'ultima volta per il sottostante. Al primo avvio di Market Maker su un nuovo sottostante la superficie sarà quindi vuota.

L'utente, in questo caso, ha tre possibilità: acquisire la superficie dal mercato, caricare una superficie salvata, oppure utilizzare una superficie tra quelle predefinite che vengono fornite con l'installazione di Iceberg.



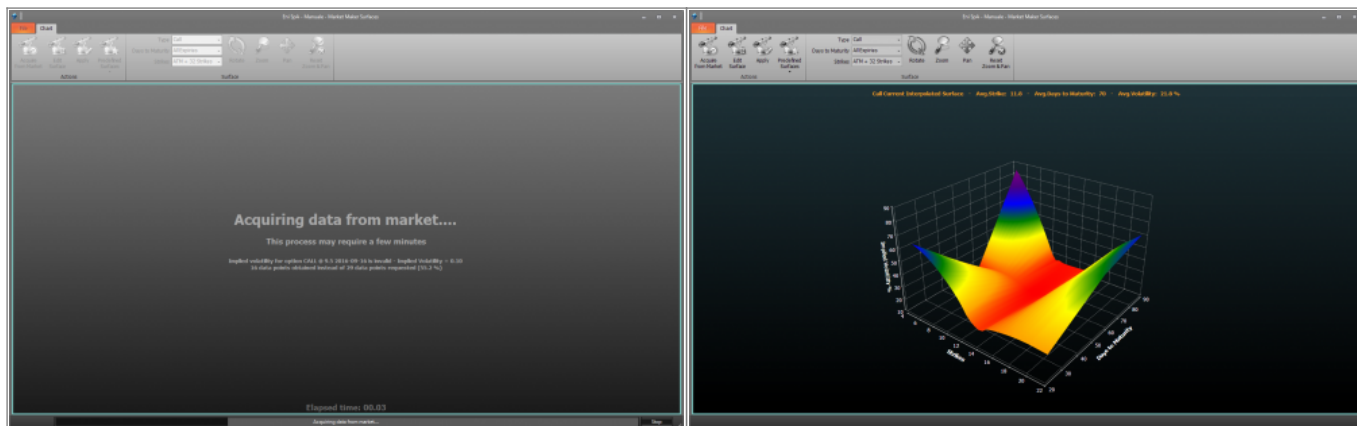
Il menu

Type	permette di scegliere se visualizzare la superficie delle opzioni call o delle opzioni put
Days to Maturity	permette di scegliere il minimo di giorni che si vogliono visualizzare più la scadenza successiva
Strikes	permette di scegliere quanti strike a partire dall'ATM visualizzare
Acquire from Market	acquisisce i prezzi dal mercato per disegnare la superficie, questa operazione potrebbe richiedere qualche secondo
Edit Surface	permette di aprire la finestra Volatility Designer per modificare la superficie
Apply Changes	permette di applicare le modifiche effettuate alla superficie effettuate mediante il comando Edit Surface
Predifined Surfaces	permette di caricare una delle superfici predefinite
Rotate	una volta attivato e premendo e tenendo premuto il pulsante sinistro del mouse è possibile ruotare la superficie muovendo il mouse
Zoom	una volta attivato e premendo e tenendo premuto il pulsante sinistro del mouse è possibile zoommare la superficie muovendo il mouse
Pan	una volta attivato e premendo e tenendo premuto il pulsante sinistro del mouse è possibile spostare la superficie muovendo il mouse
View	apre un elenco di viste della superficie
Reset Zoom & Pan	permette di azzerare tutte le modifiche grafiche e tornare alla vista iniziale

La superficie di partenza



Cliccando il pulsante **Acquire from Market** l'utente avvia la scansione tutta la **Chain Opzioni**, i prezzi delle opzioni vengono utilizzati per la creazione della superficie. In base a quante scadenze e strike sono disponibili l'acquisizione può risultare più o meno veloce. Sono disponibili due tipi di scansione: una Fast che richiede pochi secondi ed una Full che può richiedere anche alcuni minuti ma consente di avere una l'esatta superficie di volatilità prezzata in quel momento.



Cliccando il pulsante **Open Surface** l'utente può caricare una superficie precedentemente salvata o salvare la superficie attuale.



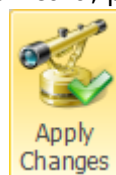
Cliccando il pulsante  l'utente può utilizzare una superficie tra quelle che sono disponibili in Iceberg. Ogni superficie può poi essere modificata in base alle proprie esigenze e salvata.

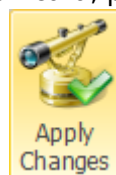
La modifica di una superficie

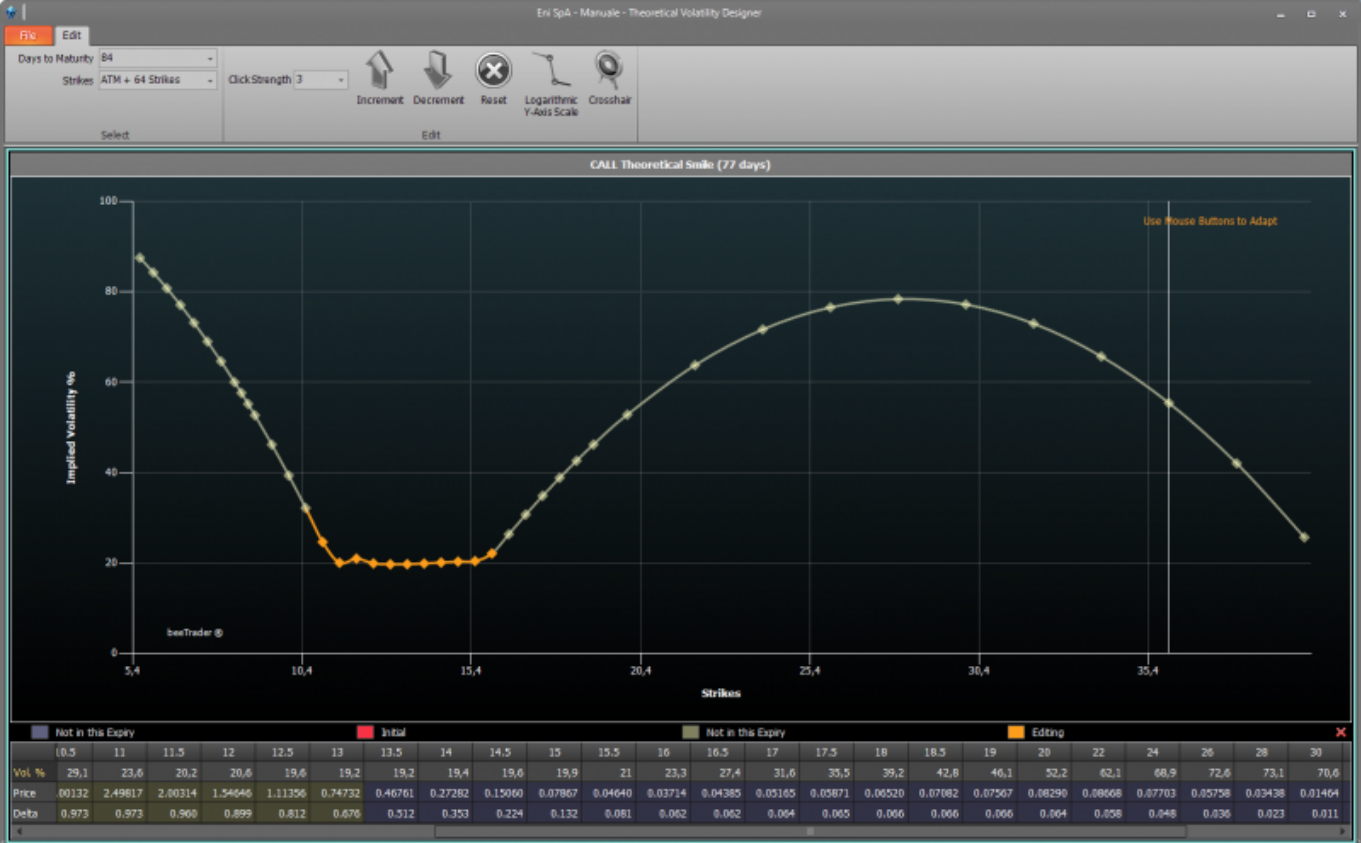
Cliccando il pulsante Edit Surface si può avviare il “Sottostante - Theorical Volatility Designer” che permette di modificare la curva di volatilità del sottostante. E' possibile alzare o abbassare tutta la curva o anche solo uno degli strike nel grafico di sinistra, mentre in quello di destra si può visualizzare il grafico delle greche.

E' possibile selezionare prima di modificare una curva sia i giorni a scadenza della curva che si vuole modificare sia il numero di strike sui quali intervenire. Il click sinistro del mouse permette di alzare la volatilità dello strike, mentre con il click destro la volatilità dello strike si abbassa.

Una volta che si inizia una modifica nella finestra principale “Sottostante - Theorical Volatility Surfaces” viene affiancata alla superficie iniziale quella modificata, permettendo così un immediato



confronto. Se le modifiche apportate soddisfano, il pulsante  consente di confermare e le modifiche e quindi di iniziare ad utilizzare la superficie modificata per il calcolo dei prezzi teorici delle opzioni. I comandi della finestra principale sono disponibili quando la finestra “Sottostante - Theorical Volatility Designer” viene chiusa.



Type	tipo delle opzioni da visualizzare
Days to Maturity	scadenza da visualizzare
Strikes	strikes da visualizzare
Right Chart	scelta della greca da visualizzare sul grafico di destra
Increment	alza tutta la curva
Decrement	abbassa tutta la curva
Reset	annulla tutte le modifiche e riporta la curva alla situazione iniziale
Logarithmic	

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

Permanent link:
http://manuals.playoptions.it/Iceberg_old/market_maker?rev=1459516351

Last update: 2016/07/12 16:13

