

Guida Utente: Kriterion Options Playbook

Questo documento è la guida ufficiale per navigare e utilizzare tutte le funzionalità del **Kriterion Options Playbook**, il nostro simulatore interattivo per l'analisi quantitativa delle strategie in opzioni. L'obiettivo di questo strumento è trasformare la teoria delle opzioni in intuizione pratica e visiva.

Sezione 1: La Sidebar - Il Tuo Pannello di Controllo

Tutta l'interazione con il simulatore avviene tramite la sidebar di sinistra. Qui puoi definire la strategia e i parametri di mercato che desideri analizzare. Vediamo ogni sezione in dettaglio.

1.1 e 1.2: Selezione della Strategia

1. **Scegli una Categoria:** Il primo menu a tendina ti permette di navigare tra le diverse famiglie di strategie (es. "Vertical Spreads", "Volatility", "Covered & Protective"). Le categorie sono numerate per seguire un percorso logico, dalle basi alle strutture più complesse.
2. **Scegli una Strategia:** Una volta scelta la categoria, questo secondo menu si popolerà con tutte le strategie specifiche appartenenti a quel gruppo (es. "Iron Condor (Short)").
 - **Info Box:** Subito sotto, apparirà una breve **descrizione testuale** della strategia selezionata e, se presente, una **nota operativa** in giallo che evidenzia aspetti peculiari o requisiti di implementazione.

1.3: Aggiungi Sottostante (Opzionale)

Questa funzionalità ti permette di combinare qualsiasi strategia in opzioni con una posizione sul titolo sottostante. È fondamentale per analizzare strategie come la **Covered Call** o la **Protective Put**.

- **Nessuno:** Analizza solo la struttura in opzioni.
- **Long:** Aggiunge una posizione di +100 azioni al profilo di rischio.
- **Short:** Aggiunge una posizione di -100 azioni al profilo di rischio.

1.4: Parametri di Mercato

Qui definisci lo scenario di mercato di partenza.

- **Prezzo Sottostante (S):** Inserisci il prezzo attuale del titolo o indice che stai analizzando. Questo valore è cruciale perché viene usato come punto di riferimento per calcolare il costo iniziale della strategia e le greche.
- **Strike Centrale (K):** Definisce lo strike "At-the-Money" (ATM). Tutte le strategie che usano strike OTM o ITM (come un Iron Condor o un Vertical Spread) verranno costruite simmetricamente attorno a questo valore, a meno che non sia specificato diversamente nella loro struttura.

1.5: Parametri di Analisi

Questi due slider sono il cuore della simulazione dinamica.

- **Giorni alla Scadenza (base):** Imposta la durata temporale della tua strategia. Questo valore influenza direttamente il **Theta** (decadimento temporale) e il costo delle opzioni.
- **Volatilità Implicita (%):** Imposta il livello di volatilità implicita (IV) del mercato. La IV è un input fondamentale nel modello di Black-Scholes e determina il "prezzo" del rischio, influenzando direttamente il **Vega** della posizione. Sperimenta con valori alti e bassi per vedere come cambia drasticamente il profilo di rischio.

Sezione 2: La Dashboard Principale - Interpretare i Risultati

Dopo aver impostato i parametri nella sidebar, l'area principale dell'applicazione si popolerà con l'analisi completa della strategia.

2.1: Dettaglio Strategia

La prima tabella mostra la composizione esatta della strategia che stai analizzando, con ogni "gamba" (leg) su una riga separata. Questo ti permette di verificare la struttura, gli strike esatti calcolati, le scadenze e le quantità.

2.2: Dashboard delle Greche per Contratto

Questa sezione fornisce una fotografia istantanea delle sensibilità della tua posizione ai principali fattori di mercato. I valori sono calcolati per un singolo contratto (tipicamente moltiplicato per 100 azioni).

- **Delta:** La tua esposizione direzionale. Un Delta di +30 significa che la tua posizione guadagnerà circa 30\$ per ogni 1\$ di aumento del sottostante.
- **Gamma:** L'accelerazione del Delta. Un Gamma positivo indica che il tuo Delta aumenterà se il prezzo sale (e viceversa), tipico delle strategie che comprano opzioni. Un Gamma negativo è tipico dei venditori di opzioni e rappresenta un rischio.
- **Theta:** Il tuo P/L giornaliero dovuto al passare del tempo. Un Theta di +5 significa che, a parità di altre condizioni, la tua posizione guadagnerà 5\$ in un giorno.
- **Vega:** La tua sensibilità alla volatilità. Un Vega di -50 significa che la tua posizione perderà 50\$ per ogni punto percentuale di aumento della volatilità implicita.

2.3: Grafico Profit/Loss (P/L)

Questo è il cuore visivo del Playbook.

- **Asse X:** Mostra il range di prezzo del sottostante.
- **Asse Y:** Mostra il Profitto o la Perdita della posizione.
- **Linea Blu Solida (P/L a Scadenza):** Rappresenta il payoff finale della strategia al giorno della scadenza. È un profilo "angolare" e statico.
- **Linea Rossa Tratteggiata (P/L a T-giorni):** Rappresenta il P/L della posizione *oggi*, con i giorni alla scadenza che hai impostato. Questa curva è "smussata" dal valore temporale residuo delle opzioni ed è la rappresentazione più realistica della tua posizione "viva".
- **Linea Orizzontale Grigia:** Rappresenta il punto di breakeven (P/L = 0).
- **Linee Verticali Rosse:** Indicano i punti di pareggio a scadenza.

Interattività: Puoi passare il mouse sopra le curve per vedere i valori esatti di P/L a ogni livello di prezzo. Puoi anche usare gli strumenti di Plotly per zoomare su aree specifiche del grafico.

2.4: Analisi Qualitativa della Strategia

In fondo alla pagina, troverai un'analisi testuale estratta dal nostro database. Questa sezione fornisce un contesto strategico:

- 🎯 **Quando utilizzarla:** Lo scopo principale della strategia.
- 🔍 **Condizioni di Mercato:** Le condizioni ottimali e sconsigliate per l'implementazione.
- ✨ **Peculiarità:** Caratteristiche uniche o rischi specifici da tenere a mente.

Sezione 3: Esempio Pratico - Analisi di un Iron Condor

1. **Selezione:** Scegli la categoria "7. Condor & Iron Condor" e poi la strategia "Iron Condor (Short)".
2. **Parametri di Mercato:** Imposta **Prezzo Sottostante** a 100 e **Strike Centrale** a 100.
3. **Parametri di Analisi:** Imposta **Giorni alla Scadenza** a 45 e **Volatilità Implicita** a 30%.
4. **Analisi del Grafico:** Osserva il "plateau" di profitto tra gli strike venduti. Nota come la linea rossa (P/L oggi) sia molto più bassa della linea blu (P/L a scadenza). La differenza tra le due è il profitto potenziale che realizzerai grazie al decadimento temporale (Theta).
5. **Stress Test:**
 - **Aumenta la Volatilità Implicita al 60%:** Vedrai la linea rossa scendere drasticamente. Questo perché il tuo Vega è negativo: un aumento della IV è dannoso per un venditore di premi.
 - **Riduci i Giorni alla Scadenza a 5:** La linea rossa si avvicinerà moltissimo a quella blu. Il valore temporale è quasi svanito e il rischio di Gamma (le "ali" che scendono rapidamente) diventa molto più pronunciato.

Sperimenta con diverse strategie e parametri per costruire una solida intuizione visiva del loro comportamento. Buon trading!