
FOREX TRADING

Cos'è il mercato Forex

- FOREX = FOReign EXchange Market... è il mercato internazionale in cui vengono scambiate le diverse valute.
- FOREX rappresenta il meccanismo con cui si stabilisce il valore (prezzo) di una valuta in rapporto a un'altra.
- Nasce nel 1971 con l'obiettivo di agevolare la circolazione delle valute
- I maggiori scambi avvengono attualmente sulle principali divise: Dollaro americano (USD) Euro (EUR) Yen giapponese (YEN), Lira sterlina (GBP) e Franco svizzero (CHF)

Le principali caratteristiche del Forex

- E' un mercato telematico, in cui le contrattazioni avvengono tramite internet o via telefono, 24 ore su 24, dalla domenica (ore 23.00 GMT+1) alla stessa ora del venerdì successivo (che corrispondono alle ore 17:00 di NY).
- E' un mercato unico mondiale privo di una sede fisica e regolamentazioni precise, è quindi un mercato O.T.C. (Over The Counter)
- Inizialmente era riservato a soggetti istituzionali, quali istituti di credito, banche centrali, società multinazionali e quelle di brokeraggio. Oggi sul Forex possono operare anche singoli investitori privati, affidandosi, però, ad intermediari specializzati.
- E' il mercato più liquido tra quelli esistenti ed è pertanto difficilmente manovrabile, fatta eccezione per le Banche Centrali

Perché operare sul mercato Forex

- Si può realizzare un profitto indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari.
- I cross sulle valute seguono un loro trend che non dipende dall'andamento dei corsi azionari
- Si può operare long e short indifferentemente
- Si tratta di un mercato molto liquido ed efficiente
- Non esiste l'Insider Trading
- E' possibile operare in continua, 24 ore su 24 dalla domenica notte al venerdì sera

Un po' di terminologia

- Il rapporto tra due valute è detto tasso di cambio (Exchange rate)
- Il rapporto di cambio fra due valute viene espresso con una duplice quotazione, il Bid (denaro) che rappresenta il prezzo al quale il market maker è disposto ad acquistare e l'Offer (lettera), ovvero il prezzo al quale è disposto a vendere la valuta
- La differenza tra Bid e Offer è detta Spread e si calcola in Pips, che equivale alla minima variazione di prezzo della valuta
- Lo Spread varia in funzione del market maker, della liquidità del cambio e delle condizioni di mercato.

Un po' di terminologia

- Il giorno del regolamento è detto “data valuta” (***value date***) o “data consegna” (***delivery date***) e rappresenta la data in cui entrambe le parti interessate alla transazione dovrebbero consegnare la valuta che hanno venduto e/o ritirare quella che hanno comprato. Ogni posizione ancora aperta a quella data, se si vuole evitare la consegna della valuta, deve essere rollata alla data valuta successiva.
- Nel **mercato Spot** ogni transazione va in valuta dopo 2 giorni, ma è sempre possibile reiterare all'infinito la data della valuta, e quindi tenere aperte le posizioni per il tempo desiderato, attraverso il meccanismo del ***"Rollover"***.
- Il Rollover è l'operazione tramite la quale si chiude la posizione in essere e se ne apre una nuova identica, ma con valuta successiva.

Spot o Termine

- Quando si apre una posizione speculativa in una valuta si può normalmente operare a “spot” o a “termine”.
- Sul mercato FOREX, infatti, si può trattare qualsiasi valuta con scadenza fino ad un anno. In questo caso parliamo di transazioni a termine (**Forward**).
- Le transazioni Spot, invece, vanno normalmente in valuta due giorni lavorativi successivi al giorno in cui la transazione è stata effettuata.
- Un cambio a termine verrà trattato sempre o a premio o a sconto rispetto all'equivalente cambio spot. Questa differenza non riflette un' aspettativa che il cambio spot si alzerà o scenderà, ma riflette la differenza nei tassi di interesse relativi alle due valute nel periodo di tempo di riferimento.
- La maggior parte degli speculatori opera sullo Spot, procrastinando le posizioni nel tempo con il meccanismo del Rollover.

Un po' di Fondamentali

- Il valore di una valuta è legato alla situazione economica del paese.
- Le variabili che descrivono tale situazione, es. inflazione, tassi di interesse, crescita del PIL ecc., sono dette: "fondamentali".
- Il tasso di cambio, ad esempio, influenza il valore di una valuta e viene a sua volta influenzato dagli altri "fondamentali".
- In generale, dati fondamentali che denotano una situazione economica florida e con buone prospettive future tendono a far aumentare il valore della valuta e viceversa.

I Fondamentali

- Le variabili che influenzano maggiormente il mercato FOREX sono:
 - **Tassi di interesse:** più sono alti i tassi di interesse applicabili ad una valuta, più sarà conveniente detenerla e quindi più alto sarà il suo valore;
 - **Tasso d'inflazione:** un tasso di inflazione crescente in linea di massima prelude ad un rialzo dei tassi di interesse, e almeno nel breve periodo ad un tendenziale apprezzamento della valuta;
 - **Tasso di crescita del PIL:** una crescita economica sostenuta fa crescere il valore e l'appetibilità della valuta, e tendenzialmente anche questo dato potrebbe preludere ad un rialzo dei tassi di interesse;
 - **Deficit commerciale:** se un paese ha un alto deficit, significa che importa più di quello che esporta, ovvero deve acquistare più valuta straniera (per pagare questo eccesso) rispetto a quella che vende per farsi pagare le ciò che esporta. Il valore di tale valuta tenderà perciò a deprezzarsi e quindi a scendere.

I Fondamentali

- Ciascun dato economico andrà comunque analizzato nel contesto economico generale ed in relazione alle aspettative del mercato.
- La difficoltà nell'interpretare fruttuosamente tali dati economici risiede nella variabile tempo, cioè nel periodo in cui i dati fanno sentire i loro effetti, senza dimenticare che i mercati tendono sempre ad anticipare le vicissitudini socio-economiche di un paese
- La stabilità socio-politica di un paese influisce sul valore della relativa valuta.

Gli Interessi sui cross valutari

- Per le transazioni sui Forex, gli adeguamenti degli interessi maturati in base ai tassi di interesse delle relative valute vengono calcolati e addebitati/accreditati nel conto del cliente giornalmente. Gli interessi maturati vengono calcolati come qui di seguito illustrato:
 $A = V \times R / 365$
- Nella quale:
- V = valore corrente della posizione nella seconda valuta. Corrisponde a:
Numero dei contratti x Volume dei contratti x tasso di cambio spot
- R = tasso percentuale che riflette il differenziale di interesse overnight tra le due valute. Per ogni singolo caso, i tassi di interesse individuali usati per calcolare R saranno al massimo di un punto percentuale in più sopra o sotto il tasso di mercato centrale per la valuta relativa.
- A = importo degli interessi accreditato o addebitato
- Se la prima valuta ha un tasso di interesse maggiore, per una posizione long verranno accreditati gli interessi sul conto del cliente, mentre saranno addebitati nel caso di una posizione short position.
- Se la prima valuta ha un tasso di interesse inferiore, per una posizione long verranno addebitati gli interessi sul conto del cliente, mentre saranno accreditati per una posizione short.
- Il calcolo degli interessi sarà eseguito su tutte le posizioni che risultano aperte alle 23.00 CET.
- Verrà effettuato un aggiustamento degli interessi su tre giorni (per le operazioni di trading del fine settimana) per le posizioni che risultano aperte di mercoledì alle 23.00 CET.

Perché operare con IG Markets

- Spread a partire da 2 pips
 - Trading a prezzi spot senza commissione extra
- NO Rollover
 - I CFD sul Forex non hanno scadenza quindi non devo preoccuparmi del Rollover
- Stop garantito
 - La posizione viene chiusa al prezzo preventivamente stabilito anche in caso di gap di mercato
- Contratti mini
 - Per acquisire dimistichezza sul mercato delle valute o comunque per meglio diversificare il portafoglio
- Trading one-click
 - A mercato con un click dalla mascherina di negoziazione

DISCLAIMER

Il contenuto del presente scritto non deve essere inteso in alcun modo come consiglio operativo di investimento nè come sollecitazione alla raccolta di pubblico risparmio. I risultati presentati, - reali o simulati – così come i casi esposti, sono realizzati sulla base di serie storiche passate e non costituiscono alcuna garanzia relativamente ad ipotetiche performance future. L'attività speculativa comporta notevoli rischi economici e chiunque la svolga lo fa sotto la propria ed esclusiva responsabilità, pertanto gli autori non si assumono alcuna responsabilità circa eventuali danni diretti o indiretti relativamente a decisioni di investimento intraprese dall'utente e non potranno in nessun caso essere ritenuti responsabili per eventuali danni di qualsivoglia natura e specie derivanti, anche indirettamente, dall'aver effettuato un investimento sulla base delle informazioni ottenute attraverso qualsiasi riferimento di questo scritto.

Per approfondimenti

Bruno Moltrasio

e-mail: info@brunomoltrasio.net

www.brunomoltrasio.net