
Prospettive del mercato e Strumenti operativi

Milano, 21 marzo 2009

Strumenti finanziari

Le attese per una crescita delle quotazioni del mercato di riferimento possono essere sfruttate con vari strumenti finanziari

Possiamo utilizzare:

- ETF
- Futures
- CFD IG Markets
- Opzioni
- Titoli azionari

Vediamo quali sono i migliori ai nostri fini e quali evitare

Le Opzioni

Le opzioni sono strumenti molto versatili, ma al tempo stesso molto complessi.

Per costruire una posizione in opzioni non basta acquistare o vendere una call o una put

MA

Occorre conoscere a fondo le variabili che influenzano il pricing dell'opzione

Le Opzioni

Quali sono le principali variabili che influiscono sul pricing della nostra opzione ?



Tempo



Volatilità

Le Variabili delle Opzioni

Tempo

- piu' il tempo passa e più il valore della mia opzione si erode

Volatilità

Influisce in modo diretto sul valore della mia opzione

- se la volatilità aumenta il valore dell'opzione cresce
- se la volatilità diminuisce il valore della mia opzione si erode

Opzioni: pregi e difetti

Le opzioni hanno quindi il grande difetto di essere uno strumento complesso, non adatto a tutti gli investitori

Il principale difetto consiste nell'essere uno strumento non lineare, il cui comportamento è direttamente influenzato da alcune componenti quali il fattore tempo e la volatilità

Unico vero vantaggio è la grande leva finanziaria che offrono, oltre alla possibilità per gli utenti esperti di costruire delle strategie complesse anche per la copertura di portafogli (ma non è ciò che vogliamo ora)

I Titoli Azionari

Non tutti i titoli si avvantaggiano allo stesso modo della crescita dell'indice

Occorre un grande lavoro di stock picking (scelta dei titoli) in base a tutta una serie di fattori (analisi tecnica, fondamentale etc.)

Sono soggetti alle notizie (nel bene, ma soprattutto nel male)

Sono soggetti pertanto a gap che rendono impossibile profilare il rischio della singola operazione e tanto meno di portafogli

Hanno il vantaggio della liquidità (non tutti ma posso scegliere)

Il loro comportamento è lineare (a differenza delle opzioni)

ETF, INDICI, FUTURES e CFD

Sono costruiti con panieri di titoli (settori) o direttamente come replica dei principali indici di riferimento

Hanno l'enorme vantaggio di non essere soggetti a variazioni significative dovute alle notizie sui singoli titoli nel senso che tali notizie hanno un impatto irrilevante sul valore di questi strumenti

Anche in questo caso tuttavia dobbiamo correttamente valutare pro e contro di ciascuno strumento

Cosa sono i CFD?

Dall' acronimo inglese Contract for Difference, i CFD sono conosciuti tra gli operatori istituzionali anche come Equity o commodity Swap

Un CFD è un tipo di contratto in base al quale viene scambiata la differenza di valore di un certo titolo o attività finanziaria maturata tra il momento di sottoscrizione di un contratto e la chiusura della posizione

Con i CFD non si ha la proprietà del sottostante ma si crea una posizione sintetica che replica l'andamento del sottostante

Quel che qui interessa è che in Italia IG MARKETS quota CFD praticamente su qualsiasi sottostante.

Futures vs ETF vs CFD IG MARKETS

	ETF	Futures	CFD IG MARKETS
Liquidità	Market Maker	Mercato futures	Equivalente futures
Effetto Leva	Dipende dal broker	Dipende dal broker	Margini mediamente del 60% piu' bassi dei futures
Operativita' h24	No	Dipende dalla borsa	h24 su indici USA ed Europa Australia
Stop loss garantito	No	No	Si
Riduzione margine con stop loss	No	No	Si
Roll over	No	Si	No
Costo finanziamento posizione	Si se uso la leva	No perche' gia compreso nel prezzo	Euribor 1m +2.5% all'anno addebitato su base giornaliera
Tassazione	Complicato armonizzato/non armonizzato	12.5%	12.5%

TABELLA COMPARATIVA

CONTRATTO	BROKER	CFD IG MARKETS	VALORE PUNTO
S&P MIB	12.000 €	7.500 €	5 €
MINI S&P MIB	2.500 €	1.500 €	1 €
DAX	13.000 €	6.250 €	25 €
MINI DAX (5€)	-	1.250 €	5 €
EURO STOXX 50	3.500 €	1.720 €	10 €
MINI EURO STOXX 50	-	344 €	2 €
CAC40	3.000 €	3.000 €	10 €
MINI CAC40	-	480 €	2 €
FTSE	6.000 €	2000 £	10 £
MINI FTSE	-	400 £	2 £
DOW JONES	4500 \$	4000 \$	10 \$
MINI DOW	2250 \$	800 \$	2 \$
MINI NASDAQ	3000 \$	2000 \$	20 \$
MINI S&P 500	3150 \$	2850 \$	50 \$
NIKKEI 225	3.300 €	2500 \$	5 \$
MINI NIKKEI	-	800 \$	1 \$

Riferimenti

Per approfondire l'argomento e per informazioni

www.brunomoltrasio.net

info@brunomoltrasio.net