

Leva finanziaria

La marginazione offerta dai CFD di IG Markets può essere definita come la possibilità di assumere posizioni al rialzo o al ribasso, sia intraday sia su più giorni, impiegando solo una parte della liquidità effettivamente movimentata. Questa caratteristica consente di moltiplicare le possibilità di investimento del capitale disponibile permettendo, ad esempio, una maggiore diversificazione del portafoglio. Operare a margine del 25% significa moltiplicare per 4 (leva finanziaria) il capitale. Una marginazione del 5% implica invece una leva pari a 20. Sfruttare la leva finanziaria significa moltiplicare il capitale a disposizione per ottenere un rendimento maggiore del tasso di interesse richiesto dal prestatore per le posizioni multiday. Questo concetto è valido per le posizioni sui CFD al rialzo. Per le posizioni ribassiste, invece, la marginazione consente di ricevere una remunerazione per il capitale che si presta alla controparte. IG Markets offre una marginazione estremamente interessante su tutti i CFD azionari, indici, valute e commodity. Sulle azioni italiane la marginazione varia in base alla tipologia e alla liquidità del titolo come illustrato dalla seguente tabella. Si tenga inoltre presente che inserendo gli stop loss è possibile aumentare ulteriormente la leva.

TIPOLOGIA AZIONI	MARGINAZIONE	LEVA
Prime 20 azioni dell'S&P Mib40	5%	20x
Altre azioni dell'S&P Mib40 e Midex	10%	10x
Altri titoli Italia	25%	4x

Marginazioni multiday

Operando con i CFD di IG Markets si apre automaticamente una posizione marginata; ciò significa che solo una parte del capitale disponibile viene impegnata, aumentando quindi le possibilità di investimento. Per le operazioni long sul mercato azionario italiano il costo della marginazione è pari all'Euribor +2,5% annuo, mentre per le operazioni short si riceve un interesse pari all'Euribor - 2,5% annuo. Gli interessi sono calcolati su base giornaliera e vengono addebitati o accreditati settimanalmente sul conto.

Leva finanziaria

Esempio marginazione Long

Supponiamo di acquistare 1000 CFD Mediaset a 4 euro e di venderli dopo 55 giorni a 4,50 euro. (Per semplificare i calcoli evitiamo di riportare le commissioni). Il profitto generato dall'operazione, che richiede un margine pari a 200 euro (5% di 4000 euro) è così calcolato: $(4,50-4) \times 1000 = 500$ euro

Da questo valore bisogna detrarre gli interessi passivi da marginazione. Supponendo un tasso Euribor pari all'1,5%, gli interessi risultano pari a 24,1 euro ($4000 \text{ euro} \times 4\% \times 55/365\text{gg}$).

Il risultato finale si attesta quindi a 475,9 euro ($500 \text{ euro} - 24,1 \text{ euro}$).

La performance, che complessivamente è pari al 11,89% ($475,9/4000$), sale al 237,95% se si tiene conto del capitale richiesto dall'operazione (200 euro di marginazione).

OPERAZIONE	PREZZO	NUMERO CFD	VALORE OPERAZIONE	MARGINE
Acquisto	4 euro	1000	4000 euro	4000 x 5% = 200 euro
Vendita	4,50 euro	1000	4.500 euro	
Totale lordo di interessi	(-4+4,5)	1000	500 euro	
Durata operaz.	55 giorni	Calcolo interessi	$4000 \times 4\% \times 55/365 \text{ gg}$ = 24,1 euro	
Totale netto di interessi			500 - 24,1 = 475,9 euro	
Rendimento operazione senza marginazione			$475,9 / 4000 = 11,89\%$	
Rendimento operazione con marginazione				$475,9 / 200 = 237,95\%$

Esempio marginazione Short

Supponiamo di vendere 10.000 CFD su Telecom Italia ad un prezzo pari a 1 euro e di chiudere l'operazione 25 giorni dopo acquistando 10.000 CFD a 0,91 euro.

L'operazione richiede un margine pari a 500 euro (il 5% di 10.000 euro) e genera a fine periodo il seguente risultato:

$$(-1+0,91) \times 10.000 = 900 \text{ euro}$$

A questo bisogna aggiungere gli interessi relativi alla emarginazione short. Supponendo come nell'esempio precedente un tasso Euribor pari all'1,5% gli interessi ammontano a -6,85 euro ($10.000 \text{ euro} \times -1\% \times 25/365 \text{ gg}$). Il tasso di remunerazione in questa situazione è negativo per l'attuale basso livello raggiunto dall'Euribor. Questo non toglie che in futuro la remunerazione delle posizioni short possa tornare ad avere un saldo positivo.

Il risultato finale della quota interessi nell'esempio sopra riportato si attesta quindi a 893,15 euro. La performance in questo caso è pari al 8,93% e sale al 178,63% se si tiene conto del margine realmente impiegato (500 euro).

OPERAZIONE	PREZZO	NUMERO CFD	VALORE OPERAZIONE	MARGINE
Vendita	1 euro	10000	10000 euro	10000 x 5% = 500 euro
Acquisto	0,91 euro	10000	9100 euro	
Totale lordo di interessi	0,9 euro	10000	900 euro	
Durata operaz.	25 giorni	Calcolo interessi	$10000 \times -1\% \times 25 / 365 \text{ gg}$ = -6,85 euro	
Totale netto di interessi			900 - 6,85 = 893,15 euro	
Rendimento operazione senza marginazione			$893,15 / 10000 = 8,93\%$	
Rendimento operazione con marginazione				$893,15 / 500 = 178,63\%$

Come limitare i Rischi: STOP LOSS e STOP LOSS GARANTITO

Limitare le perdite assume un'importanza fondamentale per chi opera sui mercati finanziari, soprattutto per gli investimenti effettuati a leva.

Lo Stop Loss (letteralmente stop alle perdite) è una strategia finalizzata a salvaguardare il capitale investito in un'attività finanziaria nel caso in cui l'andamento dei mercati andasse in direzione contraria alle aspettative iniziali. IG Markets consente ai propri clienti di inserire un livello di Stop Loss per tutte le operazioni aperte sui propri CFD su indici, azioni, commodity etc.

Nel momento in cui il sottostante dovesse portarsi sul valore fissato come Stop dal cliente, l'operazione verrebbe chiusa. E' chiaro che l'inserimento dello Stop Loss rimane una facoltà delegata all'investitore che potrà decidere quando impostare tale protezione o meno.

L'ordine di chiusura operazione verrà applicato automaticamente al prezzo disponibile sul mercato nel momento in cui il livello associato allo stop viene toccato. La volatilità del mercato, o la semplice apertura in gap tra una giornata di contrattazione e quella successiva, potrà comunque far eseguire l'ordine a un prezzo sensibilmente differente da quello fissato dall'utente come stop loss.

Rischio Limitato

Per fronteggiare questa problematica è possibile ricorrere alla funzione di Rischio Limitato. Questa è un'opzione che garantisce l'applicazione dello Stop esattamente al prezzo deciso fissando quindi un limite massimo assoluto alle perdite registrabili da una singola operazione. Aderendo a questa particolare funzione, quindi, il cliente è sicuro che l'ordine di Stop venga eseguito al prezzo indicato indipendentemente dalle condizioni del mercato. Il prezzo di questa "assicurazione", il premio, è espresso in uno spread denaro/lettera ampliato al momento d'apertura della posizione. Per eseguire un'operazione a Rischio Limitato è necessario collegare uno stop loss garantito a un certo livello di prezzo, in base al quale la posizione verrà chiusa se si dovessero verificare movimenti di mercato sfavorevoli. Un pratico esempio di operazione sul petrolio servirà a comprendere meglio i meccanismi di funzionamento di questa "protezione".

Esempio

Decidiamo di aprire una posizione rialzista (Long) su un contratto Light Crude Oil (scadenza luglio) con la protezione Rischio Limitato. Ricordiamo che un punto di contratto equivale a 10 dollari statunitensi.

Supponiamo che il Light Crude Oil quoti 70,00/70,10.

Per effettuare una transazione a Rischio Limitato si deve pagare un Premio sulla posizione di apertura. La posizione verrà quindi aperta a 70,10 (prezzo denaro) più 4 pips (premio Rischio Limitato) = 70,14 dollari

Aperta la posizione a 70,14 dollari, decidiamo di fissare uno stop garantito a 50 punti di distanza, ovvero a 69,64 dollari. La perdita massima che la posizione può generare può essere così calcolata:

Perdita massima

Livello Stop 69,64 - Livello di Apertura 70,10 = differenza 46 punti

Massima perdita possibile: 46 punti x 1 contratto x 10 dollari a punto = 460 dollari

Indipendentemente dall'andamento del prezzo del greggio e dalla volatilità dei mercati finanziari, la posizione non potrà generare perdite superiori ai 460 dollari. Un vantaggio non indifferente per evitare i bruschi movimenti tipici di un mercato altamente volatile ed erratico come quello delle materie prime.

OPERAZIONE	PREZZO	NUMERO CFD	VALORE OPERAZIONE
	70,10 dollari	1	$70,10 + 4 \text{ pips} = 70,14 \text{ dollari}$
Stop garantito:	50 punti = 69,64 dollari	Perdita massima:	$69,64 - 70,10 = 46 \text{ punti}$
Perdita massima in dollari: $46 \times 10 \text{ dollari} = 460 \text{ dollari}$			