

## Trading CFD

Il termine CFD sta per **C**ertificate **F**or **D**ifference, ossia Certificato Per Differenza.

Cosa significa?

In due parole che il valore di questo prodotto finanziario dipende dalla *differenza* di prezzo di una certa grandezza tra un momento ed un altro.

Un CFD su Amazon è un prodotto finanziario il cui valore dipende dalla differenza di prezzo nel titolo Amazon in due momenti distinti. La differenza è sostanziale rispetto all'acquisto del titolo Amazon e vediamo perché:

Acquisto azione Amazon	Acquisto 5 CFD Amazon
Costo: \$ 1.786	Costo: \$ 1.786
Valore 1 azione	Valore 5 CFD

CFD 1

Come potete vedere comprare 1 azione di Amazon o 5 CFD (se la leva è 5X) è la stessa cosa in termini di esborso. Molto diverso, però, sarà il rendimento dell'operazione nel caso in cui il titolo Amazon salga o scenda.

Poniamo che il titolo salga del 10% a

Acquisto azione Amazon	Acquisto 5 CFD Amazon
Valore iniziale: \$ 1.786	Costo: \$ 1.786
Nuovo: \$ 1.965	Nuovo: \$ 1.965
Guadagno: \$ 179	Guadagno: \$ 179 x 5 = \$ 895
Valore 1 azione	Valore 5 CFD

CFD 2

Come vedete con l'azione il prezzo si muove del 10% e il vostro guadagno è esattamente del 10%. Nel caso di CFD, invece, il guadagno va moltiplicato per la leva, ossia X5. La domanda nasce spontanea ... perché allora si dovrebbero comprare azioni e non CFD? La ragione sta nella maggiore rischiosità. Se è vero che si possono guadagnare più soldi a parità di somma investita è anche vero che se ne possono perdere di più.

Quando si investe in CFD poi non si hanno alcuni vantaggi che si hanno con le azioni:

- **Comprando azioni si partecipa agli utili della banca** e si incassano dividendi quando ci sono
- **Il prezzo è quotato su diverse borse** e, cambiando banca, l'azione si potrebbe portare con se
- **Non ci sono limiti** nel detenere la posizione

Con i CFD, invece, stiamo operando sui cosiddetti Derivati, ossia prodotti finanziari il cui valore "deriva" da quello di un'altra grandezza. Possono esserci derivati su tutto: azioni, obbligazioni, merci, tempo atmosferico, vino...

Come vi abbiamo spiegato in altri tutorial tutti quelli che hanno un mutuo a tasso variabile in realtà hanno quasi sicuramente venduto "inconsapevolmente" un derivato.

Vediamo come funzionano i derivati semplici come i CFD. Poniamo di voler investire nel titolo Microsoft e comprare un CFD con leva 5 per \$ 1000 e con un prezzo di oggi pari a \$ 146



CFD 3

Ora il prezzo può salire o scendere. Poniamo che salga di \$1:



CFD 4

In questo caso Nel caso in cui il titolo Microsoft arrivi a 147 si possono fare questi semplici calcoli:

1.  $\$ 1.000 / \$146 = 6,8$  azioni di Microsoft;
2.  $5 \times 6,85 \times (\$147 - \$146) = \$ 34,25$ .

Quindi se il prezzo salisse di \$1 la vostra posizione guadagnerebbe \$34,25, ossia il 3,4% dell'investimento iniziale. Esattamente 5 volte quello che avreste guadagnato comprando l'azione.

Se, invece, il prezzo dovesse scendere:



CFD 5

Nel caso in cui il titolo Microsoft scenda a 144 si possono fare questi semplici calcoli:

1.  $\$ 1.000 / \$146 = 6,85$  azioni di Microsoft;
2.  $5 \times 6,85 \times (\$145 - \$146) = - \$ 34,25$ .

Quindi se il prezzo scendesse di \$1 la vostra posizione perderebbe \$34,25, ossia il 3,4% dell'investimento iniziale. Esattamente 5 volte quello che avreste perso comprando l'azione.

Rispetto alle azioni considerate che l'investimento necessario per guadagnare è inferiore (pari alla leva sostanzialmente) ma che il rischio è superiore.

L'esecuzione è immediata perché avviene sulla piattaforma del broker: il prezzo e il mercato sono forniti dal broker che gestisce la piattaforma.

Il bid-ask spread esiste ma è proporzionale all'investimento fatto e non, come sulle piattaforme bancarie, quasi sempre fisso. Rispetto alle azioni ci sono dei margini da mantenere.

## **Cosa sono i margini?**

Il margine è una parte di denaro che dovete avere disponibile sul vostro conto se volete operare su un certo prodotto.

Dal 1 agosto 2018 la Stop Loss massimo è del 50% per tutte le transazioni, in conformità con i nuovi regolamenti dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA), pertanto ogni singola posizione non può portare ad una perdita maggiore del 50% che si ha investito.

I Certificate For Difference sono un prodotto facile da utilizzare e che permette di fare trading su una vastità enorme di prodotti essendo agganciato a tantissimi "sottostanti".

A presto!