

Coverstory

Guida passo a passo
per i trader di CFD

Strategies

Come tradare i trend
dei Big Boys

People - Kolja Barghoorn

Azioni con la Testa: una
discussione sui Social Media

TRADERS'

Investimenti Trading Risparmio

SUPPLEMENTO

Tol EXPO 2018

NUMERO 10/2018

TRADERS' Magazine Italia

www.traders-mag.it

ISSN 2499-4316

Abbonamento cartaceo 10 numeri euro 90,00 / Abbonamento digitale 10 numeri euro 63,00
Numero singolo cartaceo euro 12,50 / Numero singolo digitale euro 9,00
POSTE ITALIANE S.P.A. - SPEDIZIONE IN ABBONAMENTO POSTALE - 70% CNAVIAUTOC27

SPECIAL EDITION

Tol EXPO 2018



PORTAFOGLIO OPZIONI

Metodo Theta Tradinvest™

di Alberto Camuncoli

per informazioni:

telefono: +39 02 30332800,
attivo 24 ore 365 giorni l'anno

info@traders-mag.it

www.traders-cup.it
www.traders-mag.it

una esclusiva di **TRADERS** Magazine Italia
Investimenti Trading Risparmio

CFD, CHE COSA FA LA DIFFERENZA

CFD o Contracts for Difference. Sembrava una pazza invenzione del mondo anglosassone, qualche decina di anni or sono. Qualcosa di derivato dalle piattaforme di scommesse tanto care agli inglesi, sono invece diventati gli strumenti finanziari per fare trading o investire su migliaia e migliaia di sottostanti e piattaforme nel mondo.

L'altra faccia della Luna dei mercati regolamentati, lo sviluppo di questi strumenti ha pian piano conquistato trader ed investitori di tutto il mondo. Gli ingredienti preferiti? La possibilità di operare con capitali limitati, la semplicità di approccio, l'universalità nell'uso su tante piattaforme di broker in tutto il mondo.

Non deve sembrarti strano, caro Lettore e sostenitore dei nostri contenuti, che la coverstory del nostro tradizionale supplemento Tol Expo di Borsa Italiana sia dedicata ad uno strumento proveniente dal mondo del mercato non regolamentato: i CFD hanno contribuito e contribuiscono a diffondere una cultura di trading e di investimento dei primi e piccoli passi, quella che permette di iniziare, di provare, di farsi le ossa. Che è il modo alle volte migliore per creare il presupposto di una cultura finanziaria più evoluta.

Che piaccia o no ai trader della vecchia guardia, poco propensi a considerarli strumenti affidabili, i CFD hanno conquistato un'area di mercato molto ampia. E hanno un loro diritto di cittadinanza in questo grande mondo del trading e dell'investment on line. Perché chi non vuole vedere la realtà, prima o poi resta indietro.

Buona lettura!

Maurizio Monti
Editore

TRADERS' Magazine Italia



Maurizio Monti
Editore TRADERS' Magazine

Sommario **supplemento TOL EXPO - ottobre 2018**



INSIGHTS

6 **Questo Mercato è cambiato?**

Decadimento delle prestazioni: il mercato è cambiato o il trading system ha smesso di funzionare?

COVERSTORY

12 **Guida passo a passo per i trader di CFD**

Le basi del successo con i Contracts for Difference

STRATEGIES

24 **Come tradare i trend dei Big Boys**

Una strategia swing trading con dati COT

30 **Passo dopo passo verso un approccio di trading redditizio**

I professionisti seguono questa collaudata strategia

TOOLS

18 **NewProduct**

Notizie dal mondo della tecnologia

20 **Bookreview**

I migliori libri per capire il mercato



BASICS

38 Il processo di automatizzazione, performance decay, ranking di portafoglio e backtest di strategie in opzioni !

Convegno italiano dei trading systems, le novità 2018

PEOPLE

42 Kolja Barghoorn - Azioni con la Testa: una discussione sui Social Media

SOCIAL

46 VENEZIA 2018

Racconti di una Venezia nuovamente internazionale: blindata e per lo più soleggiata e calda

COLUMN

50 Hai le carte in regola per diventare un trader?

MASTHEAD

Indirizzo:

TRADERS' Magazine Italia srl
Via Eustachio Manfredi, 21
00197 Roma - Italia
Tel.: +39 02 30332800
Fax: +39 02 30332929
E-Mail: info@traders-mag.it

Direttore Responsabile: Emilio Tomasini

Redazione: Stela Cifliku, Avkida Karaj, Elena Lovati, Sabina Mariani, Maurizio Monti, Michele Monti, Pamela Pinzi, Isabella Rezzonico, Enida Selita, Daniela Zaccari.

Articoli: Andrea Angiolini, Alessandra Basile, Biagio Campo, Luca Giusti, Martin Goersch, Marco Gränitz, Maurizio Monti, Frederic Saffore, Manuel Venè.

Immagini: Fotolia.

Periodicità: mensile, 12 volte l'anno

Iscrizione al Registro degli Operatori della Comunicazione numero 23483 del 03.05.2013.

Testata giornalistica registrata presso il Tribunale di Monza al numero 9 in data 07.03.2013.

Stampato in Wuerzburg, Germania.

Avviso di Rischio: Le informazioni riportate su TRADERS' sono destinate esclusivamente a scopo formativo. TRADERS' non intende mai raccomandare o promuovere sistemi, strategie o metodologie di trading.

I lettori sono invitati ad effettuare proprie ricerche e test di funzionalità per determinare la possibile validità delle idee di trading esposte. Il trading implica un alto livello di rischio. I risultati del passato non garantiscono in alcun modo i risultati futuri.



Questo Mercato è cambiato?

Decadimento delle prestazioni: il mercato è cambiato o il trading system ha smesso di funzionare?

» Lo sviluppo di un trading system consiste nell'identificare un set di regole in grado di isolare un comportamento prevedibile di uno strumento, che si ripresenta con una certa sistematicità, così da sfruttare questa informazione per generare un profitto. Rispetto ad altri ambiti, questo lavoro di modellazione di serie storiche finanziarie presenta maggiori difficoltà, perché i mercati cambiano, e il trading system potrebbe non essere più in grado di isolare quel comportamento in maniera altrettanto efficace che in passato. Esiste un modo per capire se il decadimento delle prestazioni di una strategia di trading è dovuta al mercato che sta cambiando o se, invece, è semplicemente il trading system che ha smesso di funzionare?

Assecondare la natura del Mercato

Uno degli errori più frequenti che commette chi si sta avvicinando al trading sistematico, è quello di iniziare dalla codifica di una strategia, magari partendo da un indicatore di analisi tecnica o da un'idea catturata su una rivista, e cercando una maniera per "farla funzionare" sul mercato a lui più familiare (di cui ha gli storici a disposizione, di cui conosce gli orari di contrattazione, su cui ha già operato in passato...). Si tratta di un errore perché, invece di iniziare dall'analisi del mercato per cercare di comprenderne

la natura e assecondarla, si cerca invece di "forzare" l'applicazione di una regola che male si adatta a quel mercato, aggiungendo altre condizioni e filtri, finché l'equity line prodotta dal backtest di questa strategia non risulterà finalmente gradevole. Con tutta probabilità, il processo appena descritto avrà portato ad effettuate una sovraottimizzazione (overfitting) sul passato, minando la robustezza del trading system e causando un decadimento delle performance una volta messo alla prova su nuovi dati.

Il primo passo dovrebbe essere quello di cercare di



Borsa Italiana

Milano, 24 e 25 ottobre 2018

Trading Online Expo

Vivi il cambiamento, scegli le opportunità.

Il 2018 è un anno di grandi novità per i mercati: evolve lo scenario regolamentare, si aprono nuove opportunità. La sedicesima edizione della Trading Online Expo offre strumenti e chiavi di lettura per affrontare il cambiamento. Due giorni da protagonista in Borsa Italiana per assistere a dimostrazioni pratiche e seminari tenuti da esperti del settore.

**Palazzo Mezzanotte
Piazza degli Affari, 6
Milano**



Registrazione
online obbligatoria



#TOLEXPo
@BorsaItalianaIT

borsaitaliana.it/tol



London
Stock Exchange Group

comprendere la natura del mercato su cui mi accingo a operare. Una semplificazione diffusamente accettata è quella di classificare la serie storica che stiamo per analizzare in Trend Following oppure Mean Reverting. Siamo in presenza di uno strumento che registra movimenti continuativi nella stessa direzione (trend following), oppure di uno strumento che dopo un movimento torna a recuperare una sua tendenza centrale (mean reverting)? La serie storica daily dell'Indice VIX, ad esempio, ha un carattere mean reverting, mentre la serie storica daily di Gold Future o di Gasoline, hanno un carattere trend following.

Nota la natura di uno strumento, diventa ora più semplice individuare un modello (trading system) che possa assecondarla, almeno finché il mercato in questione non cambia la propria natura. La difficoltà, infatti, è che tale natura può cambiare nel tempo, anche molto repentinamente e senza preavviso. Il miglior modello trend following, sviluppato con la massima attenzione e con tutti gli accorgimenti per evitare sovraottimizzazioni, finirebbe così per essere totalmente inadeguato alle mutate condizioni di un mercato, dove ora prevale una natura mean reverting.

Davanti a un decadimento delle prestazioni del trading system, ci troviamo ad un bivio: è il trading system che ha smesso di funzionare (overfitting) oppure è il mercato che ha cambiato in maniera significativa la propria natura? È possibile fare inferenza su queste proprietà? Esiste uno strumento che ci permetta di stimare il carattere di una serie storica?

Un test di Trend-Stazionarietà (Augmented Dickey Fuller)

Esistono dei test statistici che possiamo effettuare sul-

F1) Trend Following o Mean Reverting: analisi dell'Indice VIX



Il risultato del test ADF e il calcolo dell'Hurst Exponent sulla serie storica dell'indice VIX, da cui si rileva un carattere di forte mean reversion.

Fonte: StrategyLAB.ch

la serie storica finanziaria su cui vogliamo operare, e che sono in grado di darci utili indicazioni sul carattere prevalente di questo strumento, così come sulla sua mutevolezza (e sulla difficoltà, quindi, a individuare modelli sufficientemente robusti). L'Augmented Dickey Fuller (ADF) e il calcolo dell'Hurst Exponent sono i due test che utilizziamo più di frequente e che abbiamo implementato nel modulo Data Analyzer della piattaforma StrategyLAB, così che sia possibile lanciarli con un click. Proviamo ora a capire che tipo di informazioni sono in grado di darci, sul mercato oggetto di queste analisi.

Iniziamo con la spiegazione del test, per poi passare alla sua interpretazione con un paio di esempi. L'ADF è un test d'ipotesi, dove l'ipotesi nulla è quella secondo cui la serie storica si muove come un moto Browniano (cioè casuale).



Luca Giusti

Trader sistematico in QTLab (www.QTLab.ch), opera sui mercati dal 2002. Laurea in Economia, è autore del libro "Trading Meccanico", edito da Hoepli e fa parte del Comitato scientifico e del Direttivo di SIAT. Relatore a ITForum, alla TOL Expo di Borsa Italiana, e al convegno internazionale IFTA2017.



Manuel Venè (Da Vinci Fintech)

Dopo un'esperienza all'estero nel team di gestione di un Hedge Fund, si dedica all'attività di sviluppo in C# prima in QTLab e ora in Da Vinci Fintech. Creatore delle suite OptionLAB (per effettuare backtest di strategie in Opzioni) e StrategyLAB (per effettuare analisi di robustezza di strategie, costruzione e analisi di Portafogli di Trading Systems).

» Un valore di 0,5 è quello atteso nel caso di un moto browniano, « un valore inferiore è indice di una serie mean reverting, un valore superiore di una serie trend following.

L'ipotesi alternativa, da accettarsi in caso di rigetto dell'ipotesi nulla, dipende dalla modalità del test: essa può essere la trend-stazionarietà oppure l'esplosività. Una serie trend-stazionaria è una serie che al netto di un movimento di fondo, in seguito a uno shock tende a tornare alla media (quella che abbiamo definito "mean reversion"), l'opposto vale per una serie esplosiva ("trend following"). Questo test è quindi incentrato sull'autocorrelazione della quale si misura la significatività statistica: se una serie ha memoria, ovvero mostra qualche forma di correlazione rispetto ai propri prezzi passati, la natura di questa correlazione ci dice come il prezzo reagisce a movimenti direzionali. Una correlazione positiva indica che a un determinato movimento, corrisponde una tendenza nel prezzo a proseguire lungo la stessa direzione; un'autocorrelazione negativa indica, invece, che a seguito di un movimento, in media si osserva un rientro. Per concludere il test d'ipotesi e valutare il rigetto dell'ipotesi nulla, si confronta il valore della statistica test con i quantili della sua distribuzione, per elaborarne un p-value da confrontare con la soglia di confidenza richiesta.

Hurst Exponent

L'analisi dell'esponente di Hurst ha una natura molto differente: per confrontare la serie storica con un moto Browniano viene analizzata la modalità con la quale la deviazione standard cresce nel tempo. L'esponente di Hurst, infatti, si definisce in termini del comportamento asintotico del range della deviazione della serie, standardizzato sulla sua deviazione standard. In poche parole si vuole verificare se il range della serie cresce più lentamente o più rapidamente rispetto a quanto accadrebbe nel caso in cui la serie fosse effettivamente un random walk. Se il range cresce più lentamente, significa che la serie tende a tornare alla media più rapidamente di quanto farebbe un processo a variazioni indipendenti e privo di memoria; al contrario una serie il cui range incrementa più rapidamente implica un allontanarsi dalla media sufficientemente rapido da implicare una continuità nei movimenti indicante

autocorrelazione positiva. Un range lento a crescere indica mean reversion, un range rapido a crescere, invece indica tendenze trend following.

Al di là della spiegazione di come si effettua il calcolo (che viene effettuato dalla StrategyLAB, senza che il lettore debba prima prendere un master in statistica), la lettura di questo test è davvero immediata: l'esponente di Hurst è un valore compreso tra 0 e 1.

Un paio di esempi dovrebbero rendere tutto più chiaro...

La natura dell'Indice VIX e di Gasoline Future

In figura 1 è possibile esaminare il risultato di questi due test sulla serie storica dell'Indice VIX, una delle poche serie storiche finanziarie che è stazionaria e il cui carattere è fortemente mean reverting. E sui 18 anni presi in esame, entrambi i test ce lo confermano: l'ADF (nella parte superiore sinistra di figura 1), che qui è stato calcolato su una finestra scorrevole di 1 anno, registra p-value ben oltre la soglia del 50% (siamo mediamente sopra al 95%), mentre l'Hurst Exponent, sempre calcolato sulla stessa finestra rolling ad 1 anno, è stabilmente sotto alla soglia di 0,5 che indica un carattere di mean reversion. Lo stesso calcolo effettuato su finestre scorrevoli più lunghe (a 3 o 5 anni) o più brevi (a 6 mesi) avrebbe confermato lo stesso risultato.

Ad uno sguardo più attento, comunque, non sarà sfuggito come anche una serie storica mean reverting come quella dell'Indice VIX, in certi periodi cambi la propria natura: in giallo, sullo sfondo di questi pannelli, è possibile intravedere l'andamento della serie storica (i prezzi) e si vede subito come nel 2001 e nell'autunno del 2008, si siano registrati valori in antitesi con quelli prevalenti nel resto del tempo (il p-value dell'ADF che si allontana da quota 95% e l'Hurst Exponent che sale sopra a 0,5, registrando in questi periodi, un carattere trend following). È la conferma, se mai ce ne fosse stato bisogno, dell'importanza di definire sempre un piano di uscita dalla propria posizione (stop loss) dato che sui mercati finanziari ci muoviamo sempre in un ambito probabilistico e non deterministico.

È il mercato che è cambiato o è il trading system che ha smesso di funzionare?

I pannelli sulla destra, in figura 1, mostrano invece il risultato di questi test non più su una finestra scorrevole (rolling) ma solo sull'ultima porzione di storico. È quindi possibile esaminare i risultati sull'intera serie storica (in rosso), e confrontarli con i risultati sugli ultimi 5 anni, sugli ultimi 3 anni, fino all'ultima porzione che fa riferimento agli ultimi 3 mesi. Questa analisi è utile per avere una risposta sintetica alla domanda se la natura del mercato stia cambiando.

Il decadimento delle prestazioni del trading system potrebbe, infatti, essere causato non tanto da qualche errore di progettazione (quello che abbiamo sintetizzato poc'anzi nel concetto di overfitting) ma dal fatto che il mercato sta cambiando in maniera significativa la propria natura.

Si osservi, ad esempio, in figura 2 la stessa analisi realizzata su Gasoline Future. Qui si vede piuttosto bene come la natura di questo mercato sia sempre stata storicamente trend following, registrando valori di p-value, sull'istogramma rosso sulla destra, piuttosto bassi per il test ADF e con un esponente di Hurst sopra a 0,5.

È altresì evidente come qualcosa di recente sia cambiato, registrando valori sull'ultimo anno, così come negli ultimi 6 e 3 mesi, che mostrano una tendenza alla mean reversion. Sull'esponente di Hurst, in particolare, stiamo registrando letture mai così basse su una finestra rolling ad 1 anno (il pannello in basso a sinistra), mentre anche il p-value del test ADF sulla stessa finestra scorrevole ad un anno mostra letture superiori al 90%.

Non dovremmo essere sorpresi, quindi, di osservare qualche difficoltà nelle strategie trend following su Gasoline nell'ultimo anno...

Nella nostra esperienza, non si tratta quasi mai di situazioni uniche: quasi sempre, in passato, si sono registrate situazioni analoghe, con un mercato che per un certo periodo ha cambiato la propria natura per poi tornare quello che conosciamo. Il fatto che questo non sempre emerga in maniera evidente dal backtest, è semplicemente dovuto al fatto che lo sviluppo di un trading system è una procedura che tende a convergere verso le soluzioni più regolari sullo storico a disposizione, e scartare fin da subito ogni solu-

zione che presenti particolari criticità in certi periodi storici. È un bias non eliminabile a priori, ma che può essere identificato con alcuni test che abbiamo già avuto l'opportunità di presentare in altri articoli, e che trovate comunque disponibili nella piattaforma StrategyLAB (ad esempio il confronto fra le distribuzioni dei trade delle porzioni In Sample ed Out Of Sample).

In questo articolo ci siamo concentrati sulla tassonomia trend following / mean reverting ma sono diverse le caratteristiche di un mercato che possono cambiare nel corso del tempo: una fra tutte la volatilità, e nella codifica di un

F2) Trend Following o Mean Reverting: analisi del Future Gasoline



Il risultato del test ADF e il calcolo dell'Hurst Exponent sulla serie storica del Future Gasoline, da cui si rileva un carattere di forte trend following sul passato, ma un cambiamento di carattere piuttosto deciso nell'ultimo anno.

Fonte: StrategyLAB.ch

trading system spesso si cerca di tenerne conto implementando delle condizioni che consentano alla strategia di adattarsi alle diverse condizioni di volatilità. L'analisi della serie storica dello strumento su cui si sta operando, è altrettanto importante delle analisi effettuate sul trading system per cercare di individuarne le fragilità: è da questa sincronia fra mercato e modello (trading system) che deriva, in ultima analisi, la performance. Tutte le analisi condotte in questo articolo sono state effettuate con la piattaforma StrategyLAB, mentre approfondiamo in dettaglio queste tematiche nel percorso Trading System Academy di QTLab, in partenza in queste settimane, e che puoi esaminare più in dettaglio su <https://www.qtlab.ch/index.php/trading-systems-38/tsa-trading-system-academy>.

OBIETTIVO:

**ESSERE
VINCENTE
E PROFITTEVOLE
SUL MERCATO
AZIONARIO**

produttore del servizio:

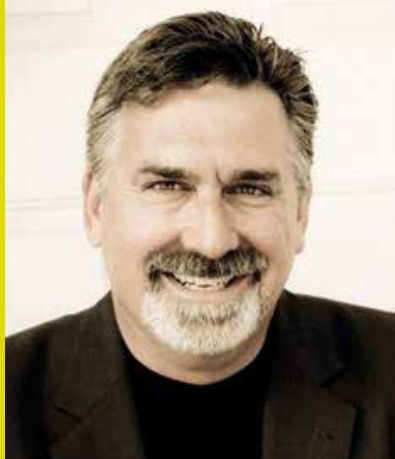


I segnali di borsa
di un grande trader
internazionale
interpretati e
commentati
OGNI GIORNO
da Maurizio Monti,
trader professionista
con oltre trenta anni
di esperienza
sui mercati.

**“MAURIZIO
MONTI
INTERPRETA
DAVE
LANDRY”**



**STRUMENTI
NECESSARI:**



**COMPUTER
CONNESSO
A INTERNET**

CONTO APERTO

PRESSO QUALUNQUE BROKER
CHE CONSENTA IL TRADING
SULLE AZIONI AMERICANE

**NORME
OPERATIVE:**

ogni giorno,
in genere nelle prime ore
del mattino, o comunque
non oltre le 14.30
trovi pubblicati i segnali
della giornata con
• punto di ingresso in stop,
• target profit,
• stop loss.
Li inserisci nella Tua
piattaforma di trading: 5 o
10 minuti al giorno, all'ora
che preferisci Tu, meglio se
entro l'orario di apertura del
mercato americano.

**SOLO QUESTO,
PER APPLICARE LA
STRATEGIA
DI UNO DEI TRADER
PIU PROFITTEVOLI
AL MONDO!**

**NON
ASPETTARE
OLTRE:**

**PROVA
IL SERVIZIO**

**INDISPENSABILE:
L' ABBONAMENTO
AL SERVIZIO**

www.istitutsvizzerodellaborsa.ch

main sponsor
in esclusiva per l'Italia

www.traders-mag.it

Guida passo a passo per i trader di CFD



Le basi del successo con i Contracts for Difference

» Le opportunità di trading dentro e fuori dalla borsa sono enormemente diversificate. Sono disponibili numerosi mercati e strumenti. La domanda principale è: quali scegliere? E come farci trading? Per coloro che vogliono trarre di più dal proprio capitale, i contratti per differenza, noti come Contracts for Difference (CFDs) sono i più idonei. Questi derivati con leva finanziaria hanno alcuni tratti specifici che sono di particolare interesse per i trader, oltre ad alcuni aspetti speciali che devono essere considerati quando si fa trading. Vi forniamo una panoramica e una guida passo a passo verso il CFD trading di successo.

In questo articolo, desideriamo accompagnarvi attraverso i vari passaggi, partendo dall'idea di trading su CFD fino ad un'implementazione di successo. Anche il nostro apprendista Marco, del quale seguiremo le forme, vuole intraprendere questo percorso. Marco ha un capitale di partenza di 10.000 euro e vuole fare trading attivamente sui mercati. Soprattutto sarebbero interessanti gli stock, ma come può usare il suo capitale nel modo più ragionevole e ampio possibile? Durante le sue ricerche si imbatte nei CFD. Con questo strumento si può partecipare con una leva finanziaria alle performance di azioni, indici, valute, commodity. Un grosso vantaggio dei CFD rispetto alle equity è che

si possono spostare importi molto più ingenti con lo stesso capitale. Ottimi strumenti, pensa Marco, ma a cosa bisogna prestare particolare attenzione con i CFD e tra tutte le voci che ci vengono raccontate su questo argomento quali sono quelle vere? Partiamo insieme in questo viaggio con Marco.

Diversificazione più alta attraverso basso investimento di capitale

I CFD raffigurano la sottostante rispettiva con un rapporto di 1:1. Marco per prima cosa si chiede perché uno dovrebbe anche solo prendere questa deviazione e passare dai CFD. Dopotutto, potrebbe semplicemente fare trading

diretto sugli stock in borsa. In questo caso avrebbe anche il vantaggio di fare trading in un mercato "diretto" e non sarebbe esposto a qualche potenziale rischio di esecuzione o rischi di controparte del broker. Tuttavia, i CFD offrono alcuni chiari vantaggi che rendono lo strumento particolarmente interessante per i trader. Il vantaggio più importante è che Marco può spargere i suoi trade in modo molto più ampio grazie al basso margine e quindi gestirli in modo molto più efficiente. Invece di pagare il valore pieno della posizione, come nel normale trading azionario, con i CFD è sufficiente depositare solo una frazione del valore sotto forma di margine al broker. Questo dà come risultato il leverage corrispondente. Ad esempio, se bisogna depositare un margine del 10%, il leverage è 10. Se il margine è del 5%, il leverage è 20. Per poter proteggere gli investitori, la Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati (ESMA) ha di recente applicato delle limitazioni sul leverage, ed anche BaFin le ha fatto seguito. Il leverage è stato limitato a 30:1 per il forex trading, a 20:1 per i principali indici azionari e a 5:1 per le equity.

In generale, si applica questa formula: $\text{leverage} = 100 / \text{margine in percentuale}$.

Ecco un esempio (vedi tabella 1): Marco acquista 100 CFD dello stock X, che al momento è quotato a 100 euro. Il suo broker offre un margine del 20%. Ciò significa che lui deve depositare il 20% della sua posizione totale come collaterale, ossia 2.000 euro (20 euro per CFD). A differenza del trading azionario, nel quale sarebbe vincolato l'intero importo di 10.000 euro, lui può prendere gli 8.000 euro rimasti e impegnarli in altre posizioni. Nondimeno, è necessario avere cautela, poiché il vero rischio massimo è più alto. Infine, Marco fa trading con stock per un totale di 10.000 euro (100 euro per CFD). Quindi, se lo stock cade a \$80, viene usato il suo margine ed è necessario usare più soldi del suo conto per fare trading sulla posizione. Se diverse posizioni

T1) CFD contro investimento diretto

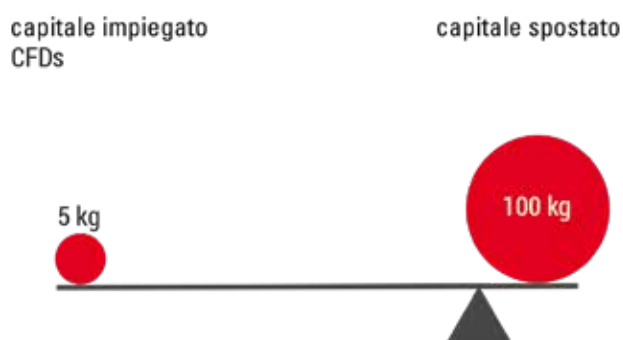
	CFD	Azione X
Prezzo di acquisto	100€	100€
Quantità	100	100
Requisito capitale	2000€ (20% margine)	10.000€
Leva	5	1
Diminuzione prezzo 20%		
Prezzo di vendita	80€	80€
Profitto/perdita	-2000€	-2000€
Ritorno in %	-100%	-20%
Aumento del prezzo 30%		
Prezzo di vendita	130€	130€
Profitto/perdita	3000€	3000€
Ritorno in %	+150%	+30%

I trader possono trarre beneficio in misura maggiore della media dai CFD grazie al leverage alto. Analogamente, tuttavia, possono anche rapidamente incassare grosse perdite in relazione al capitale impiegato a causa dell'effetto leva.

Fonte: www.traders-mag.com

CFD finiscono sott'acqua contemporaneamente e le perdite non sono limitate con il tempo, la cosa può essere molto pericolosa. Nel caso estremo, il cliente potrebbe perdere più denaro di quanto se ne trovi sul suo conto, ma questo non è più possibile a seguito della direttiva BaFin nell'agosto 2017. Rinunciando all'obbligo di effettuare pagamenti aggiuntivi, il rischio del trading in CFD è diminuito e perciò è diventato più interessante per alcuni stock broker. Se usato adeguatamente, il trading su CFD consente di fare trading professionale anche con una quantità relativamente piccola. Se supponiamo uno scenario positivo per il nostro esempio, nel quale lo stock X aumenta a 130 euro, Marco ottiene un profitto di 3.000 euro, anche se aveva investito solo 2.000 euro come margine. Si tratta di un ritorno del 150% su un investimento di capitale, mentre un trade azionario equivalente avrebbe portato ad un ritorno solo del 30% sul capitale investito, e Marco avrebbe potuto acquistare solo questi stock con il suo capitale. Il motivo: nello stock trading puro, Marco avrebbe dovuto pagare l'intero valore della posizione, ossia 10.000 euro, al momento dell'acquisto (tabella 1). Con i CFD, d'altro canto, avrebbe ancora un po' di capitale rimasto da usare per diversificare il proprio portafoglio. Inoltre, con i CFD, Marco può fare trading su una certa performance di prezzo della sottostante senza possederlo fisicamente, come sarebbe il caso nell'acquisto di un'azione. Questo significa che può puntare su dei prezzi in caduta, cosa che non è normalmente possibile nel trading azionario. In quanto CFD trader, tuttavia, non si hanno gli stessi diritti di uno shareholder, ad esempio, non ci sono diritti

F1) L'effetto leverage



L'uso di un braccio della leva semplifica il sollevamento del carico. Viene mostrata una leva con fattore 20.

Fonte: www.traders-mag.com

Il mercato CFD in Germania

Diamo un'occhiata allo stato corrente del mercato CFD in Germania. Le cifre provengono dallo studio Steinbeis CFD study commissionato dalla CFD Association per il primo trimestre del 2018 in confronto al primo trimestre del 2017.

- Il numero di conti CFD era di 196.757, circa l'11,5% in più rispetto all'anno precedente.
- In totale, è stato fatto trading su un volume di 617 miliardi di euro, un aumento di quasi il 30% in confronto allo stesso trimestre dell'anno precedente.
- In media, è stato tradato un volume di 25.333 di euro per transazione.
- Il numero di transazioni è aumentato del 63% in confronto allo stesso trimestre dell'anno precedente.
- Gli indici stock hanno rappresentato l'asset sottostante più popolare con l'uso dei CFD. L'89% del volume di trading e l'80% delle transazioni li ha visti protagonisti.
- Le valute straniere hanno contribuito per 49 miliardi di euro, e la coppia valutaria di gran lunga più tradata a quota 68% è stata l'EUR/USD.
- I metalli preziosi (oro, argento e platino) sono state le commodity maggiormente oggetto di trading con CFD, quasi a 68%.



Nel primo trimestre del 2018, un volume di 617 euro miliardi è stato oggetto di trading, con circa 24 milioni di transazioni.

Nel 1999, il CFD trading per i clienti privati veniva offerto per la prima volta da un broker britannico.

L'organo di riferimento per i dealer CFD in Germania da 2008 è CFD Association.

Il volume più grande è stato registrato nel primo trimestre 2018 con l'89%.

di voto. Tutto quello che riguarda il trader è la ricompensa dalla differenza di prezzo fra la sua posizione di apertura e di chiusura, e tale differenza dovrebbe essere ovviamente la più positiva possibile.

Attenzione alla leva finanziaria

La quantità di margine varia da un broker all'altro e anche in base alla sottostante. Prima dell'unificazione della ESMA trovavamo casi estremi con leve fino a 400: questo caso è ancora valido con alcuni broker stranieri, non monitorati da ESMA. Ma fate attenzione: la leva offre grandi opportunità, ma significa anche rischi enormi. I trader che non sono consapevoli di questo possono incappare facilmente in grosse perdite. Anche se avete depositato solo una frazione della somma come security, ciò non significa che potete sdraiarvi e rilassarvi. Perché la reale responsabilità del trader si estende sempre sull'intero valore della posizione.

L'effetto leverage fornisce profitti sproporzionati in caso di successo. Ma nel caso opposto, l'intero conto di trading può sprofondare. Specialmente per le posizioni equity che vengono trattenute per tutta la notte, ci sono occasionalmente dei grossi gap il giorno seguente, quindi deve essere definito in maniera chiara quale sia il rischio massimo prima di entrare in una posizione oltre a capire se ha senso trattenerla durante la notte. Ma soprattutto, ci sono alcuni eventi estremi, come la preoccupante decisione sulla Brexit del 24 giugno 2016, che possono rapidamente diventare un incubo se non si tiene conto del rischio e della gestione capitale. I trader come Marco devono evitare in anticipo di incappare in una situazione per la quale la dimensione delle loro posizioni possa crescere fuori controllo. Anche in casi estremi, un trader non deve assolutamente correre il rischio di perdere cifre che vanno oltre il proprio margine e quindi mettere in pericolo il capitale rimanente sul conto del trader. Perciò, è assolutamente necessario avere un piano chiaro di gestione del rischio e del capitale prima di coinvolgersi in strumenti di questo tipo. È importante notare i passaggi seguenti:

1. Capitale del trade: potrebbe non essere necessario per altri scopi e forma il capitale di rischio.
2. Rischio massimo generale: la soglia di perdita massima alla quale il trade viene stoppato e si opera una risoluzione dei problemi sull'account demo.
3. Rischio massimo per tutti i trade aperti: ad esempio, Marco decide che desidera perdere non più del 10% del capitale di trading prima di bloccare tutte le posizioni.
4. Rischio di trading (rischio posizionale): quale percentuale del capitale di trading viene rischiesta per ogni posizione? Ad esempio, Marco dichiara che

» Il trading over-the-counter è apprezzato dai trader in tutto il mondo poiché facilita il loro lavoro giornaliero. «

mette a rischio un massimo dello 0,5% per trade. Su questa base, in combinazione allo stop specificato, egli può impostare il numero corretto di CFD da tradare. È importante, tuttavia, che la dimensione della posizione non sia troppo alta per stop stretti quando le posizioni vengono trattenute lungo tutta la notte. È necessario inoltre considerare la volatilità (fascia di fluttuazione) quando si imposta lo stop.

I nuovi arrivati di questa linea business in particolare dovrebbero prima sviluppare un senso dei movimenti di prezzo dei derivati. Dovreste perciò iniziare prima con un account demo e poi con leve moderate.

OTC trading

Marco dovrebbe inoltre considerare che i CFD sono oggetto di trading solo fuori borsa e direttamente con il broker. Solo la sottostante del CFD, basata su un rapporto di prezzo 1:1, ad esempio un'azione, viene tradata sul mercato azionario. In altre parole, il broker riflette il prezzo del sottostante nel suo CFD e lo offre ai propri clienti per il trading. Egli è il partner di trading e il partner contraente del trader ed è responsabile per la fornitura di pezzi continui per tutti i CFD offerti. Ma questo non è uno svantaggio, come si potrebbe pensare. Il trading over-the-counter è apprezzato dai trader in tutto il mondo poiché facilita il loro lavoro giornaliero. Di norma, è più veloce della borsa, e questo è un vantaggio non solo per i day trader ad alto volume. A causa della competizione intensa, il trading over-the-counter al giorno d'oggi presenta standard molto alti che non sono più significativamente differenti dal trading azionario. La forma OTC del trading inoltre è più economica, dato che qui viene eliminata la commissione di brokerage.

Costi del CFD trading

Come è consueto per altri derivati, i market maker impostano i prezzi per i loro CFD. Questo coinvolge costi sotto forma di spread, commissione,

costi di finanziamento e slippage, che Marco deve tenere in considerazione. Lo spread (differenza fra prezzo di bid e offer) è disponibile per tutte le security e i derivati. Tuttavia, l'importo può variare da un provider all'altro. Di norma, lo spread si basa sul rispettivo mercato e sulla sua liquidità. I CFD broker con accesso diretto al mercato (DMA) offrono ai trader i pezzi originali del rispettivo mercato. Ad esempio, lui può vendere un'azione X contemporaneamente per €99,95 o acquistarne per €100,05, che corrisponde al tasso del paese di riferimento Xetra per quel momento. Per l'esecuzione, i DMA broker addebitano inoltre delle commissioni (tasse di acquisto e vendita), specialmente per le azioni, perché, mentre lo spread sale direttamente sul mercato, il broker deve anche addebitare una tassa per il suo servizio di esecuzione. D'altra parte, i CFD broker che agiscono come market maker impostano il proprio pezzo per lo strumento sottostante rilevante ad una deviazione minima dal prezzo originale. Nella maggior parte dei casi, gli spread sono leggermente più ampi rispetto al mercato di riferimento; molti di questi broker tralascieranno tasse aggiuntive come le commissioni. In particolare, i CFD su indici, commodity

F2) Opzioni short e hedging



Dopo la salita in alto fino alla fine del 2017, il DAX si trovava sull'orlo del precipizio. Per coloro che volevano fare hedging del proprio portafoglio che consisteva di valori standard tedeschi contro i prezzi hedging, naturalmente, è anche possibile la speculazione a breve termine sui prezzi in caduta, che può anch'essa essere facilmente implementata con i CFD. Tutto quello che bisogna fare è vendere una DAX CFD sulla piattaforma di trading al momento giusto.

Fonte: www.tradesignalonline.com

o valute spesso sono privi di commissioni. A volte ci sono anche dei modelli di tasse miste. La componente del terzo costo è decisiva, soprattutto per i periodi di trattenuta più lunghi: sono i costi di finanziamento. Questi sono dovuti al trading sul margine, dove il trader ha depositato solo una piccola parte del valore della posizione come collaterale. La rimanenza viene finanziata dal broker il quale calcola perciò un interesse. Tutto questo può essere paragonato ad un prestito di security a breve termine, che il trader riceve dal broker per la durata del trading. I costi di finanziamento vengono di solito calcolati a partire da un tasso d'interesse giornaliero della valuta nazionale rispettiva e da una sopra-tassa dipendente dal broker che va dai due ai quattro punti percentuali. Nella zona Euro, viene generalmente usato lo EONIA (Euro Overnight Index Average) come tasso monetario overnight. L'ultimo fattore di costo è lo slippage. Si verifica specialmente nei mercati rapidi dove i prezzi si muovono velocemente e gli ordini si seguono solo a poca distanza dal limite o dal prezzo di stop concreti. Spesso gli ordini di stop soffrono dei costi di slippage, mentre gli ordini limite possono talvolta anche ottenere uno slippage positivo (miglior esecuzione rispetto al prezzo limite inteso).

Marco dovrebbe guardare con attenzione prima di entrare in una posizione: il broker ha impostato le proprie quote o usa le quote reali dei rispettivi mercati di riferimento? Il broker è regolamentato, ad esempio da BaFin? Quali sono le tasse e i costi di finanziamento? Con quanta velocità esegue un ordine? Se Marco si informa in anticipo, non dovrebbe trovare sgradite sorprese.

mine. Per questo motivo, bisogna fare hedging al 100%.

- Uno o più dei valori nel portafoglio sono "surriscaldati" e il rischio di un declino del prezzo è più alto. Perciò la metà dovrebbe essere neutralizzata e i profitti accumulati congelati.
- Il trader si aspetta delle correzioni di mercato dal breve al medio termine, ma non vuole vendere le proprie posizioni di deposito a lungo termine.
- Bisogna eliminare solo il rischio valutario.
- A seconda della struttura del portafoglio e del livello di rischio di mercato, è consigliabile fare hedging con i CFD sia su una singola azione o su un indice. Una posizione long nel portafoglio equity viene perciò controbilanciata da una posizione short nel CFD. Le perdite da una parte vengono controbilanciate dai guadagni dall'altra. Questo protegge il portafoglio da fluttuazioni negative prevedibili.

Conclusione

A causa del recente alta volatilità dei mercati del capitale e in virtù delle opportunità associate per i trader attivi, l'interesse nei confronti del CFD trading dovrebbe continuare a salire. Mai prima d'ora è stato così facile e conveniente fare trading su stock, indici o valute dal pc di casa o in mobilità tramite smartphone. Sia long e short, sia con un periodo di trattenuta di cinque minuti o cinque mesi, sia che si tratti di hedging o speculazione: con i CFD, tutto è possibile. Gli strumenti offrono una buona alternativa ai mercati, ma

» Mai prima d'ora è stato così facile
e conveniente fare trading su stock,
indici o valute dal pc di casa
o in mobilità tramite smartphone. «

Numerose possibilità: hedging

Con i CFD si possono implementare molte strategie. Sia che i trader siano più speculativi o che vogliano fare hedging con altre posizioni: dallo scalping all'investimento conservativo, ci sono molte possibilità. Grazie all'abilità di usare i CFD sui prezzi sia in salita che in discesa; questi strumenti possono essere impiegati in modo semplice e conveniente anche per fare hedging con il proprio portafoglio. Ci sono vari motivi e approcci differenti:

- Si prevedono delle notizie che influiscono sull'intero portafoglio con un impatto negativo sul breve ter-

bisogna anche avere coscienza dei rischi. Specialmente quando molte posizioni possono andare giù contemporaneamente, è importante una buona gestione del rischio per evitare battute d'arresto significative sul conto di trading. I CFD sono e rimangono prodotti con leverage che i trader non dovrebbero usare a meno che non abbiano testato le proprie strategie su un account demo o con prodotti meno rischiosi. Per i trader avanzati che sono consapevoli dei rischi, d'altra parte, prevalgono i benefici di un'implementazione semplice, flessibile e soprattutto efficiente dal punto di vista del capitale.



scopri la Dinamica del Successo

Il percorso di dinamica mentale
ideato per te da Maurizio Monti

**Tocca il successo
con le mani
della tua mente!**

 la dinamica del successo
BENE&BENESSERE

prenota il tuo libro e i video gratis su:
<https://dinamicadelsuccesso.gr8.com>

Oppure chiama: 02 30 33 28 00
o scrivi una email a info@traders-mag.it

segui tutte le nostre iniziative:

www.facebook.com/dinamicadelsuccesso

prodotto garantito da:





WEBREVIEW



SOFTWARE REVIEW



BOOK REVIEW



APP REVIEW

Nuovi prodotti

Notizie dal mondo della tecnologia

AgenaTrader ha introdotto un'innovazione nel supporto su suggerimento di numerosi clienti nel sondaggio riguardante la loro soddisfazione sulla versione 2.0.4.xx. Con la funzione "Create Sales / Support Ticket" (Crea Vendite / Richiesta di Assistenza) nella barra degli strumenti della piattaforma, ora è ancora più facile contattare il team di supporto. Con solo pochi clic, gli utenti selezionano la categoria e la sottocategoria appropriate, aggiungono una descrizione della loro richiesta e allegano degli screenshot. Per un esame dettagliato sul problema segnalato, i dati e i registri necessari vengono inviati automaticamente, a seconda della selezione della categoria. Ulteriori comunicazioni con il team di supporto avvengono via e-mail. Al fine di ottenere una risposta ancora più rapida per i problemi, gli utenti hanno anche la possibilità di contattare direttamente i tecnici: ba-

sta formulare l'argomento e le problematiche in inglese, scegliere Inglese come "Lingua di Supporto" e la richiesta arriverà direttamente al reparto responsabile.

Sito Web: www.agenatrader.com

La **Commerzbank** gestisce già un servizio WhatsApp con notizie dalla piazza di scambio. Le persone interessate possono ora utilizzare CORA per recuperare facilmente le analisi o le notizie tramite il servizio WhatsApp inserendo l'hashtag "#" prima del termine di ricerca desiderato. Immediatamente, l'assistente di analisi digitale cerca gli articoli adatti. Sia con valori sottostanti molto specifici come #dax e #gold che con termini come #handelskrieg, #china o #trump: gli investitori hanno ora la possibilità di cercare notizie sul mercato azionario o sugli indici, azioni, materie prime, valute o argomenti specifici. Anche su www.zertifikate.commerzbank.de si possono trovare notizie. D'ora in poi i certificati o i warrant con il Codice Identificazione Titoli (ISIN) e "Real-Push-Kurs" verranno visualizzati nella scheda. Così si può avere una panoramica anche se il sito stesso non è aperto. I prezzi vengono aggiornati automaticamente in tempo reale.

Sito Web: www.certificates.commerzbank.de

Alla **Divergence Software, Inc.** c'è stato un aggiornamento completo della Harmonic Pattern Collection. L'applicazione funziona con tutti i titoli e le quotazioni di eSignal e nella nuova versione è più veloce, più efficiente, e trova pattern più tradabili. Lo strumento di ricerca dei campioni è stato completamente rielaborato e ha un'interfaccia per la watchlist. Inoltre, sono stati anche aggiunti obiettivi di profitto e stop, oltre a due nuovi pattern (Gartley 886 e Deep Crab) e indicatori come HSI Arrows, RSI Bamm, Pi Phi Bands o Volume Spikes. Sito Web: www.sr-analyst.com

BISON

Etwas Großes ist im Anmarsch. Kryptowährungen einfach und sicher kaufen und verkaufen. Mit BISON.

Entdecke die erste App für den Handel mit Kryptowährungen „Made in Germany“. BISON ist einfach, sicher und zuverlässig. Für deinen smarten Einstieg in die Krypto-Welt.

BISON startet ab September. Setze dich auf unsere VIP-Liste, gewinne tolle Preise und sei einer der ersten BISON-Nutzer.

[LOS GEHTS!](#)

BISON ist powered by
Börse Stuttgart

Sei mit dabei - etwas Großes ist im Anmarsch

Es sind nur 3 einfache Schritte für deine Chance auf einen ganzen Bitcoin

Per l'ingresso nel mercato finanziario tedesco, la start-up **Capital.com** ha dotato la sua applicazione sulla formazione Investmate con alcuni aggiornamenti. Gli utenti possono utilizzare l'applicazione in qualsiasi momento per imparare di più sulle nozioni di base della finanza. Dal momento che Capital.com si concentra sull'educazione e il perfezionamento degli utenti, la società di servizi finanziari ha sviluppato un'applicazione sulla formazione che accompagna la sua applicazione di trading basata sull'intelligenza artificiale. Proprio come l'applicazione sul trading, l'applicazione sulla formazione si adatta anche al singolo utente. All'inizio viene posta la domanda se si abbia esperienza nel trading dei derivati. A seconda della risposta, Investmate propone cinque obiettivi di apprendimento che possono essere rintracciati sotto forma di schede virtuali, quiz, consigli sul trading o previsioni sulla tendenza. Questo programma ha ampliato Capital.com nella nuova versione con video tutorial e una panoramica sui termini base della finanza.

Sito Web: www.capital.com

Una nuova app dei FinTechs **Sowa Lab**, una filiale della Boerse Stuttgart Digital Ventures, consente un facile accesso al mondo delle crypto. "BISON semplifica il trading nelle valute digitali. È la prima applicazione-crypto al mondo con alle spalle una borsa tradizionale", afferma Dr. Ulli Spankowski, Amministratore delegato dei Sowa Labs. La start-up ha presentato il pro-

totipo dell'applicazione alla fiera finanziaria Invest di Stuttgart. BISON dovrebbe essere disponibile gratuitamente dal prossimo autunno. Finora, investire nei Bitcoin, Ethereum e Co. è stato tutt'altro che facile. BISON abbatte costantemente gli ostacoli: l'app è facile da usare, l'interfaccia utente è disponibile in tedesco, più avanti anche in inglese. Inoltre, essa mira a semplificare la complessità della registrazione e la prova di identità: l'apertura di un account utente e l'attivazione del trading richiedono solo pochi minuti. I portafogli crittografici non sono necessari. BISON non applica commissioni di trading. Un'altra caratteristica innovativa dell'applicazione è il "Cryptoradar", che filtra il flusso di messaggi dei social media sulla base dell'intelligenza artificiale. Dà un quadro in tempo reale dello stato d'animo e indica quali criptovalute vengono discusse. Sito Web: www.bisonapp.de

La FinTech start-up **TRADEofficer** con sede a Monaco sta espandendo il suo portafoglio con una piattaforma di segnali azionari. Sia tramite desktop che applicazione, gli investitori privati ricevono un navigatore per i mercati azionari con TRADEofficer. Pertanto, i clienti non dovranno più perdere un'opportunità di investimento e, soprattutto, potranno agire liberi dalle proprie emozioni. La nuova piattaforma affronta uno dei maggiori problemi che gli investitori privati devono affrontare: il trading irrazionale. Tutti i programmi grafici, mercati azionari o si-

TRADEofficer



stemi di analisi non sono stati in grado di escludere l'autostima dell'investitore privato. TRADEofficer lo fa in modo diverso, e con una visione neutrale e incorruttibile aiuta a mettere in discussione le proprie decisioni, e non sulla base della "dritta dell'ultima ora", ma sulla base di metodi di analisi quantitative, che filtrano oggettivamente i valori e identificano le entrate, gli adattamenti degli stop e le uscite. L'applicazione è disponibile nella App Store di Google e di Apple. L'accesso all'interfaccia web di TRADEofficer è disponibile sul sito web www.tradeofficer.de.

Sito Web: www.tradeofficer.de

I migliori libri per capire il mercato

» Proponiamo la selezione dei 10 migliori libri, a contenuto economico e finanziario, di recente pubblicati, per affrontare l'attuale scenario di mercato.



NUOVI PRODOTTI



WEBREVIEW



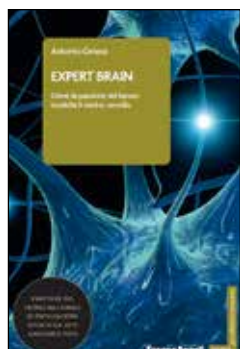
SOFTWARE REVIEW



BOOK REVIEW



APPREVIEW



Titolo: Expert Brain, Come la passione del lavoro modella il nostro cervello

Autore: Antonio Cerasa

Casa editrice: Franco Angeli

Il libro si pone l'obiettivo di illustrare alcune teorie delle neuroscienze per cercare di indagare, all'interno della mente degli expert brains (soggetti che grazie ad un estenuante allenamento eccellono in una determinata attività), gli elementi in comune tra il cervello di differenti categorie professionali, disegnando una nuova idea di intelligenza nella quale ha più peso l'influenza dell'ambiente e lo sviluppo di pratiche volontarie messe in atto per potenziare una specifica abilità in differenti domini, piuttosto che la predisposizione genetica.

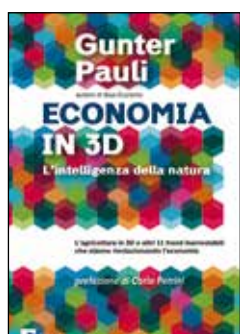


Titolo: Una cultura della crescita

Autore: Joel Mokyr

Casa editrice: Il Mulino

Sappiamo poco riguardo al tipo di istituzioni che promuovono il progresso tecnologico e l'innovazione intellettuale. Il libro analizza la crescita dell'innovazione avvenuta in Europa, con un focus sull'ondata che seguì la metà del Settecento, stabilendo come l'esplosione del progresso tecnologico in Occidente sia stata resa possibile da cambiamenti culturali, ovvero da un nuovo atteggiamento verso il mondo naturale e dall'affermarsi di istituzioni che stimolavano e sostenevano l'accumulazione e la diffusione della conoscenza utile.



Titolo: Economia in 3D

Autore: Gunter Pauli

Casa editrice: Edizioni Ambiente

Il sistema economico attuale difficilmente valorizza più del 10% della biomassa prodotta dalla Terra, con una media che oscilla tra il 2 e il 3%. La natura ha vinto sfide inimmaginabili nel corso degli ultimi milioni di anni e adotta un modello di business efficiente privo di scarti, inquinamento e disoccupazione. Attraverso l'analisi di 12 trend, dedotti da 200 progetti già funzionanti, l'autore spiega come possiamo convertire più del 90% dei rifiuti prodotti dalle nostre economie in nuovo valore, trasformando la scarsità in abbondanza, prendendo spunto dalla natura.

L'editoria si trova in uno stato di crisi soprattutto "nei settori più facilmente sostituibili dal web, ovvero testi tecnici, scientifici o anche semplicemente informativi", come spiega Daniele Rosa, responsabile editoriale della LUISS University Press. Ogni editore si trova perciò "davanti a una questione legata non soltanto alla propria sopravvivenza, ma alla sua stessa ragion d'essere. Una University Press deve essere particolarmente efficace nel coniugare le esigenze di mercato ed i più tradizionali prodotti cartacei della ricerca", conclude Rosa. Per il lettore italiano lo stato di crisi del settore e la difficoltà di molti player di trovare un adeguato posizionamento strategico comporta sempre più la necessità di valutare edizioni in lingua inglese.



Biagio Campo

Biagio Campo si occupa di analisi, compliance, comunicazione, marketing e distribuzione dei prodotti del risparmio gestito e dei servizi di investimento, all'interno di banche, società di gestione e di consulenza. Collabora come giornalista free lance per testate specializzate italiane ed internazionali.

voncampo@libero.it
Skype: biagio.campo1981



Titolo: Sviluppo e declino dell'economia sovietica

Autore: AA.VV

Casa editrice: Asterios

Il libro riporta una collezione di articoli sullo sviluppo e declino dell'economia sovietica, elementi fondamentali per cogliere l'attuale definizione della forma di mercato ora vigente in Russia. Sebbene nelle nazioni a capitalismo avanzato la maggior parte dei lavoratori considerava l'Unione Sovietica un paese estremamente arretrato, in cui non venivano garantiti quei diritti che al contrario erano vigenti nei paesi capitalisti avanzati, i vertici statunitensi temevano seriamente il sorpasso dell'economia sovietica.



Titolo: Fake History

Autore: Erik Durschmied

Casa editrice: Piemme

La verità storica non può mai essere raggiunta pienamente. Le testimonianze su cui si basa sono inattendibili, soprattutto per quanto riguarda gli eventi, i numeri e le cause che hanno portato allo scoppio dei principali conflitti. La storia dell'uomo, più che una lotta tra bene e male, sembra una battaglia tra verità e menzogna, anche quando la falsità non è intenzionale. Un libro unico per riflettere sul significato e sul valore dell'informazione e scoprire come il fenomeno delle fake news abbia sempre contraddistinto la storia dell'umanità.



Titolo: La conoscenza e i suoi nemici

Autore: Tom Nichols

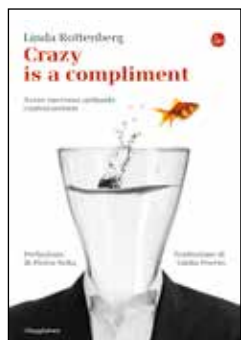
Casa editrice: Luiss University Press

Il libro affronta il tema della competenza, declinata nel rapporto sempre più fragile tra esperti e cittadini in una democrazia. Gli statunitensi sono arrivati a considerare l'ignoranza, soprattutto su ciò che riguarda la politica pubblica, una vera e propria virtù, una forma per affermare la propria autonomia. Gli attacchi al sapere consolidato hanno un lungo pedigree e internet è solo lo strumento più recente nell'ambito di un problema ciclico, che in passato ha afflitto allo stesso modo televisione, radio, stampa e altre innovazioni.

**Titolo: Fatfulness****Autore:** Hans Rosling**Casa editrice:** Rizzoli

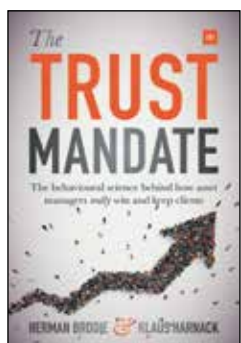
in inglese

Il libro aiuta il lettore ad interpretare correttamente il quadro generale ed a riflettere sul funzionamento del mondo, dimostrando come la situazione sia maggiormente positiva rispetto al pensiero comune, nonostante venga posta continuamente al pubblico una concezione iperdrammatica nei confronti delle sfide dell'umanità. L'autore osserva come la visione negativa del mondo dipenda in primo luogo dal modo in cui il nostro cervello, prodotto di milioni di anni di evoluzione, funziona ed interpreta la realtà.

**Titolo: Crazy is a compliment****Autore:** Linda Rottenberg**Casa editrice:** Il Saggiatore

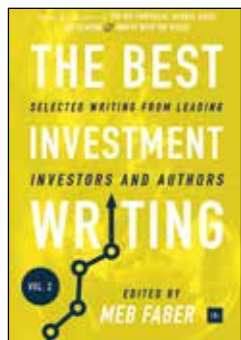
in inglese

L'autrice, fondatrice di un incubatore di start up ed esperta nella promozione della creatività su scala mondiale, illustra come agire da imprenditori per sviluppare i nostri progetti, combinando razionalità, follia e doti relazionali. Se pensare controcorrente è il primo passo per diventare imprenditori, non è possibile aspettarsi che gli altri facciano propria la nostra visione senza porre obiezioni, inoltre a volte la chiave per diventare innovatori non è pensare fuori dagli schemi, ma coinvolgere altre persone in quegli stessi schemi e lasciare che queste collaborino e risolvano i problemi insieme a noi.

**Titolo: The trust mandate****Autore:** Herman Brodie & Klaus Harnack**Casa editrice:** Harriman House

in inglese

Il libro illustra le motivazioni alla base della selezione, mantenimento e rimozione di un fund manager da parte degli investitori istituzionali, con un particolare focus sugli aspetti emozionali e relazionali delle decisioni. Sebbene le performance passate siano importanti, così come quelle attese future, esse non rappresentano il driver primario della selezione, che spesso risiede nella possibilità, da parte dei fund selector o degli advisor, di giustificare ex post la correttezza del proprio operato e ribadire la centralità ed imprescindibilità del proprio ruolo.

**Titolo: The best investment writing volume 2****Autore:** AAVV**Casa editrice:** Harriman House

in inglese

A solo un anno di distanza dalla pubblicazione del precedente volume, Meb Faber torna a raccogliere i migliori saggi scritti da membri di spicco del settore finanziario internazionale (strategist, fund manager, fondatori di case di gestione, ecc). Il libro rappresenta un'occasione unica per accedere ad analisi, di chiaro valore accademico, caratterizzate tuttavia da un elevato senso pratico che consente quindi l'utilizzo dei risultati delle ricerche riportate nel testo per operare quotidianamente sui mercati finanziari.

Forex&CFD Tour

Live trading experience con il broker N°1 al mondo*.

Partecipa alle sessioni di trading in tempo reale con gli esperti e scopri i vantaggi della nuova piattaforma IG.

Prenota gratuitamente il tuo posto su **IG.com**

05/11
Roma

06/11
Milano

07/11
Bologna

08/11
Torino

09/11
Venezia

IG.com

INDICI | FOREX | AZIONI | MATERIE PRIME



* Siamo il broker N°1 al mondo per i CFD nei ricavi (forex escluso). Fonte: Published financial statements, Febbraio 2018

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. I CFD sono strumenti complessi che comportano un rischio di perdita elevato dovuto alla leva. **79% dei trader al dettaglio incorrono in perdite quando fanno trading con IG.** Vi preghiamo di verificare le vostre conoscenze in merito al funzionamento dei CFD e la vostra disponibilità ad utilizzare i CFD dato l'elevato rischio di perdita.

Le perdite dei clienti professionali possono eccedere i loro depositi.

Come tradare i trend dei Big Boys



Una strategia swing trading con dati COT



» Non sarebbe fantastico poter trarre regolarmente dei guadagni costanti dal mercato, senza la necessità di sedersi davanti al computer ogni giorno dalla mattina alla sera ad attendere i segnali di entrata? E se si potesse beneficiare della conoscenza dei professionisti e degli intenditori assoluti riguardo ai prodotti da tradare? In questo articolo, imparerete come farlo.



Martin Goersch

Goersch è un trader a tempo pieno da 15 anni. Gestisce la società di trading DaytradingCoach ed è responsabile di una società di gestione patrimoniale svizzera. Dal 28 al 30 novembre 2017 e a febbraio 2018, avrà luogo il suo seminario "COT MasterClass" sullo swing trading con i dati COT.

✉ info@daytradingcoach.de;
www.daytradingcoach.de

Utilizzare le informazioni privilegiate degli esperti in modo redditizio

Ci sono grandi aziende che producono o consumano materie prime. In entrambi i casi, i prezzi di mercato rappresentano una quota rilevante nella redditività della rispettiva società. L'ammontare dei profitti di queste aziende dipende fortemente dai prezzi delle materie prime, che acquistano per effettuare un'ulteriore elaborazione o che vendono sul mercato. Naturalmente, è un bene per un pro-

GRANDE

LO DIRAI ANCHE TU

<http://www.traders-mag.it/grande-trading-system-prorealtime.html>



IL ROBOT TRADING
DI SUCCESSO PER I CFD È
GRANDE!

Una esclusiva di:



TRADERS
Investimenti Trading Risparmio

duttore se i prezzi delle materie prime sono il più elevati possibile. Per un'azienda che utilizza materie prime, d'altro canto, i prezzi bassi sono l'ideale.

I futures sono nati come strumenti di trading per fare in modo che queste società possano proteggersi dalle forti fluttuazioni dei prezzi delle materie prime al fine di ottenere un certo grado di sicurezza nella pianificazione. Si può presumere che gli operatori di mercato che producono o consumano una particolare materia prima conoscano molto bene l'intera situazione fondamentale, nonché le attuali condizioni di domanda e offerta. Il gruppo di operatori di mercato con questa conoscenza privilegiata viene definito **commercial** o **commercial hedger**.

I **commercial** reagiscono a un cambiamento della situazione sul mercato delle materie prime regolando le loro posizioni long e short nei futures e nelle opzioni. Così facendo, fanno affidamento sulla loro vasta conoscenza dei mercati delle materie prime in questione. In alcuni casi, spendono milioni ogni anno per mantenere i migliori dipartimenti di ricerca e ottenere le informazioni più accurate. Anche molte informazioni contenute nei rapporti governativi sulle materie prime, come nell'importante rapporto WASDE, provengono dai **commercial**.

E ora arriva la buona notizia: l'esatta quantità di posizioni aperte di questi operatori di mercato è pubblicata ogni venerdì dalla CFTC (Commodity Futures Trading Commission) gratuitamente (figura 1), per garantire la trasparenza nei mercati e prevenire la manipolazione. Di seguito, imparerete come usare proficuamente la conoscenza di queste posizioni.

Obiettivi della strategia

La nostra strategia di trading riguarda l'identificazione delle inversioni di tendenza con il posizionamento dei **commercial hedger**. Il principio di base di questa strategia è che più continua a salire o scendere il prezzo delle materie prime, più i **commercial hedger** aumentano la loro posizione di copertura. È importante comprendere che i due gruppi all'interno dei

commercial, gli acquirenti e i venditori di una materia prima, si servono l'un l'altro. Il loro comportamento è in gran parte determinato dalla domanda e dall'offerta. In un mondo perfetto, i produttori produrrebbero e venderebbero esattamente la quantità di materie prime necessarie ai consumatori, quindi i prezzi sarebbero stabili. Ma non viviamo in un mondo perfetto. Le condizioni di base della domanda cambiano continuamente, così come le condizioni di produzione. Questo è il motivo per cui c'è sempre o un eccesso o una scarsità dell'offerta nei mercati. In periodi di bassa domanda e/o alta produzione, i prezzi scendono e viceversa. Più i prezzi scendono, più è probabile che i produttori conservino i loro prodotti, poiché i profitti sono corrispondentemente bassi. In casi estremi, i prezzi

F1) Posizioni Aperte nel Future del Cacao

COCOA - ICE FUTURES U.S. FUTURES ONLY POSITIONS AS OF 09/26/17								Code-073732	
NON-COMMERCIAL			COMMERCIAL		TOTAL		NONREPORTABLE POSITIONS		
LONG	SHORT	SPREADS	LONG	SHORT	LONG	SHORT	LONG	SHORT	
(CONTRACTS OF 10 METRIC TONS)									
COMMITMENTS						OPEN INTEREST:		257,041	
61,819	86,901	37,691	140,797	122,161	240,307	246,753	16,734	10,288	
CHANGES FROM 09/19/17 (CHANGE IN OPEN INTEREST: -4,142)									
103	-5,336	-5,103	1,672	5,776	-3,328	-4,663	-814	521	
PERCENT OF OPEN INTEREST FOR EACH CATEGORY OF TRADERS									
24.1	33.8	14.7	54.8	47.5	93.5	96.0	6.5	4.0	
NUMBER OF TRADERS IN EACH CATEGORY (TOTAL TRADERS: 258)									
92	83	66	65	42	198	159			

Il grafico mostra un esempio della relazione dei Commitments of Traders (COT) per il cacao. Le posizioni dei **commercial hedger** sono qui incorniciate in rosso.

Fonte: CFTC

F2) Dati COT del Future della soia



La figura 2, mostra l'esempio del future della soia dove i prezzi salgono sul lato long dopo posizioni estreme dei **commercial** e scendono sul lato short dopo posizioni estreme dei **commercial**.

Fonte: Agena Trader

Strategy snapshot	
Nome della Strategia:	COTrend Catcher
Tipo di Strategia:	Anti-ciclica
Orizzonte temporale:	Grafico giornaliero
Setup:	Indice Commercial > 90, RSI(8) incrocia superiore a 30
Entrata:	Short: Indice Commercial < 10, RSI(8) incrocia sotto a 70
Stop loss:	Secondo la tecnica del grafico (punti estremi, precedenti massimi/minimi)
Trailing stop:	Seguono multipli di R interi
Gestione del denaro e del rischio:	Max. 3,5% di rischio per trade in base alle dimensioni del conto
Numero medio di segnale:	Una media di circa 20 trade al mese su 26 osservati
Percentuale di successo medio:	46% (senza i Trade Break-Even)

Non è per niente detto che i commercials abbiano tasche molto profonde. Possono resistere a movimenti che corrono contro le loro posizioni future per un periodo estremamente lungo. Lavorando con le materie prime fisiche nella loro attività principale, hanno sempre un equilibrio con le loro posizioni nel mercato finanziario. Se, ad esempio, Starbucks costruisce posizioni long nel mercato dei futures come torrefattore per garantire prezzi bassi, ma i prezzi continuano a scendere, Starbucks subirà delle perdite con le sue posizioni future, ma sarà attualmente in grado di acquistare il caffè necessario a prezzi più bassi, che in parte lo compensa. Pertanto, per entrare in una posizione di swing trading, oltre a un posizionamento estremo dei commercials, abbiamo anche bisogno di un indicatore, che ci indichi quando entrare.

Gli indicatori

Per determinare il punto di entrata esatto, vengono utilizzati due indicatori: l'Indice Commercial e il Relative Strength Index (RSI). Il primo imposta l'attuale posizionamento netto dei commercials in relazione al valore minimo e massimo di un determinato periodo. Tra gli swing trader

» Il principio di base di questa strategia è che più continua a salire o scendere il prezzo delle materie prime, più i commercials hedger aumentano la loro posizione di copertura. «

di mercato possono persino essere inferiori ai costi di produzione. In questi casi, le aziende consumatrici cercheranno di assicurare i prezzi bassi quanto più a lungo possibile. Quindi si terranno principalmente posizioni long.

Questo è esattamente ciò che può essere visto dalle posizioni dei commercials pubblicate dalla CFTC. Finché queste posizioni rimangono all'interno di un intervallo normale, non è necessario agire in quanto offerta e domanda sono relativamente equilibrate. Vogliamo sempre tradare quando si verificano anomalie in questa relazione, perché verranno prima o poi compensate da aggiustamenti di prezzo. Nella figura 2, l'esempio del future della soia mostra che i prezzi salgono dopo posizioni estreme dei commercials sul lato long, e scendono dopo posizioni estreme dei commercials sul lato short.

Il problema più grande con la valutazione dei dati COT, tuttavia, è determinare il punto di ingresso corretto in una posizione long o short semplicemente interpretandola.

con un orizzonte temporale a lungo termine si è diffuso un periodo di tre anni, sebbene in questa variante a lungo termine ci siano pochissimi segnali in un anno. Poiché i segnali di trading dell'approccio presentato qui provengono dal grafico giornaliero, viene utilizzato il periodo di 10 settimane. L'indice commercial trasforma la posizione netta dei commercial hedger in un oscillatore che oscilla tra zero e 100:

$$\text{Indice Commercial} = (\text{Posizione netta attuale} - \text{Posizione netta minima}) / (\text{Posizione netta massima} - \text{Posizione netta minima})$$

I valori superiori a 90 o inferiori a dieci indicano valori estremi e ci consentono di prestare attenzione al mercato corrispondente.

L'RSI, d'altro canto, confronta la forza delle perdite di prezzo con la forza dei guadagni di prezzo entro il periodo stabilito. Nel senso più ampio, questo è un indicatore di momentum progettato per identificare le fasce di prezzo in

cui un sottostante è ipercomprato o ipervenduto. Usiamo un'impostazione per otto periodi nel grafico giornaliero e prendiamo sempre la direzione del trade opposto.

Regole per il Setup, l'Entrata e l'Uscita

Le seguenti condizioni di base devono essere soddisfatte per l'impostazione long (short analogo):

1. Indice commercial superiore a 90 (per short inferiore a dieci).
2. RSI ipervenduto inferiore a 30 (per short superiore a 70).

L'entrata viene effettuata sul grafico giornaliero quando l'RSI dall'area ipervenduta ritorna all'area normale e il massimo dell'ultima candela è stato superato. Ci sono solo due ragioni per lasciare la posizione: lo stop iniziale o il trailing stop sono stati raggiunti. Con questa strategia, non tradiamo con un obiettivo di prezzo perché vogliamo trovare le tendenze di lunga durata il prima possibile e vogliamo mantenere la posizione il più a lungo possibile. Lo stop iniziale si basa sull'immagine del grafico corrente. Lo stop verrà posizionato nel punto estremo del movimento precedente o ad un livello massimo/minimo relativo se la nuova tendenza sul grafico giornaliero è già iniziata.

Il trailing stop si basa sempre sullo stop iniziale ed è seguito più volte dal rischio. Se, ad esempio, è richiesto uno stop iniziale di 110 tick, allora ogni 110 tick che il trade effettua nel profitto verranno seguiti da esattamente 110 tick.

La figura 3 mostra quattro trade esemplari dal future della soia.

Conclusioni

I dati COT sono considerati un indicatore comprovato. L'autore attualmente trade la strategia su 26 mercati future, incluse le principali coppie valutarie rispetto al dollaro USA e molte materie prime liquide da metalli, materie prime energetiche, materie prime agricole e prodotti a base di carne.

Tuttavia, per poter tradare questa strategia in parallelo su un così vasto numero di mercati, il conto di trading dovrebbe essere di circa \$ 100.000 per soddisfare i requisiti di margine e per resistere a eventuali cali. I trader con conti più piccoli possono ridurre il numero di mercati tradati o tradare con i CFD o con certificati di leva finanziaria.

F3) Esempi di trade sul future della soia



Ecco quattro esempi della strategia COT. I sotto-grafici mostrano i segnali nell'Indice Commercial e nell'RSI. Nel primo trade, non vi è stata nessuna entrata, perché il segnale massimo giornaliero non era stato superato. I trade numero 2 e 3 sono stati fermati dal break even, anche dopo che il rischio era già stato guadagnato come rendimento contabile. Il trade numero 4 è andato molto bene. Il trailing stop è stato regolato cinque volte prima che la posizione fosse fermata.

Fonte: Agena Trader

F4) Curva di capitale per S & P 500 (blu) e Nasdaq 100 (arancione)



La figura 4 mostra la curva di capitale dell'attuale anno di trading per un totale di 17 mercati future. Per il setup di ogni trade è stato tradato un contratto nel rispettivo mercato. In totale, ci sono state 110 opportunità di trade, di cui 40 non sono state eseguite o chiuse a break even. Il tasso di successo dei trade rimanenti era esattamente del 50 per cento. Cinque posizioni sono ancora aperte. Il profitto finora ammontava a circa 40.000 dollari USA.

Fonte: propri calcoli dell'autore

I premi più belli sono quelli che ti aspetti.

Cash Collect Certificate

I nuovi Cash Collect Autocallable consentono di ottenere cedole trimestrali incondizionate per tutto il 2018 (a settembre e dicembre), qualunque sia il valore dell'azione sottostante. A partire da dicembre 2018, il Certificate può scadere anticipatamente in caso di rialzo dell'azione al di sopra del valore iniziale (Strike), con un rimborso pari al prezzo di emissione (100 Eur) maggiorato della corrispondente cedola. Nel corso del 2019, ad ogni data di osservazione trimestrale, è possibile ottenere ulteriori cedole condizionate anche in caso di moderato ribasso dell'azione sottostante nei limiti della Barriera. A scadenza, se l'azione è pari o superiore alla Barriera, l'importo di liquidazione comprende il prezzo di emissione e l'ultima cedola. Sotto la Barriera, il Certificate replica linearmente l'andamento negativo del sottostante.

Cedole trimestrali lorde: da 1,25 EUR a 2,50 EUR*

ISIN	Sottostante	Cedola Lorda (EUR)*	Barriera (EUR)	Scadenza
DE000HV40R41	EXOR	1,25	43,68	13/12/2019
DE000HV40RE8	STMICROELECTRONICS	2,50	13,2338	13/12/2019
DE000HV40RG3	TENARIS	1,60	11,22	13/12/2019
DE000HV40RJ7	UBI BANCA	1,60	2,8493	13/12/2019

*Importi incondizionati nel 2018 e importi condizionali nelle date di osservazione trimestrali nel 2019. Aliquota fiscale al 26%. Reddito diverso. Negoziazione su CERT-X di EuroTLX.

Strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata a capitale condizionatamente protetto, ma non garantito. Prima di ogni investimento leggere il prospetto informativo.

investimenti.unicredit.it
800.01.11.22

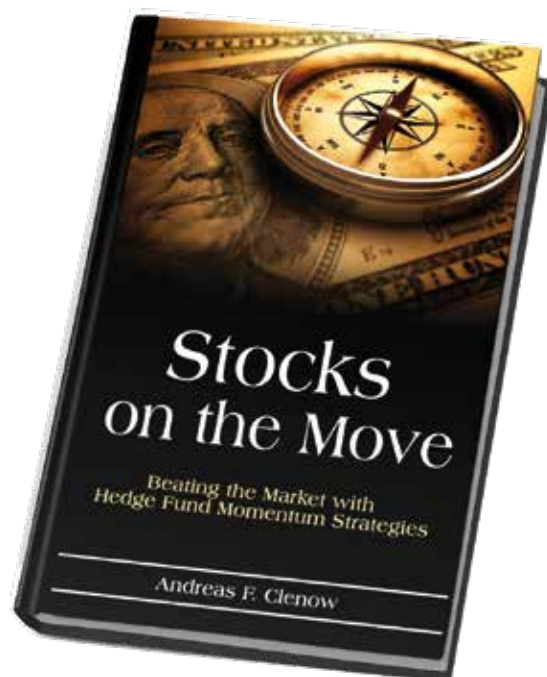
Banking that matters.

 **UniCredit**
Corporate & Investment Banking

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Questo annuncio ha finalità pubblicitarie ed è pubblicato da UniCredit Bank AG Succursale di Milano, membro del Gruppo UniCredit. UniCredit Bank AG Succursale di Milano è soggetto regolato dalla Banca Centrale Europea, Banca d'Italia, Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e Bafin. UniCredit Corporate & Investment Banking è un marchio registrato da UniCredit S.p.A.. I Certificate emessi da UniCredit Bank AG sono negoziati sul segmento CERT-X di EuroTLX dalle 09.00 alle 17.30. **Prima di ogni investimento leggere il prospetto informativo e il Documento Contenente le Informazioni Chiave (Key Information Document - KID)** disponibili sul sito www.investimenti.unicredit.it. Il programma per l'emissione di strumenti con sottostante singolo senza protezione del capitale (Base Prospectus for the issuance of Securities on single underlying without capital protection) è stato approvato da Bafin in data 9 febbraio 2018 e passaportato presso Consob in data 12 febbraio 2018, modificato ed integrato dal Supplemento datato 19 marzo 2018 e dal Supplemento datato 27 aprile 2018. In relazione alle conoscenze ed all'esperienza, alla situazione finanziaria ed agli obiettivi d'investimento, i Certificate potrebbero risultare non adeguati per tutti gli investitori. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento. Il rendimento può variare in funzione del prezzo di negoziazione sull'MTF. Questo annuncio non costituisce un'offerta di vendita né una sollecitazione all'investimento.

Passo dopo passo verso un approccio di trading redditizio

I professionisti seguono questa collaudata strategia



» Questo articolo presenta le caratteristiche di base della strategia Momentum, che Andreas Glenow descrive in modo semplificato nel suo libro "Stocks on the Move". Oltre al reale approccio di trading, si tratta del punto decisivo di applicazione nel contesto del portafoglio. Si basa su un ridimensionamento basato sulla volatilità e sul regolare riequilibrio. Glenow applica una versione estesa di questa strategia nel contesto dei mandati istituzionali.

Bibliografia del libro

Titolo: Stocks on the Move: Beating the Market with Hedge Fund Momentum Strategies

Autore: Andreas F. Glenow

Lingua: Inglese

Volume: 286 pagine, in broccura

Prezzo: 29 dollari USA (27.70 euro)

ISBN: 978-1511466141

Editore: CreateSpace Independent Publishing Platform

L'idea di base di una strategia momentum è molto semplice: è probabile che un titolo in forte aumento da un po' di tempo continui così. Tutto il resto si basa su questa idea, che prendiamo in considerazione nel contesto dell'approccio qui presentato. Sebbene l'idea sia così semplice, è difficile effettuare delle solide simulazioni. Non solo è conveniente avere dati adeguati per questo, è anche complicato gestirlo correttamente. Si devono prendere in considerazione dividendi, membri di indici passati, azioni obsolete e altri effetti. Se tutto questo viene ignorato per rendere il backtest più facile, l'intero ricalcolo è inutile fin dall'inizio. Gli indici azionari sono in definitiva basati su strategie momentum a lungo termine. Rendono il mercato azionario migliore di quanto non sia in realtà, poiché prendono in considerazione sia valori negativi che quelli tolti dalla

lista. Quando abbiamo un mercato bull, la maggior parte dei titoli sale, ma i titoli migliori salgono di più ed in questa fase la differenziazione è forte e il focus del mercato è sulle prospettive di ciascuna azienda. In un mercato bear, spesso non c'è alcun nascondiglio, tutti i titoli cadono più o meno simultaneamente. Le posizioni che deteniamo nel portafoglio sono quindi più o meno dipendenti dal comportamento generale del mercato nel tempo. Il trend following classico non funziona per le equity, poiché non è possibile costruire un portafoglio veramente diversificato sulla base di sottostanti correlati bassi e/o negativi come nei mercati futures. Ma l'approccio momentum è adatto per i titoli nella sola variante long. La strategia presentata riguarda esclusivamente il lato long. Le strategie short sono rischiose, hanno un basso potenziale di profitto e sono difficili da attuare. Questo non significa che esse non possano funzionare, ma visti i suddetti inconvenienti e il fatto che i guadagni decisivi nel mercato azionario sono realizzati sul lato long, dovremmo soprattutto occuparci di questo.

1° passo: Metodo di classificazione

È importante stabilire criteri oggettivi per la strategia momentum. La pura considerazione dei grafici sarebbe troppo soggettiva. Prima di tutto, verrà sviluppato un metodo di classificazione per le azioni. Andreas Glenow sottolinea che in dettaglio non conta tanto la struttura

esatta di questa classifica, quanto piuttosto una metodologia fondamentalmente utile e un'applicazione coerente. Ad esempio, potremo specificare che la moving average (SMA) * deve essere oltre 50 punti sopra la SMA (100). Tutti i titoli che si qualificano verranno quindi classificati in ordine decrescente del divario tra il loro prezzo attuale e la SMA (100). All'inizio questo sembra ragionevole, ma ha un problema: la volatilità non viene presa in considerazione. Ma dovrebbe, perché l'obiettivo non è un rendimento elevato di per sé, ma un rendimento elevato rispetto al rischio assunto. Per questo motivo, Andreas Clenow utilizza una regressione di oltre 90 giorni di trading come base di classifica. In particolare, calcola la regressione esponenziale annualizzata (Slope). Esprime l'aumento del prezzo percentuale annualizzato che risulta quando il titolo continua ad aumentare come durante il periodo di classificazione. Questo è meglio della regressione lineare, poiché le equity di diverso valore sono comparabili, il che altrimenti, misurato in euro o in dollari USA assoluti, non raggiungerebbe lo scopo della nostra classifica. Tuttavia, abbiamo un problema con la classifica: non tiene in considerazione il prezzo all'interno del periodo di classifica che ha dato origine

alla performance passata. Questo è importante perché, ad esempio, non vogliamo comprare titoli che hanno fatto un salto verso l'alto del 30 per cento a causa di un'acquisizione annunciata o comunque che abbiano fatto grandi balzi. È molto meglio una tranquilla e costante tendenza al rialzo. Per incorporare questo concetto, diamo un'occhiata all'accuratezza con cui la regressione descrive la cronologia del prezzo. È misurato dal coefficiente di determinazione. Valori alti significano che la regressione è vicina al prezzo, mentre valori bassi significano deviazioni di grandi dimensioni, intervalli di fluttuazione o salti di prezzo. Per determinare il nostro criterio di classificazione finale (adjusted slope), moltiplichiamo il valore della regressione per il coefficiente di determinazione corrispondente. Questo penalizza i titoli con prestazioni elevate ma regressione di bassa accuratezza. Al contrario, i titoli con performance moderate, ma molto calmi, con andamento costante e quindi con un'alta accuratezza della regressione vengono aggiornati nella classifica. Un esempio pratico può essere visto nella tabella 1. Nel complesso, la classifica è un mix di pura performance e di qualità del movimento del momentum.

T1) Esempio di classifica

#	Ticker	Nome	Settore	Adj. Slope 90	Adj Slope 125	Adj. Slope 250	Obiettivo della ponderazione
1	KSS	Kohl's Corporation	Consumer Cyclical	351,5	156,9	51,36	2,63%
2	STX	Seagate Technology PLC	Technology	214,8	205,76	0,05	3,28%
3	NFLX	Netflix, Inc.	Technology	198,9	96,52	65,90	3,02%
4	FL	Foot Locker, Inc.	Consumer Cyclical	193,2	116,89	-18,38	1,88%
5	BA	Boeing Co	Industrials	190,0	126,53	109,99	3,46%
6	DISCK	Discovery Communications, Inc. Series C	Consumer Cyclical	183,9	19,69	-12,55	2,47%
7	DISCA	Discovery Communications, Inc. Series A	Consumer Cyclical	174,9	19,66	-10,24	2,50%
8	FOX	21st Century Fox, Inc. Class B	Consumer Cyclical	164,3	145,63	6,20	3,83%
9	AMZN	Amazon.com, Inc.	Consumer Cyclical	164,1	156,52	47,04	3,69%
10	VIAB	Viacom Inc Class B	Consumer Cyclical	153,2	50,31	-13,94	2,66%
11	AAP	Advance Auto Parts, Inc.	Consumer Cyclical	152,8	38,87	-14,33	2,50%
12	FOXA	21st Century Fox, Inc. Class A	Consumer Cyclical	151,2	140,39	6,43	3,71%
13	DPS	Dr Pepper Snapple Group Inc	Consumer non-Cyclical	150,7	49,44	1,16	6,67%
14	GWV	W. W. Grainger, Inc.	Industrials	150,2	169,59	4,31	3,35%
15	FCX	Freeport-McMoRan, Inc.	Basic Materials	141,6	85,74	45,77	2,66%
16	BBY	Best Buy Co., Inc.	Consumer Cyclical	139,6	90,58	36,79	3,32%
17	HCA	HCA Healthcare, Inc.	Healthcare	137,7	71,22	0,59	4,13%
18	FLR	Fluor Corporation	Industrials	131,7	141,26	0,72	3,78%
19	TGT	Target Corporation	Consumer Cyclical	122,2	67,9	26,51	3,45%
20	KR	Kroger Co.	Consumer non-Cyclical	117,7	115,58	-0,37	3,41%

La tabella mostra un esempio dei primi 20 titoli ordinati per slope modificato su 90 giorni. La classifica è dell'inizio di marzo 2018.

Fonte: Andreas Clenow

2° passo: Filtri aggiuntivi

Oltre a una posizione top nella classifica, Andreas Cle-now descrive ulteriori filtri che portano a un miglioramen-

to qualitativo nella selezione dei titoli. Ciò implica che il prezzo deve essere superiore alla MA (100). Questo filtro garantisce che non vengano selezionati titoli che iniziano a indebolirsi. Tali situazioni possono verificarsi quando ci sono solo alcuni valori momentum sul mercato che si muovono bruscamente verso l'alto. Ma questo è esattamente ciò che vogliamo usare nella strategia. Un secondo filtro è un grande divario (gap). Se c'era un divario di prezzo superiore al 15 percento negli ultimi 90 giorni, anche il rispettivo titolo cade fuori dalla classifica. Il motivo: i gap indicano titoli a breve termine e una crescente volatilità, che non è l'ideale per un movimento di momentum sostenibile. È anche possibile un filtro per settore, in modo che non si verifichino rischi concentrati. Tuttavia, secondo l'esperienza di Andreas Clenow, questo non è necessario, poiché il backtesting non ha mai coinvolto un'allocatione estrema o altri problemi significativi.

3° passo: Determinazione delle dimensioni della posizione

Creare la classifica è una cosa, ottenere un portafoglio significativo ed equilibrato, è tutt'altra cosa. L'obiettivo è raggiungere la parità di rischio nel portafoglio. Ciò significa che tutte le posizioni dovrebbero avere possibilmente lo stesso rischio. Questo si basa sul pensare che non stiamo allocando capitali, ma rischi. Pertanto, una ponderazione equa e semplice di tutti i titoli non è consigliata, in quanto ciò non tiene in considerazione la volatilità dei singoli titoli e di alcuni titoli troppo grandi, mentre altri hanno un impatto troppo limitato sul portafoglio. Ad esempio, per implementare facilmente la parità di rischio, è possibile utilizzare l'Average True Range (ATR) su 20 giorni. Inoltre, abbiamo bisogno di un fattore di rischio globale che ci indichi di quanto rischio dovrebbe tenere conto ogni singola posizione nel portafoglio. Per questo,

F1) Trade momentum ottimale su TROW



L'esempio del titolo di T. Rowe Price Group (abbreviazione: TROW) mostra come funziona idealmente il trade momentum. Innanzitutto, viene attivato un segnale di ingresso. Nel tempo, il riequilibrio seguirà i cambiamenti di volatilità. Dopo tutto, se si applicano i criteri di uscita, il titolo sarà venduto a un livello significativamente più alto.

Fonte: www.rightedgesystems.com

F2) Trade momentum ottimale su MU



Un altro esempio eccellente è stato l'acquisto dei titoli di Micron Technology (abbreviazione: MU). Già durante il trade i piccoli profitti sono stati realizzati dai Riequilibri. Alla vendita finale della posizione, il prezzo del titolo era più del doppio rispetto al momento dell'entrata.

Fonte: www.rightedgesystems.com

supponiamo che una posizione in un giorno di trading nella media possa fluttuare dello 0,5 percento del valore del nostro conto (50 punti base o 500 euro). Usando un semplice esempio, ora mostriamo come la dimensione della posizione può essere calcolata da questo:

Valore del conto di trading: 100,000 euro.

Titolo ATR Momentum: 5 euro.

Fattore di rischio: 0.1 percento.

Per calcolare la dimensione della posizione, si moltiplica il valore del conto di trading per il nostro fattore di rischio e lo dividiamo per l'ATR:

$$100,000 \times 0,001 / 5 = 20.$$

Questo significa che possiamo acquistare 20 unità di questo titolo in momentum. Supponendo che sia attualmente quotato a 300 euro, la dimensione della posizione è di 6.000 euro o il 6 percento del nostro conto di trading. La formula mostra che un ATR più alto porta direttamente a una posizione di dimensione più piccola e viceversa. È anche interessante che il prezzo corrente del titolo non sia affatto incluso nel calcolo. Ciò riflette di nuovo il pensiero che stiamo allocando i rischi, non il capitale. Perché, indipendentemente dal prezzo del titolo, questa posizione dovrebbe muoversi in media di 100 euro al giorno. Il fattore di rischio è che un valore più elevato porta a posizioni più grandi e viceversa. Questo significa che quando il fattore di rischio è elevato, solo alcuni titoli momentum top vengono acquistati, mentre un fattore di rischio inferiore, si traduce in un portafoglio più diversificato. Se avessimo assunto un fattore di rischio dello 0,25 percento nell'esempio, avremmo di conseguenza ottenuto una fluttuazione giornaliera media di 250 euro e la dimensione della posizione per 50 titoli sarebbe pari a 15 000 euro o il 15 per-

F3) Trade break-even su Google



Questo esempio su Google (abbreviazione: GOOGL) mostra un trade che è stato chiuso vicino al break-even. Durante il breve periodo della posizione, non ci sono stati riequilibri.

Fonte: www.rightedgesystems.com

F4) Trade in Perdita su JPM



Non tutti i trade terminano in positivo o in break-even. Questo esempio su JPMorgan Chase (abbreviazione: JPM) mostra come anche le singole posizioni possono perdere in modo significativo. L'entrata era più o meno all'altezza del movimento del momentum, poco prima che il prezzo diminuisse. Poi c'è stato un grande divario verso il basso. La posizione è stata poi venduta vicino al movimento a breve termine, in maniera di nuovo molto infelice. Ma tali trade avvengono di tanto in tanto e non possono essere evitati. Tuttavia, una singola posizione nel portafoglio non ha mai una ponderazione elevata, quindi tali effetti non sono significativi a lungo termine.

Fonte: www.rightedgesystems.com

F5) Strategia Momentum Curva di Capitale



Il grafico mostra la curva capitale simulata del modello Momentum a partire dall'anno 2000.

Fonte: Andreas Clenow

non significa che le posizioni esistenti vengano vendute automaticamente, ma semplicemente che non vengono aperti nuovi trade.

5° passo: Il portafoglio iniziale

Al fine di creare il portafoglio di partenza, acquistiamo dal primo posto della nostra classifica in ordine decrescente i titoli in classifica, fino a quando l'intero capitale è investito.

6° passo: Riequilibrio

I mercati sono costantemente in movimento, così come la volatilità come base per il calcolo delle posizioni equity. Oltre al cambiamento diretto del valore di ogni posizione, anche i pesi cambiano a seconda di come si

sviluppano tutte le altre posizioni nel portafoglio. Per questi motivi, c'è una revisione regolare, ad esempio ogni due settimane o una volta al mese. Per risparmiare sui costi di transazione, è necessario impostare una deviazione minima sulla ponderazione ottimale che deve essere raggiunta prima di effettuare le modifiche. In caso di movimenti estremi dei prezzi, il riequilibrio dovrebbe essere effettuato anche con breve preavviso al di fuori del normale intervallo di modifica. La seguente correlazione si applica al riequilibrio: se la volatilità e quindi l'ATR di un titolo del portafoglio sale (diminuisce), tenderemo a vendere (acqui-

cento del nostro conto di trading. Quale fattore di rischio alla fine si sceglierà è una decisione individuale. Nel suo libro, Andreas Clenow prevede un fattore di rischio dello 0,1%, che è interessante per un portafoglio in applicazioni istituzionali. Tuttavia, mostra anche simulazioni, secondo le quali un fattore di rischio dello 0,5% e il portafoglio concentrato risultante portano a rendimenti più elevati, ma anche a una volatilità significativamente maggiore della curva del capitale nel tempo. Poiché l'approccio momentum presentato è volatile nel tempo, si dovrebbe prestare maggiore attenzione alla scelta del fattore di rischio.

» La strategia non dipende dal mantenere
esattamente i parametri. «
Valori simili e concetti applicativi paragonabili
funzionano altrettanto bene.

4° passo: Filtro della fase di mercato

In seguito, vogliamo assicurarci che nessun nuovo titolo venga acquistato durante una fase di mercato troppo debole. Il motivo è che la debolezza può trasformarsi in un grande mercato bear e può causare perdite significative anche con i migliori valori. Definiamo un semplice indicatore come parametro: la MA (200). Se il mercato è al di sotto esso si trova in una fase debole e il filtro è attivo. Questo

stare) alcuni pezzi al fine di mantenere costante il rischio. Questo non ha nulla a che fare con la nostra valutazione del titolo, ma si riferisce solo alla modifica del rischio.

7° passo: Uscita

I titoli rimangono nel portafoglio finché appartengono ai titoli momentum top. Ad esempio, le posizioni detenute dovrebbero essere il 20 per cento di tutti i titoli e dovrebbe-

ro essere tradate al di sopra delle loro rispettive MA (100). Secondo l'opinione di Andreas Clenow questo è meglio che lavorare con lo stop-loss o il trailing-stop. Quando le posizioni sono vendute e il contante diventa disponibile, il ciclo ricomincia dal punto 1, escludendo i titoli già in portafoglio. Nel caso in cui il mercato si indebolisca e non siano consentite nuove posizioni a causa dei criteri di filtro (vedi passo quattro), la porzione in contanti del portafoglio aumenta di conseguenza.

funzionano altrettanto bene. Ecco perché la strategia è solida e non troppo ottimizzata.

Conclusioni

La strategia momentum di Andreas Clenow si basa sulla semplice idea di trascurare le infinite informazioni del mercato e decidere esclusivamente in base allo sviluppo dei prezzi. A differenza della maggior parte degli strumenti tecnici, l'esistenza del momentum può effettivamente

» Idealmente, i rendimenti elevati
vengono raggiunti
sui mercati rialzisti e il minimo possibile
si perde nei mercati ribassisti. «

Riassunto della strategia

Nell'articolo abbiamo spiegato i passi più importanti della strategia momentum secondo Andreas Clenow. Tutto è basato su regole chiare, quindi non c'è spazio discrezionale di manovra. Ulteriori dettagli, esempi di grafici e tabelle di classificazione possono essere trovati nel libro menzionato. A questo punto, vorremmo riassumere brevemente i singoli punti e nominare i parametri esatti per l'applicazione nel mercato statunitense secondo le regole descritte nel libro:

- Classificazione basata sul valore della regressione esponenziale su 90 giorni moltiplicata per il corrispondente coefficiente di determinazione.
- Osservare i filtri: solo titoli sopra la MA (100), che non hanno avuto un divario superiore al 15 per cento nel periodo di classificazione.
- Calcolo della dimensione della posizione: valore contabile x 0,1% (fattore di rischio) / ATR (20).
- Osservare la fase di mercato: S & P 500 tramite MA (200)?
- Acquistare valori in discesa dalla lista di momentum fino a quando completamente investito.
- Riequilibrio due volte al mese in un giorno fisso della settimana.
- Criteri di uscita: inferiore al massimo 20 per cento o inferiore alla MA (100).

La strategia non dipende dal mantenere esattamente i parametri. Valori simili e concetti applicativi paragonabili

essere dimostrata. L'effetto funzionerà nei mercati per il prevedibile futuro perché è basato (tra le altre cose) sugli effetti comportamentali umani di base. Ma questo non significa che sia facile seguire rigorosamente la strategia. Lo sviluppo del rendimento nel tempo è piuttosto volatile e sono possibili anche anni di perdita. Idealmente, i rendimenti elevati vengono raggiunti sui mercati rialzisti e il minimo possibile si perde nei mercati ribassisti, con conseguenti rendimenti a più lungo termine rispetto al mercato azionario. Per avere una migliore idea della reale attuazione, Clenow dedica un buon terzo del suo libro a un'analisi annuale sulle performance. Nel periodo dal 1999 al 2014, mostra lo sviluppo di ogni singolo anno e descrive come l'attuazione sia stata progettata tecnicamente e psicologicamente. Questo è un capitolo molto utile per chiunque voglia sperimentare in prima persona come ci si sente ad attuare la strategia nel bene e nel male.



Marko Gränitz

Il Dr. Marko Gränitz è autore e oratore nel campo della ricerca sul capitale di mercato e conduce interviste con trader di tutto il mondo. Sul suo blog, offre informazioni sulle nuove scoperte nella ricerca del momentum e altre anomalie di profitto.

www.marko-momentum.de



FOREX POWERFUL

IL POTERE DEL TRADING

FP – Instant Scalping
Fp_Instant GOLD
Fp_Instant OIL
Fp_Instant DAX

www.traders-mag.it

PROVALI PER 60 GIORNI!

una esclusiva di



TRADERS
Investimenti Trading Risparmio



F1) Convegno italiano dei trading systems

Convegno annuale dei trading systems organizzato da Algoritmica.pro: Edizione settembre 2017.

Fonte: Algoritmica.pro

Il processo di automatizzazione, performance decay, ranking di portafoglio e backtest di strategie in opzioni !

Convegno italiano dei trading systems, le novità 2018

» Vertice annuale dei trading systems in cui si incontrano i trader sistematici. Durante il convegno viene condiviso il lavoro di ricerca svolto nel corso dell'anno dal team di Algoritmica.pro. Il convegno italiano dei trading systems è nato per rispondere alla domanda: esiste un evento che riunisce i trader sistematici italiani? L'evento viene regolarmente organizzato a Bologna dal 2013 con il patrocinio del Comune.

L'importanza del contatto diretto

L'edizione 2018 del Convegno Italiano dei trading systems si è svolta lo scorso 15 settembre a Bologna nella splendida cornice della Cappella Farnese di Palazzo D'Ac-

cursio. È uno degli eventi nazionali più importanti nell'ambito del trading sistematico, che ha visto l'apporto di Traders' Magazine Italia, L'Indipendente di Borsa e LombardReport.com come partner ufficiali. Il valore di questo Convegno sta

non solo nel ricevere aggiornamenti sulle ultime novità nel campo del trading sistematico, ma anche nell'opportunità di entrare in contatto diretto con veri trader sistematici e avere con tutti loro uno scambio proficuo e stimolante.

Come di consueto, il programma messo a punto per l'incontro è stato molto ricco e condensato. Di seguito i punti affrontati durante la giornata.

I sette passi dell'automatizzazione dei sistemi

L'automatizzazione dei sistemi è uno dei maggiori interessi di Algoritmica.pro, che infatti dedica ad ogni sfaccettatura di questa materia la parte più consistente dei propri sforzi. L'obiettivo è, da un lato quello di formare trader autonomi e consapevoli nell'automatizzazione e gestione dei propri sistemi, dall'altro individuare tecniche e strategie sempre più efficaci, in grado di restituire risultati positivi e soprattutto costanti nel tempo.

Il percorso elaborato prevede sette passi. Ciascuno di essi approfondisce un diverso momento o aspetto dell'automatizzazione: dall'idea alla programmazione, dal backtest all'ottimizzazione fino ad arrivare poi alla validazione, alla costruzione del portafoglio e alla gestione del trading automatico.

Durante il convegno ci si è soffermati sull'importanza di avere sotto controllo tutti e sette gli anelli visibili in figura 2. Non solo dal punto di vista teorico, ma anche, e soprattutto, dal punto di vista operativo: non è pensabile partire ad automatizzare un trading system senza prima avere fatto



Andrea Angiolini

Amministratore unico di www.Algoritmica.pro srl, la prima società in Italia nella locazione al pubblico di trading robot e di trading systems proprietari e di terzi. www.Algoritmica.pro organizza ogni anno il più grande corso on line in Italia con oltre 70 ore di didattica on line, corso che è arrivato alla 16esima edizione nel 2017 e che è diventato ormai una sorta di icona nel panorama del trading on line italiano.

pratica con la piattaforma.

La novità dell'anno è l'inserimento della Performance Decay all'interno del processo di costruzione del portafoglio.

Performance Decay dei Trading System

Chiunque abbia già avuto anche solo una minima esperienza nel trading algoritmico sa bene che nessun sistema è eterno. È inevitabile che, ad un certo punto della sua "carriera", il sistema entri in una fase critica e la curva dei profitti assuma un trend negativo, discordante rispetto a quello registrato in precedenza. Purtroppo è difficile prevedere quando questo accadrà: ecco perché, nell'ottica di automatizzare l'attivazione e la disattivazione di un trading system, quello della Performance Decay è un problema che deve essere affrontato con concentrazione, efficacia e tempestività.

Negli articoli di maggio e agosto di Traders' avevamo

F2) Trading system: il processo di automatizzazione



I sette anelli del trading sistematico di Borsa.

Fonte: Algoritmica.pro

F3) Performance Decay, i filtri più efficaci

	A	B	C	D	E
Net Profit	86087,5	67800	72887,5	65850	80775
Drawdown	-10337,5	-4700	-7425	-4862,5	-4787,5
Profit factor	1,53	1,73	1,59	1,68	1,66
Return on Max Drawdown	8,33	14,43	9,82	13,54	16,87
Total trades	726	462	581	471	584
% in the Market	1,30%	0,63%	0,87%	0,64%	0,87%
% Profitable	46,56%	49,78%	48,02%	49,04%	49,14%
Average Trade	118,58	146,75	125,45	139,81	138,31
Max Consec. Winners	7	7	7	7	7
Max Consec. Losers	10	8	8	9	8
Largest Consec. Profit	11062,5	4800	5812,5	4800	5812,5
Largest Consec. Loss	-5500	-3875	3875	-3875	-3875

Tabella di comparazione tra i vari filtri di performance decay ed il sistema di base. Colonna A: sistema originale senza filtri. Colonna B: Last Average Trade rispetto ad un valore fisso. Colonna C: Last Percent Profitable rispetto ad un valore fisso. Colonna D: Last Profit Factor rispetto ad un valore fisso. Colonna E: Last Net Profit rispetto ad un valore fisso.

Fonte: Algoritmica.pro, immagine riprodotta con Excel di Microsoft Office

già ripreso quella che attualmente è una tecnica estremamente innovativa per contrastare il fenomeno della Performance Decay. Si tratta di una tecnica automatica, tradotta quindi in un algoritmo, che è scaturita da quasi 10 anni di ricerca e che oggi sta dando risultati sorprendenti nell'operatività reale. Grazie a questo metodo, la piattaforma di trading è in grado di individuare il momento più opportuno sia per disattivare che per riattivare una determinata strategia. Il tutto si fonda sul monitoraggio attivo attraverso precisi filtri:

1. Last Average Trade rispetto ad un valore fisso
2. Last Percent Profitable rispetto ad un valore fisso
3. Last Profit Factor rispetto ad un valore fisso
4. Last Net Profit rispetto ad un valore fisso

Per illustrare il significato delle quattro formule prendiamo ad esempio la prima: se l'average trade, il valore medio di ogni singola operazione, delle ultime 30 operazioni è inferiore a 80 euro, il sistema viene staccato. Viceversa, se l'average trade delle ultime 30 operazioni è superiore a 80 euro il sistema viene lasciato operare.

In figura 3 è possibile vedere i quattro filtri applicati e confrontati con il sistema originale.

Ranking di portafoglio

Parallelamente alla ricerca dei filtri per i protocolli di Equity Control, Algoritmica.pro ha sviluppato una metodologia per gestire al meglio e in maniera automatizzata il ranking dei sistemi. In questo caso, il filtro che si è distinto

per efficacia è il Profit Factor, che descrive la redditività del sistema mettendo in relazione perdite e profitti complessivi.

Nell'ottica di differenziare le strategie e mettere in atto un'adeguata gestione del rischio, un portafoglio di sistemi deve contemplare un opportuno bilanciamento tra sistemi correlati e sistemi decorrelati. La correlazione è però mutevole nel tempo: la sua analisi deve perciò essere condotta in maniera dinamica, ma pur sempre rigorosa. Il ranking di portafoglio automatico ideato da Algoritmica.pro risponde appunto a questa esigenza. Grazie a questa gerarchia dei sistemi sulla base delle loro performance correnti, il trader può avere un completo controllo del proprio portafoglio automatico.

Trading sistematico con le opzioni

Nella fase finale della giornata si è discusso di una piattaforma di backtest per strategie in opzioni che i ricercatori di Algoritmica.pro hanno studiato nel corso del 2017. Su di essa sono state valutate diverse strategie, ora applicate al conto pilota. La piattaforma in questione è Option Net Explorer, indicata per brevità con l'acronimo ONE, che combina il potere di un software avanzato di backtest con l'utilità di uno strumento per la formazione in materia di trading systems in opzioni. Per maggiori dettagli è possibile consultare il sito web dedicato: <https://www.optionnetexplorer.com/>.

ONE consente di effettuare analisi di singole strategie o di portafogli di strategie in essere sullo stesso sottostante

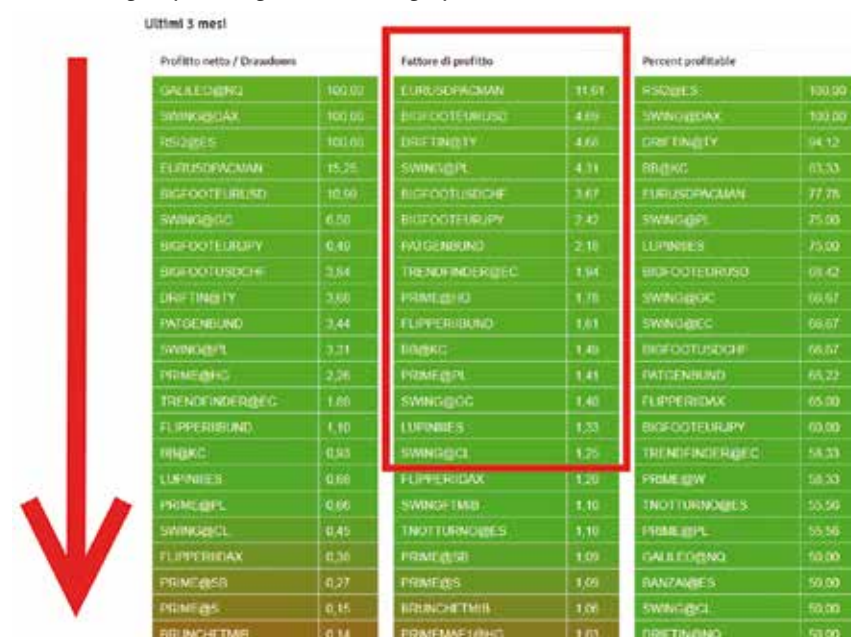
e di monitorare le posizioni in corso. Uno degli aspetti più interessanti è che mette a disposizione dell'utente i dati storici delle opzioni intraday con intervallo a 5 minuti.

La necessità di eseguire il backtest in modalità manuale può essere percepita come un handicap nel caso si utilizzino regole predefinite: richiede infatti un lavoro dispendioso in termini di tempo. Questo tempo è tuttavia speso bene, dal momento che permette al trader di allenare la sensibilità e la capacità di gestione della posizione. Ecco il motivo per il quale ONE può essere un validissimo strumento di studio in grado di produrre un salto di qualità nelle skills di un trader.

Conclusioni

Il convegno italiano dei trading systems è un evento imperdibile per

F4) Ranking di portafoglio dei trading systems



Ultimi 3 mesi		
Profitto netto / Drawdown	Fattore di profitto	Percent profitable
GALLE@BQ	EURUSD@MAN	RSQ@ES
SWING@DAX	BIGFOOT@USD	SWING@DAX
RSQ@ES	DRIFTING@TY	DRIFTING@TY
EURUSD@MAN	SWING@PL	RR@BQ
BIGFOOT@USD	BIGFOOT@USD	EURUSD@MAN
SWING@DAX	BIGFOOT@USD	SWING@PL
BIGFOOT@USD	PA@GEN@USD	LUPIN@ES
DRIFTING@TY	TREND@IND@EC	BIGFOOT@USD
PA@GEN@USD	PRIME@HQ	SWING@DAX
SWING@PL	FLIPPER@USD	SWING@EC
PRIME@HQ	RR@BQ	BIGFOOT@USD
TREND@IND@EC	PRIME@PL	PA@GEN@USD
FLIPPER@USD	SWING@DAX	FLIPPER@DAX
RR@BQ	LUPIN@ES	BIGFOOT@USD
LUPIN@ES	SWING@DAX	TREND@IND@EC
PRIME@PL	FLIPPER@DAX	PRIME@W
SWING@DAX	SWING@DAX	TNOT@TURN@ES
FLIPPER@DAX	TNOT@TURN@ES	PRIME@PL
PRIME@W	PRIME@W	GALLE@BQ
PRIME@ES	PRIME@ES	PA@GEN@USD
PRIME@ES	PRIME@ES	SWING@DAX
PRIME@ES	PRIME@ES	DRIFTING@TY
PRIME@ES	PRIME@ES	

Screenshot della tabella di ranking pubblicata sul sito di Algoritmica.pro, dalla quale è possibile selezionare i sistemi di trading più performanti nell'ultimo periodo.

Fonte: Algoritmica.pro

F5) Options Net Explorer



Schermata di esempio del software ONE.

Fonte: Algoritmica.pro, immagine realizzata con il software ONE

qualunque trader che voglia coltivare seriamente la propria competenza. Infatti solo attraverso lo studio degli strumenti, la ricerca e la determinazione nell'individuare sempre nuove metodologie, si possono affrontare i mercati con il

metodo sistematico. Per questo l'appuntamento è per la prossima edizione 2019! È possibile scaricare le slides e visualizzare i video degli interventi collegandosi a questo indirizzo: <http://bit.ly/convegnoalgoritmica>.

F6) Kit del trader sistematico



Materiale distribuito al convegno italiano dei trading systems edizione 2018.

Fonte: Algoritmica.pro

Il materiale distribuito ai partecipanti

I partecipanti non sono tornati a casa a mani vuote, hanno infatti ricevuto tre oggetti importanti che gli hanno permesso di approfondire tutti gli argomenti trattati durante l'evento:

1. Libro che illustra il processo di automatizzazione di un trading system;
2. Libro introduttivo agli strumenti finanziari più affascinanti, le opzioni;
3. Numero 1 del mensile dedicato al trading sistematico automatico.

Anche tu hai la possibilità di mettere le mani su questi materiali...

In esclusiva per i lettori di Traders' viene proposto il kit con i tre contenuti, senza spese di spedizione e con uno sconto del 60%... per riscattare la promo entro il 30/11/2018 collegati all'indirizzo <http://bit.ly/traderstol2018> ed inserisci il codice promozionale TRADERSTOL dopo aver caricato il carrello.



Kolja Barghoorn

» Kolja Barghoorn è un investitore privato ed è noto grazie al suo canale YouTube "Azioni con la Testa". Con il suo modo di spiegare i titoli ad un vasto pubblico in un modo semplice e comprensibile, è riuscito ad espandere il suo canale a oltre 100.000 iscritti. La sua preoccupazione principale è il fatto che i giovani comprendano come funziona il fattore tempo per loro sull'effetto dell'interesse composto e che pertanto non è mai troppo presto per iniziare a investire. Oggi, Kolja Barghoorn è blogger finanziario, YouTuber finanziario e autore. Come parte dell'Invest di Stoccarda, ci siamo incontrati alla conferenza stampa e abbiamo condotto una breve intervista.

Azioni con la Testa: una discussione sui Social Media

TRADERS': Signor Barghoorn, lei è esclusivamente un investitore a lungo termine o è anche attivo nel trading?

Barghoorn: Ebbene, di certo non mi dedico al daytrading, ma con alcuni dei miei investimenti parlerei di speculazione: chiamiamola "speculazione di scenario". Ad esempio, partendo dal presupposto che un nuovo prodotto sarà meglio accettato da un'azienda nei prossimi mesi rispetto a quanto si aspetta il mercato, si può pensare ad un trade basato su un orizzonte temporale di sei mesi. Quindi possiamo chiamarlo un trading di posizione a più lungo termine. Ho un obiettivo di rendimento approssimativo e una soglia di perdita che non dovrebbe essere superata. Ma non faccio trading con una piattaforma di trading speciale e prodotti di leva. Solo le vendite allo scoperto sono un

problema a cui mi sto avvicinando proprio ora, forse ho intenzione di trasporre qualcosa per quanto riguarda questo problema. Il motivo principale per cui non sono attivo a breve termine, tuttavia, è che mi sto concentrando sul mio canale YouTube, che richiede molto tempo.

TRADERS': Ha delle figure chiave secondo le quali valutare i suoi investimenti?

Barghoorn: Ho una misura molto personale, ovvero "Rendimento sul Tempo Investito", cioè il rendimento sulle ore di lavoro utilizzate a tale scopo. È una specie di retribuzione oraria, se volete. Non mi serve a niente guadagnare poco con una quantità enorme di lavoro, dal momento che posso poi investire il mio tempo molto meglio altrove.

TRADERS': Cosa si aspetta dai suoi investimenti?

Barghoorn: Principalmente sono uno Stockpicker, quindi scelgo determinati titoli su cui investire. Così facendo, secondo il mio approccio imprenditoriale, preferisco vedermi come un agricoltore invece che come un cacciatore. Voglio investire in titoli che possono davvero svilupparsi e crescere nel tempo.

TRADERS': Quali sono i suoi criteri nella selezione di un titolo?

Barghoorn: Per me è particolarmente importante che le persone in alto siano veri imprenditori che vogliono creare un reale valore aggiunto, e non solo dei puri manager. Sarebbe ottimo se la direzione aziendale stessa fosse investita e avesse un interesse per il successo sostenibile. Tutto sommato, mi piace affidarmi a società in crescita che devono ancora pagare i dividendi e sono ancora in grado di sorprenderci in modo positivo. Quindi non sono un investitore classico. La mia analisi si concentra sui fattori fondamentali della singola azienda e meno sul contesto economico, sulle decisioni dei tassi di interesse e così via. A mio parere, un buon imprenditore può agire strategicamente in modo vantaggioso in qualsiasi ambiente e adattarsi alle circostanze.

TRADERS': Segue uno schema nelle sue analisi?

Barghoorn: Sì, uso il classico SWOT-Matrix (Punti di Forza, Debolezze, Opportunità, e Rischi). Deve esserci un motivo molto chiaro per cui abbia

F1) Rilascio ritardato del prodotto come opportunità di ingresso



Take-Two Interactive Software è un buon esempio di una delle più recenti posizioni azionarie di Kolja Barghoorn. Quando la data di uscita di un nuovo gioco è stata posticipata due volte, il prezzo di mercato è calato significativamente. Kolja Barghoorn ha visto questo evento come la sua opportunità, dal momento che ha immaginato che in definitiva sarebbe stato un segnale positivo per la successiva qualità del prodotto il fatto che l'azienda non si accontenta di un gioco finito a metà.

Fonte: www.tradesignalonline.com

F2) Scandalo dei dati come opportunità di entrata



Con il crollo del titolo di Facebook in seguito al grande scandalo sui dati, Kolja Barghoorn ha visto una buona opportunità di ingresso per acquistare titoli.

Fonte: www.tradesignalonline.com

senso investire, e i rischi devono essere gestibili. Se diventa troppo complicato e non riesco a capirlo, preferisco lasciar stare. Oltre alla mia analisi SWOT, controllo anche la presenza online dell'azienda per avere un'opinione soggettiva.

TRADERS': Dove trova le idee per i titoli che esamina più da vicino?

Barghoorn: Spesso, provengo dalla mia vita di tutti i giorni, ad esempio, quando uso o vedo un particolare prodotto e poi guardo chi lo produce e se c'è un titolo associato a tale azienda.

TRADERS': In quali mercati di trading si trovano i titoli migliori?

Barghoorn: Il mio portafoglio ha soprattutto titoli con sede negli Stati Uniti perché là ci sono semplicemente le aziende più quotate. Al momento, detengo un totale di sei o sette posizioni azionarie. Recentemente avevo 13 o 14 posizioni, ma a causa della correzione del mercato ho perso alcune posizioni.

TRADERS': Oltre ai singoli titoli, lei investe anche negli Exchange Traded Fund (ETF). Che cosa comporta in questo caso?

Barghoorn: Con gli ETF, investo una certa somma di denaro senza prestarci troppa attenzione in seguito. È un investimento a lungo termine per la mia pensione. Dopo aver

Penso che il più grande errore che commettono molti investitori è quello di non iniziare mai. Chi rimane solo a guardare, verifica e ci pensa su, ma non riesce a prendere una decisione e non implementa nulla, non otterrà nulla.

investito, sono totalmente passivo e mantengo le azioni, qualunque cosa accada. Al momento detengo titoli ETF sui mercati emergenti MScI, MScI World, S&P500 e nell'Hang Seng.

TRADERS': Crede che gli ETF siano il miglior prodotto per gli investitori privati per accumulare patrimonio?

Barghoorn: Non necessariamente, perché dipende anche dalla corretta gestione di questi strumenti. Oggi i bassi costi di trading fanno sì che molte persone continuino ad andare avanti e indietro con gli ETF e finiscono con il perdere la maggior parte delle prestazioni. Questo è un errore. A mio parere, gli ETF acquistano valore solo se vengono detenuti per un lungo periodo.

TRADERS': Quale pensa sia l'errore più grande di molti investitori?

Barghoorn: Penso che il più grande errore sia quello di non iniziare mai. Chi rimane solo a guardare, verifica e ci pensa troppo su, ma non riesce a prendere una decisione e non implementa nulla, non otterrà assolutamente niente. Naturalmente si commettono anche degli errori nella pratica, ma questo fa parte del gioco e non è poi così male nel lungo periodo. Bisogna accettare queste perdite come una lezione invece di lamentarsi.

L'intervista è stata condotta da Marko Gränitz



prodotto garantito da: investors'

PORTAFOGLIO FONDI

Metodo Alma Gestio



<https://investors-mag.lpages.co/shop-investorsmag-portafogliofondi/> • <https://investors-mag.lpages.co/shop-investorsmag>

**IL SISTEMA
TARGATO
INVESTORS'
PER
COSTRUIRE
E GESTIRE UN
PORTAFOGLIO
FONDI DI
ECCELLENZA**

Una iniziativa di eccezionale valore per fruire della eccezionale potenza dell'intelligenza artificiale nei portafogli di investimento. Destinato a investitori, trader, consulenti finanziari, professionisti della finanza, Portafoglio Fondi ha una curva di profitto di grande interesse, sviluppata su tre diverse dinamiche di approccio: prudente, intermedio e aggressivo.

**L'unico in Italia basato su
intelligenza artificiale destinato
al grande pubblico**

VENEZIA 2018

Racconti di una Venezia nuovamente internazionale: blindata e per lo più soleggiata e calda

Il 29 agosto 2018 ha avuto inizio la 75ª edizione dell'immancabile Mostra internazionale d'arte cinematografica di Venezia che si è conclusa l'8 settembre scorso. Tante le personalità e i volti noti, non solo del cinema, ma anche della tv, delle radio e del web: si pensi alle icone, più virtuali che reali, legate a moda, cibo, viaggi e chiamate blogger. Ed innumerevoli le passerelle di illustri sconosciuti sul noto tappeto rosso, che tutti sognano una volta nella vita, magari da bambini, perché ciò significherebbe essere parte del cast di un film. Si può parlare di eleganza raffinata se si pensa a star quali la magnifica Cate Blanchett e la bella e brava Natalie Portman, ispirata con il suo abito al suo ultimo film. Ma in assoluto questa edizione non brillava, a mio parere, per uno stile e una classe straordinari. E, sempre secondo il mio personalissimo gusto, il lustro che il parterre del 2017 diede al cinema e alla città forse più scenografica d'Italia è stato superiore. Restano confermati il fascino, il divertimento, la cultura, l'unicità, l'internazionalità di Venezia in questo periodo dell'anno da 75 anni, cosa che avviene con meritato successo e proseguirà nel futuro.

Introduzione alla fiaba del cinema italiano europeo e mondiale nella terra dei Dogi

Anche quest'anno e fino alla fine del 2020, il direttore artistico della Biennale settore cinema è stato e sarà Alberto Barbera, che aveva svolto questo ruolo negli anni 99/01 e poi nel 2011 subentrando a Marco Müller. Chi è arrivato al Lido quest'anno? Ecco i nomi: l'attore Michele Riondino con Eva Nestori e sbarcato con lo stesso Barbera, Naomi Watts membro della giuria, Georgina Rodriguez fidanzata di Cristiano Ronaldo, Jasmine Trinca protagonista, con Alessandro Borghi giunto al Lido con la fidanzata, di SULLA MIA PELLE, la cantante Lady Gaga protagonista, con Bradley Cooper anche regista del film, di A STAR IS BORN, Emma Stone protagonista di THE FAVOURITE, la sempre chic Cate Blanchett con il figlio, la modella più fotografata Izabel Goulart con Christoph Waltz, la cantante Emma Marrone; poi: Salma Hayek, Vanessa Redgrave, Damien Chazelle e Ryan Gosling regista e protagonista di FIRST MAN, Carolina Crescentini, la neo sposa di Cassel Tina Kunakey e l'intero cast di SUSPIRIA: il regista Luca Guadagnino con il produttore e amico Francesco Melzi d'Erill e con gli attori Tilda Swinton, Dakota Johnson, Mia Goth e Chloe-Grace Moretz; poi: il premio Oscar Paolo Sorrentino produttore esecutivo di L'AMICA GENIALE diretto da

Saverio Costanzo anch'egli in loco, Paolo Ruffini che, con Francesco Pacini, ha diretto il docufilm UP&DOWN, Carlo Verdone con Illenia Pastorelli (UNA BENEDETTA FOLLIA), Paola Cortellesi, Gianmarco Tognazzi (A CASA TUTTI BENE), Anna Foglietta (UN GIORNO ALL'IMPROVVISI), Valeria Bruni Tedeschi (I VILLEGGIANTI), anche Bianca Balti e Stefania Rocca; poi: Jeff Goldblum protagonista di THE MOUNTAIN, Marianna Fontana diretta da Mario Martone in CAPRI REVOLUTION, Natalie Portman protagonista di VOX LUX con Stacy Martin, anch'essa presente al contrario di Jude Law; poi: Micaela Ramazzotti con Renato Carpentieri, Alessandro Baricco, Max Tortora, Valeria Golino e Riccardo Scamarcio, Laura Morante e Alessandro Gassman in UNA STORIA SENZA NOME di Roberto Andò; poi: Paz Vega, James Franco, Liam Neeson, Tom Waits, tutti coinvolti nell'ultimo film dei fratelli Coen THE BALLAD OF BUSTER SCRUGGS, Willem Dafoe protagonista con Oscar Isaac, Mads Mikkelsen e Emmanuelle Seigner, di AT ETERNITY'S GATE, Joaquin Phoenix (protagonista con Jake Gyllenhaal grande assente al Lido) in THE SISTERS BROTHERS; poi: Juliette Binoche, Sam Claflin, Zoe Kazan, Tim Blake Nelson, Suki Waterhouse, Vincent Perez, Matthias Schoenaerts, Claire Foy e Spike Lee per un'attesa lezione di cinema. E molti altri ancora. Premi e categorie:

Tutti i Premiati di Venezia alla 75ma mostra internazionale d'arte cinematografica

LEONE D'ORO per il miglior film: *ROMA* di Alfonso Cuarón (Messico). Su questa vittoria è stato, però, sollevato un acceso quesito critico: "perché vince a un concorso cinematografico un film che non andrà sul grande schermo e sarà accessibile solo agli utenti Netflix (che lo ha prodotto)?

www.youtube.com/watch?v=sKVYRtE-kXI

GRAN PREMIO DELLA GIURIA: *THE FAVOURITE* di Yorgos Lanthimos (Regno Unito, Irlanda, USA)

www.youtube.com/watch?v=SojHxpqswV8

LEONE D'ARGENTO per la migliore regia: Jacques Audiard per il film *THE SISTERS BROTHERS* (Francia, Belgio, Romania, Spagna)

www.youtube.com/watch?v=3OwvqKwTKmE

COPPA VOLPI per la migliore attrice: Olivia Colman nel film *THE FAVOURITE* di Yorgos Lanthimos (Regno Unito, Irlanda, USA) - www.youtube.com/watch?v=zGA7wwlo5gs

COPPA VOLPI per il miglior attore: Willem Dafoe nel film *AT ETERNITY'S GATE* di Julian Schnabel (USA, Francia)

www.youtube.com/watch?v=7eMQioA_jzM

PREMIO PER LA MIGLIORE SCENEGGIATURA: Joel & Ethan Coen per il film *THE BALLAD OF BUSTER SCRUGGS* dei fratelli Coen (USA)

www.comingsoon.it/videoplayer/embed/?idv=30025

PREMIO SPECIALE DELLA GIURIA: *THE NIGHTINGALE* di Jennifer Kent (Australia)

www.youtube.com/watch?v=gg0g30xMDgk

PREMIO MARCELLO MASTROIANNI a un giovane attore emergente: Baykali Ganambarr nel film *THE NIGHTINGALE* di Jennifer Kent (Australia)

www.youtube.com/watch?v=9Y0dW2ZMhSA

LEONE DEL FUTURO - PREMIO VENEZIA OPERA PRIMA «LUIGI DE LAURENTIIS»: *YOM ADAATOU ZOULI (THE DAY I LOST MY SHADOW)* di Soudade Kaadan (Repubblica Araba Siriana, Libano, Francia, Qatar) e un premio di 100.000 dollari messo a disposizione da Filmauro di Aurelio e Luigi De Laurentiis e attribuito in parti uguali al regista ed al produttore del film - www.youtube.com/watch?v=7jm3sSTHERg

ORIZZONTI: la Giuria Orizzonti della 75^a Mostra Internazionale d'Arte Cinematografica, presieduta da Athina Tsangari e composta da Michael Almereyda, Frédéric Bonnaud, Fatemeh (Simin) Motamed-Arya, Mohamed Hefty, Alison Maclean e Andrea Pallaoro, dopo aver visionato i 19 lungometraggi e i 13 cortometraggi in concorso, ha assegnato i seguenti premi:

PREMIO ORIZZONTI PER IL MIGLIOR FILM: *KRABEN RAHU (MANTA RAY)* di Phutti Phong Aroonpheng (Thailandia, Francia, Cina) - www.youtube.com/watch?v=noAl_ON576A

PREMIO ORIZZONTI PER LA MIGLIORE REGIA: Emir Bai-

gazin per il film *OZEN (THE RIVER)* (Kazakistan, Polonia, Norvegia) - www.youtube.com/watch?v=UhB8kKVWgTw

PREMIO SPECIALE DELLA GIURIA ORIZZONTI: *ANONS (THE ANNOUNCEMENT)* di Mahmut Fazil Coşkun (Turchia, Bulgaria) - www.youtube.com/watch?v=W9bJFKUDpyM

PREMIO ORIZZONTI PER LA MIGLIORE ATTRICE: Natalya Kudryashova nel film *TCHELOVEK KOTORIJ UDIVIL VSEH (THE MAN WHO SURPRISED EVERYONE)* di Natasha Merkulova e Aleksey Chupov (Russia, Estonia, Francia)

<http://cineuropa.org/it/video/359653/>

PREMIO ORIZZONTI PER IL MIGLIOR ATTORE: Kais Nashif nel film *TEL AVIV ON FIRE* di Sameh Zoabi (Lussemburgo, Francia, Israele, Belgio)

www.youtube.com/watch?v=WE_gT_zrzXQ

PREMIO ORIZZONTI PER LA MIGLIORE SCENEGGIATURA: Pema Tseden per il film *JINPA* di Pema Tseden (Cina)

www.youtube.com/watch?v=ICd9xZLEtHE

PREMIO ORIZZONTI PER IL MIGLIOR CORTOMETRAGGIO: *KADO* di Aditya Ahmad (Indonesia)

www.youtube.com/watch?v=d9pbTbznI5A

VENICE SHORT FILM NOMINATION FOR THE EUROPEAN FILM AWARDS 2018: *GLI ANNI* di Sara Fgaier (Italia, Francia)

VENEZIA CLASSICI: la Giuria presieduta da Salvatore Mereu e composta da 25 studenti, indicati dai docenti, dei corsi di cinema delle università italiane, dei DAMS e della veneziana Cà Foscari, assegna i seguenti premi:

PREMIO VENEZIA CLASSICI PER IL MIGLIOR DOCUMENTARIO SUL CINEMA: *THE GREAT BUSTER: A CELEBRATION* di Peter Bogdanovich (USA)

www.youtube.com/watch?v=SlpQG_iWEVw

PREMIO VENEZIA CLASSICI PER IL MIGLIOR FILM RESTAURATO: *LA NOTTE DI SAN LORENZO* di Paolo e Vittorio Taviani (Italia, 1982)

www.youtube.com/watch?v=65uTeJTzLP8

VENICE VR: la Giuria presieduta da Susanne Bier e composta da Alessandro Baricco e Clémence Poésy, dopo aver visionato i 30 progetti in concorso, assegna i seguenti premi:

PREMIO MIGLIOR VR STORIA IMMERSIVA: *SPHERES* di Eliza McNitt (USA, Francia)

www.youtube.com/watch?v=npXRSC23p2A

PREMIO MIGLIOR ESPERIENZA VR per contenuto interattivo: *BUDDY VR* di Chuck Chae (Repubblica di Corea)

www.youtube.com/watch?v=EA5E254ISCM

PREMIO MIGLIORE STORIA VR per contenuto lineare: *L'ÎLE DES MORTS* di Benjamin Nuel (Francia)

<https://vimeo.com/254292502>



Alessandra Basile

Attrice e Autrice. Inoltre collabora con la Comunicazione corporate di un'azienda. E' Life Coach ICF e dal 2018 Mediatore giudiziario. Presiede l'Associazione filodrammatica Effort Abvp con la quale ha interpretato e prodotto diversi spettacoli teatrali a tematica sociale, fra i quali una pièce contro la violenza domestica, "Dolores", della cui versione italiana è co-autrice Siaa. Ama scrivere di film, spettacoli e personaggi.

alessandraeffort@icloud.com
www.alessandrabasileattrice.com
https://alessandrabasileattrice.com/blog/

LE MIE RECENSIONI (su alcuni dei film in concorso e non, a Venezia 75)

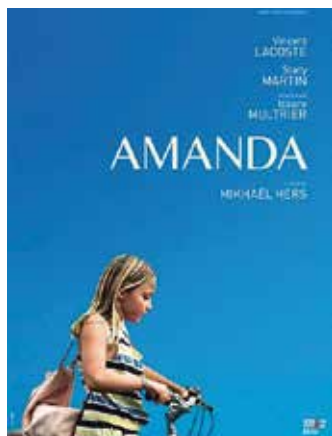
Le recensioni complete verranno pubblicate nelle prossime uscite della newsletter Il Settimanale di TRADERS' Magazine

Due parole sul francese AMANDA sul neo-rapporto fra una bambina e il suo giovane zio

David è un ragazzo di 24-25 anni la cui sorella maggiore muore in un atto terroristico (che colpisce duramente anche la ragazza di cui è innamorato, Lena, la quale riporta lesioni gravi a un braccio) e lascia Amanda di soli 7 anni. Amanda viene quindi affidata all'inesperto David.

F1) Locandina del film AMANDA

La figura mostra la locandina del film AMANDA di Mikhaël Hers. Fonte: mymovies.it
Una clip del film: www.youtube.com/watch?v=6bFTSaQJti4



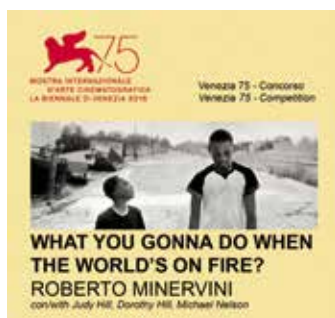
Interessante il docufilm WHAT YOU GONNA DO WHEN THE WORLD'S ON FIRE?

Uno spaccato di vita sui diritti civili e sul forte senso della propria razza, disgiunta dal mero colore della pelle, che, infatti, come dice uno dei personaggi del film, è talvolta bianca anche per chi appartiene alla cosiddetta razza negroide.

F2) Locandina di WHAT YOU GONNA DO WHEN THE WORLD'S ON FIRE?

Nella figura 2 la locandina del docufilm "What you gonna do when the world's on fire?" In concorso a Venezia 75. Fonte: frosinone-magazine.it

Trailer: www.youtube.com/watch?v=3ZAI4NA3en0



PETERLOO: è il nuovo film scritto e diretto da Mike Leigh sulla battaglia di Waterloo

Il massacro di Peterloo avvenne nel 1819 a Manchester: si sarebbe dovuto trattare di una adunata pacifica in nome della democrazia contro la riforma parlamentare, organizzata dall'Unione patriottica di Manchester.

F3) Locandina del film PETERLOO

La figura 3 mostra la locandina del film diretto dal grande Mike Leigh PETERLOO. Fonte: <https://4.bp.blogspot.com>

Trailer: www.youtube.com/watch?v=t1Wp37haiG4



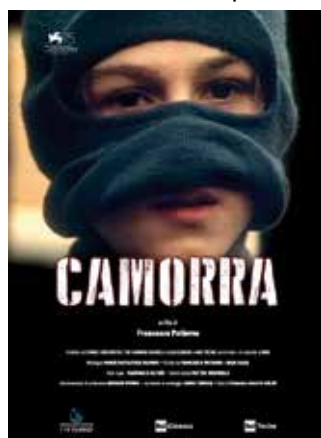
In CAMORRA Francesco Patierno racconta la sua Napoli grazie all'archivio Rai Teche

Questi preziosi 70 minuti di film documentano, grazie al video-repertorio della Rai che Patierno ha saputo organizzare in uno svolgimento che tiene l'interesse vivo per tutto il tempo, la costruzione e lo sviluppo della criminalità organizzata campana, la Camorra, in un contesto storico e socio-antropologico che definì quell'Italia negli anni sessanta/novanta.

F4) Locandina di CAMORRA di Francesco Patierno

La figura 4 mostra la locandina del film. Fonte: <https://static.movietele.it>

Film: www.raipley.it/video/2018/08/Camorra--703824c3-4945-415c-9335-9cc61e309f75.html



Torna A QUALCUNO PIACE CALDO restaurato e mostrato in prima visione mondiale

Due eccezionali interpreti semperni, due anime artistiche che vivranno attraverso i loro film per ere, due mostri sacri del cinema non solo americano ma internazionale, due attori comici pertanto ottimi anche nel drammatico. Sto parlando degli indimenticabili Jack Lemmon e Tony Curtis, qui



diretti da un mito: Billy Wilder.

F5) Locandina di **A QUALCUNO PIACE CALDO** di Billy Wilder

La figura 5 mostra la locandina del film. Fonte: <https://www.citynews.it>

Trailer: www.youtube.com/watch?v=rIUHOCcbb

Arriva anche la TV con una futura serie diretta da Saverio Costanzo: **L'AMICA GENIALE**

L'inizio è questo: una donna anziana, Elena Greco, è allo scrittoio di casa sua, una casa piena di libri, in una stanza poco illuminata e scoperta, da una telefonata con un uomo cui intima di non cercarla più, che, della sua migliore amica Lila, non vi è traccia. Scomparsa.

F6) Locandina di **L'AMICA GENIALE** di Saverio Costanzo

La figura 6 mostra la locandina della serie tv in co-produzione con Fandango. Fonte: <https://pad.mymovies.it>

Trailer: www.youtube.com/watch?v=S16R_u6C3iU

Rivive al cinema Vincent Van Gogh alias Willem Dafoe in **AT ETERNITY'S GATE**

Willem Dafoe è Vincent Van Gogh. Non una scelta facile, ma una notevole somiglianza grazie al make-up e a una delicata e profonda interpretazione dell'attore che sembra arrivare all'anima del grande genio.

F7) Locandina di **AT ETERNITY'S GATE** di Julian Schnabel

La figura 7 mostra la locandina del film coai ben interpretato da Willem Dafoe. Fonte: s3-eu-west-1.amazonaws.com
Trailer: <https://cinema.everyeye.it/notizie/at-eternity-s-gate-willem-dafoe-vincent-van-gogh-nel-trailer-ufficiale-del-film-342587.html>

VOX LUX è interpretato dalla coppia Portman/Law che ne sono produttori esecutivi

Madonna. Si presenta come un film ispirato a una tale star internazionale che, per grande managerialità, capacità di influenzare le masse, determinazione nel 'farcela', freddezza imprenditoriale e talento su più fronti escluso probabilmente quello canoro, ha scalato la montagna del successo per anni e continua a farlo. In 'Vox lux', tuttavia, la vita di Cele-

ste, la protagonista, è segnata quando lei è ragazzina da un terribile attacco terroristico...

F8) Locandina di **VOX LUX** di Brady Corbet

La figura 8 mostra la locandina del film. Fonte: <https://s3-eu-west-1.amazonaws.com>

Trailer: www.youtube.com/watch?v=G2ZGXIKlkyk



In **ACUSADA** la protagonista ci porta alla mente l'ambiguo processo di Amanda Knox

Un caso di cronaca nera ispirato a fatti realmente accaduti, come quello a noi tutti noto e per molti rimasto nell'ombra del mistero di Amanda Knox, ormai rientrata nel suo paese. La protagonista del film, diretto dal giovane argentino Gonzalo Tobal, si chiama Dolores ed è una ragazza poco più che ventenne, la cui migliore amica viene assassinata brutalmente. Unica imputata: lei.

F9) Locandina di **ACUSADA** di Gonzalo Tobal

La figura 9 mostra la locandina del film in concorso a Venezia 75. Fonte: <https://pad.mymovies.it>

Trailer: www.youtube.com/watch?v=b4enTnUeljw



Conclusione

Ancora una volta si è sognato, sognato in grande come sono le belle sale cinematografiche al Lido di Venezia, nelle quali, salvo qualche testa davanti troppo alta che impedisce di leggere gli eventuali sottotitoli, la visione è buona o molto buona da qualsiasi sedile. E così due, tre o più film nella stessa giornata con il timore di rimbambirsi: timore infondato! E, se Netflix spinge a rilegare il cinema in canali non accessibili a tutti e schermi di qualche pollice, il Cinema resta il Re assoluto e indiscusso che, appunto, fa sognare. Così, come ogni anno nella suggestiva cornice del Lido di fine agosto, sul noto tappeto rosso si susseguono star e starlette, famosi e perfettamente sconosciuti con l'occasione, l'invito o la spintarella a calpestare la stoffa rossa a terra anche se privati dei flash indirizzati solo (o quasi) ai vip. Ora che da poche settimane la kermesse è finita e i premi sono stati attribuiti, si è già in attesa dell'edizione futura, anzi c'è chi ha confermato la sua prenotazione di alberghi o case nel settembre 2019. Il cinema parla un linguaggio universale, creando uguaglianze e empatie. Ti aspettiamo incuriositi 'Venezia 2019'.

Hai le carte in regola per diventare un trader?



Frederic Saffore

Frederic Saffore è impegnato nel trading da circa dieci anni. Il suo blog www.LoneStockTrader.com è dedicato ai principianti che vogliono migliorare e tradare con successo.
www.lonestocktrader.com

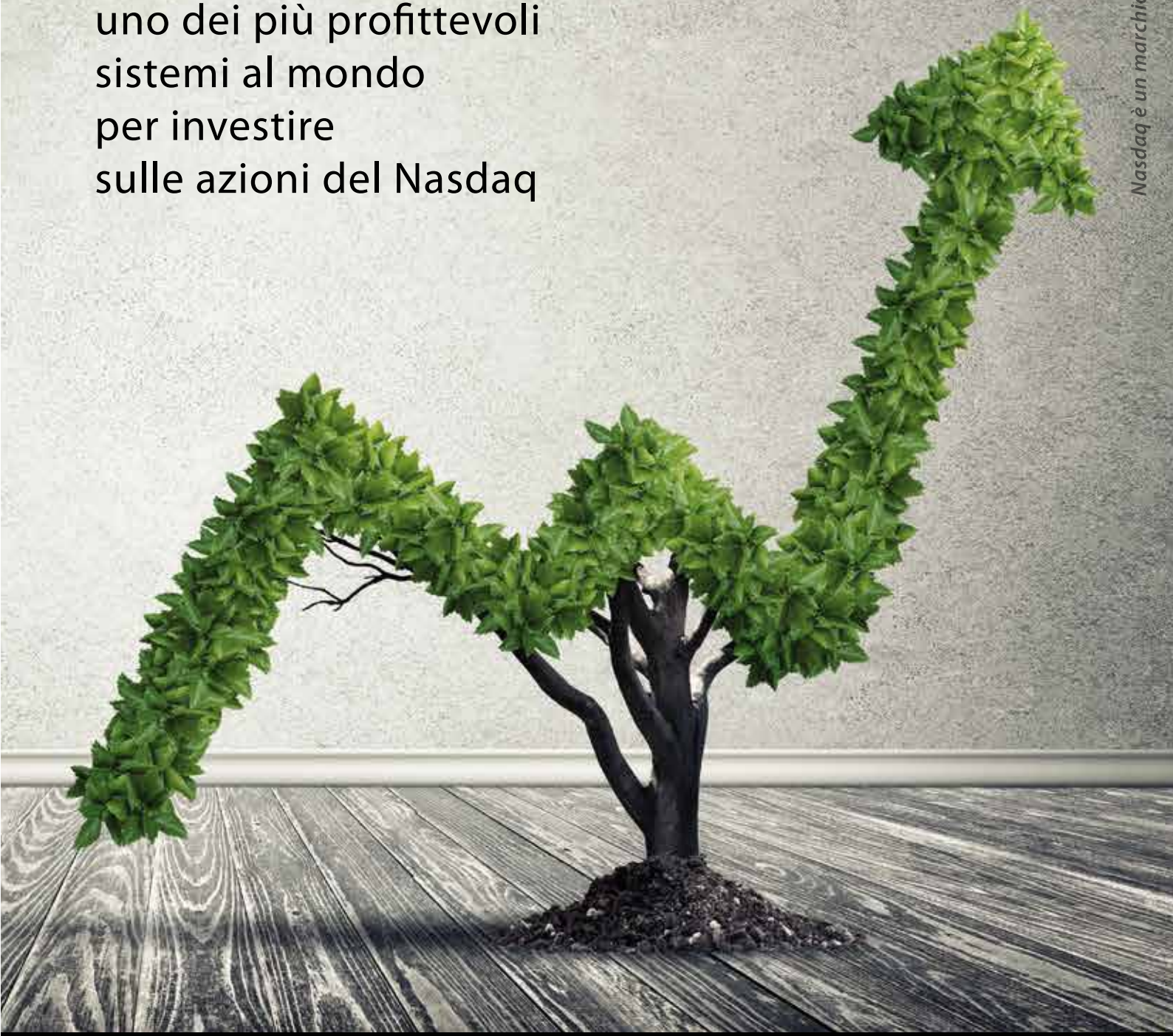
Lavoro come trader a tempo pieno da cinque anni e ne sono ancora appassionato. Dato che posso tradare ovunque nel mondo e decidere da solo come e quando lavorare, posso concentrarmi sulla mia famiglia e sui miei hobby. Inoltre, non devo preoccuparmi dei clienti o di un capo, ma solo del mio piano di trading. Questo e alcuni altri fattori mi hanno davvero aiutato ad avere successo. Uno sguardo dietro le quinte mostra che c'è molto da fare per sfondare nel mercato azionario. Ad essere onesto, fino a cinque anni fa, perdevo denaro in continuazione: quasi tutto il mio capitale. Molte persone, d'altro canto, preferiscono tacere su quanto sia realmente difficile la strada verso il successo. Noi trader privati dobbiamo competere da casa con innumerevoli trader professionisti con i nostri soldi duramente guadagnati. Alcuni studi hanno dimostrato che solo l'uno per cento effettivamente guadagna molto bene con il trading. Solo il nove per cento è in grado di autofinanziarsi e il restante 90 per cento perde denaro finché tutto il conto sprofonda nella sabbia. Questo è vero soprattutto per i trader privati. I gestori di fondi o i trader professionisti che gestiscono denaro straniero e hanno solo l'ambizione di avere prestazioni migliori degli indici ottengono il loro compenso, anche se falliscono. E infatti, secondo alcuni studi, un sorprendente 96 per cento dei fondi gestiti attivamente non è in grado di battere i propri indici benchmark. Tuttavia, per i trader privati, esiste tuttora la possibilità di poter vivere grazie al trading. Non è facile. Si dovranno superare alcuni ostacoli e mettere alla prova i propri principi.

Se si vuole avere successo, non c'è altra via di scampo. Nella vita di tutti i giorni, siamo spesso costretti a seguire determinate regole. La libertà illimitata nei mercati è ciò che fa fallire la maggior parte dei trader. È richiesto il più alto livello di disciplina, in modo che si possa operare con successo. Bisogna valutare se stessi e saper controllare le proprie emozioni e azioni. Inoltre, viene spesso sottovalutato quanto tempo sia effettivamente necessario investire al fine di ottenere delle buone prestazioni a lungo termine. Naturalmente, c'è sempre il colpo di fortuna, ma le cose migliori richiedono tempo, soprattutto se si vuole guadagnare nel lungo termine. Ad esempio, il trading di successo richiede certe abilità mentali che si possono solo acquisire con l'esperienza e la pratica nel corso degli anni. Un altro motivo per cui solo un piccolo numero di trader privati raggiunge il successo: bisogna saper lasciar andare i modelli di comportamento abituali. Noi non ci concentriamo sulle nostre regole, ma piuttosto sul denaro. Certamente, si è tentati di acquistare un titolo a buon mercato il cui prezzo è diminuito, anche se l'acquisto di un titolo che aumenta di prezzo sarebbe più ragionevole. Preferiamo concentrarci sulle piccole oscillazioni, mentre i grossi guadagni vengono fatti con i grandi movimenti. Dopotutto, bisogna chiedersi in tutta onestà: ho il potenziale per diventare un trader di successo? Sono davvero appassionato di trading e del relativo processo di apprendimento? Ho la grinta necessaria per resistere ai periodi difficili e per continuare ad andare avanti?

Una esclusiva di TRADERS' Magazine Italia

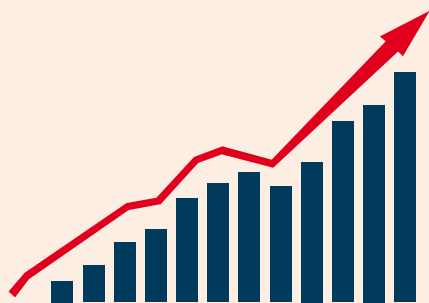
Nasdaq Professional

uno dei più profittevoli
sistemi al mondo
per investire
sulle azioni del Nasdaq



Nasdaq è un marchio di proprietà © Nasdaq, Inc.

www.traders-cup.it/servizi/nasdaq-professional



PROFIT source

segnali di trading sull'azionario

Corrado Rondelli e Giorgio Pallini con la magistrale regia di TRADERS' Magazine Italia!

TRADERS'
International Trading Magazine



Profit Source

Il servizio segnali **Profit Source**, nato dalla collaborazione di Traders' Magazine Italia, Corrado Rondelli e Giorgio Pallini, grandi professionisti del trading italiano, fornisce segnali di trading sull'azionario mondiale, ponendo particolare attenzione a quello italiano; e fornendo, inoltre, ottimi consigli per il mercato europeo e internazionale.

Se ami Borsa Italiana, e nutri comunque interesse per le borse internazionali, **Profit Source** è una soluzione innovativa e imperdibile per fare trading di successo in un'ottica di breve, medio e lungo periodo. I titoli migliori vengono scrupolosamente selezionati per te e ti vengono forniti segnali completi di Target Profit e Stop Loss.

Pertanto il servizio non richiede la presenza costante davanti al monitor: una volta inserito l'ordine completo di Stop e Profit, la piattaforma può essere chiusa.

COGLI LE OCCASIONI
PIÙ PROFITTEVOLI
CON **PROFIT SOURCE**,
CON L'ANALISI TECNICA
E FONDAMENTALE DI DUE
GRANDI PROFESSIONISTI
DEL CALIBRO DI
**CORRADO RONDELLI
E GIORGIO PALLINI**
E LA MAGISTRALE
REGIA DI
**TRADERS'
MAGAZINE
ITALIA!**

tutte le info su: www.traders-cup.it/servizi/profitt-source