Interactive Brokers

presenta

Dinamica negoziazioni su prodotti stranieri

Alessandro Bartoli, Interactive Brokers

Il webinar inizia alle 18:00 CET

webinars@interactivebrokers.com

www.ibkr.com/webinars

Member SIPC www.sipc.org

Disclosures

Options involve risk and are not suitable for all investors. For information on the uses and risks of options, you can obtain a copy of the Options Clearing Corporation risk disclosure document titled Characteristics and Risks of Standardized Options by calling +41-41-726-9500.

Futures are not suitable for all investors. The amount you may lose may be greater than your initial investment. Before trading futures, please read the CFTC Risk Disclosure. For a copy visit interactivebrokers.com.

Security futures involve a high degree of risk and are not suitable for all investors. The amount you may lose may be greater than your initial investment. Before trading security futures, please read the Security Futures Risk Disclosure Statement. For a copy visit Interactivebrokers.com.

There is a substantial risk of loss in foreign exchange trading. The settlement date of foreign exchange trades can vary due to time zone differences and bank holidays. When trading across foreign exchange markets, this may necessitate borrowing funds to settle foreign exchange trades. The interest rate on borrowed funds must be considered when computing the cost of trades across multiple markets.

The Order types available through Interactive Brokers LLC's Trader Workstation are designed to help you limit your loss and/or lock in a profit. Market conditions and other factors may affect execution. In general, orders guarantee a fill or guarantee a price, but not both. In extreme market conditions, an order may either be executed at a different price than anticipated or may not be filled in the marketplace.

There is a substantial risk of loss in trading futures and options. Past performance is not indicative of future results.

Any stock, options or futures symbols displayed are for illustrative purposes only and are not intended to portray recommendations.

Interactive Brokers LLC is a member of NYSE FINRA SIPC

Interactive Brokers LLC is registered with HKSFC and is a participant of the Sydney Futures Exchange (SFE)

Oltre 100 mercati nel mondo

Il cliente sceglie una valuta di base tra 19 disponibili

Negoziazioni su prodotti stranieri: elementi chiave

- Rischio di trading
- Rischio tassi di cambio
- Regolamento trade in valuta non di base
- Dati del mercato locale in tempo reale

Credit Manager

- Cliente inserisce transazioni in titolo straniero
- Credit manager controlla i saldi del conto in diverse valute
- É disponibile la valuta richiesta?

Sí – Credit Manager addebita saldo in valuta straniera
= Conversione valuta

No – Credit Manager crea prestito a margine usando la valuta di base come garanzia

– OPPURE –

- Cliente puó ACQUISTARE valuta
- Cliente puó allegare un ordine FX

Solo per conti a margine

Prestiti non permessi in conti di cassa

Conversione valuta

Vendita dollari – acquisto sterline

Attività	Passività
US$15,000	
GBP£1=$1.50	
$15,000/$1.50 =	
GBP£10,000	

- Investitore converte deposito in dollari in sterline a tasso di $1.50 per importo di £10,000
- Ora possibile acquistare 10,000 azioni a £1.00 ciascuna

Conversione valuta

SCENARIO 1 – Azioni vendute – dollaro si rafforza

Attività	Passività
GBP £10,000 *$1.40 = $14,000 (perdita = $1,000)	

- Dopo alcune settimane investitore decide di vendere la sua posizione al medesimo prezzo per azione, per un valore di £10,000
- Ora investitore deve vendere le sterline per riavere la propria liquidità in valuta di base dollari USA. Tuttavia, tasso di cambio di sterlina su dollaro si è *indebolito* a $1.40 – causando perdita di $1,000 rispetto a conversione iniziale di $15,000

Conversione valuta

SCENARIO 2 – Azioni vendute – dollaro si indebolisce

Attività	Passività
GBP £10,000 *$1.60 = $16,000 (profitto = $1,000)	

- Dopo alcune settimane l'investitore decide di vendere la sua posizione al medesimo prezzo per azione, per un valore di £10,000
- Ora investitore deve vendere le sterline per riavere la propria liquidità in valuta di base dollari USA. Tuttavia, tasso di cambio di sterlina su dollaro si è *rafforzato* a $1.60 – causando profitto di $1,000 rispetto a conversione iniziale di $15,000

Conversione valuta

SCENARIO 3 – Prezzo azioni aumenta – il dollaro si muove

Attività	Passività
10,000 azioni UK ABC Corp. a £1.10 = GBP£11,000 (Profitto £1,000) GBP£11,000 *$1.40 = $15,400 o $ 400 profitto *$1.50 = $16,500 o $1,500 profitto *$1.60 = $17,600 o $2,600 profitto	

- Investitore trae vantaggio da aumento di prezzo del 10% del valore delle azioni UK ABC Corp. e vende propria quota a GBP£1.10 per azione.
- Il conto ora ha saldo positivo di £11,000
- Quando il prezzo delle azioni si rafforza in termini di sterline, il risultato in dollari dipende dal tasso di cambio – in questo caso il profitto è ridotto da un rafforzamento del dollaro e aumentato da un indebolimento del dollaro

Conversione valuta

SCENARIO 4 – Prezzo azioni scende – il dollaro si muove

Attività	Passività
10,000 azioni UK ABC Corp. a £0.90 = GBP£9,000 (Perdita = £1,000) GBP£9,000 *$1.40 = $12,600 o $2,400 perdita *$1.50 = $13,500 o $1,500 perdita *$1.60 = $14,400 o $ 600 perdita	

- Investitore avverso al rischio vende propria quota di azioni dopo una diminuzioni di prezzo del 10% nelle azioni di UK ABC Corp. vendendo propria quota a £0.90 per azione.
- Il conto ora ha saldo positivo di GBP£9,000
- Quando il prezzo delle azioni scende in termini di sterline, il controvalore in dollari dipende dal tasso di cambio – qui la perdita è aumentata da un rafforzamento del dollaro ed è ridotta da un indebolimento del dollaro

Prestito a margine

Usare un prestito per acquistare azioni inglesi

Attività	Passività
US$15,000	Acquista 10,000 azioni di UK ABC Corp. a £1.00 per azione Prestito creato per consentire regolamento di GBP£10,000

- Investitore con conto dal valore di $15,000 compra azioni inglesi con valore di £10,000
- Con tasso di cambio di $1.50 l'investitore apre prestito a margine di £10,000 e dispone di passività che equivale e controbilancia la posizione in prodotti denominati in dollari

Prestito a margine

SCENARIO 1 – Vendita azioni dopo aumento prezzo

Attività	Passività
US$15,000	Vendita 10,000 azioni di UK ABC Corp. a £1.10 per azione = GBP£11,000 GBP£10,000 prestito GBP£11,000 saldo GBP£ 1,000 profitto post-vendita

Investitore vende azioni UK ABC dopo un aumento di prezzo a £1.10 ciascuna generando un profitto di £1,000 dopo aver ripagato il prestito

Prestito a margine

SCENARIO 1 – Vendita azioni dopo aumento prezzo

Attività	Passività
US$15,000	GBP£10,000 prestito GBP£11,000 saldo GBP£ 1,000 profitto post-vendita *$1.40 = $1,400 o $ 400 profitto *$1.50 = $1,500 o $1,500 profitto *$1.60 = $1,600 o $2,600 profitto

Investitore ha ora £1,000 in eccesso rispetto al valore del prestito a margine che deve essere translato in dollari. Il suo valore in dollari dipende dall'andamento del dollaro. Se il dollaro si rafforza, il valore convertito è minore. Se la sterlina si rafforza (il dollaro si indebolisce) il valore residuo aumenta.

Prestito a margine

SCENARIO 2 - Vendita azioni dopo diminuzione prezzo

Attività	Passività
US$15,000	Vende 10,000 azioni di UK ABC Corp. a £0.90 per azione = GBP£9,000
	GBP £10,000 prestito
	GBP £ 9,000 saldo
	GBP £ 1,000 PERDITA post-vendita

Investitore perde fiducia e vende le azioni UK ABC dopo che il loro prezzo è sceso a £0.90 ciascuna, generando una PERDITA di £1,000 dopo che il prestito è stato ripagato

Prestito a margine

SCENARIO 2 - Vendita azioni dopo diminuzione prezzo

Attività	Passività
US$15,000	GBP£10,000 prestito
	GBP£9,000 saldo
	GBP£ 1,000 deficit post-vendita
	£1,000*$1.40 = $1,400 perdita
	£1,000*$1.50 = $1,500 perdita
	£1,000*$1.60 = $1,600 perdita

L'investitore ha ora una perdita di £1,000 per ripagare il saldo del prestito, il quale richiede una vendita di un importo in dollari per rimborsare il debito in valuta straniera. L'importo dipende dal tasso di cambio. Quando la sterlina si rafforza l'importo in dollari necessario per rimborsare il prestito aumenta. L'investitore ha un beneficio quando il dollaro si rafforza poichè in questo caso il deficit si riduce.

Sommario

Entrambe le opzioni sono disponibili per traders in azioni su società di mercati stranieri:

Conversione valuta

- Rischio valuta per importo investimento
- Rischio valuta su P&L giornaliero
- Nessun costo di finanziamento

Prestito a margine

- Nessun rischio valuta su importo investimento
- Minusvalenza su capitale investito potrebbe causare debito di importo maggiore del valore iniziale del prestito
- Rischio valuta su P&L giornaliero
- Costo di finanziamento possibile in base a “differenziale” di rendimenti tra:
  - Versamento in valuta di base usato come garanzia (matura potenzialmente interessi a credito)
  - Prestito a margine (matura interessi a debito)

Conclusione

Vediamo ora in TWS la dimostrazione di un paio di negoziazioni nei seguenti scenari:

- Conversione valuta
- Prestito a margine

A disposizione per ogni domanda.