



DOSSIER

IT FORUM

PIATTAFORME LA COMPRAVENDITA VIA WEB OFFRE NUOVE OPPORTUNITÀ. MA OCCORRE UNA FORMAZIONE AD HOC

Il trading democratico

Qualche anno fa era esclusivo appannaggio di poche banche, che consentivano ad alcuni titolari di conti online di negoziare titoli sul listino azionario italiano. Oggi il trading è diventato più accessibile, ed è possibile investire su una molteplicità di strumenti avanzati. «I trader sono ora sicuramente più evoluti e hanno più confidenza con il web e con le tecnologie che permettono l'accesso a prodotti innovativi quali i Cfd (contratti per differenza), opzioni e incroci valutari. Tutti strumenti che stanno riscontrando notevole successo», spiega Giuseppe Geresia, branch director X-Trade brokers Italia. «Resta centrale la formazione, sulla quale stiamo investendo molto. Fortunatamente sembra che argomenti fondamentali come il money management, la correlazione dei mercati e l'analisi macroeconomica inizino a essere finalmente presi in considerazione: registriamo la tendenza da parte dei trader ad adottare strategie operative non ispirate unicamente al momento contingente o a idee poco chiare».

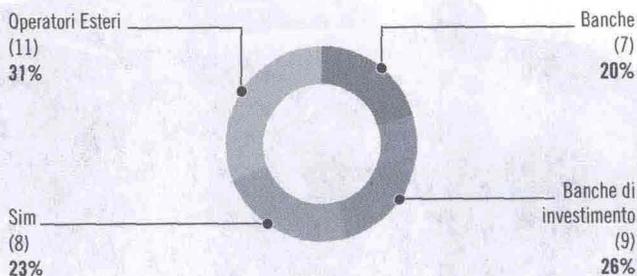
Una maggiore consapevolezza che si riflette anche in una scel-

Banche e broker propongono agli utenti corsi e strumenti formativi. Anche attraverso social media come Facebook

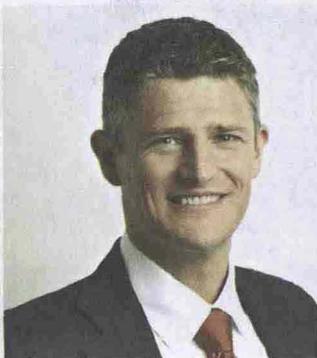
ta attenta dell'offerta migliore. «Il trader seleziona la propria banca in base a reputazione, funzionalità, prezzo e, con peso crescente, livello di servizio», conferma Gian Paolo Bazzani, amministratore delegato di Saxo Bank Italia. «Sono convinto che proprio questo, insieme alla relazione con il cliente, sia la chiave del successo che abbiamo in Italia da oltre dieci anni. Ora stiamo per lanciare il Trading Advisory Team, un servizio di consulenza per i nostri clienti premium che coprirà tutte le asset class offerte da Saxo Bank, compresi i portafogli modello, lo stock picking e il trading sui Cfd».

Restando in tema di novità, Alessandro Capuano, managing director di IG Markets Italia, segnala il lancio di una nuova piattaforma disponibile sull'Apple AppStore con grafici, news e praticamente tutte le funzioni replicabili sul web. Nel mese di giugno IG aggiungerà anche la possibilità di inserire ordini nel book dal dispositivo mobile e di accedere ai circuiti Chi-X, Bats e Tourquise anche da piattaforme per telefono. **Directa Sim**, invece, presenterà all'IT Forum di Rimini una piattaforma di trading con cui, sottolinea il direttore commerciale Elena Motta, «l'utente potrà modulare e salvare le sue scrivanie disponendo di diversi tasselli, tra cui alcuni nuovi e altri che rappresentano l'evoluzione dei tradizionali strumenti **Directa**. Si tratta di un ambiente aperto, che consentirà a chi abbia competenze informatiche, grazie alla disponibilità delle librerie di programmazione (Api), di sviluppare degli add-in che risulteranno direttamente integrati nella piattaforma stessa e potranno essere messi a disposizione di tutti i clienti **Directa**». Certo è che per utilizzare al meglio questi nuovi strumenti occorre essere preparati. Così banche e società di brokeraggio offrono alla clientela servizi ad hoc. «Dal 2003 organizziamo corsi con l'obiettivo di fornire agli uditori più punti di vista rispet-

GLI INTERMEDIARI



Fonte: Assosim



Giuseppe Geresia (Xtb), Gian Paolo Bazzani (Saxo Bank), Elena Motta (Directa) e Alessandro Capuano (Ig Markets)



DOSSIER

IT FORUM

to agli orizzonti temporali di approccio al trading e soprattutto far conoscere regole e meccanismi dei mercati e degli strumenti finanziari», dice Motta di **Directa** Sim. «Durante il corso, oltre alla didattica, viene analizzata la situazione del mercato in real-time: i relatori si confrontano alternando un'operatività intensa, basata principalmente sull'osservazione del book e sull'intuitività del trader-relatore, e una più di lungo respiro, legata allo studio dei grafici. Proponiamo poi anche brevi incontri serali su argomenti specifici come la fase d'asta, gli aumenti di capitale, il mercato americano». Oltre a offrire ai trader i classici strumenti formativi come newsletter e corsi di formazione gratuiti nelle principali città italiane, X-Trade Brokers Italia è invece molto attiva sui social media. «Abbiamo profili costantemente aggiornati su Facebook e Twitter dove pubblichiamo la nostra analisi dei mercati quotidiana (in italiano), nonché una pagina su YouTube per diffondere i nostri contenuti video. La scelta di questi canali di comunicazione innovativi non è casuale: essendo una società che opera online, il mi-

AZIONI

	2010	2009
Gruppo Unicredit	10,98%	13,28%
Gruppo Ubi Banca	8,85%	8,63%
Intermonte sim	7,11%	8,11%
Société Générale	5,35%	5,52%
Banca Imi	5,34%	6,62%
Citadel Securities Europe	4,33%	2,12%
Banca Akros	3,23%	3,76%
Morgan Stanley	3,01%	2,64%
Deutsche Bank Ag	2,98%	3,43%
Nuovi Investimenti Sim	2,74%	3,29%

Classifica prime dieci associate Assosim per operatività in azioni per conto proprio. Rapporto Assosim sui volumi di negoziazione nel 2010, area mercati, intermediari, post trading

DOMESTIC MOT

	2010	2009
Banca Akros	20,85%	19,33%
Banca Imi	18,08%	14,48%
Iccrea Banca	9,65%	10,47%
IwBank	7,60%	6,66%
Intermonte Sim	6,69%	7,98%
Fincobank	5,66%	6,54%
Unicredit Bank ag	5,16%	4,77%
Equita Sim	4,07%	1,71%
Centrosim	3,64%	5,65%
Banca Sella Holding	3,38%	3,09%

Classifica prime dieci associate Assosim per operatività sul Domestic MOT per conto terzi. Rapporto Assosim sui volumi di negoziazione nel 2010, area mercati, intermediari, post trading

glier mezzo per far arrivare i nostri messaggi è internet. Ma l'esperienza ci ha insegnato che la fiducia si conquista definitivamente quando ci si incontra dal vivo: ecco perché tramite web poi spesso invitiamo a un incontro vero e proprio nei nostri uffici» fa notare Geresia. IG Markets Italia, dal canto suo, presenta al Forum il cd rom **Trading school 2.0**, che raccoglie una serie di indicatori e strumenti di scansione del mercato per

SEDEX

	2010	2009
Nuovi Investimenti Sim	40,79%	27,62%
IwBank	12,22%	12,30%
Intermonte Sim	9,47%	10,84%
Banca Imi	6,90%	8,52%
Banca Aletti & c	5,79%	2,26%
Unicredit Bank ag	3,92%	5,20%
Finecobank	3,73%	5,95%
Centrosim	1,99%	3,19%
Bnl	1,41%	1,22%
Banca Sella Holding	1,14%	1,41%

Classifica prime dieci associate Assosim per operatività sul SeDeX per conto terzi. Rapporto Assosim sui volumi di negoziazione nel 2010, area mercati, intermediari, post trading

EUROMOT

	2010	2009
Banca Imi	23,21%	18,86%
Banca Akros	15,73%	15,23%
Intermonte Sim	10,36%	10,98%
IwBank	8,36%	8,82%
Finecobank	8,32%	9,30%
Unicredit Bank ag	6,72%	5,71%
Iccrea Banca	6,62%	5,66%
Centrosim	4,18%	7,66%
Banca Sella Holding	3,86%	1,33%
Banca Aletti & c	2,84%	3,56%

Classifica prime dieci associate Assosim per operatività sull'EuroMot per conto terzi. Rapporto Assosim sui volumi di negoziazione nel 2010, area mercati, intermediari, post trading

ETF-PLUS

	2010	2009
Banca Imi	12,39%	10,37%
Finecobank	9,08%	9,18%
IwBank	6,90%	10,87%
Banca Sella Holding	5,49%	4,73%
Unicredit Bank ag	4,90%	n.o.
Intermonte Sim	4,89%	5,41%
Banca Akros	4,35%	7,66%
Centrosim	4,10%	3,47%
Banca Aletti & c	4,07%	2,96%
Ca Cheuvreux sa	1,94%	1,14%

Classifica prime dieci associate Assosim per operatività sull'ETFplus per conto terzi. Rapporto Assosim sui volumi di negoziazione nel 2010, area mercati, intermediari, post trading

aiutare i trader a riconoscere le opportunità che si presentano sul mercato. «A ogni indicatore abbiamo associato un video che spiega con operazioni registrate sul mercato come utilizzare questi indicatori. Il cd sarà fornito a tutti i nostri nuovi clienti che ci verranno a trovare a Rimini», racconta Capuano. «Il nostro cavallo di battaglia dal punto di vista educational rimane comunque Trade Sense, il corso gratuito che abbiamo reso

obbligatorio da gennaio per chi apre un conto con IG Markets e che fa sì che i nuovi trader vengano accompagnati gradualmente all'utilizzo della piattaforma e non assumano rischi che non sono in grado di gestire».

Per Marco Marazia, direttore commerciale trading Webank, la qualità del linguaggio è parte integrante della ricetta del cambiamento. «Ci sono persone che da dieci anni utilizzano i


DOSSIER
IT FORUM

servizi bancari online, ma per le quali la barriera linguistica sulle tematiche del trading rimane molto alta. Abbiamo quindi lavorato in maniera sistemica a una ricerca approfondita di formule di linguaggio e di format di eventi con l'obiettivo della semplificazione. Non per ridurre la ricchezza, ma per allargare la possibilità di comprensione. È un passaggio fondamentale: la banca online ha tra i suoi primi obiettivi quello di formare il cliente trasferendogli le conoscenze e le competenze necessarie per svolgere da solo, consapevolmente e responsabilmente, tutte le operazioni».

Allo stesso tempo, però, è importante affidarsi a uno strumento sicuro, veloce e affidabile. La piattaforma Meta Trader di X-Trade Brokers Italia attraverso l'applicativo Expert Builder permette anche il trading automatico, che comporta notevoli vantaggi: elimina la componente emotiva, vera e propria nemica delle decisioni oculute nel trading online, e permette il trading ad alta frequenza, facendo guadagnare del tempo prezioso quando sul mercato si presentano occasioni interessanti. L'Expert Builder non richiede particolari conoscenze informatiche, perché funziona tramite icone che si collocano su un foglio di lavoro simile a quello Excel. Per Bazzani di Saxo Bank, il trading automatico («che offriamo agli operatori istituzionali da molto tempo») non è invece un fattore decisivo per il trader retail: «Toglie la componente emotiva, ma non è così che si opera con il risk management, elemento che fa davvero la differenza fra un trading perdente e una performance positiva duratura nel tempo. Un consiglio a chi sta valutando se affidarsi alle


Marco Marazia (Webank) e Gherardo Lenti Capoduri (Banca Imi)

macchinette di trading automatizzato: sapere ben posizionare e soprattutto rispettare i propri stop, per quanto possa apparire scontato, è la base di un'attività di compravendita di successo».

Sul tema degli stop Capuano di Ig Markets ha qualcosa da aggiungere: «Il nostro servizio di stop loss garantiti consente a tutti gli utenti di predeterminare la massima perdita di ogni singola operazione». Ma un altro aspetto fondamentale è quello dell'affidabilità: «È proprio nei momenti di massima volatilità che le piattaforme devono garantirla. Negli ultimi 12 mesi le nostre hanno funzionato per il 99,8% del tempo disponibile nelle 24 ore, e il tempo di esecuzione medio di un ordine è stato di dieci millisecondi».

Con l'entrata in vigore della direttiva Mifid, inoltre, gli intermediari hanno dovuto adottare una strategia di esecuzione (la cosiddetta Best execution) che consenta di ottenere il miglior risultato possibile per i propri clienti e specifici le sedi scelte per eseguire i loro ordini. In passato sono stati privilegiati modelli di esecuzione statici, nei quali le sedi ritenute migliori venivano scelte ex ante. Poi, con il proliferare di nuove sedi di esecuzione (Mtf e internalizzatori sistemici) che hanno via via drenato volumi e liquidità fino a raggiungere quote significative delle negoziazioni di singoli strumenti finanziari, gli intermediari hanno iniziato a rivedere le proprie strategie: si è reso necessario confrontare, per ogni ordine di compravendita, le condizioni esistenti sulle varie sedi, per individuare quelle migliori. «Questa è la cosiddetta Best execution dinamica», rileva Gherardo Lenti Capoduri, responsabile di Market Hub-Banca Imi. «Banca Imi offre questo servizio attraverso Market Hub, la propria piattaforma di negoziazione che consente l'accesso ai principali mercati internazionali su strumenti azionari, obbligazionari e derivati listati. Il servizio è disponibile non solo nelle filiali del gruppo Intesa Sanpaolo ma anche presso la maggior parte dei primari gruppi bancari italiani, i trading on line, le sim».

Leo Campagna
INTERMEDIARI ASSOSIM 2010

	AZIONI	DOMESTIC MOT	EURO MOT	SEDEX	TAH (TRADING AFTER HOURS)	ETFPLUS
Fincobank	15,95%	5,66%	8,32%	3,73%	33,45%	9,08%
IwBank	15,09%	7,60%	8,36%	12,22%	19,06%	6,90%
Intermonte Sim	11,76%	6,69%	10,36%	9,47%	2,29%	4,89%
Banca Imi	7,10%	18,08%	23,21%	6,90%	11,68%	12,39%
Banca Akros	4,84%	20,85%	15,73%	0,87%	2,07%	4,35%
Nuovi Investimenti Sim	4,68%	1,85%	0,48%	40,79%	1,81%	0,45%
Equita Sim	3,40%	4,07%	0,17%	0,52%	0,38%	1,79%
Morgan Stanley	2,66%	n.o.	n.o.	n.o.	n.o.	1,40%
Ca Cheuvreux Sa	2,63%	n.o.	n.o.	0,08%	0,44%	1,94%
Unicredit Bank ag	2,54%	5,16%	6,72%	3,92%	3,23%	4,90%
Banca Sella Holding	2,42%	3,38%	3,86%	1,14%	4,71%	5,49%
Centrosim	2,36%	3,64%	4,18%	1,99%	2,24%	4,10%
Ubs limited	1,81%	n.o.	n.o.	0,00%	n.o.	0,74%
Banca Aleotti & c	1,72%	1,87%	2,84%	5,79%	1,49%	4,07%
Mediobanca	0,97%	0,01%	0,00%	n.o.	n.o.	0,13%
Gruppo Banca Leonardo	0,73%	0,60%	0,06%	0,01%	n.o.	1,42%
CitigroupGlobal ML	0,59%	n.o.	n.o.	n.o.	n.o.	0,04%
Bnl	0,51%	1,16%	1,75%	1,41%	0,98%	0,63%
Société Générale	0,49%	0,00%	n.o.	0,00%	0,00%	1,42%
Banca Generali	0,45%	0,95%	0,01%	0,12%	n.o.	1,09%

Quote per controvalore negoziato per conto terzi, mercato cash. Rapporto Assosim sui volumi di negoziazione anno 2010, area mercati, intermediari, post trading