

Relatore: **F. Tenini** (Milano Finanza Intelligence Unit)

Sfruttare a proprio vantaggio le relazioni di causa-effetto che caratterizzano i mercati finanziari

1. Come individuare e misurare lo stato di correlazione esistente tra i diversi mercati finanziari, mete internazionali dei flussi di investimento/disinvestimento.
2. Come approfittare delle relazioni esistenti nella dinamica delle principali asset class (indici azionari, indici obbligazionari, cambi, materie prime e indici di volatilità come il Vix), sia nell'attività di trading e sia nell'investimento di più ampio respiro.
3. Le informazioni preziose che si possono trarre dalla conformazione delle curve dei rendimenti, dall'andamento degli spread sui bond. Le contromosse tattiche sul portafoglio.

Come scovare le opportunità di trading e come comporre al meglio il proprio portafoglio. Le strategie Long-Short per minimizzare il rischio

4. Indicatori di rischio e di forza nella Modern Portfolio Theory: volatilità, correlazione, alpha e beta. Come calcolarli e come interpretarli in ottica di trading e di costruzione di portafoglio.
5. Forza Relativa e dinamica dei Volumi: il modello Dominanza rischio-rendimento per ottenere ritorni superiori al mercato nel medio termine; il beta-hedging per generare total return a bassa volatilità immunizzando il rischio di mercato. I vantaggi offerti dall'aggregazione di strumenti legati a sottostanti non correlati.
6. Etf e Certificati: come orientarsi e quali strategie utilizzare all'interno della vasta offerta in termini di prodotti e di attività sottostanti. Differenza tra strategie lineari e con pay-off alternativo, simulazioni su alcune tipologie di Certificati.
7. Strategie long-short e obiettivo di total return: non importa dove va il mercato se si utilizza lo Spread trading (operando su due sottostanti) o la Cointegrazione (operando con tre o più sottostanti). Opportunità e problematiche delle strategie mean reverting.