

SWINGEN OP DE BEURS

Swing traders zoeken vooral naar bewegingen die enkele dagen tot enkele weken duren en gaan daarbij een beetje risico niet uit de weg.



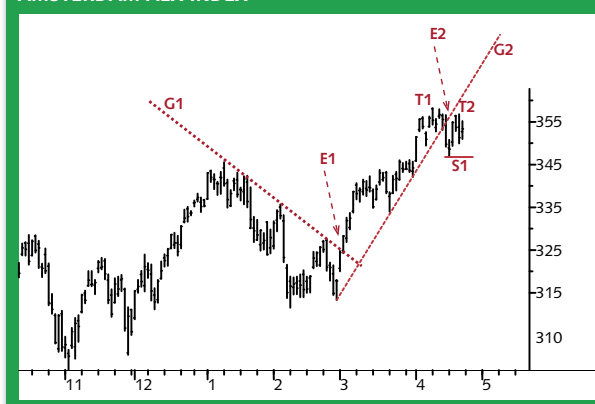
'Swing trading' is het frequent in- en uitstappen om meerdere kleine winsten te realiseren. Een 'swing trader' doet vaker vijf afzonderlijke winnende trades van 10 procent, dan één grote van 50 procent. Een swing trader is dus een speculatieve kortetermijnbelegger. Hij is niet zozeer geïnteresseerd in de primaire trends die vaak maanden kunnen duren, maar in de secundaire bewegingen van enkele dagen tot enkele weken.

GOLVEN EN TRENDS

Koersen bewegen niet in één rechte lijn, maar in golven of trends. Door deze golfbewegingen te bespelen maakt de swing trader rendement. Hij is dus voortdurend op zoek naar sterke veranderingen in het koersverloop, met name naar een duidelijke trendmatige stijging of daling van de koers.

In de grafiek van de AEX zijn twee golven gemarkeerd: de neergaande golf onder lijn G1, eindigend bij E1; de opgaande trend boven lijn G2, die eindigde bij E2. In de grafiek van Air France zijn de trends eveneens duidelijk zichtbaar. De langetermijnbeweging (primaire trend) verloopt horizontaal tussen 9,50 en 13,08. De secundaire trends

AMSTERDAM AEX INDEX



binnen deze bandbreedte worden gevormd door de voortdurende 'swings' tussen 9,66 (B) en 13,08 (W1). Daarnaast zijn er de countertrends, gevormd door de zigzagbewegingen van de secundaire trend. Enkele countertrends zijn gemarkeerd met de letters e, f, g, h en i.

Mijn laatste trade in Air France is begin maart gedaan. Ik heb eerst gewacht totdat de (secondaire) dalende trend van januari en februari was gebroken en er een nieuwe opwaartse golf was gestart. Deze opwaartse trend zette pas in nadat de countertrend een eerste hogere bodem (i) wist te vormen. Begin maart signaleerde ik die trendomkeer en op 3 maart ben ik dan ook ingestapt voor een kort ritje.

STRAKKE STOPLOSS EN KOERSDOEL

Het allerbelangrijkste van elke swing trade is de risk-rewardratio: wat is het maximale verlies in relatie tot de potentiële winst? Met andere woorden, wanneer gaat het verkeerd en moet verlies worden genomen. Nooit en te nimmer mag een trade worden ingenomen zonder een stoploss: dat is het niveau waaronder een ingenomen positie moet worden afgekapt zodra de markt de verkeerde kant opgaat.

Doorgaans wordt het niveau van de stoploss vastgesteld op het niveau van de laatste koersbodem, zolang dit niet binnen de geldende trend is. In het voorbeeld van Air France was de koersbodem van 16 februari rond 9,66 (B) relevant. Op het moment van instappen lag de koers op 10,52, hetgeen dus een maximaal risico was van 8,17 procent. De volgende

stap is het bepalen van een koersdoel. De meest gebruikte methode is om in de koersgrafiek te zoeken naar belangrijke toppen of bodems in het verleden. De vuistregel is

AIR FRANCE-KLM



dat hoe vaker een top of bodem getest is, des te groter het belang ervan is. Ook de toenmalige koersreacties bepalen het gewicht.

Als koersdoel voor Air France zag ik twee niveaus: de top van 15 december op 13,08 (W1), en de toppen van januari rond 12,90 (W2). Laatstgenoemd niveau gaf een geldig koersdoel omdat dit niveau eerder bereikt zou worden. Het opwaarts potentieel bedroeg op dat moment 22,62 procent. De risk-rewardratio van Air France bij het aangaan van die trade lag op 2,77, dat wil zeggen dat de maximale opbrengst bijna drie keer zo groot was als het risico. Een goede risk-rewardratio moet altijd boven de 2 liggen. Op 22 april heb ik deze positie verkocht nadat het koersdoel van 12,90 bij W3 werd genaderd. Omdat ik niet op exact 12,90 ben uitgestapt, heb ik met deze swing trade 20,55 procent winst gemaakt.

DOUBLE SCREEN TRADING

'Double screen trading' impliceert dat de secundaire trend wordt bevestigd door de countertrend. Op basis van double screen trading zijn neerwaartse posities in Air