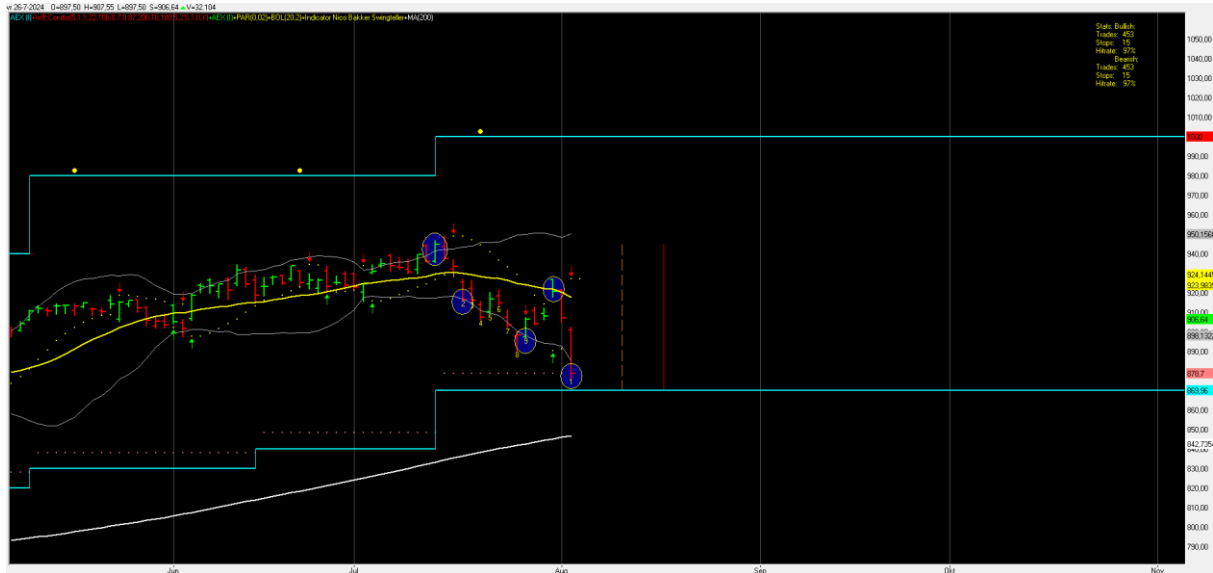


10-08-2024 Ledenspecial

Wat was er nu erger, de angstmeter VT2X of uw eigen bank/broker?

Achteraf is altijd alles verklaarbaar



Afbeelding. AEX daggrafiek augustus serie

Achteraf is altijd alles verklaarbaar.

Grote pech deze maandserie. Zie hier de koersbeweging van de augustus serie t/m vr. 02 aug. Bij de start (eerste blauwe ovaal) van deze serie op vrijdag 12/7/24 is er werkelijk niets aan de hand. De AEX staat zelfs aan de bovenkant van de Bollinger Band; normaliter stijgt de koers dan verder. MA20 op dat moment nog steeds stijgende; normaliter stijgt de koers dan verder. Gunstig voor een geschreven put. Een situatie die al maanden voortduurt. Met positieve serieresultaten tot gevolg.

Persoonlijk ging ik er eigenlijk vanuit dat dit dalende scenario niet in juli maar zo mogelijk pas in de 2^e helft van 2024 zou kunnen plaatsvinden. Hoe dan ook, toch maar alvast iets voorzichtiger gestart met 3 i.p.v. 4 optiecontracten in deze 4 weekse serie.

Immers WB signaleert al maanden lang (zie Archief/rubriek TA) dat de koers te ver boven dual MA (niet zichtbaar op daggrafiek, wel op weekgrafiek) is uitgestegen. En dat, ik citeer "een -10% daling tijdens een stierenmarkt zo maar tot de mogelijkheden kan behoren". Edoch laat die gezonde correctiedaling nu net zijn gestart bij aanvang van de augustus serie?

Daarnaast is helemaal niet gezegd dan zo'n -10% daling binnen 1 serie zou moeten plaatsvinden. Dat kan natuurlijk ook over meerdere series gerealiseerd worden. Maar dat gebeurde dus niet. Deze daling vond plaats binnen 1 serie periode. Achteraf bleek ma 15/07 een hoogste AEX koers te noteren van 949,14. (op ma 05/08 een laagste koers van 840,61 en een slotkoers van 860,44). Daar heb je dan die -10% daling. Immers $949,14 - 10\% = 854$. Heel gemeen.

(p.s. de witte lijn welke is ingetekend is overigens de MA200, een veel gebruikte indicator onder beleggers. Zolang de koers boven deze (stijgende) lijn uitstijgt, is er sprake van een stierenmarkt).

Ma 15/07 daalt de koers (2^e blauwe ovaal) waarbij de koers op wo 17/07 aan de onderzijde van de Bollinger Band staat. Dan WETEN we dat dit een vervolg van lagere koersen oplevert. Is ook gemeld in de ledennieuwsbrief. Maar op zich nog geen reden om gelijk in paniek te geraken. Er was daarnaast ook helemaal geen paniekstand bij de impliciete volatiliteit. D.w.z. nog onder de mediaan! En er was, heel belangrijk op dat moment, ook geen "paniekformatie" bij de VIXEurostoxx50 (de Europese angstmeter) i.r.t. de Swingteller.

We WETEN dat de Swingteller t/m 9 kan gaan. Dat gebeurde dan ook, op zoek naar de bodem. Vanaf de blauwe ovaal nr. 3 zien we dan ook dat de koers weer stijgt. Deze *pullback* loopt op t/m de gele maar inmiddels dalende MA20. Dit is een normaal technische situatie waarbij het eigenlijk een laatste kans is de open positie te sluiten. De *pullback* beperkt het verlies van dat moment ernstig op wo 31/07. Dan nog "maar" ruim 1 week te gaan tot de nieuwe sept. serie.

Achteraf zou je kunnen zeggen dat WB op woensdag 31/7 (door-de-week dus) een sluitsignaal had kunnen afgeven op basis van dit *pull back* koersverloop. De angstmeter stond echter zelfs op donderdag 01/08 nog gewoon op 18,12% (voorgaande periode niet hoger). D.w.z. onder de mediaan.

Vervolgens krijgen we op vr 02/08 (incl. gap) plotseling een forse daling te verwerken. WB besluit daarom op deze vrijdag tot sluiting van de hele positie op basis van het neerwaarts doorbreken van de korte termijn *uptrend op de weekgrafiek*. Gemeld in de ledennieuwsbrief. Ma 05/08 wederom rode koersen.. Het vrijdag (lagere koersen)/maandag(lagere koersen) effect heeft plaatsgevonden.

Wat was er nu erger, de angstmeter VT2X of uw eigen bank/broker?

De VT2X (Europese angstmeter, door sommigen E-VIX genoemd) was eigenlijk niet het echte probleem. Zoals boven aangegeven. Pas vanaf vrijdag 02/08 oversteeg deze met 24,52 de mediaan (21,79)! Dat was dan ook gelijk het verwarrende aan deze situatie.

Het hinderde uw bank/broker in ieder geval niet om klanten mailberichten te zenden of telefoontjes te plegen bij een margin verplichting van 75% en hoger (Saxobeleid). Zelf ben ik deze serie privé gestart met een 75% margin verplichting. En ik was echt verbaasd dat deze op enig moment plotseling op dezelfde dag steeg naar de 95% margin verplichting. DAT had ik nog nooit eerder meegemaakt. En ik doe al een tijdje mee zoals u weet.

Van Saxo kun je niet verwachten dat zij zich realiseren dat beleggers een put uitoefenprijs hebben ingenomen op basis van een *winrate* van 97%. Saxobank houdt natuurlijk haar eigen methodiek erop na. En dat schuurt. De Giro en Saxobank dynamische margin rekenmethodiek is onlangs nog beschreven in deze ledenspecial. Zie [LINK](#).

De vrijdagslotkoers noteert 09/08 op 883,65, ofwel boven de gekozen uitoefenprijs van 870..

Privé heb ik echter op ma 05/08 gesloten bij een margin verplichting van 100% en vervolgens een doorrolactie uitgevoerd om het verlies te beperken. Dat is gelukt.

Gelukkig komen dit soort situaties niet al te vaak voor. Mijn privé margin verplichting verlaag ik (met de Saxo wetenschap van nu) voortaan wel van 75% naar 50%. Als klant moet ik mij nu eenmaal

schikken naar het Saxobank beleid. Ik voorkom daarmee naar verwachting ooit nog op 100% uit te komen.

Dit is dan gelijk de reden dat WB voor de modelportefeuille voortaan ook uitgaat van maximaal 2 contracten.



Afbeelding Rendementsgrafiek optieportefeuille

Hoe nu verder?

U ziet hier de rendementsgrafiek. U ziet gelijkwaardige (dalende) blauwe vlakken uit het verleden.

En dan ziet u ook dat WB altijd in staat is geweest na zo'n blauw vlak, weer uit deze penibele situaties te komen. Die winst resultaten komen wel weer. DAT is mijn houvast.

Op 12/7/24 noteerde WB nog een *all time high*.