



Ledenspecial 12-09-2014

Iron Condor onderzoek “het voorkomen van spikes met het juiste Binckbank ordertype”

We hebben bemerkt dat dit jaar 3 x verlies is geleden door spikevorming met het Binckbank ordertype “laatste koers”. Ik heb getracht dit probleem te ondervangen door het ordertype “laatste koers” te vervangen door het ordertype “openingskoers” en “slotkoers”.

We hebben echter gemerkt dat ook deze ordertypes niet naar wens functioneren omdat bij het ordertype “openingskoers” de optiebeurs 1 minuut later opent dan de gewone beurs. In die ene minuut hebben we dan al een bericht binnengekregen dat de order slechts deels is uitgevoerd (de conditie is weliswaar bereikt (nl. het doorschrijden van een uitoefenprijs) edoch de (optie)order wordt toch niet uitgevoerd. Heel irritant.

En bij het ordertype op basis van “slotkoers” is het eigenlijk ook wel logisch dat de order niet wordt uitgevoerd omdat de beurs dan inmiddels gesloten is.

Hoe gaan we dit spikeprobleem nu oplossen?

Ik heb besloten terug te gaan naar hoe het model bedoeld is. En hoe ik ook eigenlijk het liefste werk, namelijk op basis van slotkoersen. We hebben gezien dat op basis van slotkoers de blauwe lijnen van de optie-indicator de zaak, statistisch gezien, keurig de **hit rate** berekend over de laatste 28 jaar (op dit moment 85% aan de callzijde en zelfs 86% aan de putzijde). Dat MOET het uitgangspunt blijven (zie ook de afbeelding onder).

Welk ordertype gaan we dan nu uiteindelijk hanteren?

Zoals eigenlijk al aangegeven wil ik nu het ordertype “slotkoers” als uitgangspunt gaan hanteren. Daarmee wordt de zaak zo veel als mogelijk gelijk getrokken met de blauwe en rode lijnen van de optie-indicator. Ik vind het belangrijk om te laten zien dat de blauwe lijnen inderdaad winst hebben opgeleverd en de rode lijnen inderdaad verlies hebben opgeleverd, maar dan wel in de eerder aangegeven statistische verhoudingen.

Geavanceerde order

Dus zal het ordertype definitief worden gewijzigd naar “slotkoers”. U ontvangt dan van Binck een waarschuwing dat de slotkoers de uitoefenprijs heeft doorschreden, maar dat de order niet is uitgevoerd. U zult dan vervolgens de volgende dag de zaak HANDMATIG moeten sluiten door de verkochte opties (bij een short strangle) weer terug te kopen. Doordat u de zaak HANDMATIG

aanpakt, bent u nu ook weer in staat om op basis van de bied- en laatkoersen dit op LIMIETkoers uit te voeren. U bepaalt dus nu zelf de prijs i.p.v. de marketmaker op basis van een BESTENS order.

WeekendBeleggers filosofie?

Maar we zouden toch alleen iets in het weekend doen bij WeekendBeleggers? Dat klopt nog steeds, maar in de statistische verhoudingen zult u, om spikevorming te voorkomen, in voorkomend geval een keer in de maand de optie zaak handmatig moeten sluiten. Daarmee valt toch wel te leven?

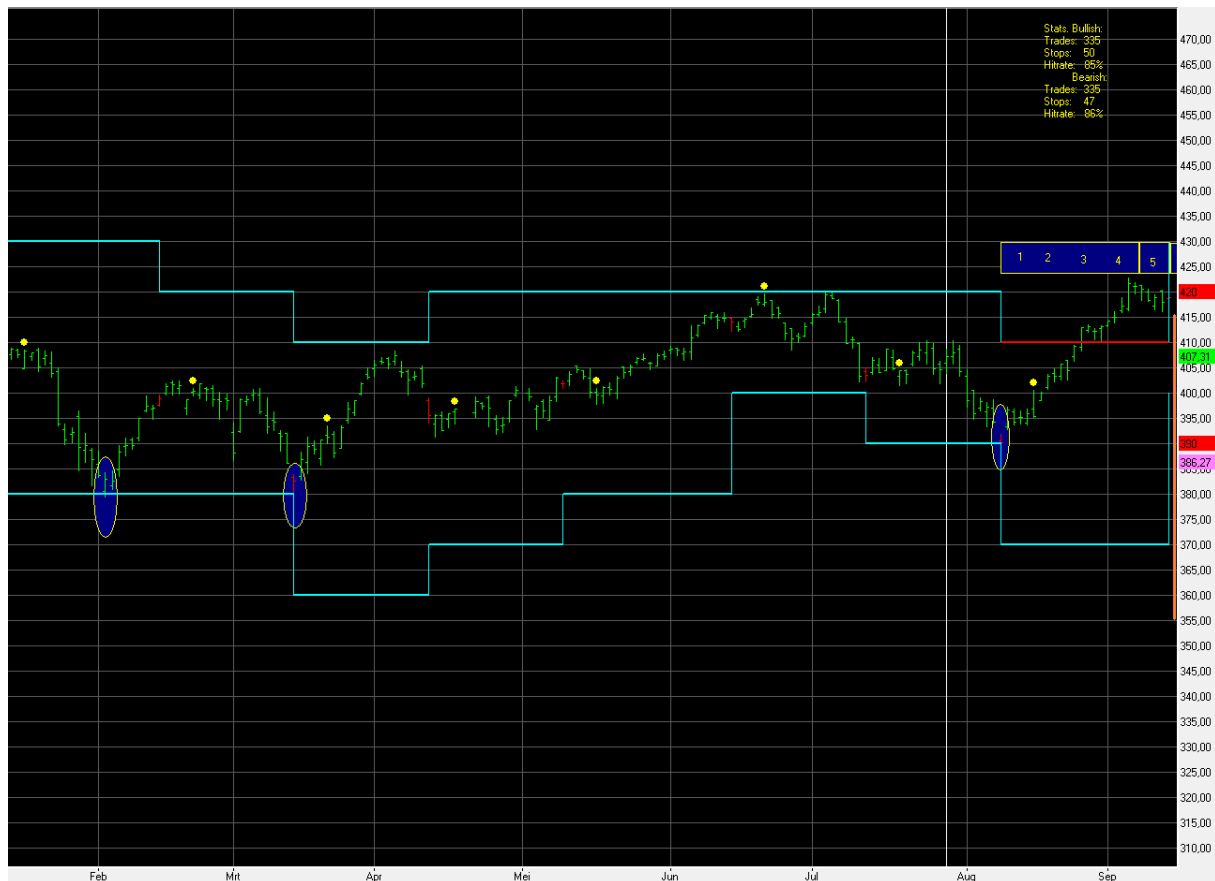
En als ik nu toch geen tijd heb door de week?

Tja, dan zit er helaas niets anders op dat u de geavanceerde order weer als vanouds instelt op "laatste koers". U kunt de zaak dan gewoon AUTOMATISCH afhandelen met een bestensorder. U realiseert zich dan wel dat u dan mogelijk in een spikescenario terecht zou kunnen komen.

Traders Only

IK heb deze zaak besproken met TO. Zij onderkennen hetzelfde probleem. Ook zij zenden hun klanten een waarschuwingsmail wanneer de uitoefenprijs wordt doorschreden en waarbij de klant de volgende dag de zaak dan handmatig sluit.

Overigens kent TO geen orders op basis van openings- en slotkoers, maar dat terzijde.



De spikes zijn de ovaal blauwe momenten. Indicator heeft de zaak juist berekend, maar er vindt toch verlies plaats door het plaatsten van een verkeerd ordertype.

Resume

WeekendBelegger MET tijd (door de week)

Conditie: Uitoefenprijs wordt doorschreden

Instellen ordertype op "slotkoers".

De dag daaropvolgend HANDMATIG optieorder uitvoeren op LIMIET.

U voorkomt hiermee spikevorming.

WeekendBelegger ZONDER tijd (door de week)

Conditie: Uitoefenprijs wordt doorschreden

Instellen ordertype op "laatste koers"

Op hetzelfde moment dat de uitoefenprijs wordt doorschreden, wordt de order AUTOMATISCH uitgevoerd op BESTENS.

U accepteert spikevorming en daarmee mogelijk verlies.

En *what about* doorrollen?

Een aantal leden hebben aangegeven dat zij de zaak doorrollen. Ik heb al eerder aangetoond dat deze vorm van verliesdemping ook niet altijd werkt. Een mooi voorbeeld is de huidige maandserie van september 2014. Immers, de uitoefenprijs werd doorbroken bij de call 410. U sluit de call 410 en verkoopt onmiddellijk de call 415, maar deze werd ook al doorbroken (nogmaals verlies).

Stel u rolde nogmaals door naar de call 420, maar ook deze werd doorschreden (weer verlies).

Beste leden, als de AEX in een zijwaartse strategie nu eenmaal omhoog wenst te gaan, laat 'm dan ook maar. Dan maken we namelijk winst bij de strategie van stijging en daling met Turbo's MITS de WeekendBeleggers indicator natuurlijk longsignalen had voorspeld.

Begrijpt u de samenhang tussen beide strategieën?

U kunt reageren op contact@weekendbeleggers.nl