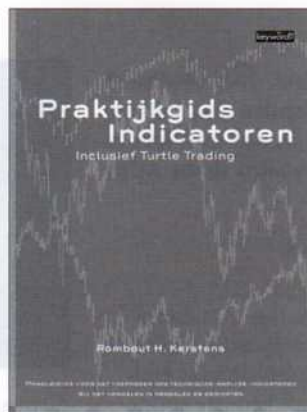


Praktijkgids Indicatoren

Inclusief Turtle Trading



Auteur: Rombout H. Kerstens
Uitgever: Keyword Info Systems
Pagina's: 136
Prijs: €39,95

tekst: Jeroen Bijleveld

Rombout Kerstens is directeur van Keyword Info Systems BV, een Delfts softwarehouse en uitgever van boeken op het gebied van technische en kwantitatieve analyse. Het bedrijf zal bij veel lezers vooral bekend zijn van het technische-analysepakket 'Wall Street'.

In hoofdstuk één van Praktijkgids Indicatoren wordt een korte inleiding gegeven over technische analyse. Beschreven worden onder andere de visuele analyse, waarbij met name wordt gewerkt met trendlijnen en koerspatronen, en de statistische analyse, waarbij het gebruik van indicatoren en handelssystemen centraal staat.

Het tweede hoofdstuk gaat in op het analyseren en toepassen van indicatoren. Aan de hand van een representatieve backtest op historische koersen dient te worden geanalyseerd hoe een indicator in het verleden presteerde. Een aantal belangrijke punten waar bij het backtesten aandacht aan dient te worden besteed, wordt besproken. Onder andere worden de Rina-index en de zelf ontwikkelde WS-index, waarmee het rendement-risico-profiel van tradingsystemen kan worden bepaald, beschreven. Verder wordt ook de Probability of Ruin (POR), ontwikkeld door

Lucas en LeBeau, beschreven. Ook wordt ingegaan op het optimaliseren van indicatoren, waarbij Kerstens wijst op de voor- en nadelen. Bij optimalisering ligt altijd het gevaar van 'curvefitting' op de loer, wat inhoudt dat een handelssysteem zodanig wordt ingesteld dat het optimaal op de historische koersen inspeelt. Een dergelijk systeem zal, wanneer het daadwerkelijk gehandeld wordt, vrijwel altijd verlies opleveren. Curvefitting kan vermeden worden door de optimalisatie goed uit te voeren. Een techniek om meer inzicht te krijgen in het optimalisatieproces is het gebruik van een zogenaamde optimalisatiecurve.

Hoofdstuk drie gaat in op trendvolgende indicatoren, oscillatoren, trendindicatoren, volume-indicatoren, seasonals, volatility-indicatoren, grafieken met aangepaste tijdas en diverse technische indicatoren. In totaal worden meer dan dertig indicatoren behandeld. Van elke indicator wordt een korte beschrijving gegeven, waarna puntsgewijs wordt ingegaan op de parameters (de standaardwaarden), aan- en verkoopsignalen (op welke wijze de indicator deze kan geven), divergenties (indien de indicator hiervoor kan worden gebruikt), het soort indicator, en de berekening van de indicator. Elke indicator is geïllustreerd met een of meerdere voorbeeldgrafieken. Bekende indicatoren als de RSI, Stochastics, Moving Average (Voortschrijdend Gemiddelde) en het Momentum worden behandeld, maar ook minder bekende als de VHF (Vertical Horizontal Filter), RAVI (Range Action Verification Index), MFI (Money Flow Index) en Range Bars.

Hoofdstuk vier behandelt het zelf ontwerpen van tradingsystemen. Behandeld worden onder meer de zes kenmerken van goed werkende tradingsystemen. Uit onderzoek is gebleken dat deze een aantal zaken gemeen hebben en het is derhalve van

belang hiermee rekening te houden bij het ontwerpen van een handelssysteem. Aan het einde van het hoofdstuk worden een paar voorbeelden gegeven van handelsregels voor een trading-systeem. Ook wordt beschreven op welke wijze de hitrate van een systeem kan worden verbeterd. Ten slotte wordt nog even kort ingegaan op enkele technische-analyseprogramma's die voor het ontwikkelen van tradingsystemen kunnen worden gebruikt. Het vijfde hoofdstuk gaat in op het handelen met indicatoren en handelssystemen. Ingegaan wordt op de psychologie van het beleggen en de belangrijkste emoties die bij het nemen van beslissingen komen kijken. Beschreven worden de vijf basisregels voor een succesvolle trader. Hierna wordt het moneymanagement beschreven. Aan de hand van een paar rekenvoorbeelden zien we hoe groot de invloed van moneymanagement op het rendement kan zijn. Daarnaast wordt een vuistregel beschreven voor de inzet van het tradingkapitaal. Verder in het hoofdstuk wordt ingegaan op de verschillende beleggingsinstrumenten. Aan bod komen opties, warrants, futures, turbo's en speeders.

In hoofdstuk zes wordt een compleet tradingsysteem inclusief moneymanagement beschreven: het Turtle Trading-systeem, een systeem van de zeer succesvolle en bekende grondstoffentrader Richard Dennis. Met dit systeem wilde hij bewijzen dat intelligente en gemotiveerde personen konden worden opgeleid tot succesvolle traders. Het werd een groot succes, want een door hem geselecteerde groep traders verdiende in enkele jaren miljoenen dollars met deze methode. In het boek wordt dit succesvolle handelssysteem beschreven. 'Praktijkgids Indicatoren' is een boek dat op beknopte wijze alle belangrijke onderdelen die bij het handelen met indicatoren komen kijken de revue laat passeren.

Bij optimalisering ligt altijd het gevaar van 'curvefitting' op de loer