

'One good trade ...'

Mike Bellafiore is al ruim twaalf jaar actief als intradayhandelaar, eerst zelfstandig en sinds 2006 samen met zakelijk copartner Steve Spencer via SMB Capital. Wij hadden een gesprek met hem.

tekst: Mischa Peters

Enkele uitspraken uit de mond van Mike Bellafiore, sinds 2006 eigenaar van SMB Capital zijn: 'Met een mentaliteit van 'het enige wat ik moet doen is het volgen van voorgeschreven niveaus' zul je geen succes hebben, omdat je wordt uitgestopt en daardoor verliezen leidt.' 'De hedendaagse financiële markten vragen meer.' 'De luie handelaar die de markt benadert als 'koop hier en verkoop daar' zal niet worden beloond.' 'Zij die zich continu aan de veranderende marktomstandigheden weten aan te passen zullen de toekomstige winnaars zijn in de hoogst competitieve wereld van de particuliere daghandel.'

Kunt u aan onze lezers iets meer vertellen over SMB Capital?

Op dit moment hebben wij zestig daghandelaren in dienst die voor onze rekening handelen in aandelen op de NYSE en de NASDAQ. De ervaringen die wij hebben opgedaan met het opleiden van onze eigen handelaren hebben wij vertaald naar een opleidingsprogramma dat voor iedereen beschikbaar is via SMB Training. En sinds kort ben ik de auteur van het boek 'One Good Trade, Inside the Highly Competitive World of Proprietary Trading'.

Mag ik u complimenteren met 'One Good Trade'? Volgens mij is het een van de beste boeken die er sinds tijden is verschenen op het gebied van trading. Ik dank je wel voor het compliment. Hoewel het een geweldige ervaring was, ben ik ook blij dat het erop zit, want het heeft me ongeveer vijftien maanden van mijn spaarzame vrije tijd gekost.

Welk verhaal wilt u in uw boek kwijt?

In de begeleiding van een groep van zestig zelfstandige aandelenhandelaren laten wij weinig ruimte over aan interpretatie. Sinds de lancering van ons bedrijf hebben wij onze wetten opgeschreven die strikt door onze nieuwe en onze al ervaren handelaren moeten worden gevolgd. Voor elke trade is gedetailleerd beschreven hoe en wanneer deze kan worden aangegaan en wanneer en hoe deze moet worden gesloten. Als 'onze' traders een positie sluiten, zorgen wij er altijd voor dat het protocol is gevolgd, ongeacht of men geld heeft verdiend. Het is namelijk deze werkwijze die ervoor heeft gezorgd dat wij in elke marktsituatie geld weten te verdienen. De nadruk leggen op het ontwikkelen van vaardigheden heeft ons veel successen gebracht en is de rode draad in het verhaal dat ik in het boek probeer te vertellen.

Kunt u onze lezers uitleggen wat jullie in het opleidingsprogramma van SMB Training doen?

Een paar jaar geleden merkten wij dat er een enorme behoefte was bij mensen om het vakmanschap van daghandelaar te leren. Zoals gezegd hadden

wij die ervaring en kennis van het opleiden in huis. Het opleidingsprogramma is samengesteld aan de hand van vier belangrijke pijlers, het lezen van boeken en vakliteratuur op het gebied van trading, de motivatie om altijd maar beter te worden en je verder te ontwikkelen, het krijgen van kritische feedback en tradingsimulaties. Het eerste gedeelte bestaat uit vijf weken in-huis-training. Hierna zijn cursisten in staat de belangrijkste set-ups te handelen. Er is echter een vervolg nodig om je van het niveau van beginner naar consistente handelaar te transformeren. Deze tweede stap noemen wij 'trader development' en beslaat circa vier maanden waarin cursisten een mentor krijgen aangewezen. Deze evalueert dagelijks samen met de cursist het eigen handelsjournaal. Daarnaast krijgt men toegang tot onze 'trade casts' en de ochtendvergadering waarin wij de aandelen bespreken die voor die dag 'in play' zijn en ook door onze eigen handelaren gehandeld zullen worden. Te allen tijde heeft men tijdens de handelssessie de mogelijkheid om vragen stellen waarop wij dan zullen ingaan.

Kunt u een voorbeeld geven van wat men leert?

Iedere trader zal na het lezen van een boek een 'bullish' vlagpatroon in een grafiek kunnen herkennen. Dat is echter slechts het begin en niet genoeg om succesvol te zijn. Wij ontwikkelen bij onze cursisten de vaardigheid om dit patroon succesvol te handelen. Daarnaast ontwikkelen wij de handelsvaardigheden bij de verschillende nuances die bij dit patroon voorkomen. Het ontwikkelen van deze vaardigheden kan alleen gebeuren als men dag in dag uit dezelfde technieken en set-ups toepast.

Welke patronen moeten uw handelaren kunnen herkennen en handelen?

Elk patroon, of 'play', heeft een naam. Wij handelen voornamelijk op 'opening drive plays', 'momentum trades', 'breakout trades', 'consolidation plays' en bullish- en bearish-vlagpatronen. Verder handelen wij ook technische patronen zoals steun- en weerstandstrades en 'bounce trades'. De meer ervaren handelaren zijn in staat om posities voor een of meerdere dagen in te nemen welke wij dan 'swing trades' noemen. Wij moedigen ons traders aan een 'play book' aan te leggen waarin zij deze patronen en technieken beschrijven en vastleggen hoe ze hebben gehandeld op het moment dat ze een positie innamen en weer uitstapten, ongeacht of deze positie een verlies of winst opleverde.



Speelt de trend een belangrijke rol bij het innemen van de posities?

Wij nemen onze posities in aan de hand van drie factoren. De eerste is technische analyse. Nummer twee is het lezen van het volume, 'reading the tape', en de derde betreft 'intraday fundamentals', ofwel de aandelen die op dat moment in het nieuws staan. Wij noemen dit laatste ook wel 'stocks in plays'. Met de eerste factor bepalen wij de langetermijnsteun- en weerstandsniveaus van een aandeel en het geeft ons de richting van de intradaytrend. Wij nemen posities in in de richting van deze trend. Wij verlangen van onze traders om gedurende de dag gradaties aan deze factoren toe te kennen.

Een belangrijke factor is het lezen van het volume. Kunt u hiervan een voorbeeld geven?

De meeste traders weten niet dat deze vaardigheid hun resultaat aanzienlijk kan verbeteren. 'Reading the tape', zoals ik het in mijn boek noem, stelt de intradaytrader in staat om aan de hand van de samenstelling van het orderboek in 70% van de gevallen de juiste richting van de volgende beweging te bepalen. Deze vaardigheid kan je als trader een enorme 'edge' geven. Het lezen van het volume is in mijn ogen een 'leading'-indicator, terwijl de grafiek een 'lagging'-indicator is. Een trader zal veel consistentere resultaten worden als hij deze vaardigheid samenvoegt met het herkennen van de verschillende patronen en tradingset-ups.

Hoe werkt het precies?

Om een simpel voorbeeld te geven: wij leren onze traders te kijken naar de 'held bids' en 'held offers'. Dit zijn vaak grote orders die op een specifieke koers in het ordersysteem worden ingelegd. Zodra er positief nieuws over een aandeel naar buiten komt, worden deze orders vaak ingelegd. Op het moment dat de verkopers niet of nauwelijks meer op deze biedingen verkopen, ontstaat er een situatie waarin de koers in de meeste gevallen in opwaartse richting explodeert. Het omgekeerde ontstaat wanneer de koers in neerwaartse richting een steunniveau doorbreekt. Als het orderboek daarna volstroomt met relatief grote verkooporders, en onze traders zien dat deze orders houden ('held offers'), dan staan de seinen op groen voor een significante daling.

U hebt een aantal malen over 'stocks in play' gesproken. Wat bedoelt u daarmee?

Dit zijn de aandelen waarvan wij verwachten dat er zich gedurende de dag interessante tradingmogelijkheden zullen voordoen als gevolg van goed of slecht nieuws. Iedere ochtend bespreken wij deze 'stocks in play'. Te veel traders specialiseren zich in een aandeel of sector. Dat doen onze traders juist niet. Soms handel ik een aandeel dat ik nog nooit eerder op mijn scherm gezien heb. Natuurlijk doe ik mijn voorbereiding en weet ik wat het langetermijnsteun- en weerstandsniveau is en wat de richting van de trend is. Wij leren onze traders de vaardigheid van het handelen en daarbij maakt het niet uit of de set-ups tot stand komen in het aandeel Goldman Sachs (GS) of in het aandeel Apple (AAPL).

Wat onderscheidt de goede handelaar van een middelmatige handelaar?

De beste handelaren zijn niet bezig met geld verdienen. Ze zijn alleen geïnteresseerd in het leveren van topprestaties. Ze willen de beste zijn, en geld is het bijproduct van wat ze doen. Ze zullen echter nooit veel geld maken, tenzij ze alles doen wat ze elke dag moeten doen om een echt goede handelaar te worden. Ze lopen hun grafieken door na het sluiten van de handel. Ze doen iedere dag hun visualisatieoefeningen. Ze zorgen ervoor dat ze iedere dag de video van hun trades bekijken zodat ze worden blootgesteld aan meer marktpatronen. Ze houden een nauwgezet en gedetailleerd handelsjournaal bij, waarin ze hun beste en slechtste trade, en alles wat er voor nodig is, beschrijven.

Wat maakt een trade succesvol?

Er zijn zes basisbegrippen voor een goede trade. Dat zijn een goede voorbereiding, hard werken, een gedetailleerd tradingplan, discipline, communicatie en het beoordelen van je eigen werk. De beste handelaren weten keer op keer deze begrippen toe te passen. Bij SMB Capital gaat het om: 'One Good Trade after One Good Trade.'