

Met welke elementen dient een belegger rekening te houden tijdens het daytraden?

Day Trading

Bachelorscriptie

Auteurs: Britt Van den Broeck & Kim Van den Broeck
Groep: BS-2 Financiën

Financiën en Verzekeringen
Afstudeerrichting Financiën
Academiejaar: 2022-2023

Inhoudsopgave

Inleiding	3
1 Wat is daytraden?	4
1.1 Definitie.....	4
1.2 Geschiedenis	4
2 Analyse	6
2.1 Fundamentele Analyse	7
2.2 Technische Analyse	7
2.3 Sentimentanalyse.....	9
3 Marktbepaling.....	11
3.1 De aandelenmarkt.....	11
3.2 De crypto-markt	12
3.3 Derivaten markt.....	12
3.4 Forex-markt	13
4 Risicobeheer.....	16
4.1 Stop-Loss Order.....	16
4.1.1 Market Stop-Loss Order	17
4.1.2 Limit Stop-Loss Order.....	18
4.1.3 Trailing Stop-Loss Order	19
4.2 Take-Profit Order	20
4.3 Risk/Reward Ratio	20
4.4 Position Sizing	21
4.4.1 Procentuele methode.....	22
4.4.2 Vaste waarde methode	23
4.5 Diversificatie	24
5 Handelssnelheid.....	25
5.1 High-Frequency Trading (HFT).....	25

5.2	Scalping	26
5.3	Intraday Trading	28
5.4	Swing & Position Trading	28
6	Handelsstrategie	30
6.1	Nieuws gebaseerde strategie	30
6.2	Patroonherkenningsstrategie	31
6.2.1	Trend Trading	31
6.2.2	Range Trading	33
6.2.3	Breakout Trading	34
6.3	Arbitrage	36
7	Belgische Fiscaliteit	38
7.1	Particulier Daytraden	38
7.2	Professioneel Daytraden	39
7.2.1	Zonder vennootschap	39
7.2.2	Met vennootschap	40
8	Automatisering	41
8.1	Trading bots	41
8.2	Artificiële intelligentie	41
	Conclusie	43
	Bibliografie	45
	Bibliografie bis: kwalitatief overzicht van de gebruikte bronnen	49
	Boeken	49
	Wetenschappelijke artikels	49
	Experten/Interviews	50

INLEIDING

Het doel van deze scriptie is weer te geven met welke elementen een belegger rekening dient te houden tijdens het daytraden. In het eerste hoofdstuk wordt aan de hand van een definitie en een blik op de geschiedenis weergegeven wat day trading exact is en hoe dit concept tot stand is gekomen. Hoofdstuk 2 betreft de soorten analyses die daytraders kunnen toepassen als ondersteuning bij de handelsbeslissingen die zij maken met betrekking tot de volgende elementen.

Het eerste element, de marktbeplating, is terug te vinden in hoofdstuk 3. Hierin wordt weergegeven welke de voornaamste markten zijn waarop daytraders handelen en de financiële instrumenten die eraan gelinkt zijn. Vervolgens beschrijft het hoofdstuk genaamd risicobeheer een aantal mogelijkheden om de risico's die daytraden met zich meebrengt te beperken. In Hoofdstuk 5 wordt de handelssnelheid aangehaald. Binnen het daytraden zijn er namelijk snellere en tragere varianten die kunnen worden gehanteerd. Het laatste element dat besproken wordt is de handelsstrategie. De mogelijke strategieën worden bepaald door een verscheidenheid aan indicatoren die een daytrader kan identificeren. Dit om op een rationele en vooraf bedachte wijze te kunnen handelen.

Hoofdstuk 7 legt de fiscaliteit rond day trading uit. Hierin wordt een onderscheid gemaakt tussen de particuliere en de professionele beleggers. Dit is het enige hoofdstuk dat zich specifiek op België richt. Hoofdstuk 8 beschrijft twee aspecten in verband met automatisering. Namelijk trading bots en artificiële intelligentie, die beide reeds worden gelinkt aan het daytraden.

Tot slot wordt er in de conclusie een antwoord geformuleerd op de onderzoeksvraag: "Met welke elementen dient een belegger rekening te houden tijdens het daytraden?"

1 WAT IS DAYTRADEN?

Om een antwoord te kunnen formuleren op de onderzoeksvraag is het van essentieel belang om te weten wat day trading is en wat dit begrip inhoudt. Day trading is nog een relatief onbekende term voor mensen die niet thuis zijn in de wereld van het beleggen. Daarom wordt er in dit eerste hoofdstuk uitgelegd wat daytraden is, aan de hand van de definitie, en wordt er aangehaald hoe dit concept tot stand is gekomen door een terugblik te werpen in de geschiedenis.

1.1 Definitie

Om een goed beeld te kunnen vormen van wat daytraden exact inhoudt is het belangrijk om het concept van traden goed te begrijpen. Traden is letterlijk genomen het ruilen van een bepaald iets tegen iets anders. Binnen het investeren wordt de term traden gebruikt om de aankoop en verkoop van activa weer te geven. Het kan hierbij gaan om verschillende producten waaronder de meest bekende aandelen, obligaties, fondsen, opties en futures zijn (Charles, 2018, p. 1;10).

Daytraden is traden maar dan binnen eenzelfde dag. Zo gebeuren de aankoop en verkoop van een bepaald product zeer kort bij elkaar. Hierdoor speelt een daytrader voornamelijk in op de korte termijn schommelingen en niet zozeer op het rendement op lange termijn waar de klassieke belegger naar op zoek is. Op deze manier is de potentiële winst ook hoger en wordt deze relatief sneller gerealiseerd. Wanneer men een winst van bijvoorbeeld 2 procent genereert over een periode van een jaar is dit in verhouding minder dan hetzelfde rendement op een dag tijd (Charles, 2018, p. 1;10).

1.2 Geschiedenis

Daytraden in zijn breedste vorm dateert reeds uit de 16^{de} eeuw. Het daytraden uit die tijd heeft echter niets te maken met de beurs, aandelen of crypto. Het betrof hier letterlijk handelen binnen de tijdsperiode van een dag. Handelaars begonnen vanaf dat moment hun producten aan te kopen met als doel ze zo snel als mogelijk weer te verkopen aan een hogere prijs. Hierdoor probeerden ze hun winst te maximaliseren (Samuelsson, 2023).

Het moderne daytraden kent slechts een korte geschiedenis. Aangezien de orders op korte termijn moeten worden doorgevoerd is het gebruik van een computer bijna noodzakelijk voor een efficiënte werking. Orders kunnen hierdoor namelijk veel sneller worden verwerkt waardoor het mogelijk is om een positie voor een kortere tijd aan te houden. Het elektronisch handelen vindt zijn oorsprong in de jaren 1970. Als gevolg is ook daytraden sinds dat moment mogelijk. Waar de computer eerst nog een zeer duur en weinig gebruikt apparaat is, beginnen er in de jaren 80 steeds meer particulieren zich een exemplaar aan te schaffen. Onder hen ook beleggers. Zij hebben hierdoor nu ook de mogelijkheid om op korte termijn producten aan te kopen en weer te verkopen en wordt de investeringsstrategie daytraden nu ook voor hen mogelijk (Hur, sd) (Samuelsson, 2023).

Nog eens 10 jaar later was er een volgende stap in de ontwikkeling van daytraden. Het ontstaan van platformen waar beleggers rechtstreeks met elkaar kunnen handelen heeft gezorgd voor een breder aanbod voor de belegger en de mogelijkheid om de beste prijs te vinden op een korte termijn. Sinds dat moment evolueerde de technologie voortdurend en hierdoor ook de mogelijkheden rond daytraden. Zo zijn er bepaalde algoritmes ontwikkeld die orders kunnen uitvoeren binnen een aantal milliseconden. Daardoor kunnen er dagelijks meer transacties plaatsvinden dan voordien. Daarnaast zorgen de online platformen ervoor dat men momenteel zowel via de computer als via applicaties zeer snel en makkelijk toegang kan krijgen tot beleggingsplatformen (Hur, sd) (Samuelsson, 2023).

2 ANALYSE

Analyse is een hulpmiddel dat kan worden gebruikt als ondersteuning bij de verschillende elementen waar een belegger dient rekening mee te houden tijdens het daytraden, zoals bij de marktbeoordeling, het risicobeheer, de handelssnelheid en de handelsstrategie. Deze elementen worden verder toegelicht in de hoofdstukken die dezelfde naam dragen.

Analyse is een proces waarbij gegevens, informatie en/of een situatie worden geëvalueerd en ontleed om een beter begrip te krijgen van de onderliggende elementen. Hierdoor kunnen verbanden en patronen geïdentificeerd worden. Het doel van analyse is om informatie te interpreteren en te gebruiken om duidelijke inzichten te genereren en gegronde beslissingen te nemen (Lien, 2016, p. 31).

Analyse is cruciaal bij day trading omdat het de handelaar in staat stelt om geïnformeerde beslissingen te nemen op basis van gegevens en feiten en niet uitgaande van emoties en intuïtie. Daytraden is een vorm van handelen waarbij meerdere posities binnen één dag worden ingenomen en gesloten, wat betekent dat er veel transacties worden uitgevoerd in een korte periode van tijd. In deze omgeving kan zelfs een kleine fout of misrekening grote gevolgen hebben voor de winstgevendheid van een daytrader. Dit omdat daytraders over het algemeen grote bedragen investeren om zoveel mogelijk te kunnen profiteren van de soms relatief kleine prijsbewegingen.

Bovendien kan analyse daytraders helpen om hun risico's te beheren door hen in staat te stellen om de meest gunstige in- en uitstappunten voor hun posities te bepalen. Door verschillende analyses te combineren, kunnen daytraders een overzichtelijk beeld krijgen van de markt en zo beter geïnformeerde beslissingen nemen.

Er zijn verschillende vormen van analyses die daytraders kunnen toepassen. In dit hoofdstuk worden de drie meest gehanteerde vormen van analyse besproken, namelijk de fundamentele-, de technische- en de sentimentanalyse.

2.1 Fundamentele Analyse

De eerste vorm van analyse wordt de fundamentele analyse genoemd. Het principe van fundamentele analyse is om verscheidene financiële instrumenten te analyseren op basis van hun onderliggende economische en financiële fundamenten. Bij fundamentele analyse onderzoekt de daytrader de financiële gezondheid en prestaties van het bedrijf, de economische trends en de sector waarin het bedrijf actief is. Dit omvat het bestuderen van financiële verslagen, zoals de jaarrekening en kwartaalverslagen, om inzicht te krijgen in de financiële prestaties van de onderneming (Lien, 2016, p. 31;32) (Turner, 2007, p. 60;61) (Charles, 2018, p. 28;31).

Naast financiële rapporten kunnen daytraders ook ander nieuws en informatie over bedrijven volgen, zoals overnames, nieuwe producten, veranderingen in het management en regelgevingswijzigingen. Dit kan helpen bij het begrijpen van de lange termijn vooruitzichten van een bedrijf en kan worden gebruikt om de waardering van een financieel instrument te beïnvloeden (Lien, 2016, p. 31;32) (Charles, 2018, p. 28;31).

Ook kunnen macro-economische factoren, zoals inflatie, rentetarieven, consumentenvertrouwen, politieke ontwikkelingen en werkgelegenheidsrapporten worden onderzocht om een beeld te krijgen van de economische omgeving (Lien, 2016, p. 31;32) (Charles, 2018, p. 28;31).

Het voornaamste doel van daytraders bij het uitvoeren van een fundamentele analyse is om de intrinsieke waarde van een financieel instrument te bepalen en te beoordelen of het over- of ondergewaardeerd is op de markt. Op basis van deze analyse kunnen daytraders beslissingen nemen over het kopen of verkopen van het instrument (Lien, 2016, p. 31;32) (Charles, 2018, p. 28;31).

2.2 Technische Analyse

Technische analyse is een tweede methode van analyseren. Bij de technische analyse bestuderen daytraders historische prijs- en volumegegevens van een bepaald financieel instrument om toekomstige prijsbewegingen te voorspellen. Bij technische analyse wordt ervan uitgegaan dat alle informatie die nodig is om

beslissingen te nemen over het kopen of verkopen van een instrument is opgenomen in de prijs- en volumegegevens ervan (Lien, 2016, p. 38;39) (Logue, 2014, p. 118:120) (Charles, 2018, p. 32).

Er zijn verschillende technische analyse tools die kunnen worden gebruikt om financiële instrumenten te bestuderen, waaronder trendlijnen¹, voortschrijdende gemiddelden², momentum-indicatoren³, oscillatoren⁴ en Bollinger Bands⁵. Deze tools worden gebruikt om prijs- en volume niveaus te identificeren en om trendomkeerpunten en handelsmogelijkheden te signaleren. Deze hulpmiddelen kunnen worden herkend op grafieken, zoals lijngrafieken, kaarsgrafieken en staafdiagrammen (Lien, 2016, p. 38;39).

Het doel van technische analyse is om te profiteren van korte termijn prijsbewegingen door de meest gunstige in- en uitstapmomenten voor posities te bepalen. Daytraders die zich bezighouden met technische analyse geloven dat de geschiedenis zich herhaalt en dat de prijzen van financiële instrumenten volgens bepaalde patronen bewegen. Door deze patronen te leren herkennen en begrijpen, hopen daytraders winstgevende transacties uit te voeren. Enkele

¹ Een trendlijn is een visuele weergave van de richting en het verloop van een trend in een grafiek. Het wordt gebruikt in technische analyse om de algemene richting van de prijsbeweging van een activum te identificeren en potentiële omkeerpunten of voortzettingen van de trend te signaleren. Een stijgende trendlijn wordt getrokken door de opeenvolgende hogere dieptepunten (low points) met een rechte lijn te verbinden. Een dalende trendlijn wordt daarentegen getrokken door de opeenvolgende lagere hoogtepunten (high points) met een rechte lijn te verbinden (Logue, 2014, p. 120;122).

² Voortschrijdende gemiddelden (Moving Averages) zijn een veelgebruikte technische indicator in de financiële markten. Ze worden gebruikt om de gemiddelde prijs van een activum over een bepaalde periode te berekenen en te visualiseren. Het voortschrijdend gemiddelde is een vloeiende lijn die de prijsrend van een activum aangeeft door de fluctuaties glad te strijken (Logue, 2014, p. 123;124) (Tam, 2015, p. 217) (Charles, 2018, p. 62).

³ Momentum-indicatoren zijn technische hulpmiddelen die worden gebruikt in de financiële markten om de snelheid en kracht van prijsveranderingen te meten. Ze helpen daytraders bij het identificeren van potentiële keerpunten en het beoordelen van de bullish (opwaartse) of bearish (neerwaartse) impulsen van een activum (Logue, 2014, p. 125;126).

⁴ Oscillatoren zijn technische analyse-hulpmiddelen die worden gebruikt om de trendomkeer of trendcontinuïteit van een activum te meten. Oscillatoren meten de relatieve sterkte of zwakte van de prijs ten opzichte van een bepaalde tijdperiode. Ze geven een signaal wanneer de prijs in overbought- of oversold-territorium terechtkomt, wat kan wijzen op een potentiële trendomkeer (Logue, 2014, p. 141;142) (Charles, 2018, p. 54).

⁵ Bollinger Bands bestaan uit drie lijnen die worden getekend op de prijsgrafiek van een activum. De middelste lijn is meestal een eenvoudig voortschrijdend gemiddelde van de prijs over een bepaalde periode. De bovenste en onderste lijnen, die op een afstand van een bepaald aantal standaarddeviaties van de middellijn worden getekend, worden gebruikt om de volatiliteit van het activum te meten (Lien, 2016, p. 101;103) (Charles, 2018, p. 67).

soorten van deze patronen worden toegelicht in het hoofdstuk handelsstrategie (Lien, 2016, p. 38;39) (Logue, 2014, p. 118;120) (Charles, 2018, p. 32).

2.3 Sentimentanalyse

De derde en eveneens laatste vorm van analyse die in dit hoofdstuk wordt toegelicht is de sentimentanalyse. Met de sentimentanalyse kunnen de emoties en attitudes die overheersen onder daytraders en beleggers worden bepaald met betrekking tot een specifiek financieel instrument, sector of de markt als geheel. Het is gebaseerd op het idee dat het sentiment van de markt een belangrijke invloed kan hebben op de prijs van een effect en dat het analyseren van dit sentiment kan helpen bij het nemen van beslissingen over het kopen of verkopen van een instrument (Cristescu, Nerisanu, & Mara, 2022) (Logue, 2014, p. 152) (Feuerriegel & Prendinger, 2018).

Sentimentanalyse kan op verschillende manieren worden toegepast, waaronder het monitoren van nieuwsberichten, sociale media, online forums en andere bronnen van informatie om te bepalen welke woorden en uitdrukkingen vaak worden geassocieerd met een bepaald instrument of sector. Sentimentanalyse kan ook worden uitgevoerd door middel van enquêtes of peilingen onder daytraders en beleggers (Cristescu, Nerisanu, & Mara, 2022) (Logue, 2014, p. 152) (Feuerriegel & Prendinger, 2018).

Door het analyseren van het sentiment van de markt kunnen daytraders inzicht krijgen in de verwachtingen van andere daytraders en beleggers en de mogelijke richting van de prijs van het instrument. Bijvoorbeeld, als het sentiment overwegend positief is, kan dit suggereren dat er een stijging van de prijs zal plaatsvinden en kan een daytrader beslissen om te kopen. Als het sentiment overwegend negatief is, kan dit suggereren dat er een daling van de prijs zal plaatsvinden en kan een daytrader besluiten om te verkopen (Cristescu, Nerisanu, & Mara, 2022) (Logue, 2014, p. 152).

Zowel fundamentele-, technische- als sentimentanalyse zijn vormen van analyse die elks waardevolle inzichten bieden die handelaren kunnen helpen bij het daytraden. Ten eerste helpt fundamentele analyse bij het

begrijpen van de intrinsieke waarde van een activum. Technische analyse identificeert dan weer korte termijnhandelsmogelijkheden op basis van prijspatronen en indicatoren. En als laatste geeft sentimentanalyse inzicht in de emotionele dynamiek van de markt. Door deze analyses te combineren, kunnen daytraders geïnformeerde beslissingen nemen en een breder perspectief van de markt krijgen.

3 MARKTBEPALING

Daytraden is een concept dat kan worden toegepast binnen verschillende markten. Alle markten verschillen van elkaar op een aantal vlakken. Dit zijn onder andere de volatiliteit en de liquiditeit. De volatiliteit bepaald deels het risico dat de handelaar neemt. De liquiditeit geeft aan hoe druk er wordt gehandeld op de markt. Dit is bepalend voor de snelheid waarmee de belegger kan kopen en verkopen. De keuze van markt waarop de belegger wil handelen is dan ook een element om rekening mee te houden. In dit onderdeel worden de voornaamste markten besproken.

3.1 De aandelenmarkt

Een aandeel is een deel van het kapitaal van een onderneming. De eigenaar van het aandeel wordt hierdoor mede-eigenaar van de onderneming. De inspraak die de aandeelhouder krijgt is afhankelijk van het aantal aandelen dat hij bezit. Zo heeft iemand die 10 aandelen bezit van een bedrijf, dat in totaal 15 aandelen heeft uitgegeven, de meerderheid en zo de meeste inspraak. Daarentegen heeft iemand die 10 aandelen heeft van een bedrijf, dat 1.000.000 aandelen heeft uitgegeven, zeer weinig inspraak. Het is dus het procentueel aantal aandelen van een bedrijf dat van belang is voor de inspraak en niet het numeriek aantal. Hierdoor is de inspraak voor een belegger niet van belang. Het procentueel aantal aandelen dat hij in bezit heeft is namelijk miniem (Morningstar, 2010).

Op de aandelenmarkt worden de aandelen van beursgenoteerde ondernemingen verhandeld. Dit zijn over het algemeen grote ondernemingen die veel aandelen uitgeven. Aangezien de inspraak voor een belegger geen reden van investering is heeft deze een ander motief voor de aankoop van aandelen. Zij willen hier een winst uit halen. De waarde van een aandeel wordt namelijk onder andere bepaald door de waarde van een onderneming. Wanneer deze het goed doet zal de waarde van het aandeel stijgen. Indien de belegger op dit moment het aandeel verkoopt, heeft hij er winst mee gecreëerd (Société Générale Private Banking, sd).

Buiten de onderneming zelf zijn er nog andere aspecten die de evolutie van aandelen kunnen beïnvloeden. Voorbeelden hiervan zijn de evolutie van de sector, politieke gebeurtenissen, evolutie van de rentevoeten, etc... De combinatie van deze aspecten zorgt ervoor dat de beurs voortdurend in beweging is. Daarnaast is de aandelenmarkt ook een liquide markt. Hierdoor is er een groot aanbod aan producten en zijn er voldoende kopers en verkopers om snel te kunnen handelen indien gewenst. Hierdoor is het ook mogelijk om te daytraden op de aandelenmarkt. De specifieke strategieën die toepasbaar zijn worden in hoofdstuk 6 uitgelegd (Société Générale Private Banking, sd).

3.2 De crypto-markt

Cryptomunten zijn digitale munten. Ze worden gekenmerkt door hun decentralisatie. Er is geen centrale entiteit die zorgt voor het beheer en de beveiliging van de munt maar wel een algoritme. Dit is het systeem van blockchain. Hierbij worden gegevens en transacties gecontroleerd door een netwerk van gebruikers (Vanthuyne & Gevaert, 2020, p. 2).

De crypto-markt werkt op een gelijkaardige manier als de aandelenmarkt. Zo worden de munten verhandeld op een platform aan koerswaarden. De crypto-markt is algemeen volatieler dan onder andere de aandelenmarkt. Hierdoor zijn de risico's groter maar daarom ook de potentiële winsten. Dit kan opportuniteiten brengen voor daytraders. Gezien hun kortetermijnvisie zijn zij specifiek op zoek naar investeringen die relatief grote winsten kunnen opleveren op zeer korte termijn. De crypto-markt is echter minder liquide dan de aandelenmarkt waardoor het bij het verhandelen van grote hoeveelheden lastig kan zijn kopers te vinden aan de huidige koersen (Vanthuyne & Gevaert, 2020, p. 2) (Lievens, 2023).

3.3 Derivaten markt

Derivaten zijn rechten gebaseerd op een onderliggend product. Dit kan bijvoorbeeld een aandeel of obligatie zijn maar ook grondstoffen zoals olie kunnen als onderliggende producten dienen. Deze derivaten geven het recht om iets aan een bepaalde koers te kopen of te verkopen. De meest gebruikte derivaten zijn futures en opties (Saxobank, sd).

Futures zijn een type contract tussen twee partijen. Ze spreken hierbij af om een product aan te kopen op een bepaald moment aan een vooraf bepaalde prijs. Zo kan partij A beslissen dat zij op 1 januari een contract opstelt waarin staat dat product x op 1 februari verkocht wordt aan 100 euro. Indien partij B akkoord gaat ligt de verkoopdatum en prijs vast. Beide partijen zijn verplicht om op 1 februari het contract na te komen ongeacht de waarde van product x op dat moment (Misund, 2021).

Opties zijn contracten die het recht geven om een onderliggend product aan te kopen op een bepaald moment voor een bepaalde prijs. Er is echter geen verplichting voor de koper. Indien hij de uitvoering van de optie niet ziet als een goede opportuniteit op het mogelijke moment van verkoop vervalt de optie zonder enige transactie. Op dat moment verliest de koper van de optie echter wel de prijs die hij ervoor betaalde. Opties zijn sterk gerelateerd aan forwards. Hierbij is de koper echter wel verplicht om de onderliggende producten ooit aan te kopen. (Misund, 2021)

Derivaten worden vaak gebruikt door daytraders gezien de hogere volatiliteit dan onder andere de aandelenmarkt en de Forex-markt. Hun koers wijzigt namelijk sterk op korte termijn. Hierdoor is het mogelijk om rendement te behalen op zeer korte termijn. De derivatenmarkt is echter minder liquide dan de Forex-markt. Dit vormt enkel een probleem bij transacties met grote volumes. Gezien de sterke schommelingen houdt handelen in derivaten ook een groot risico op verlies in (Lievens, 2023) (Mertens, 2023).

3.4 Forex-markt

Alvorens de Forex-markt uit te leggen is het noodzakelijk te melden dat de commercialisering van deze markt in België verboden is. Desondanks is het een gekend platform waar zowel in België als in de rest van de wereld veel op gehandeld wordt (Lievens, 2023) (FSMA, sd).

Op de Forex-markt worden valuta verhandeld. Men spreekt over valuta bij munten die worden uitgegeven door de centrale banken. Dit in tegenstelling tot

de eerder besproken crypto-munten. De meest verhandelde munten zijn de Euro (EUR), de Amerikaanse Dollar (USD), het Britse Pond (GBP) en de Japanse Yen (JPY). Handelaars op de Forex-markt speculeren op het feit dat de waarde van een bepaalde munt zal wijzigen ten opzichte van een andere munt. Daarom werkt de Forex-markt met valutaparen. Dit zijn de wisselkoersen tussen twee valuta. Zo zijn er onder andere de paren EUR/USD en JPY/GBP. Dit zijn voorbeelden van de 'major' paren. Dat zijn de meest gebruikte paren op deze markt. Daarnaast zijn er ook 'minor' paren die men ook wel 'exotics' noemt. Door het gebruik van deze paren weet men steeds wat de waarde van de eigen munt is in verhouding met de aangekochte munt. Zo koopt de handelaar bijvoorbeeld een EUR/USD paar aan indien hij denkt dat de waarde van de Euro zal stijgen ten opzichte van de Amerikaanse Dollar. De stijging geeft aan dat er meer Amerikaanse Dollars nodig zullen zijn om een Euro aan te kopen. Omgekeerd zal hij het paar verkopen indien hij denkt dat de Amerikaans Dollar sterker zal worden tegenover de Euro. (Charles, 2018, p. 8) (Mertens, 2023) (Mertens, 2023).

De Forex markt is wereldwijd de grootste financiële markt. Hierdoor is het een zeer liquide markt. Er zijn namelijk een groot aantal mogelijke aanbieders en kopers. Hierdoor is de kans ook groot dat een koper snel iemand vindt die zijn product wil verkopen. Dit zorgt voor een zeer kleine spread. De spread is het verschil tussen de vraagprijs en het bedrag dat de koper wil bieden. Daarnaast zijn ook de lage transactiekosten, soms minder dan 10 cent per transactie, en de makkelijke toetreding voordelen van de Forex-markt. Voor daytraders zijn deze voordelen mogelijk nog belangrijker dan voor de klassieke belegger. De hoge liquiditeit is van belang omdat daytraders slechts voor een zeer korte termijn hun posities in bezit houden. Het is voor hen dus noodzakelijk dat er voldoende mogelijke kopers zijn en dat ze nooit lang moeten wachten alvorens hun positie te kunnen verkopen. Daarnaast zorgen de lage transactiekosten ervoor dat het mogelijk is voor de daytraders om vele transacties uit te voeren zonder dat hier een te hoge kost aan verbonden is (Charles, 2018, p. 8) (Mertens, 2023).

Zoals in de inleiding reeds vermeld wordt de keuze voor een markt bepaald door onder andere de volatiliteit en de liquiditeit. Zo is de cryptomarkt de minst liquide markt van bovenstaande maar wel volatieler dan de aandelenmarkt en de Forex-markt. De Forex markt is daartegenover de meest liquide markt maar de op één na minst volatiele markt, na de aandelenmarkt. De marktbeplating hangt daarom af van het belang dat de belegger hecht aan de mogelijkheid tot snel handelen en het risico dat deze wil nemen. Het gebruik van deze markten door daytraders op dit moment geeft echter weer dat deze allen voldoende liquide en volatiel zijn om day trading erop mogelijk te maken. Tot slot kan ook de kennis van een markt of de voorkeur voor bepaalde financiële instrumenten invloed hebben op de marktbeplating.

4 RISICOBEBEER

Het tweede element waarmee een belegger dient rekening te houden is risicobeheer. Dit kan een interessant hulpmiddel vormen tijdens het daytraden. Risicobeheer verwijst naar het proces van het identificeren, evalueren en beheren van risico's die gepaard gaan met het daytraden op financiële markten. Het doel van risicobeheer is om potentiële verliezen te minimaliseren en om ervoor te zorgen dat een daytrader in staat is om te blijven handelen op lange termijn. (Lien, 2016, p. 86)

Er zijn verschillende risicobeheertechnieken die daytraders kunnen toepassen om hun risico's te beperken. In dit hoofdstuk worden de meest gebruikte methoden toegelicht. Bij elke techniek wordt een voorbeeld gegeven ter verduidelijking. Het stop-loss order, het take-profit order, de risk/reward ratio, position sizing en diversificatie worden hieronder besproken.

4.1 Stop-Loss Order

Een stop-loss order is de eerste toepassing die daytraders kunnen hanteren om hun risico's te beperken. Een stop-loss order is een type order dat een daytrader plaatst om een bepaalde positie te sluiten zodra de prijs een vooraf bepaald niveau bereikt. Dit soort order is bedoeld om verliezen te beperken door ervoor te zorgen dat een positie automatisch wordt gesloten wanneer de markt zich tegen de daytrader keert (Logue, 2014, p. 34) (Lien, 2016, p. 86;89) (Charles, 2018, p. 20;22).

Op bepaalde markten kan het gebruik van een stop-loss order essentieel zijn, aangezien sommige markten zeer volatiel zijn en de prijzen daarom snel kunnen veranderen. Door het toepassen van stop-loss orders beperken daytraders hun risico's en kunnen ze hun potentiële verliezen minimaliseren (Lien, 2016, p. 86;89) (Charles, 2018, p. 20;22).

Naast het beperken van de verliezen zijn er nog enkele voordelen verbonden aan het gebruik van stop-loss orders. Een daytrader kan zichzelf namelijk beschermen tegen emotionele handelsbeslissingen door deze vooraf opgelegde

regels te volgen. Daarnaast kunnen stop-loss orders daytraders tijd besparen door het automatisch sluiten van een positie, wat hen de mogelijkheid geeft om zich te concentreren op andere handelskansen (Lien, 2016, p. 86;89) (Charles, 2018, p. 20;22).

Er bestaan drie verschillende soorten van stop-loss orders die handelaars kunnen toepassen tijdens het daytraden, namelijk het market stop-loss order, het limit stop-loss order en het trailing stop-loss order. Hieronder worden deze soorten orders uitgelegd.

4.1.1 Market Stop-Loss Order

De eerste soort van stop-loss orders is het market stop-loss order. Een market stop-loss order is een type stop-loss order waarbij een daytrader zijn broker opdraagt om een positie automatisch te sluiten tegen de best beschikbare marktprijs zodra de stopprijs wordt bereikt. Anders gezegd geeft een market stop-loss order aan dat een positie onmiddellijk moet worden verkocht tegen de huidige marktprijs zodra de marktprijs de stopprijs bereikt of overschrijdt (Charles, 2018, p. 20).

Voorbeeld van een market stop-loss order op de aandelenmarkt:

Stel dat een daytrader aandelen van bedrijf ABC bezit en de huidige marktprijs gelijk is aan €70 per aandeel. Deze daytrader wil zijn risico's beperken door een stop-loss order toe te passen om de positie automatisch te sluiten wanneer de prijs van het aandeel daalt naar €65. Hij plaatst daarom een market stop-loss order bij zijn broker met een stopprijs van €65. Dit betekent dat als de marktprijs van het aandeel €65 bereikt, de positie onmiddellijk zal worden verkocht tegen de best beschikbare marktprijs op dat moment (Charles, 2018, p. 20).

Op een gegeven moment tijdens de handelsdag daalt de marktprijs van het aandeel naar €65, waardoor de stopprijs wordt bereikt. Op dat moment wordt het market stop-loss order geactiveerd. Het handelsplatform van de broker zal de positie van de daytrader automatisch sluiten tegen de best beschikbare

marktprijs op dat moment. Deze prijs kan variëren afhankelijk van de liquiditeit en de vraag- en biedprijzen op dat specifieke moment (Charles, 2018, p. 20).

Stel dat de best beschikbare biedprijs op dat moment €64,80 bedraagt. In dat geval wordt de positie van de daytrader verkocht tegen €64,80 per aandeel. Dit betekent dat de daytrader een verlies lijdt dat iets groter is dan de stopprijs van €65. Dit fenomeen wordt slippage genoemd (Charles, 2018, p. 20).

4.1.2 Limit Stop-Loss Order

Naast het market stop-loss order kan een daytrader ook een limit stop-loss gebruiken. Tijdens het instellen van een limit stop-loss order bepaalt de daytrader twee soorten van prijzen, namelijk de stopprijs en de limietprijs. De stopprijs geeft het prijsniveau aan waarop de positie moet worden gesloten, terwijl de limietprijs aangeeft tegen welke minimale prijs hij het activum wil verkopen. Zodra de marktprijs de stopprijs bereikt of overschrijdt, wordt het limit stop-loss order geactiveerd. Op dat moment begint het verkoopproces en wordt de positie verkocht tegen de opgegeven limietprijs of eventueel een hogere prijs. Als op dit moment de marktprijs niet in staat is om de limietprijs te bereiken, blijft het order onuitgevoerd en zal de positie open blijven staan (Charles, 2018, p. 21) (U.S. Securities and Exchange Commission, 2017).

Voorbeeld van een limit stop-loss order op de Forex-markt:

Stel dat een daytrader actief is op de Forex-markt en een positie heeft ingenomen in het valutapaar EUR/USD. De huidige wisselkoers bedraagt 1,2000. De daytrader heeft besloten om een limit stop-loss order te plaatsen om zijn risico's te beperken. Hij beslist daarom om de positie automatisch te sluiten wanneer de wisselkoers daalt tot 1,1900, maar hij wil deze positie alleen verkopen als hij een minimale verkoopprijs van 1,1880 kan krijgen. Om dit te kunnen verwezenlijken stelt de daytrader een limit stop-loss order met een stopprijs van 1,1900 en een limietprijs van 1,1880 in (Charles, 2018, p. 21) (U.S. Securities and Exchange Commission, 2017).

Op een gegeven moment tijdens de handelsdag daalt de wisselkoers van het valutapaar EUR/USD naar 1,1900, waardoor de stopprijs wordt bereikt. Op dat moment wordt het limit stop-loss order geactiveerd. Het handelsplatform van de broker zal nu proberen de positie van de daytrader te verkopen tegen de opgegeven limietprijs van 1,1880 of beter. Als de marktprijs de limietprijs bereikt, wordt de positie verkocht tegen die prijs. Maar als de marktprijs niet in staat is om de limietprijs te bereiken, dan wordt het order niet uitgevoerd en wordt de positie dus niet gesloten (Charles, 2018, p. 21) (U.S. Securities and Exchange Commission, 2017).

Stel dat later op de dag de marktprijs het niveau van 1,1880 bereikt, dan wordt de positie van de daytrader meteen verkocht tegen 1,1880. Dit betekent dat de daytrader zijn risico heeft beperkt tot een verlies van 20 pips⁶ ($1,1900 - 1,1880 = 0,0020$) per eenheid van de valuta (Charles, 2018, p. 21) (U.S. Securities and Exchange Commission, 2017).

4.1.3 Trailing Stop-Loss Order

De derde en eveneens laatste soort van stop-loss orders is het trailing stop-loss order. Een trailing stop-loss order is een geavanceerd stop-loss order dat automatisch de stopprijs van een order bijwerkt wanneer de marktprijs in de gewenste richting beweegt. Het wordt vaak gebruikt om winsten te beschermen door de stopprijs bij te werken wanneer de marktprijs zich opwaarts verplaatst, terwijl het tegelijkertijd ook bescherming biedt tegen grote verliezen wanneer de marktprijs onverwacht tegen de positie draait. Bij een trailing stop-loss order wordt een bepaalde afstand of percentage ingesteld waarbij de stopprijs achter de marktprijs aan beweegt (Charles, 2018, p. 21;22) (U.S. Securities and Exchange Commission, 2017).

⁶ Pip staat voor 'percentage in point' en verwijst naar de kleinste prijsverandering die een valutapaar kan ondergaan. Een pip is meestal gelijk aan 1/100e van een procent (Logue, 2014, p. 33).

Voorbeeld van een trailing stop-loss order op de Futures markt:

Stel dat een daytrader een positie inneemt op de S&P 500 futures markt tegen een prijs van \$4.000 per contract en een trailing stop-loss order plaatst met een afstand van \$50 onder de hoogst bereikte marktprijs. Als de marktprijs in het voordeel van de daytrader beweegt en stijgt naar \$4.050, dan wordt de stopprijs van de trailing stop-loss order automatisch aangepast naar \$4.000 ($\$4.050 - \$50 = \4.000). Wanneer de marktprijs vervolgens blijft stijgen en \$4.100 bereikt, dan wordt de stopprijs aangepast naar \$4.050 ($\$4.100 - \$50 = \4.050). Als de marktprijs daarna daalt en de stopprijs van \$4.050 wordt bereikt, wordt de positie automatisch gesloten (Charles, 2018, p. 21;22) (U.S. Securities and Exchange Commission, 2017).

4.2 Take-Profit Order

Naast een stop-loss order kunnen daytraders ook gebruik maken van take-profit orders. Het principe van een take-profit order is hetzelfde als dat van een stop-loss order. Hierbij worden er namelijk ook posities automatisch gesloten wanneer de prijs een vooraf bepaald niveau bereikt. In tegenstelling tot het stop-loss order is het doel niet om verliezen te beperken, maar om de winsten te vergrendelen. Het gebruik van een take-profit order kan, zoals bij een stop-loss order, cruciaal zijn op volatiele markten (Beobank, 2019).

Naast het vergrendelen van de winst heeft een take-profit order nog enkele andere voordelen die vergelijkbaar zijn met die van het stop-loss order. Zo zijn take-profit orders ook tijdbesparend en beschermen ze de daytrader tegen emotionele en impulsieve handelsbeslissingen (Beobank, 2019).

4.3 Risk/Reward Ratio

De risk/reward ratio, ook wel bekend als de risico-rendementsverhouding, is een concept dat wordt gebruikt in de financiële wereld om de verhouding tussen het potentiële verlies (risico) en het winstpotentieel (rendement) van een investering te meten. Deze ratio wordt uitgedrukt als een numerieke verhouding, bijvoorbeeld 2:1, 3:1, of 1:1. Het eerste getal geeft het winstpotentieel (rendement) aan en het tweede getal het potentiële verlies (risico). Een

risk/reward ratio van 2:1 betekent dat de potentiële winst twee keer zo groot is als het potentiële verlies (Lien, 2016, p. 86) (Turner, 2007, p. 183;184) (Logue, 2014, p. 74).

De risk/reward ratio kan worden berekend door het winstpotentieel te delen door het potentieel verlies. Een hogere risk/reward ratio betekent dat de mogelijke winst groter is dan het mogelijke verlies, terwijl een lagere ratio betekent dat het mogelijke verlies groter is dan de mogelijke winst. Daytraders streven meestal naar een risk/reward ratio van ten minste 1:1, wat betekent dat het potentiële winstbedrag gelijk is aan het potentiële verliesbedrag. Sommige handelaars streven dan weer naar een nog hogere ratio, zoals 2:1 of 3:1, om hun winst te maximaliseren en hun risico te beperken (Lien, 2016, p. 86) (Turner, 2007, p. 183;184).

Voorbeeld van de risk/reward ratio op de aandelenmarkt:

Stel dat een daytrader een aandeel koopt van bedrijf DEF tegen een prijs van €50 per aandeel, waarbij hij verwacht dat de prijs zal stijgen naar €60. Om zijn verliezen te beperken plaatst hij een stop-loss order op €45. In dit geval is de potentiële winst €10 ($€60 - €50 = €10$) per aandeel en het potentiële verlies bedraagt €5 ($€50 - €45 = €5$) per aandeel (Turner, 2007, p. 183;184).

De risk/reward ratio wordt in deze situatie als volgt berekend:

$$\text{Risk/reward ratio} = €10 \text{ (potentiële winst)} / €5 \text{ (potentieel verlies)} = 2:1$$

Dit betekent dat de daytrader bereid is een risico te nemen van €5 om een winst van €10 te behalen, wat resulteert in een risk/reward ratio van 2:1 (Turner, 2007, p. 183;184).

4.4 Position Sizing

Naast het hanteren van één of meerdere order(s) en na het berekenen van de risk/reward ratio, kan een daytrader ook aan position sizing doen. Position sizing is een proces waarbij de hoeveelheid kapitaal wordt vastgelegd die aan een

bepaalde handelspositie kan worden toegewezen op basis van het risico dat wordt genomen. Het gaat hierbij om het bepalen van de ideale positiegrootte om het risico te beperken en tegelijkertijd het potentieel rendement te maximaliseren (Fernand, 2023).

Bij position sizing wordt rekening gehouden met verschillende factoren, zoals het beschikbare kapitaal, de risico's per transactie en de stop-loss orders. Door deze factoren te analyseren en te combineren kan een daytrader de optimale positiegrootte bepalen voor het aangaan van een transactie (Fernand, 2023).

Daytraders kunnen twee⁷ verschillende methoden toepassen om de positiegrootte te bepalen, namelijk de procentuele- en de vaste waarde methode. Deze methoden worden in de tekst hieronder toegelicht.

4.4.1 Procentuele methode

De eerste methode die kan worden gebruikt om de positiegrootte van een transactie vast te leggen wordt de procentuele methode genoemd. De procentuele methode is over het algemeen redelijk eenvoudig en gemakkelijk toe te passen. Hierbij wordt een vast percentage van het beschikbare kapitaal of de totale waarde van de handelsportefeuille toegewezen aan elke individuele transactie. Deze methode houdt rekening met het risico dat een handelaar bereid is te nemen per transactie en het eventueel ingestelde stop-loss order. Het risicopercentage kan variëren, afhankelijk van de handelaar en zijn risicotolerantie. Hoe meer risico een daytrader bereid is om te nemen, hoe hoger het risicopercentage en andersom (Charles, 2018, p. 105;108).

Voorbeeld van de procentuele methode op de aandelenmarkt:

Stel dat een daytrader een handelsaccount heeft met een beschikbaar kapitaal van €10.000 en heeft besloten om 3% van zijn kapitaal per transactie te

⁷ Er bestaan nog enkele andere methoden om de positiegrootte van transacties te bepalen. Deze zijn echter complex en worden voornamelijk door gevorderde daytraders gehanteerd. Hierdoor worden deze andere technieken niet vermeld in de scriptie.

riskeren. Dit betekent dat hij bereid is om €300 ($€10.000 \times 3\% = €300$) per transactie te riskeren (Charles, 2018, p. 105;108) (Fernand, 2023).

De daytrader analyseert daarna de markt en identificeert een potentiële handelsmogelijkheid. Hij ziet dat een bepaald aandeel wordt verhandeld tegen €50 en hij plaatst een stop-loss order op €45 om zijn risico te beperken (Charles, 2018, p. 105;108) (Fernand, 2023).

Hierna moet hij zijn positiegrootte bepalen. De daytrader berekent eerst het maximale bedrag dat hij wil riskeren, namelijk €300. Vervolgens berekent hij het verschil tussen de instapprijs en het stop-loss order, dit verschil is in deze situatie gelijk aan €5 ($€50 - €45 = €5$) (Charles, 2018, p. 105;108) (Fernand, 2023).

Als laatste zal de daytrader het maximale risicobedrag van €300 delen door het verschil tussen de instapprijs en het stop-loss order van €5. De uitkomst van deze berekening is de positiegrootte. De daytrader zal dus 60 ($€300 / €5 = 60$) aandelen aankopen (Charles, 2018, p. 105;108) (Fernand, 2023).

4.4.2 Vaste waarde methode

De vaste waarde methode is een alternatieve benadering voor het bepalen van de positiegrootte. In plaats van een vast percentage van het kapitaal te riskeren, wordt er een vast bedrag per transactie vastgesteld. Deze methode houdt in dat een daytrader een vast geldbedrag riskeert, ongeacht de omvang van het handelskapitaal of de specifieke transactie. Bij de vaste waarde methode wordt het risicobedrag vastgelegd op basis van een vooraf bepaalde waarde die de handelaar bereid is te riskeren. Door het toepassen van deze methode kan de daytrader consistentie behouden bij het bepalen van de positiegrootte, ongeacht de grootte van het handelskapitaal (Charles, 2018, p. 105;108) (Fernand, 2023).

Voorbeeld van de vast waarde methode op de crypto-markt:

Stel dat een daytrader bereid is om €500 per transactie te riskeren volgens de vaste waarde methode. Hij analyseert de cryptomarkt en identificeert een

potentiële cryptomunt met een instapprijs van €10.000 en stelt een stop-loss order in van €9.500 (Charles, 2018, p. 105;108) (Fernand, 2023).

Het verschil tussen de instapprijs en het stop-loss order bedraagt €500 (€10.000 - €9.500 = €500). Aangezien de daytrader bereid is om €500 per transactie te riskeren, kan hij de positiegrootte bepalen door het risicobedrag te delen door het verschil tussen de instapprijs en het stop-loss order. In dit voorbeeld zou de daytrader 1 eenheid ($€500 / €500 = 1$) van de cryptomunt kunnen kopen om het gewenste risicobedrag van €500 te behouden (Charles, 2018, p. 105;108) (Fernand, 2023).

4.5 Diversificatie

De vijfde en eveneens laatste techniek die wordt besproken en die een daytrader kan hanteren om zijn of haar risico's te beperken is diversificatie. Diversificatie verwijst naar het spreiden van risico's door te handelen in verschillende markten of financiële instrumenten. Het doel van diversificatie is om het risico van het verliezen van geld te verminderen door de blootstelling aan één specifieke markt of financieel instrument te beperken (Fernand, 2023) (Logue, 2014, p. 100).

Daarnaast biedt diversificatie bescherming tegen marktvolatiliteit. Als een markt plotseling daalt of stijgt, kan diversificatie de daytrader helpen om verliezen in één enkele markt te compenseren door de winsten van een andere (Fernand, 2023) (Logue, 2014, p. 100).

In dit hoofdstuk zijn heel wat technieken aangehaald die daytraders kunnen helpen met het beheren van hun risico's. Het is volledig aan de handelaar zelf of hij één of meerdere van deze methoden toepast of niet. Met risicobeheer worden niet enkel de verliezen beperkt, maar kunnen daytraders ook hun winsten vergrendelen.

5 HANDELSNELHEID

Naast de marktbevestiging en het risicobeheer is de handelssnelheid het derde element waar daytraders rekening dienen mee te houden. Bij daytraden worden posities binnen één dag ingenomen en gesloten, wat betekent dat er veel transacties kunnen worden uitgevoerd binnen een korte periode van tijd. De handelssnelheid verwijst naar het aantal transacties dat een daytrader binnen een bepaalde tijdsperiode kan uitvoeren (Charles, 2018, p. 3) (Turner, 2007, p. 63;64).

Omdat kleine prijsbewegingen snel kunnen optreden en daytraders korte termijn posities innemen, is de handelssnelheid belangrijk om hiervan maximaal te kunnen profiteren. Een daytrader die niet snel genoeg handelt kan potentiële winstkansen missen of verliezen lijden wanneer de markt snel verandert (Charles, 2018, p. 3) (Turner, 2007, p. 63;64).

Sommige daytraders maken gebruik van geautomatiseerde handelsalgoritmes en software om de handelssnelheid te verhogen en sneller op marktbevestigingen te kunnen reageren. Deze worden in hoofdstuk 8 besproken (Logue, 2014, p. 47) (Turner, 2007, p. 63;64).

In dit hoofdstuk worden de verschillende handelssnelheden toegelicht die daytraders kunnen toepassen, zoals het high-frequency trading, scalping en het intra daytraden. Daarnaast worden ook twee andere handelssnelheden aangehaald die beleggers kunnen hanteren, maar die niet aan de term day trading voldoen.

5.1 High-Frequency Trading (HFT)

De eerste en ook snelste vorm van handelen die daytraders kunnen aanhouden wordt high-frequency trading genoemd. High-frequency trading (HFT) is een geautomatiseerde handelsstijl die zich richt op het gebruik van geavanceerde technologie en complexe algoritmes om grote volumes aan financiële transacties uit te voeren in zeer korte tijd. Dit type handel vereist zeer snelle en efficiënte computersystemen die grote hoeveelheden marktgegevens kunnen verwerken en

in real-time kunnen analyseren om snel beslissingen te nemen over het kopen en verkopen van financiële activa (Jones, 2013) (Logue, 2014, p. 47 + 180;181).

Het doel van HFT is om winst te maken door te profiteren van kleine koersverschillen, vaak in milliseconden of zelfs nanoseconden. HFT-handelaren zijn gericht op het behalen van kleine winsten op zeer grote aantallen transacties en vertrouwen op hun geavanceerde technologie om sneller te handelen dan andere daytraders op de markt (Jones, 2013) (Logue, 2014, p. 47 + 180;181).

Een voordeel van HFT is dat het kan bijdragen aan een efficiëntere marktwerking door het verbeteren van de liquiditeit en prijsvorming. Door het hoge handelsvolume van HFT-handelaren kunnen ze de markt dieper en sneller liquideren dan anderen, wat kan bijdragen aan een betere prijsvorming. Zij kunnen namelijk de markt liquideren door het aanbod en de vraag naar effecten in evenwicht te brengen (Jones, 2013) (Logue, 2014, p. 47 + 180;181).

Er zijn echter ook enkele nadelen verbonden aan HFT. Het kan bijvoorbeeld leiden tot een grotere volatiliteit en marktinstabiliteit, doordat HFT-algoritmen kunnen bijdragen tot snelle prijschommelingen. Bovendien kan HFT een ongelijk speelveld voor andere marktdeelnemers creëren, zoals kleine beleggers, omdat HFT-handelaren toegang hebben tot geavanceerde technologie en directe verbindingen met beurzen. Een ander potentieel nadeel van HFT is dat het kan leiden tot marktmanipulatie. Sommige HFT-handelaren kunnen bijvoorbeeld proberen om kunstmatig de marktprijs van een bepaald financieel instrument te beïnvloeden om zo winst te maken (Jones, 2013) (Logue, 2014, p. 47 + 180;181).

5.2 Scalping

Na high-frequency trading is scalping de tweede snelste wijze waaraan daytraders kunnen handelen. Scalping is een vorm van daytraden waarbij handelaren kleine winsten behalen door snel posities te openen en te sluiten binnen enkele seconden of minuten. Het doel is om te profiteren van kleine prijsveranderingen en zo snel mogelijk in en uit een positie te stappen (Turner, 2007, p. 63;65).

Bij scalping analyseren daytraders meestal korte termijn grafieken en gebruiken ze technische indicatoren om trends en prijsbewegingen te identificeren. Dit doen ze voornamelijk aan de hand van technische analyse. Deze factoren werden al eerder aangehaald in het hoofdstuk genaamd 'Analyse'. Scalpers zoeken naar aandelen, valuta's of andere financiële instrumenten die een hoge volatiliteit hebben en vaak kleine prijsbewegingen maken (Logue, 2014, p. 181;182) (Turner, 2007, p. 63;65).

Een voordeel van scalping is dat het potentieel biedt om snelle winsten te genereren en dat daytraders snel kunnen reageren op marktbevingen. Bovendien is er minder risico op grote verliezen vanwege de korte handelstijden (Logue, 2014, p. 181;182) (Turner, 2007, p. 63;65).

Een nadeel van scalping is echter dat het veel tijd en energie vereist, omdat daytraders aandachtig de markt in de gaten moeten houden en snel beslissingen moeten nemen. Daarnaast kunnen de handelskosten hoger zijn vanwege het gebruik van veel en snel uitgevoerde transacties (Logue, 2014, p. 181;182) (Turner, 2007, p. 63;65).

Een groot verschil tussen HFT en scalping is de tijdshorizon. HFT richt zich op de zeer korte termijn (nanoseconden tot milliseconden), terwijl scalping zich richt op de korte termijn (seconden tot minuten). Bovendien zijn HFT-algoritmen vaak automatisch en veel geavanceerder en vereisen ze zeer snelle toegang tot de marktgegevens en orderuitvoering, terwijl bij scalping de transacties vaak handmatig worden uitgevoerd (Turner, 2007, p. 63;65).

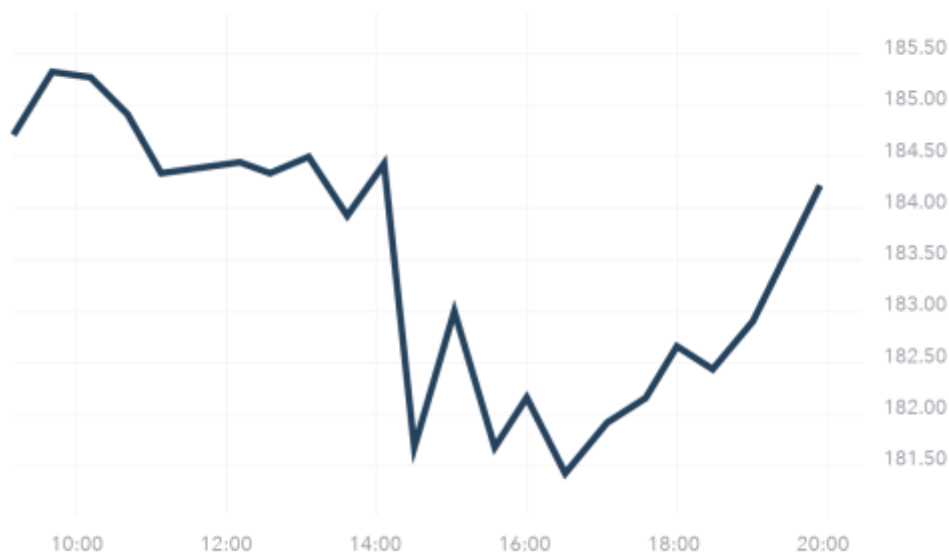


(Cattlin, sd)

5.3 Intraday Trading

De derde handelssnelheid waaraan beleggers kunnen handelen is het intradaytraden. Intraday trading en scalping kunnen met elkaar vergeleken worden. Deze handelssnelheden hebben immers hetzelfde doel en dezelfde werking. Het grootste verschil is dat er al van intraday trading gesproken kan worden wanneer een daytrader één positie opent en sluit binnen dezelfde handelsdag, terwijl er bij scalping meerdere posities moeten geopend en gesloten worden met intervallen van enkele seconden tot minuten. De intervallen bij intradaytraden kunnen fluctueren van uren tot zelfs een volledige handelsdag (Lien, 2016, p. 84) (Turner, 2007, p. 63;64).

Een ander verschil tussen deze handelssnelheden is de analyse die dient als ondersteuning voor het maken van handelsbeslissingen. Zo kan er bij intradaytraden gebruik worden gemaakt van alle drie de vormen van analyse die in hoofdstuk 2 zijn besproken, namelijk de fundamentele-, technische- en sentimentanalyse. Dit omdat een intradaytrader over meer tijd beschikt dan een scalper om de in- en uitstapmomenten van een handelspositie te bepalen (Lien, 2016, p. 84) (Turner, 2007, p. 63;64).



(Cattlin, sd)

5.4 Swing & Position Trading

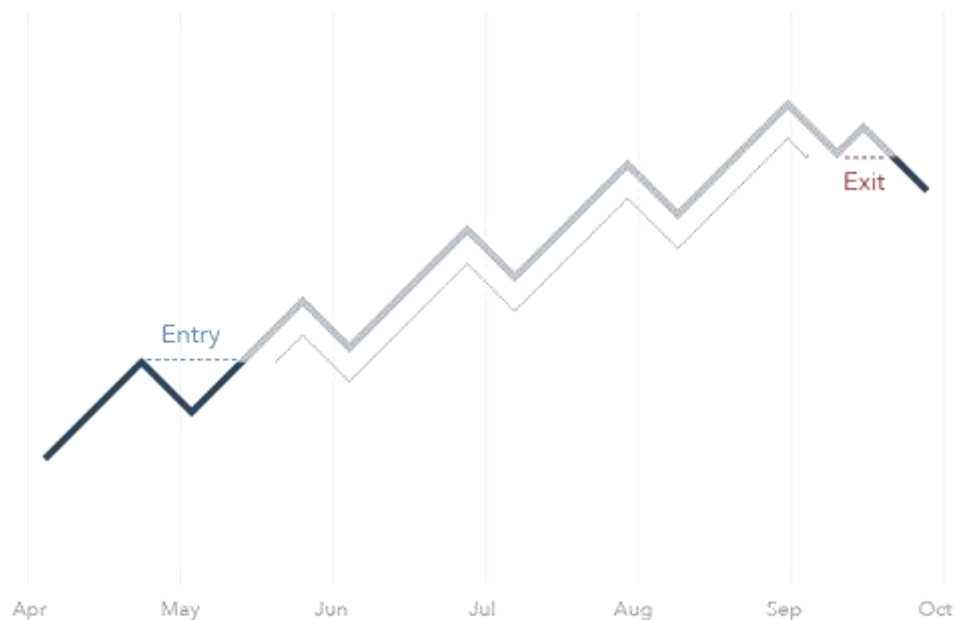
Swing trading en position trading zijn de twee laatste handelssnelheden. Zij behoren niet tot het daytraden aangezien er bij swing trading posities worden

geopend en gesloten met tijdsintervallen van enkele dagen tot weken. Position trading heeft dan weer tijdsintervallen van maanden tot zelfs jaren. Bij swing en position trading wordt er voornamelijk winst gegenereerd op middellange tot lange termijn. Hierbij wordt er voornamelijk gebruik gemaakt van de fundamentele en sentimentanalyse (Turner, 2007, p. 63;65).

Intraday Traders Vs Swing Traders



(Investobull, 2020)



(Cattlin, sd)

6 HANDELSSTRATEGIE

Naast het beheren van de risico's en het handelen aan een bepaalde snelheid kan een daytrader er ook voor kiezen om een handelsstrategie toe te passen.

Een handelsstrategie is een soort van aanpak om consistentie en discipline te verkrijgen tijdens het daytraden. De hoeveelheid aan posities en de snelheid waarmee een daytrader deze posities opent en sluit maken het niet makkelijk om een helder overzicht te bewaren. Het hanteren van een handelsstrategie kan hiervoor een oplossing bieden.

Daytraders kunnen er namelijk voor kiezen om hun in- en uitstappunten te laten afhangen van bepaalde indicatoren. Het nieuws, bepaalde patronen in grafieken en prijsverschillen bij brokers zijn drie van deze indicatoren die in dit hoofdstuk aan bod komen. De bijhorende handelsstrategieën worden respectievelijk de nieuws gebaseerde strategie, de patroonherkenningsstrategie en arbitrage genoemd.

6.1 Nieuws gebaseerde strategie

De nieuws gebaseerde strategie is gebaseerd op het gebruik van actuele gebeurtenissen en nieuwsberichten om handelsbeslissingen te nemen. Dit kan onder meer inhouden dat daytraders nieuwsartikelen lezen, financiële nieuwszenders bekijken en sociale media monitoren om te weten te komen wat er gaande is in de markt (Feuerriegel & Prendinger, 2018) (Logue, 2014, p. 158).

Daytraders die deze strategie toepassen houden voortdurend de actualiteit in de gaten om zo snel mogelijk te kunnen reageren op nieuws dat de markt kan beïnvloeden. Dit kan bijvoorbeeld gaan over economische cijfers, bedrijfsaankondigingen en politieke ontwikkelingen. Op basis van deze informatie kunnen daytraders hun handelsbeslissingen nemen (Feuerriegel & Prendinger, 2018) (Logue, 2014, p. 158).

Zo kan het zijn dat men bijvoorbeeld verwacht dat een bedrijf zeer goede resultaten zal bekendmaken, waardoor men voorafgaand aan de aankondiging

aandelen van het bedrijf koopt om te profiteren van een verwachte koersstijging (Feuerriegel & Prendinger, 2018) (Logue, 2014, p. 158).

Bij deze handelsstrategie wordt er voornamelijk gebruik gemaakt van de sentimentanalyse (Feuerriegel & Prendinger, 2018) (Logue, 2014, p. 158).

6.2 Patroonherkenningsstrategie

De patroonherkenningsstrategie is een handelsstrategie waarbij daytraders bepaalde patronen in grafieken herkennen om zo hun in- en uitstapposities te bepalen. Hierdoor creëren daytraders consistentie en kunnen ze gunstige handelsbeslissingen nemen. Deze patronen kunnen worden waargenomen door gebruik te maken van technische analyse. Tijdens het hanteren van deze handelsstrategie kunnen daytraders elementen uit het risicobeheer, zoals het stop-loss order en het take-profit order toepassen, om de verschillende in- en uitstapposities te fixeren.

Omdat er zodanig veel patronen bestaan worden hieronder drie van de meest frequent toegepaste patroonherkenningsstrategieën toegelicht, namelijk trend-, range- en breakout trading.

6.2.1 Trend Trading

Trend trading is een patroonherkenningsstrategie die erop gericht is winst te genereren door te profiteren van trends in de markt. Een trend wordt gedefinieerd als een langdurige en duidelijke richting van de prijsbeweging van een financieel instrument. Deze bewegingen kunnen drie richtingen uitgaan, namelijk opwaarts, neerwaarts en zijwaarts. Een trend kan worden geïdentificeerd door middel van technische analyse (zie hoofdstuk 2) (Robert, 2012, p. 1;2).

Door long⁸ of short⁹ posities in te nemen kunnen daytraders het profijt van een trend verzilveren, afhankelijk of de trend opwaarts of neerwaarts beweegt. Een belangrijk aspect van trend trading is het bepalen van de juiste stop-loss en take-profit orders (Robert, 2012, p. 1;2).

Voorbeeld van trend trading op de aandelenmarkt:

Stel dat een daytrader op de aandelenmarkt de prijs van aandeel GHI ziet stijgen van €25 naar €30 in de ochtenduren van een handelsdag. De daytrader identificeert dit als een opwaartse trend en besluit om een long positie in te nemen in de verwachting dat de trend zich zal voortzetten gedurende de rest van de handelsdag (Robert, 2012, p. 1;2).

De daytrader kan technische indicatoren gebruiken, zoals voortschrijdende gemiddelden en trendlijnen (zie hoofdstuk 2), om de trend te bevestigen en kan een stop-loss order instellen onder het laatste steunniveau om zijn verliezen te beperken als de markt tegen hem keert. Wanneer de trend zich opwaarts beweegt is het interessant voor de daytrader om een trailing stop-loss order te plaatsen. Naast een stop-loss order kan een daytrader ook een take-profit order instellen, bijvoorbeeld bij €33, om winst te nemen als de markt de trend voortzet (Robert, 2012, p. 1;2).



(Cattlin, sd)

⁸ Een long positie is een positie waarbij een belegger een financieel instrument koopt in de verwachting dat de prijs zal stijgen (U.S. Securities and Exchange Commission, sd).

⁹ Een short positie is het omgekeerde van een long positie. Bij een short positie verkoopt een daytrader een financieel instrument dat ze niet bezitten in de verwachting dat de prijs zal dalen, om het later tegen een lagere prijs terug te kopen en winst te maken (U.S. Securities and Exchange Commission, sd).

6.2.2 Range Trading

Range trading is een tweede soort patroonherkenningsstrategie. Hierbij wordt een actief verhandeld dat al geruime tijd binnen een bepaald prijsbereik schommelt. Hierbij kan een daytrader, net zoals bij het trendtraden, een long- en/of een short positie innemen, alsook een stop-loss order en/of take-profit order instellen. De daytrader profiteert van de prijsbewegingen binnen het bereik en gaat ervan uit dat het actief binnen dit bereik zal blijven fluctueren. Range trading is vooral geschikt voor markten met weinig volatiliteit, waarbij de prijs van het actief niet snel buiten het prijsbereik zal treden (Logue, 2014, p. 157) (Lien, 2016, p. 80;81).

De bovenkant van een range wordt vaak aangeduid als de "weerstand" en de onderkant als de "ondersteuning". Deze termen komen voort uit technische analyse, waarbij weerstand verwijst naar een prijsniveau waar de koers historisch gezien moeite heeft gehad om boven te stijgen, terwijl ondersteuning verwijst naar een prijsniveau waar de koers moeite heeft gehad om onder te dalen (Turner, 2007, p. 92;98).

Voorbeeld van range trading op de forex-markt:

Stel dat het valutapaar EUR/USD zich al een tijdje in een range beweegt tussen 1,2000 als weerstandsniveau en 1,1800 als ondersteuningsniveau. Een daytrader kan in deze situatie besluiten om een longpositie in te nemen bij de ondersteuning van 1,1800 en een shortpositie in te nemen bij de weerstand van 1,2000 (Logue, 2014, p. 157) (Lien, 2016, p. 80;81) (Turner, 2007, p. 92;98).

Hij neemt een longpositie in op 1,1800 en zet een take-profit order op bijvoorbeeld 1,1900, om winst te nemen voordat de prijs de weerstand van 1,2000 bereikt. Op dezelfde manier neemt de daytrader een shortpositie in op 1,2000 en zet een take-profit order op bijvoorbeeld 1,1900, om winst te nemen voordat de prijs de ondersteuning van 1,1800 bereikt (Logue, 2014, p. 157) (Lien, 2016, p. 80;81) (Turner, 2007, p. 92;98).

Het winstniveau is hierbij lager dan de weerstand en hoger dan de ondersteuning, om de daytrader de mogelijkheid te geven winst te maken voordat de prijs het uiterste niveau van de range bereikt (Logue, 2014, p. 157) (Lien, 2016, p. 80;81) (Turner, 2007, p. 92;98).



(Cattlin, sd)

6.2.3 Breakout Trading

De derde en laatste patroonherkenningsstrategie die in deze scriptie wordt besproken is breakout trading. Breakout trading is een handelsstrategie waarbij een daytrader anticipeert op een significante prijsbeweging nadat de prijs een bepaald niveau van ondersteuning of weerstand heeft doorbroken. Het basisidee achter breakout trading is dat wanneer de prijs van een effect uit een bepaald bereik of patroon breekt, het waarschijnlijk in die richting zal blijven bewegen, waardoor handelaren kunnen profiteren van het daaropvolgende prijsmomentum. Deze uitbraak kan het begin vormen van een nieuwe trend. Een belangrijke opmerking hierbij is dat één enkele uitbraak een onregelmatigheid kan zijn en dus een vals beeld kan scheppen, want hierna volgen niet automatisch nieuwe uitbraken (Logue, 2014, p. 126;127) (Turner, 2007, p. 98;103).

De eerste stap bij breakout trading is het identificeren van de ondersteunings- en weerstandsniveaus op de prijsgrafiek van het effect. Door deze niveaus te identificeren, kunnen daytraders potentiële uitbraakpunten bepalen (Logue, 2014, p. 126;127) (Turner, 2007, p. 98;103).

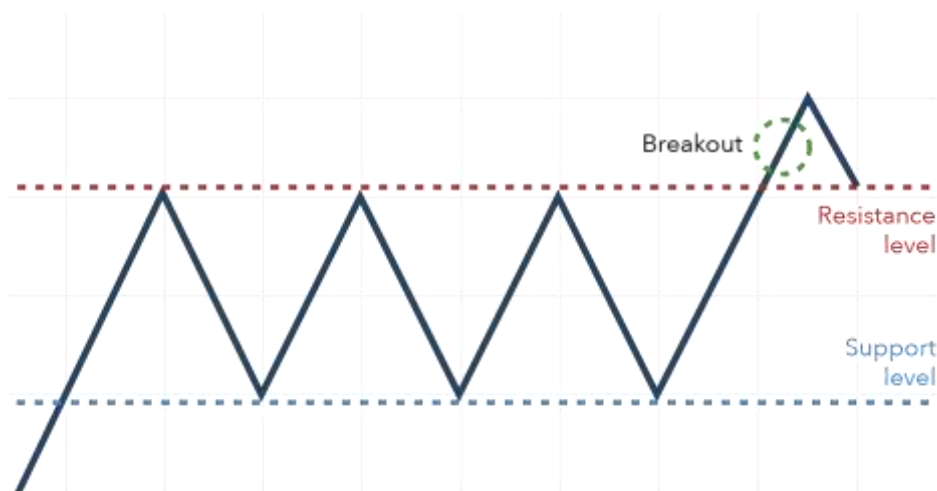
Vervolgens wachten handelaren op een uitbraak uit het bereik of patroon dat ze hebben geïdentificeerd. Bijvoorbeeld, als de prijs boven een weerstandsniveau uitbreekt, kan dit worden gezien als een signaal om een longpositie in te nemen. Als de prijs daarentegen onder een ondersteuningsniveau uitbreekt, kan dit een signaal zijn om een shortpositie in te nemen. Om hun risico's te beperken en winst te nemen, stellen daytraders doorgaans stop-loss en take-profit orders in bij het invoeren van hun posities (Logue, 2014, p. 126;127) (Turner, 2007, p. 98;103).

Voorbeeld van breakout trading op de derivaten markt:

Stel dat een handelaar geïnteresseerd is in het daytraden van ruwe olie futures. De daytrader heeft een prijsgrafiek geanalyseerd en geïdentificeerd en geconcludeerd dat de olieprijs zich de afgelopen uren zijwaarts heeft verplaatst, waarbij de weerstand zich rond de €105 per vat bevindt en de ondersteuning rond de €100 per vat (Logue, 2014, p. 126;127) (Turner, 2007, p. 98;103).

Vervolgens beslist de daytrader om te wachten op een breakout, waarbij de prijs van ruwe olie boven de weerstand van €105 per vat uitbreekt. Op een bepaald punt breekt de olieprijs inderdaad uit boven de €105 weerstand en bereikt een prijs €108 per vat. Op basis van deze uitbraak besluit de daytrader een longpositie in te nemen. Hij plaatst een stop-loss order net onder de weerstand van €105 op bijvoorbeeld €104,55. Daarnaast stelt hij een take-profit order in op €110 (Logue, 2014, p. 126;127) (Turner, 2007, p. 98;103).

Wanneer de prijs verder stijgt, bereikt deze uiteindelijk €110 per vat, en wordt het take-profit order uitgevoerd. Als het omgekeerde gebeurt en de prijs zou dalen, dan zal het stop-loss order in actie treden van zodra een vat ruwe olie de prijs heeft bereikt van €104,55 (Logue, 2014, p. 126;127) (Turner, 2007, p. 98;103).



(Cattlin, sd)

6.3 Arbitrage

Arbitrage is de laatste soort handelsstrategie. Arbitrage wordt gebruikt door daytraders om winst te maken door te profiteren van prijsverschillen tussen verschillende markten, instrumenten of locaties (Jackson, 2022) (Logue, 2014, p. 177;180).

Het principe van arbitrage is gebaseerd op het idee dat effecten dezelfde prijs zouden moeten hebben op verschillende markten. Wanneer er echter sprake is van prijsverschillen tussen verschillende markten, kan een handelaar het actief kopen op de markt waar het goedkoper is en het vervolgens verkopen op de markt waar het duurder is. Door dit te doen, kan de daytrader profiteren van het prijsverschil en een gegarandeerde winst realiseren (Jackson, 2022) (Logue, 2014, p. 177;180).

Dit proces wordt vaak aangeduid als "risicovrije" winst, omdat er geen risico is verbonden aan de handel wanneer de prijsverschillen worden gebruikt om winst te maken. Bij deze handelsstrategie wordt er uitgegaan van feiten en niet van voorspellingen (Jackson, 2022) (Logue, 2014, p. 177;180).

Arbitrage is enkel mogelijk als er tijdelijke prijsinefficiënties of discrepanties bestaan. Zodra daytraders deze prijsverschillen identificeren en erop reageren door te kopen of verkopen, zullen de prijzen zich aanpassen en de

arbitragemogelijkheden verdwijnen. Daarom is snelheid en efficiëntie cruciaal bij het uitvoeren van arbitragehandel (Jackson, 2022) (Logue, 2014, p. 177;180).

Voorbeeld van arbitrage op de aandelenmarkt:

Stel dat het aandeel van bedrijf JKL, genoteerd staat op zowel de New York Stock Exchange (NYSE) als de London Stock Exchange (LSE). Op een bepaald moment is de prijs van het JKL-aandeel op de NYSE €100, terwijl dezelfde aandelen op de LSE worden verhandeld voor €105. In dit geval bestaat er een prijsverschil van €5 tussen de twee markten (Jackson, 2022) (Logue, 2014, p. 177;180).

Een daytrader die arbitrage wil uitvoeren, zou het JKL-aandeel op de NYSE kunnen kopen voor €100 per aandeel en het vervolgens direct kunnen verkopen op de LSE voor €105 per aandeel. Door dit te doen, zou de handelaar een winst van €5 per aandeel realiseren zonder enig risico te lopen, omdat de aandelen direct worden gekocht en verkocht tegen verschillende prijzen op de twee markten (Jackson, 2022) (Logue, 2014, p. 177;180).

De handelsstrategie waar daytraders voor kiezen kan afhankelijk zijn van een eerder gemaakte beslissing omtrent de marktbeplanning, het risicobeheer en/of de handelssnelheid. Uiteraard kunnen handelaars er ook voor kiezen om er geen te hanteren.

7 BELGISCHE FISCALITEIT

Voor een daytrader in België is het van essentieel belang om zich aan de Belgische fiscaliteit te houden. Day trading wordt beschouwd als een vorm van beleggen en kan onderhevig zijn aan verschillende belastingregels. Door zich aan de fiscale verplichtingen te houden, kan de daytrader zijn financiële situatie correct en transparant rapporteren aan de Belgische belastingdienst. Het correct invullen van de belastingaangiften en het betalen van de verschuldigde belastingen op inkomsten uit day trading kunnen de daytrader behoeden voor problemen met de belastingdienst. Daarnaast kan de naleving van de fiscale regels ervoor zorgen dat de daytrader gebruik kan maken van eventuele belastingvoordelen of aftrekposten die van toepassing zijn op beleggingsactiviteiten.

In dit hoofdstuk worden de regels van de Belgische fiscaliteit besproken en hoe daytraders, in dit land, op hun beleggingsinkomsten belast worden. Deze worden zowel voor particuliere als professionele daytraders met of zonder vennootschap aangehaald.

7.1 Particulier Daytraden

Een particuliere daytrader is een persoon die op eigen naam handelt op de financiële markten zonder dat deze handel deel uitmaakt van een beroepsmatige activiteit. Dit betekent dat de particuliere daytrader geen vennootschap heeft en de handel niet als hoofdberoep uitoefent (FOD Financiën, 2023).

Particuliere daytraders zijn in België onderworpen aan de personenbelasting. De winsten die zij realiseren, als gevolg van day trading, worden gezien als speculatief. Dit wil zeggen dat het kapitaal niet als 'goede huisvader' wordt beheert en er met risico, veel en op korte termijn wordt gehandeld. Het tarief van de speculatiebelasting bedraagt momenteel 33% en moet aangegeven worden in de personenbelasting onder de rubriek diverse inkomsten (FSMA, 2023) (Lievens, 2023).

7.2 Professioneel Daytraden

Naast het particulier daytraden kan een Belgische belegger ook professioneel handelen. Dit kan zowel zonder als met vennootschap. Voor deze twee situaties geldt er een andere fiscale regelgeving die hieronder worden toegelicht.

7.2.1 Zonder vennootschap

Een professionele daytrader zonder vennootschap is een persoon die frequent handelt op de financiële markten, als onderdeel van zijn of haar beroepsmatige activiteit zonder dat er een vennootschap bij betrokken is. Dit betekent dat de professionele daytrader geen aparte rechtspersoon heeft en wordt beschouwd als zelfstandige ondernemer in de personenbelasting (FSMA, 2023) (FOD Financiën, 2023).

De winsten die worden gegenereerd met daytrading worden beschouwd als beroepsinkomsten en worden belast tegen het progressieve tarief (zie tabel). Dit betekent dat hoe meer een professionele daytrader verdient, hoe hoger het belastingtarief zal zijn. Hierbij moet de belastingvrije som eerst nog afgetrokken worden van het totale beroepsinkomen om het belastbare inkomen te verkrijgen (FOD Financiën, sd) (FSMA, 2023) (WIB, 1992).

	Belastingtarief	AJ. 2023, IJ. 2024
Schijf 1	25%	< €15.200
Schijf 2	40%	€15.200 - €26.830
Schijf 3	45%	€26.830 - 46.440
Schijf 4	50%	> €46.440

(FOD Financiën, sd)

Naast de belasting op de winsten als beroepsinkomsten, moet een professionele daytrader ook sociale zekerheidsbijdragen betalen als zelfstandige. Deze bijdragen worden berekend op basis van de beroepsinkomsten en moeten per kwartaal betaald worden (Sociale Zekerheid Zelfstandige Ondernemers, sd) (Vlaanderen, sd).

Ook kunnen professionele daytraders zonder vennootschap hun kosten in mindering brengen van het belastbare inkomen, zoals de kosten van opleidingen en trainingen, de kosten van het gebruik van een handelsplatform en andere beroepskosten (Lievens, 2023).

7.2.2 Met vennootschap

Een professionele daytrader met een vennootschap voert zijn activiteiten uit via een onderneming, zoals een BV of een NV. Een voordeel van het opereren via een vennootschap is dat de handelaar zijn persoonlijke vermogen beschermt tegen eventuele verliezen van de vennootschap. Deze daytrader zal hierdoor onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting (FOD Financiën, 2023) (WIB, 1992).

De meerwaarde die gegenereerd is wordt belast aan een tarief van 25%. Enkele KMO-vennootschappen kunnen een verlaagd tarief toepassen op de eerste schijf, ter waarde van €100.000, wanneer zij niet toebehoren tot grote vennootschappen, kleine vennootschappen die geen minimale bedrijfsleidersbezoldiging uitkeren, dochtervennootschappen, beleggingsvennootschappen of financiële vennootschappen (Lievens, 2023) (VLAIO, sd) (FOD Financiën, 2023).

Net zoals een professionele daytrader zonder vennootschap kan een daytrader met vennootschap zijn kosten in mindering brengen. Hierbij is het belangrijk om te weten dat verliezen niet kunnen meegerekend worden als kost (Lievens, 2023).

8 AUTOMATISERING

Daytraden is een intensieve en tijdrovende activiteit door de vele transacties die plaatsvinden op een korte termijn. Daarom zijn er systemen om het handelen op een meer automatische wijze te laten verlopen. Het eerste systeem is dat van trading bots. Zij nemen het uitvoeren van de transacties over van de mens. Ze worden daarvoor eerst geprogrammeerd door de daytrader zelf. Vervolgens is er artificiële intelligentie. In tegenstelling tot de bots worden de beslissingen in verband met strategieën en analyses niet langer door mensen gemaakt. Het traden met behulp van artificiële intelligentie is nog een zeer recente ontwikkeling maar heeft het potentieel om een belangrijkere rol te spelen in de toekomst van het daytraden.

8.1 Trading bots

Trading bots zijn geautomatiseerde systemen die handelen op basis van algoritmes. Zoals hiervoor vermeld wordt er reeds geëxperimenteerd met artificiële intelligentie binnen daytrading. Dit is dus ook het geval bij bots. Het overgrote deel van de bots wordt echter door mensen gemaakt. Zij geven dan specifieke voorwaarden in waarnaar de bots moeten handelen (Lievens, 2023).

Bots worden gebruikt door zowel ervaren beleggers als beginners. Voor de handelaar met kennis en ervaring zijn bots een goede manier om sneller te kunnen handelen. De handelaar bepaald namelijk met welk algoritme de bot moet handelen maar deze kan dit vele malen sneller dan een mens dit kan. Voor de onervaren belegger is een bijkomend voordeel. Het gebruik van bots kan deels het gebrek aan kennis compenseren (Lievens, 2023) (Mathur, Mhadalekar, Mhatre, & Mane, 2021).

8.2 Artificiële intelligentie

Artificiële intelligentie is een systeem waarbij een machine gedragingen van de mens aanleert. Zo is het door middel van artificiële intelligentie mogelijk dat bijvoorbeeld een computer zelfstandig gaat redeneren of zelfs creatief leert 'denken'. (Europees Parlement, 2021)

Momenteel wordt artificiële intelligentie reeds gebruikt door daytraders. Dit echter voornamelijk als hulpmiddel en niet ter vervanging van de menselijke beslissingsvorming. Er wordt echter wel onderzocht of deze systemen in de toekomst volledig zelfstandig analyses kunnen maken. Dit is reeds mogelijk maar heeft als nadeel dat de daytraders beslissingen moeten maken op basis van de output van het AI-netwerk zonder bekend te zijn met de achterliggende redeneringen. (Conegundes Martinez, Palotti, Meira Jr., & da Hora, 2009, p. 8) (BOTS, sd)

CONCLUSIE

Vooraleer een daytrader kan beginnen handelen moet hij eerst weten wat het begrip day trading inhoudt. Daarnaast moet een handelaar over voldoende kennis beschikken van de verschillende markten en financiële instrumenten waarop en waarmee hij handelt. Deze kennis kan verworven worden door gebruik te maken van analyses. Ook moet een daytrader hierbij een keuze maken of hij particulier of professioneel gaat handelen en of hij dit via een vennootschap zal doen of niet.

Deze scriptie heeft aangetoond dat er minstens vier verschillende elementen bestaan waar een belegger dient rekening mee te houden tijdens het daytraden. Deze elementen zijn de marktbeplanning, het risicobeheer, de handelssnelheid en de handelsstrategie. Dit voor verschillende redenen zoals het beschermen van de risico's, het maximaliseren van de winst, het benutten van de verscheidene handelskansen en het verkrijgen van overzicht en discipline tijdens het handelen. In deze scriptie zijn er per element enkele technieken aangehaald die handelaars kunnen toepassen, waaronder het take-profit order, intraday trading en arbitrage.

Enkele zelfgekozen technieken uit de hierboven opgesomde elementen, zoals het gebruiken van een stop-loss order of zich houden aan breakout trading, kan een daytrader verzamelen en in een zelf opgesteld en persoonlijk handelsplan steken. Een handelsplan is een set van regels waaraan een daytrader zich dient te houden. Zo'n plan helpt handelaars om hun emoties te bedwingen en consistentie te behouden bij het nemen van handelsbeslissingen. Uit al deze elementen kan een daytrader de technieken toepassen die zijn voorkeur krijgen, voor hem haalbaar zijn en werken. Een handelsplan kan variëren van eenvoudig tot complex en hoeft niet technieken uit alle elementen te bevatten die hierboven zijn aangehaald. Zo kan een daytrader kiezen om bijvoorbeeld enkel een handelssnelheid te hanteren, zoals scalping, of zelfs geen van deze elementen toe te passen en te handelen op gevoel.

Tot slot kan er geconcludeerd worden dat het samenstellen van een handelsplan op basis van de besproken elementen zorgt voor overzicht, discipline en structuur voor de handelaar. Er bestaat echter geen enkel plan dat gegarandeerd tot succes leidt. Daarnaast hebben ook de vakkennis en emoties van de daytrader een grote impact op zijn handelsbeslissingen.

BIBLIOGRAFIE

- Beobank. (2019, december 6). *Wat betekenen « stop loss » en « take profit »?* Opgehaald van www.beobank.be:
<https://www.beobank.be/nl/particulier/blog-tips/stop-loss-en-take-profit>
- BOTS. (sd). *Gebruik van AI in de handel*. Opgehaald van nl.bots.io:
<https://nl.bots.io/botspedia/ai-use-in-trading>
- Cattlin, B. (sd). *The complete guide to trading strategies and styles*. Opgehaald van www.ig.com: <https://www.ig.com/au/trading-strategies/the-complete-guide-to-trading-strategies-and-styles-190709>
- Charles, D. (2018). *A Practical Introduction to Day Trading*. Newcastle: Cambridge Scholars Publishing.
- Conegundes Martinez, L., Palotti, J., Meira Jr., W., & da Hora, D. (2009, juni). *From an artificial neural network to a stock market day-trading system: A case study on the BM&F BOVESPA*. Opgehaald van researchgate.net:
file:///C:/Users/kimva/Downloads/From_an_artificial_neural_network_to_a_stock_marke.pdf
- Cristescu, M. P., Nerisanu, R. A., & Mara, D. A. (2022, december). Using Data Mining in the Sentiment Analysis Process on the Financial Market. 58. Lucian Blaga University of Sibiu, Sibiu, Roemenië.
- Europees Parlement. (2021, maart 29). *Wat is artificiële intelligentie en hoe wordt het gebruikt?* Opgehaald van www.europarl.europa.eu:
<https://www.europarl.europa.eu/news/nl/headlines/society/20200827STO85804/wat-is-artificiele-intelligentie-en-hoe-wordt-het-gebruikt>
- Fernand, L. (2023, januari 31). *Why every investor must understand Position Sizing*. Opgehaald van www.morningstar.in:
<https://www.morningstar.in/posts/72579/why-every-investor-must-understand-position-sizing.aspx>
- Feuerriegel, S., & Prendinger, H. (2018, juli 18). News-based trading strategies. University of Freiburg & National Institute of Informatics, Freiburg & Tokyo, Duitsland & Japan.
- FOD Financiën. (2023, maart 10). Fiscaliteit Day Trading in België. (B. Van den Broeck, Interviewer)

- FOD Financiën. (sd). *Belastingtarieven*. Opgehaald van www.financien.belgium.be:
<https://financien.belgium.be/nl/particulieren/belastingaangifte/tarieven-belastbaar-inkomen/tarieven#q1>
- FSMA. (2023, januari 9). *De belastingen op je Belgische beleggingen*. Opgehaald van www.wikifin.be: <https://www.wikifin.be/nl/belasting-werk-en-inkomen/belastingaangifte/je-roerend-inkomen/de-belastingen-op-je-belgische>
- FSMA. (sd). *CFD*. Opgehaald van www.fsma.be: <https://www.fsma.be/nl/cfd>
- Hur, J. (sd). *History of Day Trading*. Opgehaald van www.bebusinessed.com:
<https://bebusinessed.com/history/history-day-trading/#:~:text=Day%20trading%20can%20be%20traced%20back%20to%201867.,the%20exchange%20floor%20with%20brokers.>
- Investobull. (2020, december 20). *What is Swing Trading*. Opgehaald van www.investobull.com: <https://investobull.com/blog/what-is-swing-trading/>
- Isabel, S. (2022, juli 8). *Betaal je belastingen op cryptomunten in België?*
Opgehaald van www.accountable.eu:
<https://www.accountable.eu/nl/blog/betaal-je-belastingen-op-cryptomunten/>
- Jackson, A. (2022, december 16). *Understanding Arbitrage*. Opgehaald van www.forbes.com: <https://www.forbes.com/advisor/investing/what-is-arbitrage/>
- Jones, C. M. (2013, maart 20). *What Do We Know About High-Frequency Trading?* Columbia Business School , New York, Verenigde Staten.
- Lien, K. (2016). *Day Trading and Swing Trading the Currency Market*. Hoboken, New Jersey: John Wiley & Sons, Inc.
- Lievens, W. (2023, april 27). *Interview Day Trading*. (K. Van den Broeck, & B. Van den Broeck, Interviewers)
- Logue, A. C. (2014). *Day Trading For Dummies*. Hoboken, New Jersey: John Wiley & Sons, Inc.
- Mathur, M., Mhadalekar, S., Mhatre, S., & Mane, V. (2021). *Algorithmic Trading Bot*. Opgehaald van www.researchgate.net:
https://www.researchgate.net/publication/353770459_Algorithmic_Trading_Bot

- Mertens, I. (2023, mei 10). FX-markten en Risico Management. (B. Van den Broeck, & K. Van den Broeck, Interviewers)
- Misund, B. (2021, juni 4). *Introduction to futures and forwards*. Opgehaald van www6.uis.no:
https://www6.uis.no/ansatt/misund/publications/2019_Topic1_Introduction_to_forwards_and_futures.pdf
- Morningstar. (2010, september 25). *Aandelen 1.1 - Wat is een aandeel?* Opgehaald van www.morningstar.be:
<https://www.morningstar.be/be/news/35171/aandelen-11---wat-is-een-aandeel.aspx>
- Robert, R. (2012). *Tactical Trend Trading: Strategies for Surviving and Thriving in Turbulent Markets*. New York: Apress.
- Samuelsson, H. (2023, april 20). *Who Invented Day Trading? – Who Was The First Day Trader?* Opgehaald van therobusttrader.com:
<https://therobusttrader.com/who-invented-day-trading-who-was-the-first-day-trader/#:~:text=However%2C%20some%20believe%20that%20modern,%E2%80%9Cday%20trading%E2%80%9D%20was%20coined.>
- Saxobank. (2023, maart). *Belangrijke informatie opties, futures, margin*. Opgehaald van www.home.saxo: <https://www.home.saxo/-/media/documents/regional/nl-be/belangrijke-informatieopties-futures-en-margin.pdf?revision={29641EAC-8872-4A97-9F24-5EDEC3E957F5}>
- Saxobank. (sd). *Wat zijn derivaten?* Opgehaald van www.home.saxo:
<https://www.home.saxo/nl-be/glossary/derivatives>
- Sociale Zekerheid Zelfstandige Ondernemers. (sd). *Hoeveel sociale bijdragen moet ik betalen*. Opgehaald van www.rsvz.be:
<https://www.rsvz.be/nl/faq/hoeveel-sociale-bijdragen-moet-ik-betalen>
- Société Générale Private Banking. (sd). *Beursgenoteerde aandelen*. Opgehaald van www.privatebanking.societegenerale.be:
https://www.privatebanking.societegenerale.be/fileadmin/user_upload/SGPB/Images-site_belgium/Mifid/NL_Aandelen.pdf
- Tam, F. K. (2015). *The Power of Japanese Candlestick Charts*. Singapore: John Wiley & Sons Singapore Pte. Ltd.

- Turner, T. (2007). *A Beginner's Guide to Day Trading Online*. Avon, Massachusetts: Adams Media.
- U.S. Securities and Exchange Commission. (2017, juli 13). *Investor Bulletin: Stop, Stop-Limit, and Trailing Stop Orders*. Opgehaald van www.sec.gov: <https://www.sec.gov/resources-investors/investor-alerts-bulletins/stop-stop-limits-trading-stop-orders>
- U.S. Securities and Exchange Commission. (sd). *Stock Purchases and Sales: Long and Short*. Opgehaald van www.investor.gov: <https://www.investor.gov/introduction-investing/investing-basics/how-stock-markets-work/stock-purchases-and-sales-long-and>
- Vanthuyne, L., & Gevaert, J. (2020). *Werking en gebruik van cryptomunten*. Opgehaald van libstore.ugent.be: https://libstore.ugent.be/fulltxt/RUG01/002/837/485/RUG01-002837485_2020_0001_AC.pdf
- Vlaanderen. (sd). *Sociale bijdragen betalen als zelfstandige*. Opgehaald van www.vlaanderen.be: <https://www.vlaanderen.be/economie-en-ondernemen/sociale-zekerheid-voor-zelfstandigen/sociale-bijdragen-betalen-als-zelfstandige>
- VLAIO. (sd). *Als zelfstandige betaal je belasting op je inkomen*. Opgehaald van www.vlaio.be: <https://www.vlaio.be/nl/begeleiding-advies/start/verplichtingen-na-de-start/als-zelfstandige-betaal-je-belasting-op-je>
- WIB. (1992, april 10). Vlaanderen.

BIBLIOGRAFIE BIS: KWALITATIEF OVERZICHT VAN DE GEBRUIKTE BRONNEN

Boeken

1. Charles Don: A Practical Introduction to Day Trading
(Charles, 2018)
2. Lien Kathy: Day Trading and Swing Trading the Currency Market
(Lien, 2016)
3. Logue Ann C.: Day Trading For Dummies
(Logue, 2014)
4. Robbins Robert: Tactical Trend Trading: Strategies for Surviving and Thriving in Turbulent Markets
(Robert, 2012)
5. Tam Fred K.H.: The Power of Japanese Candlestick Charts
(Tam, 2015)
6. Turner Toni: A Beginner's Guide to Day Trading Online
(Turner, 2007)

Wetenschappelijke artikels

1. Mathur Medha, Mhadalekar Satyam, Mhatre Sahil en Mane Vanita: Algorithmic Trading Bot
(Mathur, Mhadalekar, Mhatre, & Mane, 2021)
2. Conegundes Martinez Leonardo, Palotti João, Meira Jr. Wagner en da Hora Diego N.: From an artificial neural network to a stock market day-trading system: A case study on the BM&F BOVESPA
(Conegundes Martinez, Palotti, Meira Jr., & da Hora, 2009)
3. Cristescu Marian Pompiliu, Nerisanu Raluca Andreea & Mara Dumitru Alexandru: Data Mining in the Sentiment Analysis Process on the Financial Market
(Cristescu, Nerisanu, & Mara, 2022)
4. Feuerriegel Stefan & Prendinger Helmut: News-based trading strategies
(Feuerriegel & Prendinger, 2018)

5. Jones Charles M.: What Do We Know About High-Frequency Trading?
(Jones, 2013)

Experten/Interviews

1. Lievens Wim: professioneel daytrader en aanbieder van cursussen en opleidingen omtrent day trading (MyTradeClass)
(Lievens, 2023)
2. FOD Financiën
(FOD Financiën, 2023)
3. Mertens Ivo: Chief Revenue Officer bij iBanFirst
(Mertens, 2023)