

Aktiivne Kauplemine

Nelli Janson
vanemmaakler



Tänane seminar

- Mis on kauplemine?
- Erinevad kauplemisstiilid
- Kuidas toimub kauplemine?
- Parim turg kauplemiseks
- Kuidas saada kauplejaks?
- Kust saada kauplemisideid?
- Kauplemistehingud Briefing.com näitel
- Kauplemisvead
- Emotsioonid aktsiaturul
- Küsimused

Mis on kauplemine?

- Kauplemine (*day trading*) on erinevate finantsinstrumentide ost-müük lühiajalises perspektiivis
- Erineb investeerimisest ajahorisondi pikkuse poolest: positsioone hoitakse mõnekümnest sekundist kuni mõne päevani
- Eristatakse erinevaid kauplemisstiile
- Investeerimine – pikk ajahorisont, lühiajaline hinnamuutus ei oma olulist tähtsust.

USA aktsiaturg-kauplejate mängumaa

- USA aktsiaturg on väga likviidne, mis on ka selle peamine erinevus teiste ja eriti Balti börsi vahel.
- Mahud on suurusjärgus, mis meelitab kohale suured fondid.
- Väga efektiivne (aktsiad on tundlikud iga infokillu suhtes)
- Aktsiaid saab ka lühikeseks müüa (*short selling*)
- Suur valik finantsinstrumente (futuurid, optsioonid). USA börsidel on noteeritud üle 25 000 ettevõtte

Räägime USA eelturust

- Eelturu eripärad: suured ask/bid hinnavahemikud, vähene aktiivsus/volatiilsus, väike käive
- Eelturu eelis: enamus turuosalisi on eemal, on võimalik saada soodsamat hinda, on aega teha eeltööd
- Eelturu ohud: võib osta/müüa liiga kõrgelt/madalalt, liikumised kaootilised
- Tulemuste hooajal teatavad ettevõtted oma kvartalitulemustest väljaspool ametlikku kauplemisaega.

Kuidas alustada?

- I faas – eeltöö
 - Tunne iseennast
 - Kogu teadmisi
 - Kauple paberil
 - Konto avamine
 - Teenustasud, tehniline tugi, analüüsid, töökindlus
- II faas – kauplemine
 - Infoteenused, ideed, analüüsid
 - Riskide haldamine
 - Raha haldamine
 - Turutunnetus
 - Positsioonide sulgemine
 - Emotsioonide kontroll

Erinevad kauplemisstiilid

- ***Scalping***
- **Momentum kauplemine** (*Momentum Trading*)
- **Tehniline kauplemine** (*Technical trading*)
- **Fundamentaalne kauplemine** (*Flow trading*)
- ***Swing trading***

Fundamentaalne kauplemine

- Analüütikute reitingumuutused
- Kvartalitulemused
- M&A (ülevõtmised ja ühinemised)
- FDA otsused
- *Sympathy play* (sümpaatiamängud)
- *Rumors* (kuulujutud)

Olulisemad ja suuremad analüüsimajad:

Morgan Stanley, Merrill Lynch, Goldman Sachs, J.P.
Morgan, Credit Suisse, UBS, Deutsche Bank jt

Saa aru ja õpi lugema reitinguid (reitingumuutusi)

- Osta (*Buy*)
- Hoia (*Hold*)
- Müü (*Sell*)

- Katmise alustamine (Initiation)
- Reitingu säilitamine (Reiterate)

Kust saada ideid?

- Tunned mõnda sektorit/ettevõtet läbi ja lõhki
- Analüütikute reitingumuutused
- Tulemuste/uudiste üle/alareageeringud
- Twitter
- Uudised
- Tehniline analüüs

...

LEIA OMA TEE

Analüütikute reitingumuutused ehk *callid*

- **Under Armour** (UA) was downgraded to Underweight from Equal Weight at Morgan Stanley as they note recent data points to market share losses in apparel for the first time in 3 years. In connection with pressure from lower shoe price selling points, firm takes rating lower. Tgt \$62



Informatsiooniallikad

- Briefing.com
- Trade The News (TTN)
- Fly On The Wall
- Benzinga.com
- Foorumid, blogid (LHV finantsportaal, Notable Calls, ZeroHedge)
- YahooFinance.com
- Wall Street Journal
- Bloomberg
- Reuters
- Twitter

Briefing Trader

- Kauplemisideede genereerimisega tegelevad päevast päeva mitu erinevat kauplejat, kes on spetsialiseerunud erinevatele niššidele.
- **Scalp Traderi** nimeline kaupleja püüab leida päevasiseselt huvitavaid situatsioone, kus on toimunud ühes või teises suunas ülereageering.
- **Blue Chip Trader** jälgib ainult suure turukapitalisatsiooniga aktsiaid, pakub ka optsioonitehingute ideid.
- **Chart Trader** lähtub oma kauplemisel tehnilisest analüüsist
- **Commodities Trader** kaupleb tooraineid
- **Index Trader** tegeleb indeksaktsiatega
- **Event Trader** analüüsib erinevaid sündmusi ja infot .
- **MOMO Trader** otsib olukordi, kus aktsia on ühel või teisel põhjusel äkki tõusunud turuosaliste teravndatud tähelepanu alla.
- **Tech Trader** Kaupleb tehnoloogiafirmasid

EMERGING GROWTH STOCKS

Combines fundamental analysis and quantitative screens to uncover small, fast-growing companies that have the potential to become market leaders

* * *

Additions

There are three new additions to the Top 25 this week.

Huami (HMI #2), a recent IPO from February 2018, is a China-based marketer of wearable devices including fitness trackers, smart bands, and watches. The lightly-followed company (four analyst estimates) partners with consumer electronics company Xiaomi Corporation to manufacture its products. In a broader sense, HMI's growth is fueled by a couple favorable trends. For instance, there's a general growing consciousness for health and fitness products and services, which in turn, is driving increased demand for wearable fitness devices. Another catalyst is the rising adoption of Internet-of-Things devices as more and more devices become connected. From a company-specific standpoint, new product launches, such as its Mi-Band 4 fitness tracker, have provided a significant catalyst. Additionally, international shipments are climbing, supported by the company's first international product launch event in Germany last September. Looking ahead, HMI has another key growth driver ahead following its recent launch of Amazfit Home Studio, which is HMI's version of Peloton's (PTON) connected treadmill. However, the risks are also very high. In addition to the typical uncertainties of investing in Chinese stocks, the emergence of coronavirus in China has amplified risks.

MarineMax (HZO #3) is the nation's largest recreational boat and yacht retailer. It focuses on premium brands, such as Sea Ray, Boston Whaler, Hatteras etc. MarineMax sells new and used recreational boats and it provides yacht brokerage and charter services. MarineMax also owns Fraser Yachts Group, a superyacht brokerage and luxury yacht services company. MarineMax currently has 59 retail locations. The stock jumped in late January on a surprisingly strong Q1 (Dec) earnings report as HZO reported huge EPS (\$0.41 vs \$0.07 consensus) and revenue (\$304 mln vs \$260.3 mln consensus) upside despite DecQ being an off-season period. HZO also substantially raised full year EPS guidance. The standout metric was huge same store comps at +24%. HZO says it benefitted from an optimal product mix as well as a resurgence in consumer confidence and a relatively stable economic environment. HZO also produced very meaningful unit growth in DecQ, far exceeding that of the industry. HZO was able to overcome what are typically weak margins in this off-season quarter by better aligning its inventory with demand. In September 2019, HZO underwent a store optimization effort and that seems to have paid off handsomely in DecQ. Looking ahead, this DecQ report has certainly created excitement in the stock for the rest of FY20 as HZO heads into its largest two selling seasons (spring & summer). HZO should also benefit from excitement in the industry with a robust slate of upcoming boat shows. A surging stock market seems to be making consumers more comfortable in making a large purchase like this. That trend has been evident as MBUU is another boat stock that has been climbing recently and was recently added to our GROWX rankings.

National Vision (EYE #10) is one of the largest optical retailers (eye exams, eyeglasses and contact lenses) in the US with a focus on the value segment (cost-conscious and low-income consumers) as it offers an opening price point that strives to be among the lowest in the industry. EYE operates 1,100+ retail stores across five brands. Its flagship brand is America's Best, which operates close to 600 optical stores in high-traffic strip centers. Other key brands include Eyeglass World and Vision Centers inside select Walmart stores. EYE believes its bundled offerings, including 2-pairs of eyeglasses plus an eye exam for \$69.95 at America's Best, represent among the lowest price offerings of any national chain. Value chains like EYE are gaining market share in the optical retail industry. Despite this growth, the top ten optical retailers still have a relatively small share of the overall market, so there is a lot of room for growth. One of the best operating metrics for EYE is that it consistently reports positive same store comps. In fact it's currently at 71 consecutive quarters in a row, which means it has been nearly 18 years since EYE has reported a negative comp quarter, which is pretty remarkable. And the recent comps have been quite healthy, including +5.7% in Q3 and +4.4% in Q2. It seems EYE's attractive value proposition consistently resonates with customers. Over the long term, EYE should benefit from several secular growth trends, including an aging population (at age 45, the need for vision correction begins to increase significantly), a frequent replacement cycle (annual eye exams) and increased usage of computer/ mobile screens. We also think focusing on cost-conscious and low-income consumers is the smart way to go in order to gain market share. The private practice segment of the market is quite pricey and seems vulnerable to losing market share to a large value chain like EYE.

Briefing Trader

- Kuupõhine tellimus \$280 vs \$350 (-20%)
- Aastapõhine tellimus \$2000 vs \$3300 (-40%)

Võimalik 2 nädalat tasuta proovida

- Tellimuse tegemiseks kontakteeruda maaklerid@lhv.ee või nelli.janson@lhv.ee

Kus kaubelda?

- Kauplemiskonto (nt. LHV Trader)
- Miinimumkonto maht 25 000 USD (päevakaupleja reeglid)
- Tasuline infoallikas
- Hea võrguühendus
- Võimalikult vähe segajaid
- Reaalajas hinnainfo

Kauplemisvead

- Liigne enesekindlus/puuduv enesekindlus
- Tegemata kodutöö
- Kauplemisplaani puudumine
- Halb või olematu riskide haldamine
- Liigsed emotsioonid
- Sõltuvus positsioonidest
- Riskantsed tehingud
- Ülekauplemine
- Distsipliini puudumine

Hea kaupleja on...

- Distsiplineeritud
- Kiire
- Paindlik
- Võimeline oma ego alla suruma
- Oskab näha seoseid/mustreid
- Hea turutunnetusega
- Kõrge riskitaluvusega

Emotsioonid

Kaupleja kaks kõige suuremat sõpra ja vaenlast on hirm ja ahnus.

- Alati on keegi parem kaupleja kui sina. Saa üle sellest. See mäng on nagu golf, kus sa tegelikkuses oled vastamisi ainult iseendaga. Sinu ülesanne peaks olema saada iga päevaga natuke paremaks.
- Sellest pole midagi, kui sind ajab mõni tehing endast välja ning sulle ei pea raha kaotamine meeldima. Kuid ei ole hea, kui sul tekib kauplemise või tehingu pärast depressioon.
- Ühest tehingust iga hinna eest viimase välja pigistamine võib lõppeda kasumi kaotamise või isegi kahjumiga.

Mida mitte teha

- Ära keskmista miinuses positsioone
- Peale suuri kasumeid/kahjumeid võta aeg maha
- Põhjade püüdmine
- Tippude ostmine
- Ära hakka kahjumeid tasa teenima

Mõned nõuanded

- Kogu eelnevalt teadmisi. Pööra tähelepanu kauplemiskeskonnale. Alusta väikeste summadega. Õpi teiste vigadest. Ära võta liigseid riske. Hajuta riske. Tee oma analüüs ise. Õpi enda vigadest. Ära armu oma positsioonidesse. Ära kauple lõbu pärast. Valmista ette plaan. Ei mingit palvetamist. Distsipliin on kõige tähtsam. Alustajaid huvitab tootlus, eksperte risk.
- Kauplemist saab õpetada ainult teatud tasemeni. Sealt edasi peab areng tulema juba kauplejast endast.

Kauplemisega ratsa rikkaks?



See on võimalik ja sõltub sinust endast

Aitäh! Küsimusi?

Nelli Janson
vanemmaakler

nelli.janson@lhv.ee
680 2726

Käesolev avaldus ei ole mõeldud investeerimis- ega maksunõustamismaterjalina. Investeerimiskonto kasutaja peab ennast kurssi viima käesoleva infomaterjali aluseks oleva seadusandlusega ning kasutama vajadusel professionaalset abi.

Käesolevas seminaris esitatud materjale ei tohi käsitleda investeerimissoovituse või -nõustamisena ega kutsena väärtpaberite omandamiseks. Finantsteenuste ostmisel tutvu alati teenuse tingimustega ning konsulteeri oma finantsnõustajaga.

Fondidesse investeerimisel tutvu prospekti ja lihtsustatud prospektiga ning vaata lisainfot lhv.ee
Investeerimisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

