

2 mars 2023 | Erik Hansén, CFTe

Trend & Trade Range

Trend & Trade Range™ är vår proprietära multifaktormodell anpassad för kort- och medellångsiktigt perspektiv. Modellen är utvecklad för att fånga upp basbeteenden i marknaden såsom jämviktspendling och trend/momentum. Vi definierar inte trend med endast pris, t.ex. ett glidande medelvärde utan vi använder oss av mer avancerade metoder för att fånga upp fler dimensioner.

Som namnet skvallrar om består Trend & Trade Range av två delar:

- Trendmodell (trendfilter för medellång sikt)
- Köp- och säljnivåer (ett handelsintervall som hjälper oss exekvera)

Handelsintervallet tar hänsyn till ett flertal faktorer och använder sig av verktyg som grundar sig i bl.a. kaosteorin. Samtliga faktorer är viktiga parametrar för framtida kursutveckling. Vi vill stegvis komma in i positioner där sannolikheten är låg att vi får positionen emot oss vid tidigt skede.

I plattformen får du tillgång till Trend & Trade Range på större marknader och aktier. Data uppdateras dagligen och kommer att hjälpa dig med både riskhantering och att finna köp- och säljtillfällen.

Modellen är utmärkt för dig som vill skapa en bättre struktur och handla mer systematiskt. Ofta behöver vi gå emot våra känslor för att göra bra affärer, vilket är svårt om vi saknar en genomarbetad modell.

Bild: Trend & Trade Range i plattformen

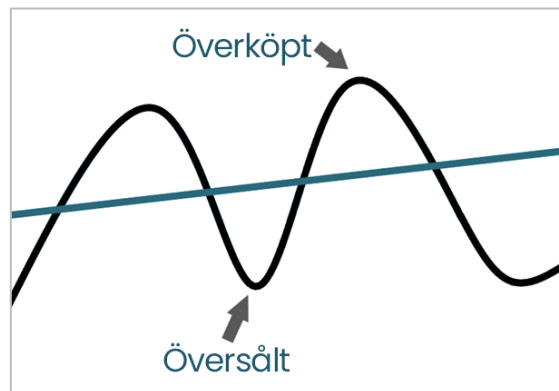
Name	Date	Price	Buy Level	Sell Level	Range	Upside Potential %	Downside Potential %	Risk /Reward	Trend Status & Level	Relative Strength Score	Momentum Score	Volume Status	Seasonality Rank	Composite Score	On
Tomra Systems ASA	2023-03-01	164.04	164.92	184.88		12.58%	0.00%	100.00	BEARISH	-82.48	-33.29	BULLISH	36	33.29	☆
iShares 1-3 Year Treas...	2023-03-01	80.68	80.71	81.16		0.60%	0.00%	100.00	BEARISH		-51.63	BULLISH	64	0.04	☆
NKT A/S	2023-03-01	328.80	328.35	382.07		16.91%	0.00%	100.00	BEARISH	-96.86	-92.09	BEARISH	-44	16.41	☆
Euro Stoxx Healthcare...	2023-03-01	125.14	125.72	130.18		4.02%	0.00%	100.00	BULLISH	-91.00	-19.11	BULLISH	98	72.88	☆
iShares STOXX Europe...	2023-03-01	98.53	98.73	102.93		4.47%	0.00%	100.00	BULLISH		-17.95	BULLISH	80	83.07	☆
iShares STOXX Europe...	2023-03-01	36.37	36.42	38.00		4.49%	0.00%	100.00	BULLISH		3.94	BEARISH	54	82.24	☆
Euro Stoxx Utilities ETF	2023-03-01	58.72	58.94	60.81		3.55%	0.00%	100.00	BULLISH	-88.58	-0.84	BEARISH	98	83.97	☆

1. Jämviktspendling fungerar utmärkt på kort sikt

Våra studier visar att jämviktspendling (mean reversion) fungerar bra på kort sikt, dagar till vecka. Köp på svaghet och sälj på styrka. Priset har en förmåga att skjuta ifrån ett jämviktspris för att sedan komma tillbaka.

Vår statistik bekräftas av många akademiska studier på mean reversion, exempelvis [Evidence of Predictable Behavior of Security Returns](#) och av Jegadeesh and Titman.

Översåldhet och överköpethet kvantifierar vi med ett intervall där priset tenderar att pendla mellan botten och toppen i intervallet. Ett pris vid botten av intervallet (översålt) innebär hög risk/reward. I plattformen kan vi sortera aktier och marknader efter de som har hög eller låg risk/reward.



Statistiken nedanför visar att utvecklingen för OMXS30 på 5-dagars sikt varit bättre om vi köpt vid ett kortsiktigt översålt läge jämfört med om vi köpt vid ett kortsiktigt överköpt läge enligt Trend & Trade Range.

Tabell: Backtest OMXS30 - risk/reward och trendfilter

		Average fwd return, 5 day exit				
		Trend Status Trend & Trade Range				
	Risk/Reward TTR	Bearish	Bullish	Neutral	Unconditional	Exit
Overbought	>=100<-80	-1.0%	0.4%	-0.1%	0.3%	5d
	>=80<-60	-0.9%	0.0%	0.6%	-0.1%	5d
	>=60<-40	-0.3%	-0.1%	0.4%	-0.1%	5d
	>=40<-20	0.4%	0.0%	-0.4%	0.1%	5d
	>=20<0	0.7%	0.1%	0.1%	0.2%	5d
Oversold	>=0<-20	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%	5d
	>=20<40	-0.2%	0.2%	0.4%	0.1%	5d
	>=40<60	0.7%	0.2%	-0.6%	0.3%	5d
	>=60<80	0.8%	0.7%	0.0%	0.6%	5d
	>=80<100	0.5%	0.8%	0.5%	0.6%	5d

Källa: NeuroQuant, Erik Hansén | Data sedan 2008

Vinnare behöver inte bli förlorare

Beroende på vilken historisk tidsperiod vi studerar, antal dagar på exit (upp till en månad) eller vilken marknad vi analyserar så kan statistiken variera. Det viktiga är således att det grundläggande basbeteende är återkommande på större marknader och aktier, dvs. att förlorare blir vinnare på kort sikt.

Det är dock inte lika tydligt i våra studier att vinnare blir förlorare på kort sikt bortsett från när de handlas i nedåtgående trend. Detta innebär att det kan vara en dålig strategi att spekulera i en nedgång endast för att marknaden är kortsiktigt överköpt. Vi får inte glömma att aktier har en drift uppåt.

Bild: Trend & Trade Range (trendfilter och handelsintervall)

Källa: NeuroQuant, Erik Hansén | I plattformen erbjuder vi inga grafer på TTR utan all information visar i tabellform.

Riskmoment i jämviktspendling

Riskmomentet i strategin är att aktien eller marknaden inte jämviktspendlar utan i stället börjar trenda i den inledande rörelsens riktning. Ett exempel kan vara att vi ökar i en position på nedgång inom ramen för en uppåtgående trend och att aktien därefter fortsätter att falla. En rekyl leder till en större nedgång med andra ord. När vi köper på en rekyl så vet vi aldrig om det är en tillfällig rekyl eller början på en större nedgång. Vi kan således använda metoder som gör att vi förbättrar vår statistiska edge och använda trendfilter för att undvika större förluster.

För att hantera risken att en ny trend påbörjats kombinerar vi jämviktspendling med ett flertal andra faktorer såsom trendfilter, relativ styrka, momentum, volym och säsongsmönster. Dessa faktorer är optimerade för 60 dagar och därmed kombinerar vi kortsiktig jämviktspendling med en medellångsiktig strategi. I plattformen har vi betyg på dessa faktorer och vi har även ett kompositbetyg som slår ihop de olika parametrarna till ett betyg. Dessa betyg kan vi sätta i kontext med risk/reward. En marknad med hög risk/reward (kort sikt) tillsammans med högt kompositbetyg (medellång sikt) är en positiv signal.

En vanlig mental fallgrop

Rent psykologiskt blir vi ofta positiva när det har stigit och negativa när det har fallit. Det är så vår hjärna fungerar. Detta innebär att det finns en risk att vi köper när det är kortsiktigt överköpt och säljer när det är kortsiktigt översålt. Statistiken i tabellen på sidan 2 visar att vi ska gå emot våra känslor. Saknar vi en modell och metod för att ta beslut som går emot våra känslor är det oerhört svårt att göra det. Alla beslut vi tar baseras på känslor. Vi är inte så rationella som vi vill tro att vi är!

Trend & Trade Range hjälper oss att gå emot våra känslor och agera rationellt.

2. Trendmodell på medellång sikt

På medellång sikt 3–12 månader vill vi arbeta med trendföljande strategier eftersom aktier tenderar att trenda. Det finns många studier inom detta område, t.ex. [Returns to Buying Winners and Selling Losers](#) av Jegadeesh and Titman.

Det är alltid en utmaning att bygga trendfilter. Vi vill ha snabba signaler på trendvändning, men inte för många falska signaler. Det blir avvägningar vi måste göra.

Vårt trendfilter tar hänsyn till pris, volym och volatilitet, dvs. tre olika dimensioner till skillnad från ett vanligt glidande medelvärde som är vanligt förekommande som trendfilter.

Här är några exempel på där vi kombinerar pris med volym och volatilitet och hur vi tolkar kombinationen:

Pris	Volym	Volatilitet	Signal
Stigande	Stigande	Fallande	En positiv signal.
Stigande	Fallande	Fallande	Varningssignal när volymen faller tillbaka.
Fallande	Stigande	Stigande	En stark negativ signal, vilket vi fångar upp med trendfiltret.

För att en trend ska skifta från positiv till neutral behöver priset falla under vår trendnivå. Denna nivå visas på sidan Trend & Trade Range i plattformen. För att trenden sedan ska skifta från neutral till negativ behöver villkor uppfyllas för tid, volym och volatilitet.

Kombinationen av jämviktspendling och trend

När vi kombinerar jämviktspendling (risk/reward) och trend/momentum kan vi snabbt och enkelt filtrera fram kandidater att köpa, sälja eller blanka/shorta.

Trade Range	Trend	Signal	Strategi
Pris i botten av trade range	Positiv	Positiv	Stegvis kliva in på svagheten i positiva trenden.
Pris i toppen av trade range	Positiv	Neutral/negativ	Dags att minska position eftersom risk/reward är låg
Pris i botten av trade range	Negativ	Neutral/negativ	Ta hem vinst på "shorts". Avvakta eventuella köp.
Pris i toppen av trade range	Negativ	Negativ	Sälj eller "shorta" på uppstudsens i negativa trend.

3. Förklaring av begrepp i plattformen

Begrepp	Förklaring
Date	Datum när data är uppdaterad.
Price	Senaste pris.
Buy Level	Nivå för botten av handelsintervallet.
Sell Level	Nivå för toppen av handelsintervallet.
Range	Visar botten och toppen av handelsintervall, samt pris.
Upside Potential %	Uppsidan från priset till toppen av handelsintervallet.
Downside Potential %	Nedsidan från priset till botten av handelsintervallet.
Risk/Reward	Ett betyg baserat på potentiell upp- och nedsida inom handelsintervallet.
Trend Status	Status på trendfilter på medellång sikt. Baserad på pris, volym och volatilitet.
Trend Level	Prisnivån där trenden kommer att skifta till neutral. Därefter krävs bekräftelse på tid, volym och volatilitet för att trenden ska skifta till positiv eller negativ.
Relative Strength Rank	Avståndet från 200-dagars glidande medelvärde på relative performance. Aktier jämförs med utvecklingen på index. Utvecklas en aktie bättre än index ges ett högre betyg.
Momentum Score	Baserad på 5-dagars glidande medelvärde och 40-dagars glidande medelvärde. Ju högre betyg desto starkare absolut momentum.
Volume Score	Beräknas av volym på stigande dagar dividerat med volymen på fallande dagar. Syftet är att identifiera ackumulation och distribution.

Seasonality Rank	En rank på alla marknader och sektorer baserad på säsongsmönster för kommande 3 månaderna. Vi använder "de-trend" för att ta bort trendeffekt och vi rankar från -100 till 100. Ju högre betyg desto större sannolikhet för positiv utveckling enligt säsongsmönster.
Composite Score	Ett samlat betyg på Trend, Relative Strength Rank, Momentum Score, Volume Score och Seasonality Rank. Betyget är optimerat för 60 dagar och kan därmed användas tillsammans med kortsiktigare Risk/Reward. En marknad med hög risk/reward tillsammans med högt betyg (medellång sikt) är en positiv signal.

Riskvarning

Ingen investeringsrådgivning

Information som tillgängliggörs av NeuroQuant ska inte anses utgöra investeringsrådgivning eller någon annan form av personlig rekommendation att köpa produkter eller marknader som beskrivs. Användare bör konsultera deras oberoende finansiella eller annan lämplig rådgivare innan en investering.

Informationens pålitlighet

Det är möjligt att prissättning och annan information som genereras genom användning av information som tillgängliggörs inte reflekterar faktiska priser eller värden som skulle vara tillgängliga på marknaden vid tiden som sådana priser eller värden ges eller vid den tidpunkt som användare potentiellt vill köpa eller sälja ett visst värdepapper eller annat instrument.

Historisk utveckling

Information om historisk utveckling är inte indikativ för framtida resultat.

Intressekonflikter

NeuroQuant kan från tid till en annan inha egna positioner relaterade till marknader/produkterna som beskrivs eller dessas underliggande tillgångar.

Risikfaktorer

Investeringar som beskrivs innebär väsentliga risker. Investerare bör noggrant läsa riskfaktorer innan ett beslut tas om att investera.