

Squeeze please!

5 oktober - Rudy Bouwman

Naast het short gaan in opties is er in Amerika de mogelijkheid short te gaan in aandelen. Een belegger leent een aantal aandelen van een bank en verkoopt deze in de markt. Op een gegeven moment zal hij deze aandelen echter moeten kopen uit de markt en aan de bank terug moeten geven.

Het voordeel ten opzichte van put-opties is dat je niet te maken hebt met een expiratie datum, tijdswaarde, en strike price. Dus met opties moet je niet alleen rekening houden met de richting van de koers maar ook met de volatiliteit en de tijd.

Bij het shorten van aandelen hoef je alleen te letten op de richting van de koers. Wel verstandig om dan een stop-loss in te bouwen.

'Short-interest' is het totaal aantal aandelen dat 'short' is verkocht. Interessant is om daarbij te kijken naar de 'days-to-cover'. Het aantal days-to-cover' wordt berekend door de short-interest te delen door het gemiddelde dag volume.

Shorters willen graag een laag aantal 'days to cover' zien. Dit maakt het aandeel namelijk minder gevoelig voor een 'short-squeeze'. Een short-squeeze is het sneeuwbal-effect dat ontstaat door het terugkopen van ge-shorte aandelen, de zogehete short-covering. Vaak is dit een paniek reactie. Aandelen worden snel teruggekocht om het verlies te beperken. Een emotie en druk die wij alleen kennen bij het verkopen van aandelen.

Een hoog aantal days-to-cover betekent dat veel mensen het aandeel al hebben geshort, en dat maakt de kans op het verder shorten kleiner, en de kans op een short-squeeze groter.

Een short-squeeze is vaak een gevolg van beter dan verwachte (macro-)cijfers of het gevolg van manipulatie. Sommigen zien namelijk hoge short-interest en hoge days-to-cover als een uitnodiging om te gaan kopen, met als gevolg dat de koers oploopt en een short squeeze kan worden uitgelokt. En dat kan erg hard gaan.