

Dit document is een **referentiegids voor de institutionele macro workflow**. Het vervangt niet je eigen analyse, het stuurt je door het proces zodat je geen enkel essentieel onderdeel overslaat.

Gebruik het naast je eigen werkdocument. Elke stap beschrijft het doel, de kernvariabelen en de vragen waarmee je jezelf toetst.

<b>Aanpak</b> Top-down. Live macro monitoring heeft prioriteit vóór institutional research, vóór charts.	<b>Volgorde</b> Doorloop alle 6 stappen in volgorde. Elke stap bouwt voort op de vorige.	<b>Doel</b> Random trading elimineren en een herhaalbare institutionele workflow opbouwen.
---	---	---

## De 6 stappen van de workflow

<b>01</b>	<b>Macro Monitoring &amp; Institutional Research Filtering</b> — Live macro monitoring + institutional research narratives combineren
<b>02</b>	<b>Macro Research Sheet</b> — Centrale macro terminal: context, data, CB's, yields, positioning, transmissie
<b>03</b>	<b>Event Mapping</b> — Structureer events op repricing potentieel en asymmetrie
<b>04</b>	<b>Case Study Building</b> — Bouw de volledige institutionele thesis op
<b>05</b>	<b>Validation &amp; Invalidation Mapping</b> — Bepaal vooraf wat bevestigt, verzwakt of ongeldig maakt
<b>06</b>	<b>Scenario Refinement &amp; Execution Planning</b> — Verfijn naar uitvoerbare trades met risk management

<b>Kernfilosofie</b> Prijs beweegt niet omdat een candle bullish sluit. Prijs beweegt omdat kapitaal opnieuw gealloceerd wordt binnen het mondiale financiële systeem.
---

## 01

**Macro Monitoring & Institutional Research Filtering**

Live macro monitoring heeft prioriteit — research verfijnt en verdiept daarna.

Stap 1 combineert twee onderdelen die je samen gebruikt, maar in een vaste volgorde. Live macro monitoring heeft altijd prioriteit, markten bewegen vóór research reports, vóór centrale banken en vóór economische omslagpunten. Institutional research gebruik je daarna om context te versterken en narratives te verdiepen.

**Onderdeel 1 — Live Macro Monitoring**

De macro research sheet heeft prioriteit omdat pricing realtime verandert, yields continu bewegen en macro verwachtingen repricen vóór het nieuws komt. Je monitort continu om vroegtijdig te herkennen waar repricing, asymmetrie en divergenties ontstaan.

**Wat je continu monitort**

- Economische data — releases, surprises, revisies
- Rates en real yields — richting en momentum
- Yield differentials tussen landen — FX driver
- Centrale banken — toon, forward guidance, policy shifts
- Liquidity conditions — FCI, credit spreads, funding stress
- Positioning — COT, leveraged, real money flows
- Cross-asset behavior — bevestigt de brede markt de move?
- Transmission dynamics — verspreidt de macro trigger zich correct?

**Wat je probeert vroegtijdig te herkennen**

- Waar repricing ontstaat — markt herprijsd beleidsverwachtingen
- Waar asymmetrie ontstaat — grote move mogelijk bij kleine aanleiding
- Waar divergences ontstaan — assets bewegen niet zoals ze zouden moeten
- Welke currency of asset het sterkst of zwakst wordt
- Waar policy expectations verschuiven vóór de CB communiceert
- Waar liquiditeit verslechtert of verbetert als vroeg waarschuwingssignaal

**Stuur jezelf bij met deze vragen**

- Waar beweegt pricing momenteel het sterkst — en waarom?
- Zijn er yield moves die nog niet zijn doorvertaald naar FX of equities?
- Zit er een divergentie in cross-asset behavior die een narratief tegenspreekt?
- Zijn er funding- of liquiditeitssignalen die aandacht verdienen?

**Onderdeel 2 — Institutional Research Filtering**

PMT- en fondsrapporten gebruik je nadat je de live macro monitoring hebt gedaan. Ze helpen je bij het identificeren van forward-looking narratives, het sneller herkennen van macro thema's en het verdiepen van je scenario's.

**Waar institutional research bij helpt**

- Tijd besparen door grote macro themes snel te identificeren
- Forward-looking narratives herkennen die de markt nog niet volledig heeft ingeprijsd
- Second-order effects begrijpen — wat volgt na de eerste repricing?
- Positioning extremes en crowding identificeren
- Regime shifts sneller herkennen via een breder institutioneel perspectief
- Conviction opbouwen voor een thesis die je al hebt opgebouwd via live monitoring

Bronnen die je analyseert	Filters — welke assets zijn interessant?
<ul style="list-style-type: none"> <li>→ PMT-rapporten — macro positioning en thematic research</li> <li>→ Fondsrapporten — Goldman, JPM, BofA, BlackRock</li> <li>→ Centrale bank communicatie — speeches, minutes</li> <li>→ Macro dashboards — eigen overzicht of Bloomberg</li> <li>→ Fund flows — waar stroomt institutioneel geld heen?</li> <li>→ Credit spreads en yield differentials overzichten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Sterke macro of policy divergentie tussen regio's</li> <li>→ Repricing risico — markt prijst iets verkeerd in</li> <li>→ Positioning asymmetrie — crowded vs under-owned</li> <li>→ Liquidity tightening of easing nog niet ingeprijsd</li> <li>→ Growth deterioration of improvement die trend breekt</li> <li>→ Sticky inflation vs disinflatie — regime in transitie</li> </ul>

**Institutioneel inzicht**  
 Research reports bepalen niet automatisch de richting. Markten bewegen vaak vóór reports en vóór centrale banken. Live macro monitoring, pricing, yields en positioning hebben altijd prioriteit. Institutional research gebruik je daarna om context te versterken, narratives te verdiepen en conviction op te bouwen.

**Stuur jezelf bij met deze vragen**

- Bevestigen de institutional research reports wat je al ziet in de live monitoring?
- Of introduceren ze een narratief dat je nog niet had meegenomen?
- Welk asset of thema heeft na deze stap de meeste aandacht verdiend — en waarom?
- Is de shortlist gebaseerd op data en pricing, of op een narratief dat je aanspreekt?

## 02

## Macro Research Sheet

Bouw een centrale macro terminal waar alle data samenkomt.

De macro research sheet is je levende werkdocument. Het combineert alle macro-input in één centraal overzicht — zodat je in één oogopslag ziet waar economieën staan, waar beleid naartoe beweegt en waar markten iets verkeerd prijzen.

### 1. Macro Context — per economie of currency

- Macro regime — reflatie / disinflatie / stagflatie / deflatie
- Liquidity regime — uitbreidend / neutraal / krimpend
- Growth momentum — versnellend, stabiel of vertragend?
- Inflation trend — sticky, dalend of oplopend?
- Financial conditions — tightening of easing?
- Risk sentiment — risk-on, risk-off of neutraal?

#### Stuur jezelf bij met deze vragen

- Zijn groei en inflatie consistent met hetzelfde regime, of contradicteren ze elkaar?
- In welke richting beweegt het regime — stabiel of aan het kantelen?
- Welk regime heeft de markt ingeprijsd, en klopt dat met de werkelijke data?

### 2. Economische Data — per release bijhouden

Variabele	Noteren	Analyseren
CPI / Core CPI / PCE	Verwachting, actual, vorige, context, interpretatie	Surprise magnitude, trendrichting, CB-impact
GDP / Retail Sales	Verwachting, actual, vorige, context, interpretatie	Groeimomentum, revisies, divergentie
NFP / Unemployment	Verwachting, actual, vorige, context, interpretatie	Arbeidsmarkt kracht, loon inflatie risico
PMI / ISM	Verwachting, actual, vorige, context, interpretatie	Leading indicator richting, nieuwe orders
Wage Growth / Claims	Verwachting, actual, vorige, context, interpretatie	Inflatiedruk, vroeg recessiesignaal

#### Per release beantwoord je

- Wat was de surprise — richting en magnitude?
- Verandert deze release de verwachte beleidsroute van de centrale bank?
- Is de marktreactie consistent met de surprise, of is er divergentie?
- Is dit een eenmalige afwijking of een trendverandering?

### 3. Centrale Banken — per CB bijhouden

- Hawkish of dovish bias — en verandert die na de laatste speech of minutes?
- Policy trajectory — hiking, cutting, on hold?
- Rate expectations markt (OIS, futures) vs CB eigen forward guidance
- Voting splits — zijn er dissidents die de richting aanduiden?
- Inflation concern vs growth concern — wat weegt zwaarder?

- QT/QE stance en balansrichting
- Gat tussen market pricing en centrale bank messaging — groot of klein?

#### 4. Rates & Yield Analyse

- 2Y yields per currency — richting en momentum
- 10Y yields — risk premium of groei-sigitaal?
- Real yields — stijgend (krimpend) of dalend (stimulerend)?
- Yield curve — steiler of vlakker, inversie?
- 2Y yield differentials tussen landen — directe driver van FX
- Real yield differentials — driver van goud en risicovolle assets
- Breakeven inflatie — stijgend of dalend?
- Terminal rate pricing — hikes of cuts ingeprijsd?

##### Voor FX analyse specifiek

De sterkste en meest betrouwbare FX drivers zijn 2Y yield differentials, real yield differentials en front-end repricing. Dit zijn de variabelen die institutionele valutastromen het meest direct aandrijven.

#### 5. Positioning Analyse

- Leveraged positioning — crowded long of short?
- CTA positioning — trendfollowers al in de trade?
- Real money flows — institutionele langetermijn allocatie
- 52-weeks percentiel netto posities — hoe extreem?
- Options skew — markt betaalt meer voor puts of calls?
- Squeeze risico — hoe snel kan een positie worden afgebouwd?

#### 6. Transmissie Analyse — volg de volledige keten

Analyseer niet alleen of een data print bullish of bearish is. Analyseer hoe de informatie zich stap voor stap door de markten verspreidt.

Transmissiestap	Wat je volgt
Macro trigger	Data release, CB speech, geopolitieke schok
Rates reactie	2Y yields, front-end, terminal rate repricing
Real yields	Bevestigen of contraderen ze de nominale move?
USD reactie	Sterker bij higher-for-longer, zwakker bij pivot-pricing
Gold reactie	Daalt bij hogere real yields, stijgt bij crisis of stress
Equities reactie	Earnings-driven of multiple-driven? Risk-on of -off?
Credit spreads	Verwijding = stress, verkrapping = vertrouwen
Liquidity check	Bevestigt de liquiditeitsomgeving de transmissie?

##### Stuur jezelf bij met deze vragen

- Bevestigen alle transmissiestappen hetzelfde verhaal, of is er ergens een breuk?
- Welk schakel in de keten is het meest onzeker — de zwakste aanname?
- Zijn er markten die de transmissie nog niet volledig hebben ingeprijsd?

## 03

## Event Mapping

Structureer events op repricing potentieel en asymmetrie — niet op importance.

Niet alle events zijn gelijk. Een print die volledig ingeprijsd is, beweegt de markt nauwelijks. Een CPI die 20 basispunten boven consensus uitkomt, kan een volledige repricing veroorzaken. Institutionele event mapping draait om asymmetrie.

## Event categorieën

Economische Data (high-impact)	Centrale Bank & Geopolitiek
<ul style="list-style-type: none"> <li>→ CPI, Core CPI, PCE — inflatiedata</li> <li>→ NFP, Unemployment, Wage Growth</li> <li>→ GDP, Retail Sales — groeidata</li> <li>→ PMI / ISM — leading indicators</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ FOMC, ECB, BoE, BoJ beslissingen</li> <li>→ Speeches — Powell, Lagarde, Bailey</li> <li>→ Minutes — stemverhouding en nuance</li> <li>→ Geopolitiek — oorlog, sancties, energie, verkiezingen</li> </ul>

## Per event analyseer je vijf dingen

## 1. Wat verwacht de markt?

- Consensus estimate — survey median
- Whisper number — informele verwachting in de markt
- Welke richting heeft de markt al ingeprijsd?
- Implied volatility — hoeveel beweging verwacht de options markt?

## 2. Wat is al ingeprijsd in rates en FX?

- Hoeveel hikes of cuts zijn al verwerkt in de OIS-curve?
- Welke hawkish of dovish boodschap is al verdisconteerd?
- Hoe groot is het risico op een surprise — in welke richting?

## 3. Welke assets zijn het meest gevoelig?

- FX — welke paren hebben de grootste blootstelling?
- Bonds — welk deel van de curve reageert het sterkst?
- Gold — inflatiegevoelig of rente-gevoelig in het huidige regime?
- Equities — sector specifiek of breed markt effect?
- Credit spreads — vergroot event risk de spreads?

## 4. Scenario's per uitkomst

Uitkomst	Wat het betekent	Verwachte marktreactie
Hotter than expected	Hogere inflatie, langer restrictief beleid	Yields omhoog, USD sterker, gold onder druk
In-line met consensus	Bevestiging huidig beleid, geen repricing	Beperkte move, posities blijven intact
Softer than expected	Inflatie koelt af, pivot dichterbij	Yields omlaag, USD zwakker, risk-on
Mixed report	Signaal onduidelijk, conflicterende componenten	Volatiliteit zonder duidelijke richting

## 5. Transmissie na het event

- Welke markt reageert als eerste — rates, FX of equities?
- Welke markt bevestigt daarna de initiële move?
- Is de initiële reactie fundamenteel gedreven of een positioning unwind?
- Na hoeveel tijd verwacht je de echte fundamentele follow-through?

Data beweegt markten alleen voor zover het verwachtingen verandert, repricing veroorzaakt en positioning forceert om te unwinden. Trade niet de data, trade de herprijzing die ontstaat na de data.

## 04

**Case Study Building**

Structureer alle macro research in één institutioneel thesis-document.

De case study is het hart van de workflow. Het combineert alles uit de voorgaande stappen — macro context, centrale banken, positioning, transmissie, scenario's en invalidatie — in één coherent document als basis voor execution.

**Wat de case study combineert**

- Macro context en regime-bepaling
- Primaire driver — wat beweegt het asset momenteel?
- Volledige transmissieketen — van macro trigger tot asset prijs
- Centrale bank analyse en reactiefunctie
- Geopolitieke en externe factoren
- Positioning analyse — crowding, squeeze risico, asymmetrie
- Scenario analyse — vier scenario's met triggers en probabiliteiten
- Cross-asset confirmation — bevestigt de brede markt de thesis?
- Trade implicatie en execution planning
- Invalidatie — vooraf gedefinieerd, niet achteraf

**De case study functioneert als**

De case study dient als...	De case study voorkomt...
<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Institutional research document — traceerbaar en herhaalbaar</li> <li>→ Thesis builder — structureert je macro redenering stap voor stap</li> <li>→ Scenario framework — vier scenario's met kansen en triggers</li> <li>→ Probabilistisch decision-making model</li> <li>→ Execution voorbereiding — van bias naar concrete trade</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Random trading op basis van gevoel of setup</li> <li>→ Ontbrekende schakel in de transmissieketen</li> <li>→ Scenario's zonder concrete invalidatie</li> <li>→ Positie innemen zonder duidelijk plan</li> <li>→ Emotioneel gestuurde beslissingen onder druk</li> </ul>

**Stuur jezelf bij met deze vragen**

- Is de primaire driver duidelijk geïdentificeerd, of zijn er meerdere die elkaar tegenspreken?
- Is de volledige transmissieketen logisch uitgewerkt — elke stap volgend uit de vorige?
- Zijn er vier scenario's uitgewerkt, inclusief bearish en tail risk?
- Zijn de scenario-probabiliteiten onderbouwd en tellen ze op tot 100%?
- Is de cross-asset confirmation consistent met de thesis?
- Is voor elk scenario een concrete, herkenbare invalidatie gedefinieerd?

**Gebruik de KCFI Case Study Template**

De case study wordt opgebouwd volgens de KCFI Institutional Case Study Template. Dat document bevat de volledige sectiestructuur, de analysevragen per sectie en de stuurvragen waarmee je de kwaliteit van je analyse bewaakt.

## 05

**Validation & Invalidation Mapping**

Bepaal vooraf wat je thesis bevestigt, verzwakt of volledig ongeldig maakt.

Dit is de stap die de meeste traders overslaan en institutionele traders het meest serieus nemen. Je denkt niet in 'ik heb gelijk of ongelijk' — je denkt in waarschijnlijkheden, scenario-overgangen en regime shifts. Alles wordt vooraf gedefinieerd.

**Institutionele mindset**

Institutionele traders denken niet in 'ik heb gelijk'. Ze denken in: welke ontwikkelingen verhogen de kans op mijn scenario, welke verlagen die kans, en welke maken mijn thesis volledig ongeldig?

**Validatie — wat bevestigt je thesis****Voorbeelden van validerende signalen**

- Stijgende real yields consistent met hawkish CB pricing
- Hawkish repricing in OIS curve na hogere-dan-verwachte inflatie
- Widening credit spreads die stress in het systeem bevestigen
- Sterke labor data die een pivot uitstelt
- USD strength bevestigd door bond yields die mee bewegen
- Cross-asset transmissie verloopt consistent met thesis
- Positioning unwind die de verwachte richting versterkt

**Stuur jezelf bij met deze vragen**

- Welke specifieke data print of marktbeveging verhoogt mijn conviction significant?
- Welke cross-asset bevestiging zoek ik — en zie ik die al opkomen?
- Op welk moment ga ik van 'thesis opgebouwd' naar 'thesis bevestigd'?

**Invalidatie — wat maakt je thesis ongeldig****Voorbeelden van invaliderende signalen**

- Dovish pivot of guidance change bij de centrale bank
- Yield compression — yields dalen terwijl thesis hogere yields vereist
- Significante growth deterioration die het regime doet kantelen
- Liquidity easing die risk appetite herstelt tegen verwachting in
- Breakdown in transmissie — de verwachte keten werkt niet
- Cross-asset divergentie die de thesis contradicteert
- Positioning squeeze die de move veroorzaakt, niet fundamentals

**Stuur jezelf bij met deze vragen**

- Welke ontwikkeling maakt mijn thesis fundamenteel ongeldig — concreet en herkenbaar?
- Is mijn invalidatie gebaseerd op een fundamentele verandering of op een prijs-level?
- Hoe snel handel ik als de invalidatie zich voordoet — direct of wacht ik op bevestiging?
- Ben ik bereid de positie te sluiten als de invalidatie optreedt, ook bij verlies?

**Scenario transitie — wanneer switch je?**

Een thesis vervaagt zelden in één keer. Herken de stappen: validatie → twijfel → gedeeltelijke invalidatie → volledige invalidatie.

- Bij welk bewijs verlaag je je conviction zonder de positie te sluiten?
- Bij welk bewijs sluit je de helft van de positie als voorzorgsmaatregel?
- Bij welk bewijs sluit je de volledige positie onmiddellijk?
- Hoe onderscheid je tijdelijke ruis van een echte regime-switch?

## 06

## Scenario Refinement &amp; Execution Planning

Verfijn de thesis naar uitvoerbare scenarios en een concreet execution plan.

Pas in deze laatste stap worden charts gebruikt — niet voor de macro bias, maar voor timing, levels en risicobeheer. Een correcte macro analyse die slecht wordt uitgevoerd, levert alsnog een slecht resultaat op.

### Wat gebruik je charts voor in deze stap?

Charts wél gebruiken voor...	Charts NIET gebruiken voor...
<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Entry timing — wanneer is het juiste moment?</li> <li>→ Stop-loss niveau bepalen op technische invalidatie</li> <li>→ Target zones identificeren — liquiditeitszones, structuur</li> <li>→ Bevestiging van macro move via technische doorbraak</li> <li>→ Execution efficiency — spread, liquiditeit, ordergrootte</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>→ Macro bias bepalen — dat is gedaan in stap 01-05</li> <li>→ Besluiten of een asset fundamenteel aantrekkelijk is</li> <li>→ Vervanging van de fundamentele thesis</li> <li>→ Rechtvaardiging van een emotioneel gedreven beslissing</li> </ul>

### Scenario verfijning

Op basis van de case study en de validation/invalidation mapping verfijn je de scenario's naar concrete execution setups.

- Welk scenario heeft momenteel de hoogste waarschijnlijkheid — en op basis van welk bewijs?
- Is het base case scenario uitvoerbaar, of wacht je op extra bevestiging?
- Welk scenario geeft de beste risk/reward bij de huidige marktprijsing?
- Wanneer en op basis van welk bewijs switch je van scenario?

### Execution inputs — noteren vóór je een positie inneemt

- Macro bias — bepaald in stap 01 t/m 05
- Event calendar — welke events staan er aan die de positie raken?
- Volatility regime — hoog of laag, en in welke richting beweegt het?
- Liquiditeitscondities — ruim of krap voor dit instrument?
- Technisch niveau voor entry
- Stop-loss niveau — technisch of fundamenteel gedefinieerd
- Target niveaus T1, T2, T3
- Position sizing gebaseerd op volatiliteit en max risico
- No-trade condities — vooraf gedefinieerd

### Execution checklist per trade

<input type="checkbox"/>	<b>Pre-positioned of reactive?</b> Ga je in vóór de catalyst of wacht je op bevestiging?
<input type="checkbox"/>	<b>Entry</b> Niveau, trigger en bevestigingsvoorwaarde gedefinieerd?
<input type="checkbox"/>	<b>Stop-loss</b> Technisch niveau + fundamentele reden dat de thesis ongeldig is?
<input type="checkbox"/>	<b>Target 1</b> Eerste winstnemingsniveau — partiële exit bij bevestiging?
<input type="checkbox"/>	<b>Target 2</b> Kernpositie target als scenario volledig uitrolt?
<input type="checkbox"/>	<b>Target 3</b> Restpositie bij optimistisch scenario?
<input type="checkbox"/>	<b>Position size</b> Gebaseerd op stop-afstand, volatiliteit en max risico?
<input type="checkbox"/>	<b>Event risk</b> Naderende events die de positie kwetsbaar maken beoordeeld?
<input type="checkbox"/>	<b>No-trade condities</b> Vooraf gedefinieerd — niet ad-hoc beslist?

## No-trade condities — altijd vooraf definiëren

---

### Wanneer niet handelen — ook als de thesis klopt

Transmissie is onduidelijk of gemengd — meerdere drivers trekken in tegengestelde richting.  
Data is te gemengd om een dominant regime te benoemen.  
Bid-ask spreads zijn extreem breed door naderende event risk.  
Positioning is zo chaotisch dat een logische entry niet te definiëren is.  
Eigen emotionele bias overheerst de analyse — FOMO, verlies goedmaken, overconfidence.

### Stuur jezelf bij met deze vragen

- Is de macro bias sterk genoeg om een positie te rechtvaardigen?
- Is de risk/reward van deze trade minimaal 1:2 — zo niet, is er reden om te wachten?
- Past de afstand tussen entry en stop bij de huidige volatiliteit?
- Ben ik pre-positioned of reactive — en is die keuze bewust en onderbouwd?



## Compacte Workflow Checklist

Doorloop dit vóór elke research sessie of trade.

Gebruik deze checklist als snelle kwaliteitscheck. Geen vervanging voor de volledige stappen — wel een effectieve doorloop om te controleren of niets is overgeslagen.

### 1. Macro Monitoring & Research Filtering

<input type="checkbox"/>	<b>Live monitoring</b> Macro context, pricing dynamics en yields geanalyseerd?
<input type="checkbox"/>	<b>Repricing</b> Actieve repricing of divergentie vroegtijdig herkend?
<input type="checkbox"/>	<b>PMT research</b> Bekeken en relevante macro thema's geïdentificeerd?
<input type="checkbox"/>	<b>Fonds research</b> Grote institutionele views doorgenomen?
<input type="checkbox"/>	<b>Shortlist</b> Assets geselecteerd op basis van data — niet op gevoel?

### 2. Macro Research Sheet

<input type="checkbox"/>	<b>Macro context</b> Regime per economie bepaald — consistent met data?
<input type="checkbox"/>	<b>Economische data</b> Bijgewerkt na laatste releases, surprises genoteerd?
<input type="checkbox"/>	<b>Centrale banken</b> Bias, forward guidance en market pricing up-to-date?
<input type="checkbox"/>	<b>Rates / yields</b> Differentials, real yields, curve — bijgewerkt?
<input type="checkbox"/>	<b>Positioning</b> COT data, crowding en squeeze risico geanalyseerd?
<input type="checkbox"/>	<b>Transmissie</b> Transmissieketen uitgewerkt en cross-asset bevestigd?

### 3. Event Mapping

<input type="checkbox"/>	<b>Events</b> High-impact events voor komende periode in kaart?
<input type="checkbox"/>	<b>Consensus</b> Verwachting en whisper number per event bekend?
<input type="checkbox"/>	<b>Pricing</b> Wat is al ingeprijsd in OIS en FX?
<input type="checkbox"/>	<b>Scenario's</b> Hotter / inline / softer / mixed doorgedacht?
<input type="checkbox"/>	<b>Transmissie</b> Verwachte marktreactie per uitkomst helder?

### 4. Case Study Building

<input type="checkbox"/>	<b>Macro thesis</b> Volledig opgebouwd via de KCFI Case Study Template?
<input type="checkbox"/>	<b>Primaire driver</b> Geïdentificeerd en transmissieketen uitgewerkt?
<input type="checkbox"/>	<b>Scenario's</b> Vier scenario's met kansen en triggers uitgewerkt?
<input type="checkbox"/>	<b>Cross-asset</b> Confirmatie van bonds, credit, FX en commodities?
<input type="checkbox"/>	<b>Trade implicatie</b> Directional bias bepaald voor KT en MLT?

## 5. Validation & Invalidation

- Validatie triggers** Concreet gedefinieerd — welk bewijs verhoogt conviction?
- Invalidatie triggers** Concreet gedefinieerd — welk bewijs maakt thesis ongeldig?
- Scenario transitie** Wanneer switch je — op basis van welk specifiek bewijs?

## 6. Execution Planning

- Entry** Niveau, trigger en bevestiging bepaald?
- Stop-loss** Technisch niveau + fundamentele reden duidelijk?
- Targets** T1, T2, T3 gedefinieerd?
- Sizing** Gebaseerd op volatiliteit, risico en conviction?
- No-trade condities** Vooraf gedefinieerd — niet ad-hoc?
- Event risk** Naderende events beoordeeld?

### INSTITUTIONELE KERNFILOSOFIE

*Macro draait om liquiditeit, verwachtingen, repricing, transmissie,  
centrale banken, kapitaalstromen en positioning asymmetrie.*

Prijs beweegt omdat kapitaal opnieuw gealloceerd wordt binnen het mondiale financiële systeem.