



16 maart 2018 • Nr. 99

INHOUD

Editoriaal.....	1
Marktanalyse.....	2
Het kwartet.....	6
Kernselectie	9
Abonneesectie.....	12
Lezersvragen.....	13
Warm aanbevolen	15
Investeringspiramide....	16

MACROTRENDS is een
uitgave van:

Capital & Trends
Janseniuslaan 64-A
44561 NN HULST
BTW: NL855987753B01

e-mail :
support@macrotrends.be

The Art of the Deal

Beste abonnee,

Toen Donald Trump aankondigde voortaan 25% op de import van staal en 10% op de import van aluminium te heffen, schoot het linkse journaal zoals gewoonlijk weer in een anti-Trumpiaanse kramp. Protectionisme! Een nieuwe handelsoorlog! Het leek wel het einde van de wereld. Wie de aankondiging van Trump echter degelijk bestudeerd heeft, die zal meteen merken dat de strategie van Trump een stuk subtieler is: uitzonderingen zijn mogelijk.



Mexico en Canada, bijvoorbeeld, zullen zulke importheffingen niet moeten betalen, op voorwaarde dat er voortgang wordt gemaakt in het bewerkstelligen van een werkelijke vrijhandelszone tussen de drie landen. Wat Trump in mijn ogen dus terecht doet is neen zeggen aan de hypocrisie dat globalisering een neutraal proces zou zijn, en met de voeten vooruit zeggen: “America First”. Is daar iets verkeerd mee? Is daar iets hypocriets aan? Helemaal niet: het is het meest eerbare wat je kunt doen. Er is helemaal niks fout aan het verdedigen van je rationeel eigenbelang. It’s the art of the deal.

Dit wil natuurlijk niet zeggen dat het afschermen van de import van Chinees staal een positieve zaak is voor de Amerikanen. Vanaf het moment dat de binnenlandse producenten weten dat ze tot 25% boven hun eigen prijs op hun gemak zijn tegenover het buitenland, kun je ervan op aan dat ze hun prijzen zullen laten stijgen tot die grens. Importheffingen, evenals exportsubsidies, zijn dus zonder enige twijfel nefast op de lange termijn. Op de korte termijn, echter, stelt het je wel in staat om je onderhandelingspositie een stuk te verbeteren. En dat is wat Trump dus doet.

Waarom lees ik nooit eens zo’n analyse in onze hedendaagse pers? Waarom moet en zal Trump de boeman zijn? Ikzelf ben heel kritisch voor de man, zeker inzake zijn buitenlandpolitiek. Voor 110 miljard dollar wapens leveren aan Saudi-Arabië, de oorlogsretoriek jegens Iran opvoeren en zijn ambassade van Tel Aviv verhuizen naar Jeruzalem: meer moet je niet doen om ervoor te zorgen dat de vrienden van Lockheed Martin, Raytheon en General Dynamics dik geld verdienen. Wil u in iets beleggen dat toekomst heeft, beleg dan in oorlog. Je kan er van op aan dat we dat met Trump gaan krijgen: hij is er actief naar op zoek.

Het is dus zeker niet zo dat Trump een heilige is. Finaal is het allemaal business, de moraal doet er niet teveel toe. Maar als we in dit debat nog niet eens een onderscheid kunnen maken tussen een politieke houding die op zich legitiem is – “mijn eigen gemeenschap eerst” – en de politieke filosofie die met die houding wordt uitgedragen naar de rest van de wereld – “mijn eigen gemeenschap moet domineren” – tja, dan zijn we kinderachtig bezig. De kern is dat globalisering onvermijdelijk is, maar de ware vraag is: volgens welke filosofie?

Eén ding is zeker: de filosofie die de VS vandaag uitdraagt heeft helemaal niks meer te maken met de idealen die de Founding Fathers voorop stelden. Overal moet “freedom” worden gebracht, wat in de praktijk betekent: “Accepteer de dollar, of we bombarderen u naar het stenen tijdperk.” Zoveel is duidelijk. Maar van de gemiddelde journalist mag ik toch iets meer nuance verwachten, niet?

Beste groeten,

Brecht.

Marktanalyse

De Dow blijft hakkelen. Sinds de correctie van om en bij de 3000 punten lijkt de koers op een drenkeling die probeert weer boven water (de blauwe lijn) te komen, maar dat met het laatste van zijn krachten doet. Onderaan zuigt de deflationaire tendens. Staan we voor een ommekeer? Of gaat het geld dat nu onder druk van hogere rentes uit de obligatiemarkten vloeit, toch weer voor spektakel zorgen? Het is een dubbeltje op zijn kant. Letterlijk.



Bekijken we de tendens in de aandelenmarkten op de lange termijn, dan is er nog steeds geen vuiltje aan de lucht: de trend is niet gebroken. Dat zou normaal genoeg moeten zijn om met vertrouwen simpelweg een tracker te kopen. Had u dat gedaan in april 2016, zoals ik u voorzichtig aanraadde, dan stond u nu nog steeds op om en bij de 30% winst. Maar het probleem daarmee is dat we ondertussen een volle 10 jaar in deze bull-markt zitten, en die puur op statistische grond al lang aan zijn einde had moeten komen.

Martin Armstrong heeft dus gelijk als hij zegt dat dit “the most hated bull-market in history” is: iedereen wil liefst een ferme correctie zien, om dan goedkoper weer te kunnen instappen. Alleen: waarom zou er ook maar IETS op de beurs in waarde zakken, als centrale banken geld blijven bijdrukken en overheden de belastingen op reguliere economische activiteit steeds maar verhogen? Word je vandaag geconfronteerd met de keuze privaat of publiek te investeren, dan moet je bijna gek zijn om dat nog privaat te willen doen.

Dat effect is cumulatief: hoe meer investeringen gaan naar publiek genoteerde bedrijven, hoe minder geld er is voor private bedrijven die ook kapitaal nodig hebben, en hoe meer zij dus naar de bank moeten voor een lening. Dit, op zich, draagt dan weer bij tot de inflatie van de geldhoeveelheid, want het is precies doordat een ondernemer een zelf geschreven IOU (die we een lening noemen) verkoopt aan de bank in ruil voor zelf geschreven IOU's van de bank (die we geld noemen) dat het geld in omloop toeneemt.



Filosofische
Sessies 2018

Zaterdag 28 april 2018

13:00 - 19:00, Watou

Café-Boekhandel
“De Filosoof”

Tijd voor een nieuwe
metafysica?

Kostprijs: 99 EUR
Reservatie verplicht

Inschrijven via brechtmaert@safecapital.eu

Op heden zijn er 9 mensen ingeschreven voor de filosofische sessies in café-Boekhandel “De Filosoof” te Watou. Het thema is metafysica, wat zowat het meest complexe onderwerp in de filosofie is. Het gaat over onze interactie met het onkenbare, waarover we toch schijnen zeker te zijn dat we het niet kunnen kennen. Is dat dan geen kennis? Voor wie denkt dat dit soort bespiegelingen niet nuttig zijn: think again. Het is uw fundamentele attitude tegenover de realiteit, die uw realiteit bepaalt. Ook als belegger. Ik probeer deze sessies niet te verkopen, want zelfs met 3 deelnemers zou ik ze laten doorgaan. Ik probeer aan te tonen dat de visie die ik in MT tentoonspreid niet uit het niets komt. Wil u op die manier leren denken, dan moet u in Watou zijn.



De NASDAQ doet het beter dan de DOW, en bereikte op maandag 12 maart, na de eerdere gezamenlijke terugval met 7588 punten opnieuw een recordhoogte. Veel had blijkbaar te doen met het jobrapport voor februari, dat met meer dan 300 000 nieuwe jobs spectaculair was, terwijl de looninflatie laag bleef. Vraag is echter of deze positieve trend zich kan blijven doorzetten. Finaal hangt alles aan elkaar, en als het water in de haven zakt, dan zakken alle boten.



Martin Armstrong / March 12, 2018 / Dow 50000 / Bullish on the stock market

Marting Armstrong blijft bullish voor de Dow. In zijn laatste interview ziet hij zelfs een koers van maar liefst 50 000 punten. Dit valt geenszins uit te sluiten. Niemand weet waar het geld dat nu in obligaties zit heen moet.

Tegelijk, echter, moet de basis waarop die banken dat geld mogen produceren – IOU's van de staat – ook afbetaald worden. Dat is dus een conflicterend belang: een bedrijf kan ofwel zijn lening afbetalen, ofwel de “verschuldigde” legale afpersing die we belastingen noemen. Hoe meer druk er komt van de overheid op dat conflict, hoe meer private bedrijven de dieperik in dreigen te gaan, en hoe groter de druk voor dat soort bedrijven, om “groups” te gaan vormen: steeds grotere conglomeraten, die wél nog aan leningen geraken.

Twintig jaar geleden was het ondenkbaar dat de kapper in het dorp deel uit zou maken van een kapitaalgroep. Men was zelfstandige, en hoewel dat leven een stuk minder glorieus was dan een van jaloezie bevangen arbeider bereid zou zijn toe te geven, kon men er wel van leven, en WAS er ook leven in het dorp: iedereen leefde met iedereen, alles was kleinschaliger, gemoedelijker, laagdrempeliger; menselijker quoi. Vandaag, echter, kunnen zelfs tandartsen de dans niet meer ontspringen: zelfs groepspraktijken worden en masse opgekocht.

Wat we dus krijgen is een duale investeringswereld: aan de ene kant is er een leger voormalige zelfstandigen die nu arbeiders zijn in hun eigen uitgekochte zaak, en aan de andere kant is er een kleine elite aan zelfstandigen die hun vroegere beroep nu eigenlijk helemaal niet meer uitoefenen, maar puur en alleen bezig zijn met het steeds maar weer doen groeien van het eigen conglomeraat. Het begon in de bouw, dan ging het naar de kappers, dan de kuisvrouwen, nu dus zelfs als tandartsen.

Is dit een socialistische analyse? Geenszins. Het is een kenmerk van centrale bankiers dat ze datgene zeggen te bestrijden wat ze willen bereiken. Communisme was hun idee, alsook fascisme, en dit omdat zij hun analyse heel goed gemaakt hebben: wat een samenleving tegen monetaire en fiscale uitbuiting behoedt, is het samenhorighedsgevoel van bewuste mensen, die niet zullen aanvaarden dat hun manier van leven zomaar, in één ruk, ten dienste van de Mammon wordt gesteld. Was het vroeger beter? Onomstotelijk ja!

Technologische argumenten, zoals het idee dat de medische kennis ondertussen een stuk groter is, zijn ongeldig. Het gaat hem over het verlies aan betekenis dat de mensheid heeft moeten incasseren sinds het moderne kapitalistische systeem in twee (mijns insziens volstrekt geplande) wereldoorlogen de bovenhand heeft gehaald. Vandaag ben je niet meer de bakker of de leraar of de arbeider. Vandaag ben je een WE – een werkeenheid, die de vrijheid heeft om zich van het ene bedrijf naar het andere te begeven, maar niet meer écht vrij kan zijn.

Het is mogelijk dat deze bespiegelingen niet aan u besteed zijn, omdat u denkt dat het u finaal niet verder helpt terwijl u aan het investeren bent. Maar dan bent u te kortzichtig, sorry dat ik het zo zeg. Het is van groot belang te snappen, namelijk, dat de eerste categorie van mensen – werkslaven – op geen enkele manier nog kapitaal kan opbouwen buiten de job om, en dat de luttele spaarcenten die dan toch verzameld worden exclusief via het bancaire circuit weer in de economie terecht komen.

De tweede categorie, echter, die baadt in het geld, zowel van de omzet uit hun conglomeraten, als van de leningen die zij bij de banken wel nog los krijgen – nota bene vanuit de fondsen die hun eigen slaven



In de tussentijd zien we iets wat lijkt op een uitbraak van de rente op Amerikaanse staatsobligaties, wat stijgende inflatieverwachtingen reflecteert. Dit resulteert ook in extra druk op de economie en beurzen. Bovenstaande grafiek toont hoe de rente op 10-jarige bonds opbotst tegen een weerstand van 3%, het hoogste niveau in bijna 7 jaar. Bij de 30-jarige bonds zou een uitbraak boven de 3.25% het hoogste cijfer in 4 jaar betekenen. Het Amerikaanse schuldprobleem heeft geen oplossing behalve een default op obligaties, een devaluatie van de dollar én een revaluatie van goud. Een eindspel dat enorm positief is voor goud.



Wat we hier zien is een vlag. De vraag is: is het een bull flag of een bear flag? Moeilijk te zeggen. Als het een symmetrische vlag is kan het ook naar beneden. Zowel de optimisten als de pessimisten kunnen dus gelijk hebben. Letterlijk een dubbeltje op zijn kant.



De kappersgroep Kreatos is een voorbeeld van hoe door centraal bankieren de zelfstandige kapper niet meer kan overleven, en, na uitgekocht te zijn geworden, arbeider wordt in de zaak waar ie vroeger manager van was. U mag daarvan denken wat u wil: ik vind het in-triest.

naar die bank brengen. Het zijn die belangengroepen, uitgerust met een volledige “compliance”-divisie (zorgen dat men met alle regels in orde is, iets wat een gewone zelfstandige al bijna niet meer zelf kan) en, vooral, steeds belangrijker: een lobbymachine. De vrije competitie in de markt, namelijk, die wordt meer en meer vervangen door de competitie om macht.

Dit heeft belangrijke effecten voor ons als “retail” investeerders: in feite zou men het liefst van al zien dat niemand nog zelfstandig zijn eigen geld kan beleggen. De diarree aan wetten en regels die normaal enkel vrije ondernemers lastig vallen, die bereikt nu ook onze rubriek, en ik kan mij perfect inbeelden dat in een niet zo nabije toekomst zelfs magazines zoals MACRO Trends ergens één of andere licentie zullen moeten bekomen, gebaseerd, natuurlijk, op een risico-analyse van wat erin wordt verteld – voor uw eigen veiligheid natuurlijk.

Ben ik te pessimistisch? Ik denk het niet. Bijvoorbeeld: als ik spreek met oude rotten in het vak, dan weten zij mij te vertellen dat tot diep in de jaren tachtig, het ophalen van kapitaal bijna geen regels kende. Iedereen die dat wenste, kon makelaar zijn: mensen met een goed idee samenbrengen met mensen met kapitaal. Vandaag is dat echter allemaal geregeld, voor onze eigen veiligheid, en komt het erop neer dat die hele sociale laag ingepalmd is door een aantal monopolisten, die er natuurlijk zijn om ons te beschermen.

Hoe is dit van belang inzake beurswaarderingen? Wel, er is één factor die deze monopolisten niet hebben zitten bedenken, en dat is dat een duale economie – 1% superrijken en 99% proletariaat – een flink stuk minder productief is dan een meer egale economie, waar er nog steeds 1% rijken zijn, maar niet meer superrijk, alsook steeds 1% armen, maar niet meer superarm. Dat komt omdat waarde subjectief is, en die subjectiviteit niet tot uitdrukking kan komen als iedereen in hetzelfde stramien moet werken, ontspannen en ja zelfs denken.

Stilaan belanden we namelijk in Amerikaanse toestanden, waarbij de enorme variëteit aan kleine handelzaken – een uitdrukking van de persoonlijkheid van de zaakvoerder – vermalen wordt tot een niet te harden monotonie van ketens. Ga naar gelijk welke Amerikaanse stad, en je vindt er exact dezelfde zaken: een Taco Bell, een Kentucky Fried Chicken, een Chipotle, je kent ze wel. Het lijkt wel één groot pretpark, waar absoluut geen enkel onderscheid meer te maken is tussen de realiteit en de absurde fictie te geloven dat je vrij bent.

Het enige wat ons daartegen kan behoeden is cultuur: beseffen dat de mens meer is dan een consument of een producent, maar een wezen met een kosmische opdracht: de oorspronkelijke eenheid die mag verondersteld worden verloren te zijn gegaan, terug te herstellen. Ga het maar na: een échte innovatie is een ontwikkeling die energie vrij maakt, die ons minder afhankelijk maakt van de materie dus. Trek dat eens door? Wat is de meest onafhankelijke realiteit die we ooit kunnen bereiken? Me dunkt dat dat de oneindigheid zelf is.

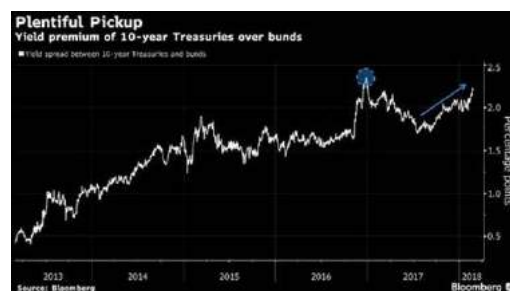
Ik kan daar nu niet verder op ingaan, want dit is en blijft een analyse over de markten. Maar het moge duidelijk wezen dat wie de mens niet als mens ziet – het woord komt van mnème, geheugen, wat er voor mij op neerkomt dat je pas mens bent als je je herinnert hoe God/oneindigheid in oneindig veel realiteiten uit één is gevallen, en je



Men spreekt al snel van een crash. In mijn ogen moeten volgende termen worden gehanteerd:

- 0 – 20 %: correctie**
- 20 % - 40 %: zware correctie**
- 40 % - 50 %: zeer zware correctie**
- 50 % - 60 %: crash**
- 60 % - 80 %: zware crash**
- 80 % - 100 %: zeer zware crash**

➔ **Wie niet tegen een correctie kan, moet niet op de beurs zitten.**



De opbrengsten van de 10 jarige US-Treasuries tegenover de opbrengsten van de Duitse Bunds, wereldwijd gezien als de meest betrouwbare standaard voor de Europese economie: wordt groter. Dat wil zeggen dat de rente op Amerikaans papier stijgt. Wat zal er gebeuren indien die spread nog groter wordt?



Volgens Diederik Schull zijn Amerikaanse Treasuries net een zeer goeie belegging, omdat, wanneer er weer een recessie aan zou zitten te komen, iedereen weer zal vluchten naar staatspapier, wat de rentes daar doet dalen, en de meerwaarde dus toenemen. Dat klopt, in theorie. Maar wat als we niet een “gewone” recessie meemaken, maar een echte CRASH?

je inspent om die eenheid terug te herstellen - het liefst heeft dat de mens zijn ware potentieel NIET waarmaakt, en slaaf blijft. Daarom zal culturele analyse altijd deel blijven uitmaken van al de rest.

Een simpel voorbeeld: vastgoed. Ben ik daar negatief over, enkel en alleen omdat die hele markt vasthangt aan goedkope rente-tarieven? Geenszins. Ik ben er ook negatief over, omdat het verhuren van een opbrengsteigendom onvermijdelijk gebeurt in een culturele context. De eerbaarheid je huur op tijd te betalen, bijvoorbeeld, is iets wat steeds zeldzamer wordt: aangezien meer en meer mensen ongelovig zijn, is er ook geen transcendentiaal aspect meer aan hun handelen: zal het mij een zorg wezen wat mijn huisbaas denkt: ik leef maar 1 x!

Het is die hele attitude, die hele stront-mentaliteit, die op steeds meer gebieden van het leven zijn impact begint te hebben. Zelfs het hele idee van kapitaal-opbouw zelf – kapitaal als middel om meer eenheid te bekomen – wordt meer en meer gehaat, en dit natuurlijk vanuit de ervaring dat een gewone mens niet eens meer aan kapitaalsopbouw kan doen. Wat niet waar is overigens, want mocht het materialisme wat minder groot zijn, dan zou men wel degelijk nog kunnen sparen. Maar dan kun je natuurlijk geen 3 x per jaar op reis ...

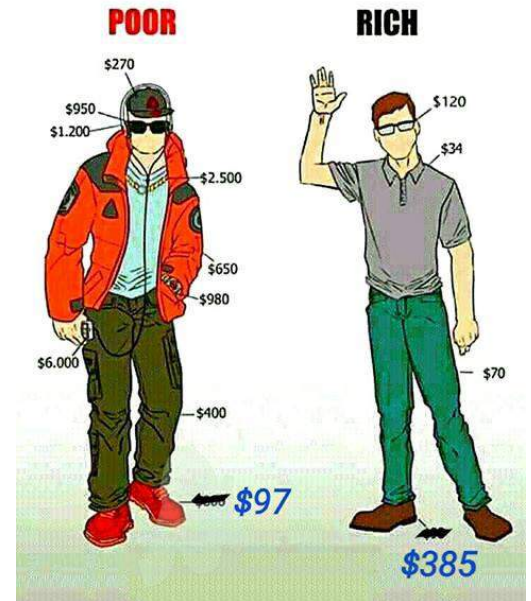
Laat ons met dit alles in het achterhoofd, dan eindelijk tot een analyse van de beurzen overgaan: zijn dat nog plaatsen waar stukken van renderend kapitaal – aandelen – worden verhandeld omwille van dat rendement zelf – dividend? Absoluut niet. Dat wordt ook afgestraft door de overheid, die liever niet ziet dat het leger aan fiscale slaven eigen kapitaal zou kunnen opbouwen. Aandelen worden verhandeld, louter en alleen nog op meerwaarde. Net zoals obligaties al lang niet meer gaan over de coupon, maar over de waarde over par, net op die manier is het hele beursgebeuren geperverteerd.

Perversie, echter, kan niet op zich bestaan. Het kan enkel bestaan als negatie van de waarheid. De nar kan één dag Koning zijn, maar enkel en alleen omdat de symboolwaarde van die rol gedurende alle andere dagen van het jaar constant opgeladen wordt. Zodoende: perversie – alle soorten perversie! – heeft zijn rechten, maar enkel ter bevestiging van het verschil. Vanaf het moment dat de perversie dént, echter, dat het de norm kan worden, heeft het zichzelf de facto al opgeheven: als perversie de norm is, dan is er géén norm meer, en is perversie dus jammer genoeg niet meer mogelijk.

Blijf ik te abstract? Bedenk dan dat 2/3^e van alle aandelen met schuld gekocht is, en de hele afbetaling van die schuld rekt op winsten die steeds minder uit de echte economie moeten komen, maar uit ... de aandelenmarkten zelf. Je kunt er dus gif op innemen dat dit fout MOET aflopen. Alleen weet niemand wanneer. Daarom blijf ik ervan overtuigd dat onze strategie – edelmetalen en liquide zijn – de juiste is, zelfs al lopen we misschien procenten mis. Grote fortuinen worden echter niet gemaakt door in ruil voor risico hier en daar een procent te winnen. Grote fortuinen worden gemaakt door op het JUISTE moment 100% klaar te staan.

In de zijbalk vinden jullie enkele observaties over de markten. Maar laat u niet van de wijs brengen door nitty-gritty nieuwsberichten en zogenaamde “indicatoren”. Ze zijn van nul en generlei belang.

Poor Vs Rich



Een voorbeeld van de contradicties in onze cultuur, die toch héél gemakkelijk te herkennen zijn. De zogezegd armen en kanslozen, die rusten zich vaak uit met kleding die ettelijke malen meer kost dan een degelijke outfit die door elke respectabele man kan gedragen worden. Maar op hetzelfde moment trekken hun schoenen op niks. Een gouden tip: interpreteer dit volledig symbolisch. Wie zijn fundamenteën niet verzorgt, die verkoopt finaal altijd lucht. Een authentieke man herkent men aan zijn schoenen, een echte vrouw aan haar haar.



Het is absoluut géén toeval dat de grootste programma's ter manipulatie van de mens, de naam "MONARCH" dragen. De Monarch-vlinder, namelijk, die behoort tot de weinige soorten die weet waar de vorige generatie zijn eieren is gaan leggen, en die naar die plaats terugkeert. Doelstelling van dit programma: mensen zo danig verwarren, dat ze zich niet eens meer kunnen herinneren dat ze mensen zijn, dat ze mnème zijn, geheugen. Eens iemand namelijk zijn (cultureel) geheugen verliest, kun je er ALLES mee doen. Wil u hier meer over weten, lees dan het boek dat ik u een eind geleden al aanraade "Monarch Mind control" van "Fritz Springmeier". Zeer zware lectuur. Maar opent de ogen.

Het Kwartet

Goud

Sinds het jaarbegin zien we de goudprijs consolideren, wat ons een reden geeft om op korte termijn bullish te blijven. De weerstand rond \$1360 werd recentelijk twee maal geraakt – zie de dubbele top op onderstaande grafiek aangegeven door de blauwe lijn. De goudprijs consolideert consistent, we blijven standvastig boven het 200-daagse DMA. Tot voor kort diende het 50-daagse DMA ook als steun. Beide DMA's blijven stijgen, wat een positief signaal is. We zien op korte termijn een weerstand rond het 50-daags voortschrijdend gemiddelde op \$1323. Op de middellange termijn bevindt de weerstand zich nabij de \$1360.



Is het dan al tijd voor een omslag? Wel, de MACD toont een omkeer naar een positief momentum, het is nog wachten op een duidelijk koopsignaal. Ook dit wijst op consolidatie en op termijn ook hogere koersen. De snelle stochast komt terug uit oververkocht gebied, wat er in het verleden steeds voor zorgde dat de goudprijs hoger ging. Ook de RSI is stijgend maar blijft desondanks acceptabel met een waarde hoger dan 40.



eldorado gold

In mei 2016 namen we Eldorado Gold (NYSE: EGO) op in onze kernselectie. Nadat de Zwitserse Nationale Bank dit aandeel van de hand deed en de koers al 56% was gezakt, besloten we in oktober 2017 om ook onze positie te sluiten. El Dorado heeft mijnbouwactiviteiten in Turkije, Griekenland en Brazilië. De dalende koers is deels te wijten aan de problemen die Eldorado Gold al sinds 2012 ondervindt met de Griekse overheid. In 2011 noteerde het aandeel nog aan 21\$, maar intussen zakte de koers naar iets meer dan 1\$. Het is al van 2003 geleden dat de prijs zo laag noteerde!

Nu doet zich echter mogelijk een nieuwe koopkans voor. Eldorado bevindt zich al sinds september in arbitrage met de Griekse overheid over de tekortkomingen van de technische studie voor zijn metallurgische vestiging. De arbitrageperiode van 90 dagen werd met 60 dagen verlengd, wat betekent dat deze eindigt op 6 april. Ik raad aan om de resultaten van deze arbitrage af te wachten. Indien deze positief is: vliegensvlug inkopen! Dan opnieuw verkopen bij een eerste run-up. Dit is een trade waarmee je 30% kan halen op korte termijn, maar ik voorspel nog veel volatiliteit van "oude lijdenden" die eruit willen bij winst. Een aandeel heeft een geheugen. Dit geheugen, van EGO, is negatief.



Voor het eerst in 104 jaar is goud in het V.K opnieuw een betaalmiddel, en dit dankzij Glint. Na registratie met de app laad je de bijbehorende Mastercard op met ponden. Deze ponden kan je vervolgens vanuit de app omruilen voor goud of andere munten. Elk devies beschikt over zijn eigen wallet, en in de app selecteer je dan met welke wallet je wil betalen. Kies je voor de wallet met goud, dan wordt je goud opnieuw omgezet naar ponden na aftrek van een exchange fee van 0.5%. Let wel op: het gaat hier om allocated storage, je koopt een deeltje van een goudstaaf die zich bevindt in een Zwitserse kluis.

Op iets langere termijn (2019 – 2020) zien we een stijgende driehoek, met als typerend patroon dat de prijs gekneld raakt tussen een diagonale steunlijn en een horizontale weerstandlijn. Binnen zo'n patroon bouwt de energie zich op, met uiteindelijk een uitbraak door de horizontale weerstandlijn. In de onderstaande grafiek zien we de goudprijs afgebeeld, maar gedeeld door de US dollar index. Deze index bevat de zes andere belangrijkste wereldmunten, waarbij de euro voor 57% doorweegt. Deze grafiek geeft dus de prestatie weer van de goudprijs in andere munteenheden dan de dollar. De prijzen piekten in 2011, wanneer de Amerikaanse financiële crisis leidde tot de Europese schulden crisis. Sindsdien is de goudprijs ten opzichte van de dollarindex met meer dan 40% gedaald.



De verhouding bevindt zich momenteel boven het 12-maands voortschrijdend gemiddelde en onder de bovenste Bollinger band. Bovendien situeren we ons boven de highs van de afgelopen 2 jaar. De vraag is nu of de bovenste Bollingerband een weerstand is of net het begin van een doorbraak zal vormen. Wait and see?

Bitcoin: komende weken zijn crucial

Terwijl ik in de vorige editie nog redelijk positief was over bitcoin voor de komende maanden, is het beeld nu toch wat anders. De koers zit dicht tegen de onderkant van het paarse trendkanaal:



Wat me wat zorgen baart is vooral het feit dat de opwaartse korte termijn trend (blauwe lijn) gebroken werd. Ik had namelijk graag gezien dat de oranje neerwaartse trend opwaarts doorbroken zou worden. Door de trendbreuk zitten we nu met het probleem dat de oranje lijn sterkere weerstand geworden is. Zolang de paarse trend



Sinds November 2016 zagen we goud 3 pogingen ondernemen om door de technische weerstand op \$1370 te breken. De eerste twee faalden, maar de poging van februari ziet er heel wat rooskleuriger uit. De beren brachten de prijs opnieuw naar beneden, maar ditmaal in mindere mate. Goud hield zich sterk rond de \$1310, waar we eerder daalden onder de \$1250. Na het raken van de \$1310 ging de prijs opnieuw omhoog, wat een zeer positief technisch signaal is. Daarnaast probeert goud door de weerstand op \$1370 te stoten vanuit een symmetrische driehoek. Volgens de klassieke technische analyse van Edwards & Magee is er 67% kans dat we naar boven uitbreken.

Monero: slingshot of trendbreuk?



Bij Monero is er hetzelfde beeld als bij BTC. In de vorige editie raadden we nog voorzichtig aan om XMR in te slaan rond 280 USD. Initieel steeg de koers door tot 380 USD en leek het dus een goede call, maar niet veel later brak Monero door het stippellijn-kanaal om de onderkant van de paarse trend op te zoeken. Dit was dus een verkeerde call. Het was dan ook een VOORZICHTIG advies, voor de speculanten onder de lezers. We vermeldten het niet expliciet, maar ik hoop dat u deze positie heeft verkocht toen u de trendbreuk zag, rond 300 USD. Voor de lange termijn is het beeld erg gelijkaardig aan dat van de bitcoin. Ik geef het een 50/50 kans dat de koers de trend gaat blijven volgen. Er zit op korte termijn namelijk nog wel wat goed nieuws aan te komen, vooral dan de Ledger-integratie. Om deze reden is er zeker nog een kans op koersen richting 700 USD en zelfs boven 1000 USD. Anderzijds mogen we niet ontkennen dat Monero minstens deels de ontwikkeling van de Bitcoin zal volgen, zeker op de korte termijn.

houdt is echter alles nog mogelijk voor Bitcoin, zelfs nieuwe all time highs! (zie vorige edities voor de grafieken van deze voorspelling) We moeten er echter rekening mee houden dat als de koers er tussen nu en begin april NIET in zou slagen de oranje lijn te breken, dat het “bullish momentum” zal verdwenen zijn. De bear market zal dan officieel gestart zijn.

Het negatief scenario zou de koers richting 3000 (stevige support, blauwe lijn) kunnen duwen in het najaar. Het méést negatieve scenario is zelfs ~1300 USD omdat dit de all time high van de Bitcoin was in 2013. Dit tweede scenario lijkt me echter redelijk onwaarschijnlijk.

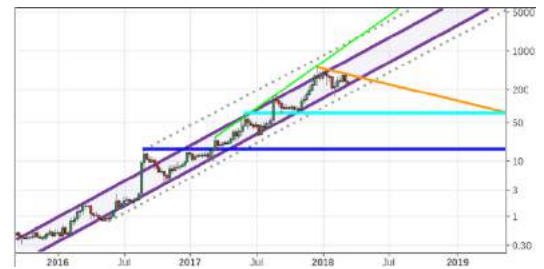


Nu advies geven is dus aartsmoelijk aangezien er zowel een positief als een negatief scenario is die beide ongeveer even waarschijnlijk zijn. Hierdoor kan ik op dit moment enkel aanraden om BTC zo dicht mogelijk tegen de onderkant van de trend te proberen kopen en verlies te nemen als de koers er significant onder zou zakken. Concreet: BTC proberen kopen rond 7800-8000 USD met een stop-loss rond 7000 USD. Ook als de BTC door de oranje lijn zou breken, is het een goed idee om de “breakout” te kopen, ongeacht de koers van de Bitcoin op dat moment.

Vooruitblik “dag van de tips”

De lezing zal op eenvoudige wijze de trade-off uitleggen tussen privacy enerzijds en scalability anderzijds. Deze analyse legt eigenlijk het hele achterliggende verhaal bloot omtrent de Bitcoin/Bcash splitsing én verklaart ook waarom Monero eigenlijk een “gulden middenweg” bewandelt tussen de 2 uitersten. Monero heeft dankzij de minimale blokbeloning een uitstekend compromis gevonden: het maakt een schaalbare basis blockchain mogelijk in combinatie met lage transactiekosten, maar het laat de blok grootte ook niet ongebreideld uitdijen waardoor de blockchain niet inboet aan veiligheid.

Naast Monero is er nog een andere currency die we bij MACRO Trends op de voet volgen, maar nog niet gelanceerd is. Dit alternatief zet scalability op de eerste plaats. Er zijn privacy-verbeteringen ten opzichte van Bitcoin, maar deze zijn van secundair belang. Deze currency zal hierdoor minder privacy bieden dan Monero. In de lezing zal uitgelegd worden waarom privacy volgens ons op de eerste plaats moet komen, en scalability van secundair belang is. Dit wil echter niet zeggen dat deze nieuwe currency daarom geen potentieel heeft.



Zoals u duidelijk kan zien, ook hier zijn de komende weken cruciaal. De koers moet omhoog door de oranje neerwaartse trendlijn breken. Gebeurt dit niet, dan gaan we in een bear market die de koers volgens mij tegen het najaar zeker richting 80 USD kan duwen. In het slechtste geval kan de koers volgend jaar zelfs naar 16 USD, de high van 2016. Het klinkt onwaarschijnlijk: aan de ene kant een kans op zéér hoge koersen en aan de andere kant een kans op een daling met meer dan 90%. Crypto is nu eenmaal een volatiele asset. Om deze reden zou ik een koopadvies durven geven aan de onderkant van de trend rond 220-240 USD met een stop-loss rond 150 USD. Ook hier geldt dat als de oranje weerstandslin positief doorbroken wordt, u XMR mag aankopen, ongeacht de koers op dat moment.



Een korte update over de XVM-fork: blijkbaar zijn de mensen achter deze fork er nog niet in geslaagd voldoende exchanges voor hun kar te spannen, waardoor er geen liquiditeit zou geweest zijn op het moment van de fork om hun “premine” te kunnen dumpen. Hierdoor hebben ze beslist de fork (voorlopig) uit te stellen tot eind april. Dus het “gratis geld” is nog niet beschikbaar. Maar ik herhaal mijn waarschuwing: vertrouw de software van MoneroV niet! Ondertussen zijn enkele monero-ontwikkelaars bezig met een veilig alternatief te bouwen, dus wacht op die release voor u uw XVM probeert te claimen. We kunnen u NIET helpen als u uw XVM claimt zonder veilige software. Wij bieden in dat geval géén ondersteuning. Als u uw XMR zou kwijtspelen omdat u onveilige XVM-software of websites gebruikt heeft, is dat volledig uw eigen fout. Opgelet dus!

Baikal Giant N

- Spec
Hash Rate & Power @ Mining Algorithm

Algorithm	Hash Rate	Power
Cryptonight	20KH/s ± 10%	60W ± 5%
Cryptonight-lite	40KH/s ± 10%	60W ± 5%

- Coin

Cryptonight : Monero, Bytecoin, Electroneum, etc
Cryptonight-lite : Aeon

Het ondenkbare is dan toch gebeurd: “Baikal Miner” is erin geslaagd om een “ASIC” te produceren voor Monero. ASIC’s zijn gespecialiseerde chips die het mogelijk maken efficiënter cryptocurrency te mijnen. Het hele Bitcoin-netwerk wordt door zulke toestellen onderhouden, wat voor centralisatie in datacenters zorgt. Er werd lang vanuit gegaan dat zulke chips niet zouden kunnen worden geproduceerd voor het Monero mijn-algoritme, omdat het een speciale “memory hard” techniek gebruikt. Blijkbaar is men er nu toch in geslaagd om een efficiëntiewinst te boeken.

En dit brengt ons tenslotte bij het onderwerp “tips”: **vanaf volgende editie zullen er in de zijbalk soms “cryptotips” verschijnen.** We krijgen te veel vragen van lezers of deze of gene coin toch niet de moeite waard is. Om deze latente vraag naar “meer speculatie” deels in te kunnen invullen, zullen we de markt analyseren op mogelijke coins die op dat moment relatief laag staan en waar enigszins potentieel in zit op de middellange termijn. **Wat we echter NIET gaan doen is meestappen in marketingverhaaltjes die nergens op slaan.** Zulke “currencies” zijn veel te volatiel en kunnen onmogelijk via een tweewekelijks formaat worden besproken. Ik waarschuw u echter nu al: deze “cryptotips” zijn zeer risicovol en u dient dus erover te waken zeker niet te veel erin te investeren. Als u zo’n cryptotip volgt, raad ik aan dat u de koers minstens om de paar dagen eens controleert en indien nodig winst of verlies neemt. Meer over deze tips dus in de volgende edities.

Tot slot nog dit voor de (Noordelijke) Nederlanders onder ons: u zal vast uw belastingbrief reeds ontvangen hebben. Vergeet uw cryptocurrency niet op te geven onder de categorie “Overige bezittingen” in Box 3. De peildatum is de koers op 1 jan 2017. Dit betekent dat u in uw huidige aangifte moet declareren hoeveel u in cryptocurrency bezat op 1 jan 2017. Uw transacties gedurende 2017 tellen hierbij nog niet mee. Pas op uw aangifte van volgend jaar dient u te declareren hoeveel u in crypto bezat op 1 jan 2018. Als u dit doet zal u zonder problemen winsten op uw bankrekening kunnen storten. Als de bank of de belastingdienst u toch zou contacteren, kan u steeds uw aankoop- en verkoop-transacties laten zien. Op deze manier bent u geen “zwartsparder” en kan u genieten van uw winsten zonder in te boeten aan gemoedsrust.

Kernselectie

1. Niocorp Developments (Ticker: NB.TO)

Vanuit het hoofdkantoor in Colorado stuurde Niocorp een week geleden nieuws de wereld in. Het bedrijf kondigt aan dat recentelijk een onafhankelijke technische review werd afgerond. Deze analyse werd uitgevoerd door RPM Global USA Inc, een onafhankelijk ingenieursbureau. Meer concreet werd nagegaan hoe rendabel het ‘Elk Creek Superalloy & Critical Minerals Project’ precies kan zijn. Het rapport van RPM Global werd opgesteld en ondertekend door niet minder dan 13 technische analisten en wetenschappers. Zij kwamen tot de conclusie dat het ‘Elk Creek-project’ zeker een mooi potentieel biedt voor de toekomst. Anders verwoord: Het project is in de toekomst financieel rendabel zonder dat hiervoor zware risico’s genomen dienen te worden.



De Baikal mijntoestellen zijn ongeveer 10 keer efficiënter dan gewone grafische kaarten. Om deze reden werd er beslist de geplande update rond 7 maart uit te stellen tot eind maart. De monero-ontwikkelaars zullen het mijn-algoritme nu zodanig proberen aanpassen dat dit soort efficiënte mijntoestellen niet meer zullen werken op het Monero-netwerk. Het doel is en blijft decentralisatie. Als ASIC mining Monero zou overnemen, dan is de decentralisatie in gevaar. Het is dus zeker te verantwoorden om om deze reden de geplande update even uit te stellen. Concreet betekent dit dus dat mensen die het bankprogramma gebruiken, pas over enkele weken de software moeten updaten.



Donald Trump beroert het nieuws met zijn heffingen op de import van staal dat uit het buitenland naar de Verenigde Staten komt. Nog ander nieuws uit de staalindustrie viel er te rapen in België. Vanaf maandag 19 maart wordt de Bel20-index namelijk herschikt. De twintig Belgische bedrijven die op de Brusselse beurs genoteerd staan, worden geselecteerd op basis van hun marktkapitalisatie van de free float. In het Nederlands: de waarde van de nog vrij verhandelbare aandelen. De staaldraadverwerker Bekaert viel in februari terug naar de 25ste plaats en verliest bijgevolg haar positie in de Bel20. In de plaats komt Ablynx de index vervoegen. Dat Ablynx overgenomen wordt door Sanofi, speelt geen rol bij de regels van de Bel20.



De vorige jaren waren er heel wat belastingsschandalen die de pers haalden. ‘LuxLeaks’, ‘PanamaPapers’, ‘ParadisePapers’, stuk voor stuk openbaarden deze documenten de gegevens van duizenden particulieren. Al een hele tijd verkondigt de Europese Commissie dat ze de strijd met de belastingontwijkers en -ontduikers wil aangaan. Gek genoeg is begin maart zelfs belastingkampioen België, door de Europese Unie, op een lijst geplaatst van zogenaamde ‘belasting-paradijzen’. De nieuwe lijst werd opgesteld door de

Het is algemeen geweten dat Niocorp op zoek is naar project-financiering voor haar grootse plannen rond mijnbouw in Nebraska. Voor deze projectfinanciering doet NioCorp een beroep op Northcott Capital Limited. Het rapport van 9 maart jongstleden is dan ook een welgekomen duw in de rug en zal ongetwijfeld helpen om mogelijke investeerders aan te trekken en over de brug te trekken. Het hele rapport is momenteel enkel toegankelijk voor de partijen die wensen te investeren in Niocorp. Voor concrete cijfers aangaande de hoeveelheid geld waarmee (potentiële) partijen precies over de brug willen komen, is het voorlopig nog wachten.

Niocorp heeft op macroniveau alvast de wind in de zeilen. Donald Trump wil de Amerikaanse markt beschermen tegen zogenaamde oneerlijke concurrentie uit het buitenland. Gekeken wordt dan vooral naar de zware industriële sectoren, waar je de mijnbouw ook onder kunt rekenen. Het protectionisme van The Donald zou vooral gericht zijn tegen China en in mindere mate tegen de Europese Unie. Zo ergert het Witte Huis zich blauw aan de massale hoeveelheid Chinees staal - overigens vaak van slechte kwaliteit - dat de Westerse landen, de Verenigde Staten voorop, overspoelt.

Met zijn protectionisme (dat door veel journalisten al wordt opgeklopt tot een heuse handelsoorlog en het einde zou inluiden van de vrije markt en de globalisering) wil Trump het gigantische handelstekort van de VS terugdringen. Het is sedert 1975 geleden dat de Amerikanen nog een overschot op de balans voor goederen en diensten boekten. Steeds wordt er veel meer geïmporteerd dan geëxporteerd. Het netto handelstekort van de Verenigde Staten in 2017 bedroeg maar liefst 560 miljard dollar, omgerekend zo'n 450 miljard euro. Steeds nadrukkelijker wordt duidelijk dat het Donald Trump menens is met zijn 'America First-politiek'. Niet alleen worden de importheffingen op ingevoerd staal en aluminium verhoogd, maar ook heeft de Amerikaanse regering eind februari een lijst van 'noodzakelijke mineralen' opgesteld. Het betreft hier mineralen die 'onontbeerlijk zijn voor de nationale economische vooruitgang en de nationale veiligheid'. **Concreet vallen, in de nieuwe lijst van Trump, ook niobium, scandium en titanium hieronder.** Dit zijn stuk voor stuk mineralen die ontgonnen zullen worden, op grote schaal, dankzij NioCorp en haar 'Elk Creek-project'. Dit schept voor NioCorp unieke kansen in de komende jaren.



Ondanks deze mooie vooruitzichten bleef de koers van het aandeel in de afgelopen maand hangen rond de 0,65 Canadese Dollar. Nu de economische politiek van Trump duidelijk wordt, geeft dit houvast

Franse Europees Commissaris Moscovici, die zich bezighoudt met fiscaal beleid en het samenhouden van de eurozone. De Belgische Minister van Financiën Johan Van Overtveldt reageerde kwaad op het nieuws. Vorig jaar werd België nog geschrapt van de lijst met (zogenaamde) belastingparadijzen. De EU plaatst België in 2018 echter terug op de zwarte lijst, samen met nog enkele andere lidstaten. België zou agressieve fiscale planning faciliteren, aldus de Europese Commissie. De EU ergert zich vooral aan de 'notionele interestafrek' en 'innovatie-aftrek'. Dit is enigszins vreemd omdat het systeem van de 'notionele interestafrek', door deze Federale Regering, voor een aanzienlijk stuk reeds werd teruggeschroefd. Volgens Van Overtveldt wordt er met twee maten en twee gewichten gewerkt. Vooral kleinere lidstaten zouden in het vizier worden genomen, aldus de Minister van Financiën. Dat België in de praktijk inderdaad geen belastingparadijs is, wordt duidelijk als we kijken naar de algemene belastingdruk. Die is - Taxshift of niet - nog altijd gigantisch hoog. Zowel voor KMO's als voor gezinnen. Cijfers van november 2017, uitgebracht door OESO, tonen aan dat enkel in Frankrijk en Denemarken de belastingdruk nog hoger is.



Niet zozeer stromen de belastingtoeristen toe in België. In tegendeel: Vorig jaar werd door bedrijven en particulieren, vanuit België, voor zo'n 200 miljard euro versluisd naar bestemmingen die bekend staan voor hun belastingklimaat. Onder andere de Britse Overzeese Gebieden en Kroonbezittingen, zoals de Kaaimaneilanden, blijven populair.



Ook Nederland (bekend van de talrijke brievenbusfirma's op de Amsterdamse Zuidas en de belastingconstructie 'Double Irish with a Dutch Sandwich'), het Groothertogdom Luxemburg (wederom brievenbussen) en Ierland (geliefd omwille van haar extreem lage belastingtarieven voor multinationals, zoals Apple en RyanAir) staan op de 'zwarte lijst'. Eveneens terug te vinden op de EU-lijst is Hongarije, wat we simpelweg kunnen bestempelen als een nieuw doorzichtig rondje Orban-pest. Een jaar geleden organiseerde het Europees Parlement een debat over onder andere het migratie- en asielbeleid in Hongarije. Toen Orban te horen kreeg dat hij weer eens als zondebok zou worden afgeschilderd, stapte hij onaangekondigd op het eerste vliegtuig richting Brussel, om er zijn beleid te komen

en biedt dit een ideaal moment om extra aandelen in te slaan. Toch begrijpen we dat heel wat lezers van tijd tot tijd sceptisch staan tegenover NioCorp. Het is een project van de lange adem, zoveel is duidelijk. Je uitsluitend vastklampen aan de grillen van een of andere President - die mogelijk over enkele jaren weggestemd wordt - is dan ook niet voldoende. Kritische bemerkingen en vragen mogen dan ook steeds opgestuurd worden naar de redactie van MACRO Trends. Op 'De Dag van de Tips', die doorgaat op 25 maart aanstaande te Antwerpen, leggen we die vragen dan voor aan CEO Mark Smith zelf.

2. Lightwave Logic (Ticker: LWLG)

De markt van de 'photonic integrated circuits' (PIC) zal in de komende jaren een sterke groei blijven kennen, zo oordelen veel analisten. Het aantal applicaties en sectoren waarbinnen PIC gebruikt kan worden zal sterk gaan toenemen. Waar PIC in het verleden haast uitsluitend gebruikt werd in de telecomsector en bij applicaties rond databeheer, zal in de recente toekomst het palet aan mogelijkheden gestaag groeien. We spreken hier dan over applicaties in domeinen met tevens veel grotere afzetmarkten. Denken we maar aan de gezondheidssector (medische technologie), veiligheidssystemen en defensie, communicatie- en informatietechnologie enz.

Het Europese JePPIX-consortium (Joint European Platform for Photonic Integration of Components and Circuits) spreekt zowaar over "een weg die ons brengt tot bij een markt met een omvang van multi-biljoenen euro's". Klinkt allemaal mooi in zijn algemeenheid. Probleem in ons geval is dat het specifiek rond Lightwave Logic al weer een poos stil is. De laatste gepubliceerde persberichten dateren al van november en december 2017. En dat wekt mogelijk bij sommige beleggers irritatie op. De koers kende de jongste weken weer een lichte neergang. De stijging die zich voordeed in het voorjaar in 2017 is onderhand voor een aanzienlijk deel terug ongedaan gemaakt.



Toch is er in mijn ogen geen reden tot wanhoop. Het is duidelijk te zien dat LWLG in de cockpit zit als het gaat over het ontwikkelen van deze industrie. Zo zal Michael Lebby, CEO van LWLG, op 10 en 11 april in Brussel het voorzitterschap op zich nemen van de internationale conferentie rond PIC (Photonic Integrated Circuits). Dat zijn zeer goeie tekenen: het betekent dat hij en LWLG ook binnen de sector steeds meer krediet geniet. En bekijk je de koers op langere termijn, dan zit ze wel degelijk nog steeds in een stijgend trendkanaal. Mocht u dus nog LWLG willen inslaan: prachtig moment.

verdedigen. Het EU-parlement kon Orban als staats- en regeringsleider, niet verbieden het debat als onuitgenodigde gast bij te wonen. ☺ In zijn toespraak trok Orban fel van leer tegen investeerder George Soros. Volgens de Hongaarse leider heeft Soros het leven van miljoenen mensen verwoest. Zijn speech, met een Engelse vertaling, staat nog steeds online:

https://www.youtube.com/watch?v=A0CO5tAO_w4



Wat leren andere technische indicatoren ons over het aandeel LWLG? De indicatoren zijn berekend op basis van weekbaren.

Van boven naar onder: De RSI is, net zoals de koers, al een eindje in dalende lijn. Beetje per beetje schuift de RSI richting over-verkocht. De MACD gaf in juli van vorig jaar een verkoopsignaal en sindsdien zagen we nog steeds geen koopsignaal. De zwarte lijn moet daartoe de rode lijn, opwaarts doorkruisen. Als laatste, gans onderaan, de CMF. Berekend aan de hand van weekbaren blijven we in het groene territorium, wat betekent dat de koopdruk nog steeds primeert.



Tevens is Dr. Lebby een van de genomineerden voor de bijbehorende PIC-awards 2018 (www.picawards.net). Het zijn allemaal maar kleine indicaties, maar een heleboel sneeuwvlokjes samen maken ook een lawine. De online stemming loopt nog tot 23 maart.

Abonnees voor abonnees



Tot op heden werden er 5 beleggingstips voorgesteld in onze abonnees voor abonnees rubriek. We waren hier eind vorig jaar mee gestart en nu volgt een beknopt overzicht van de prestaties sinds het aankondigen van de tips.

De eerste tip die gegeven werd, in oktober 2017, was het aandeel van de Zwitserse centrale bank. We zitten hier bij de bron van de geldcreatie. Na het geven van de tip, voorgesteld door de blauwe pijl, schoot het aandeel eind 2017 uit de wigvorm, aangeduid met de rode weerstandslijn en de groene steunlijn. Het 5000 CHF en 6000 CHF niveau werd snel bereikt. Heden ten dage consolideert het aandeel opnieuw tussen die zones (5000/6000). We hebben alle reden om aan te nemen dat dit aandeel op termijn verder stijgt.



De tweede tip volgde in het november-nummer, onze schone slaapster, het Russische Surgutneftegaz. En ja onze parel maakt aanstalte om te ontwaken! Voorlopig blijft de koers min of meer binnen het aangegeven trendkanaal, wat zeer positief is, want zo zetten we onze weg naar boven traag, maar gestaag verder.



Het eerste koersdoel voor Surgutneftegaz blijft 5.75 à 5.80.



De recente aantijgingen tegen Rusland, inzake het vergiften van een ex-spion, doen de geopolitieke storm weer oplaaien. Op korte termijn kunnen nieuwe embargo's druk zetten op de koers van het aandeel Surgutneftegaz. Op langere termijn zal Rusland dit van zich afschudden en er waarschijnlijk sterker dan zwakker uitkomen. Rusland is de beer, en die is niet zo makkelijk te temmen.



De derde "tip van de maand" was het aandeel MGTL. Het bedrijf waar John McAfee zijn schouders onder gezet had. De timing van de tip was bijzonder goed, het aandeel noteerde kort onder de \$4 en \$4.25 werd opgegeven als een interessant instapmoment. Daarop volgde een volatiele rit, het aandeel verdubbelde bijna in waarde op minder dan een maand tijd, om daarna weer volledig gedumpt te worden door beleggers. Deze forse daling ging natuurlijk gepaard met de recente correctie in de bredere cryptomarkt.



Eind januari werd ook bekend gemaakt dat John McAfee opstapt bij MGT Capital Investments Inc. (MGTL). Hij blijft echter wel aanzienlijk aandeelhouder in het bedrijf.

In de januari editie kreeg u reeds een uitgebreide update van de eerste 3 tips, in februari en maart volgden de 4de en 5de tip. Die twee laatste tips zijn qua sector nauw verbonden aan elkaar. Met Farmland Partners Inc. (FPI) kochten we agrarische gronden en met Ebro Foods S.A. (EBRO) kochten we kant en klare voedingswaren. We hebben een grondbezitter die produceert en een voedselketen die voor hapklare consumptiegoederen zorgt. Ebro is een belangrijke speler in de pasta- en rijstmarkt. Een bedrijf met veel ambitie om het marktleiderschap op zich te nemen.



Op bovenstaande grafiek ziet u Farmland Partners. Na een maandje staan we ongeveer waar we stonden. Technisch blijft het een kwestie van boven de groene, licht stijgende, steunlijn te blijven. In eerste instantie de voormalige consolidatiezone terug op te zoeken (tussen \$8.50 en \$9.50). Dan pas kan momentum opgebouwd worden om een aanval in te zetten naar de vroegere weerstand die zich op \$9.50 bevindt.

Noot: in de volgende editie ontvangt u normal gezien de 6de en laatste tip. Initieel was het mijn bedoeling daar te stoppen met dit verhaal. Maar ik neem pas na onze volgende abonneedag hierover finaal mijn beslissing. Mijn buikgevoel zegt: deze tips waren helemaal niet slecht. Er blijft veel potentieel schuilen in de meeste ervan en het sluit goed aan bij de MACRO Trends filosofie. In dat opzicht zijn het mooie hoekstenen of pijlers waarmee we onze tempel, bestand tegen de tijd, verder kunnen opbouwen.

Lezersvragen

Mark Smith: geen marketingverhaaltjes meer aub ...

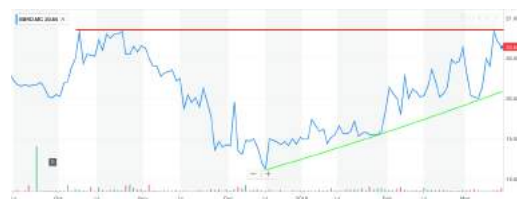
Hoi Brecht,

Ik ben benieuwd of Mark eindelijk eens gegrond nieuws brengt met fixen data en timeschedule. Na een paar dagen vaste uptrend sneuvelt Niocorp weer diep het rood in.

Ik zit er in van in het begin dat je ze aangeraden hebt en ik meen mij te herinneren dat we toen in 2018 al lang op 7 CAD hadden kunnen zitten. Intussen gebeurde er weinig, nieuws over nieuwe/updated FS, voorstellen voor lijsten die er nog niet zijn (en afhankelijk zijn van een gekke president), overeenkomsten met éne of géne politicus, senator of wat dan ook. De recente posts op Investorshub laten zien dat ik niet de enige ben met dit gevoel. Hoe sta jij er tegenover en ga je Mark het vuur eens aan de schenen leggen.... als hij überhaupt het achterste van z'n tong laat zien want het is wél in elk geval een goeie marketingman. Ik wacht met meer en meer achterdocht af.... ik zit



Ebro Foods, de meest recente "tip van de maand", is de jongste telg in ons mandje van aandelen. We zien op korte termijn een mooie stijging, bovenstaande grafiek toont de koers over 3 maanden.



Op een langere termijn grafiek zien we het belang van de voormalige weerstandzone rond het 20.80 niveau (de rode horizontale).



Aan de nieuwe abonnees: wees niet bevreesd om uw vragen richting support@macrotrends.be te sturen. Als ik vind dat het antwoord op uw vraag ook interessant kan zijn voor de rest van de gemeenschap, dan zorg ik ervoor dat die geanonimiseerd wordt gepubliceerd, onder het collectief pseudoniem "Bezorgde Bert".

toch redelijk stevig in Niocorp omdat ik steeds in het project (én de man er achter) geloofd heb....

Groeten,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Ik kan je geen ongelijk geven. De Dag van de Tips zal de ideale gelegenheid zijn om Smith idd eens het vuur aan de schenen te leggen. Zelf geloof ik er ook nog steeds in, maar die financiering, dat is natuurlijk key.

Langs de andere kant is het moeilijk, als vragende partij, om een commitment naar voren te schuiven tegenover je aandeelhouders. Wat is het alternatief, immers, als er géén financiering komt? De boel stilleggen?

Misschien zie jij wel Key Performance Indicators die we hem zouden kunnen voorleggen? Ikzelf weet niet goed hoe je van een management iets kunt eisen dat eigenlijk niet in hun macht ligt.

Maar ik snap je maar al te goed. Mijn gemiddelde aankoopprijs is 0,64 CAD. Ik sta dus op 6 % winst ... na bijna 3 jaar wachten. Ik geloof best dat dit aandeel uit zijn krammen kan schieten. Maar we moeten idd kritisch blijven.

Beste groeten,

Brecht

Sojamelk: te mijden

Naar aanleiding van uw recente interesse in voeding: ook sojamelk is industrieel vervaardigd voedsel en lijdt daaronder. Twintig jaar werkte ik bij de grootste sojamelk producent in Europa en zag toch één en ander gebeuren dat bedenkingen geeft. In de beginfase stonk het product zo erg dat consumenten het als bedorven beschouwden. Reactie in de plantaardige eiwitten. Opgelost maar hoe? Door de toenemende volumes werd het product verpompt van 8000l/uur tot nu 16000l/uur.

Aan 10000l/uur begon het product in de leidingen te schuimen en kon niet meer verwerkt worden. Nu schuimt het zelfs aan 16000 niet meer. Opgelost maar hoe? Het product wordt "verrijkt" met vitamines en mineralen (vb calcium), daardoor wordt het minder homogeen en de calcium bezinkt. Dit werd gedeeltelijk opgelost maar hoe? Op zich is sojamelk niet lekker. Vooral bij de producten met smaaktoevoeging (aardbei, banaan, bosvruchten enz...) werd suiker toegevoegd tot de klant het wel lekker vond. Veel suiker. Zoek niet naar de bovenvermelde vruchten, ze zitten er niet in. De smaakgevers zijn chemisch.

Veel soja zit er ook niet in, (zie verpakking) er wordt vooral water verkocht. Ik ben pas sinds mei 2017 met pensioen en dus is deze informatie niet van voor de oorlog. Ik ben ook niet rancuneus ten opzichte van mijn werkgever en wil het bedrijf niet zwart maken.

Toch zou ik het op prijs stellen indien mijn naam niet vermeld werd indien iets uit het voorgaande zou geplubliceerd worden.

Vriendelijke groeten,

Mijn lening afbetalen? Of?

Dag Brecht,

Als je de mogelijkheid hebt om je woonlening af te betalen tot het bedrag dat interessant is om in te geven voor de belastingen.

Kan je dit dan best doen?

Groeten

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Uw voorstel klinkt zeer goed: heeft u liquide genoeg liggen, dan betaalt u af tot aan het fiscaal voordeel, want dat wil u dan ook weer niet kwijt.

Maar nog veel belangrijker: is uw lening op vaste rentevoet, of variabele? Als het op vaste en lage rentevoet is, dan kunt u overwegen om nog zo'n 25% van uw schuld over te houden.

Het is een vorm van speculatie, in die zin dat indien de intrestvoeten stijgen, en jij nog aan een lage rentevoet voor uw lening zit, je wat cash overhoudt om te investeren.

De cash die je zou gebruiken om je hele lening af te betalen, namelijk, zou in het scenario van een crash dan niet meer gebruikt kunnen worden om investeringen te doen.

Dat kan lucratief zijn, want na een crisis is er altijd een liquiditeitstekort, en dat is het moment waarop je klaar wil staan om kapitaalgoederen op te kopen.

Je staat dus voor de keuze: ofwel gebruik je je cash nu om je lening af te betalen, en dan ben je zeker dat je bij een crash niet plots met een onmogelijk zware lening zit.

Ofwel hou je je cash bij, en reken je erop dat je na een crisis met dat geld iets kunt kopen dat geld opbrengt.

Persoonlijk neig ik in deze tijden naar extreme zekerheid. Liever één vogel in de hand dan tien de lucht. Ik zou mijn lening dus inderdaad afbetalen tot het fiscaal meest voordelige punt.

Succes,

Brecht.

Bezorgde Bert

==

Hoi Bert,

De naam achter een inzending wordt nooit vermeld. Maar dat er met onze voeding geklooid wordt: zoveel mag zeker zijn. Google maar eens "Codex Alimentarius". Dat is de geheime overeenkomst (ondertussen uitgelekt) van de Bilderberg-groep om overal suiker in te draaien, tot in hamburgers toe.

Doel? Het bloed in onze weefsels zuur maken, want dat veroorzaakt kanker. Witte bloedcellen, namelijk, die ruimen gemuteerde cellen enkel degelijk op in een basische omgeving. Het is een duivels plan, waar ook Coca-Cola (met als mascotte "SANTA", volgens sommigen een anagram van "SATAN") een grote rol in speelt.

Misschien moeten we maar eens een studiedag rond voeding houden. Alvast bedankt voor je bijdrage.

Brecht.

Warm aanbevolen



Filosofische
Sessies 2018

Zaterdag 28 april 2018
13:00 - 19:00, Watou

Café-Boekhandel
"De Filosoof"

Tijd voor een nieuwe
metafysica?

Kostprijs: 99 EUR
Reservatie verplicht

Inschrijven via brechtarnaert@safecapital.eu

Metafysica is de studie van de fundamentele aard van het zijn, en is volgens mij de kern van de filosofie omdat het het centrale probleem behandelt: hoe kunnen wij er zeker van zijn dat onze voorstelling van de werkelijkheid die werkelijkheid ook echt dekt? Wat doe je met het probleem dat elke meting van de werkelijkheid, die werkelijkheid ook beïnvloedt, en je dus eigenlijk nooit de werkelijke werkelijkheid kunt weten? Het antwoord is dat de werkelijke werkelijkheid géén object is, zoals we sinds de moderniteit zijn gaan denken, maar een relatie. De werkelijkheid is de relatie tussen subject en object. Kunnen we erin slagen om de grens daartussen weg te denken, dan snappen we dat de waarheid één is. Maar net ons denken verhindert dat. Hoe los je zoiets op? Mijn antwoord: met paradoxen.

Beïnvloeden wij de koers van XMR?

Brecht,

Ik weet niet of er een correlatie is maar de vorige keren dat Macrotrends (dat altijd positief is over Monero) verscheen steeg XMR ...

Even in het oog houden,

Bert

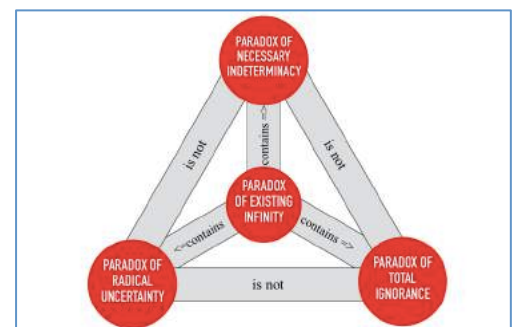
==

Bovenste beste Bert,

Het verhandeld volume op XMR in de laatste 24 uur is 100 miljoen USD. Nu hebben we wel om en bij de 2000 abonnees, maar of die allemaal zo kapitaalkrachtig zijn? :) Ik betwijfel het.

Beste groeten,

Brecht.



De discussies van die namiddag zullen gebeuren op basis van het kerstessay dat ik jullie per 24 december 2017 heb toegestuurd. In de studietips van deze maand zal ik de link naar dat essay nog eens meegeven. Druk het af, en lees het op uw gemak. Het bevat 3 + 1 paradoxen, de basis voor een nieuwe metafysica. Als uw interesse gewekt is, maar u het nog niet helemaal begrijpt, dan bent u de ideale persoon om die middag bij te wonen. Ik verwacht géén specialisten. Ik verwacht mensen die in staat zijn om hun eigen ideeën in vraag te stellen.



De streek rond Watou is prachtig. Ideaal voor een rustig weekend als koppel.

Investeringspiramide



Instap	Naam	Symbool	Instap	Nu	Winst/Verlies	Risico	Advies
Aandelen	15 %						
15-1-2014	Niocorp Developm.	NB.TO	0.23	0.67	191%	Laag	Wachten
20-5-2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	1.06	41%	Midden	Bijkopen
25-10-2017	Suisse Centr. Bank	SNBN	3812	5580	46%	Laag	Kopen
Zilver+ Crypto	15 %						
30-6-2011	Fysiekszilver (EUR)	XAG	16.26	13.38	-17.71%	Laag	Kopen
12/3/2015	Monero (USD)	XMR	0.60	249.51	41451%	Hoog	Wachten (*)
7/1/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	9173	171056%	Middel	Wachten (*)
Cash	30 %	enkel EUR	HET IS VERSTANDIG WAT DOLLARS TE KOPEN				
Goud	40 %						
30-6-2011	Fysiek goud (EUR)	XAU	1120	1071	-4.38%	Laag	Kopen

XMR: Voorzichtig koopadvies (rond 280 USD). BTC: Wachten

Volgens **li·ber·ta·ri·ërs** zijn mensen vrij om te denken en doen wat ze willen, mits ze daarbij anderen niet in hún vrijheid beperken. Zij verkiezen vrijwillige oplossingen vanuit de gemeenschap boven dwingende oplossingen vanuit de overheid en erkennen dat een vrije samenleving menselijker, welvarender en gelukkiger is.

