



15 juni 2018 • Nr. 104

INHOUD

Editoriaal.....	1
Hezbollah vs. Israël	2
Het kwartet.....	7
Update LWLG	11
Abonneesectie.....	14
Lezersvragen.....	16
Uitsmijter	18
Investeringspiramide....	19

MACROTRENDS is een
uitgave van:

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

e-mail :
support@macrotrends.be

Breid uw goudvoorraad uit.

Beste abonnee,

De Fed heeft dus de rente verhoogd. Nogmaals. Volgens de traditionele goldbug-theorie is dat slecht voor goud, omdat dat zou betekenen dat de economie weer sterk genoeg is om hogere rentes aan te kunnen, en de vlucht naar goud, precies uit angst voor een ineenstortende economie, dus niet meer zo logisch is. Maar laat ons niet vergeten dat theorie slechts theorie is.



In 1970, bijvoorbeeld, stond de rente op om en bij de 4%. De goudprijs was toen iets van een 40 dollar per ounce. Toen Paul Volcker aankwam, in januari 1979, zwierde hij de maand daarop de rente naar maar liefst 22%, wat de Savings&Loan-crisis tot gevolg had. Goud stond toen 850 dollar, en hoewel je zou kunnen stellen dat zo'n crisisgevoel de vraag naar het gele goedje toch zou doen moeten stijgen, viel de prijs toen toch tot minder dan de helft terug.

Het lijkt er dus op dat goud, althans in die tijd, niet werd gekocht omwille van het gevoel van crisis, maar eerder als indekking tegen inflatie. Toen Nixon op 15 augustus 1971 namelijk the Gold Window sloot (en daarmee de grootste contractbreuk in de geschiedenis van de mensheid pleegde) wist iedereen dat het hek van de dam was: niet langer beperkt door het gevaar dat andere landen hun dollars in goud gingen opvragen, printte de Fed dat het een lieve lust was.

Die 850 dollar, komende van 40, is dus perfect te verklaren door het zich willen indekken tegen inflatie. Maar wat moeten we nu denken van goud? Nu zitten we in een deflatoire periode – extreem deflatoir zelfs. Dat zien we niet omdat centrale banken op dit moment RE-inflatie plegen: het HER-opblazen van een bubbel die leegloopt. Maar dát die leegloopt, in de eerste plaats, is een feit. Dat zie je aan de massieve NPL's: de non-performing loans.

Dat is dus de reden waarom Draghi 30 miljard per maand (per maand!!!) kan printen, en we vrijwel geen inflatie zien. Het betekent evenwel niet dat onze Europese economie er sterker op wordt: re-inflatie is als het her-toedienen van drugs aan een patient die aan het afkicken is. En we hebben het niet over een jointje. Zelfs niet over een lijntje. We hebben het over heroïne, de pure dope, het spul waar je zelfs met de beste wil van de wereld niet meer vanaf geraakt.

Wat het eindstation dus moet zijn voor goud in dollar weet ik niet, maar voor goud in euro zitten we gebeiteld. Mijn voorspelling blijft, tegen alle fluctuaties op de KT in, dat we een steeds sterkere dollar zullen zien. Italië kon door de dictators-met-fluwelen-handschoenen van de EU via druk op hun even corrupte president nog even in toom worden gehouden. Maar laten we niet vergeten dat er in zowat alle landen zogenaamd “populistische” druk op het systeem zit.

Trouwens: populisme, dat is een woord dat “democratische” politici gebruiken wanneer het volk niet meer luistert naar hun leugens. Dit gezegd zijnde: eens de “populistische” partijen ook in andere landen doorbreken – en dat hoop ik vurig, zelfs al ben ik een koele minnaar van de democratie – dan lijkt het mij zo klaar als een klontje dat heel wat kapitaal naar de dollar vlucht. Resultaat kan een negatieve druk op goud zijn. Behalve op goud in euro. Dat zit snor.

Steady as she goes,

Brecht.

Hezbollah versus Israël

Ik ging in deze editie wat meer uitleg geven over het concept achter Macrotrends 3.0, maar dat kan wachten. Ik kreeg namelijk een heel interessant artikel binnen van Yannick Verdyck, die niet enkel onze huisspecialist is in alles wat met “preppen” te maken heeft, maar ook de situatie in Syrië bijzonder goed opvolgt. Ik heb dat de laatste tijd niet kunnen doen, en daarom deel ik zijn analyse met jullie. Ik vind die zo goed dat die eigenlijk in elke krant zou moeten staan. Maar nee, niet dus: dit soort analyses vind je enkel in MACRO Trends. ☺

Yannick: Een paar weken geleden is de temperatuur in het Midden-Oosten weer een paar graden gestegen. Trump heeft uiteindelijk, na weken van stemmingmakerij, de nucleaire deal die Obama met Iran had gesloten opgeblazen. Na de eerder dit jaar in scène gezette gifgasaanval in Doema, waar Assad de grote (onschuldige) zondebok was, was het deze keer de beurt aan Iran en Hezbollah om voor zwarte piet te spelen. Trump, die tijdens de verkiezingen nog had beloofd dat hij de Amerikaanse interventies in het buitenland zou afbouwen, (b)lijkt daardoor definitief gekaapt door de zionistische lobby, het militair-industrieel complex en de deep state. De Israëlische luchtmacht is ondertussen al volop bezig geweest met het bombarderen van Iraanse doelwitten op het Syrische grondgebied. Maar hoe komt het dat Iran en Hezbollah in het Syrische conflict betrokken zijn geraakt? Om daar een beter antwoord op te kunnen geven moeten we terug in de tijd. De Syrische oorlog gaat ondertussen haar achtste jaar in en al ziet het er vandaag naar uit dat Assad aan de winnende hand is, was dat echter niet altijd het geval.

De origines

Flash back naar 2013 en 2014 toen het Syrische regime alsmaar meer terrein op Al-Qaeda en Islamitische staat aan het verliezen was. Het Syrische leger leed toen gruwelijke verliezen aan mensen, tanks, materiaal en honderdduizenden vluchtelingen stroomden vanuit Syrië, Libanon en andere buurlanden binnen met horrorverhalen over religieuze zuiveringen op niet-Soenitische minderheden door de milities van Al-Qaeda en IS. De Verenigde Staten, West-Europa, Saoedi-Arabië, Qatar en Turkije trokken massaal de kaart van de “gematigde” oppositie, wiens overwinning een ramp zou betekenen voor alle andere minderheden (Alawieten, Shiïten, Koerden, Christenen, Druzen, ...) in Syrië, Irak en Libanon.

Het was in die context voor de leiding van het Sjiïtische Hezbollah meer dan ooit duidelijk dat het voor hen simpelweg geen optie meer was om passief aan de zijlijn te blijven staan. Wou Hezbollah en de Sjiïtische minderheid in Libanon zelf overleven op lange termijn, dan moest het zorgen dat Assad en met hem het multiculturele Syrië zelf ook bleef bestaan. Het besluit werd dan ook door Hezbollah en Iran genomen om Assad ook met strijdkrachten op het terrein te steunen en mee te vechten tegen de jihadisten. In het Syrische conflict zou Hezbollah zich ontpoppen tot een zeer trouwe, zeer krachtige en vooral zeer bekwame bondgenoot van Assad. Het is trouwens in die context dat we de huidige alliantie tussen Syrië, Shiïtisch Irak, Iran, Hezbollah, in mindere mate de Koerden en later ook Rusland moeten zien.



Yannick Verdyck gaf op onze laatste Dag van de Tips heel wat praktische informatie mee over de redenen waarom de aankoop van oude munten goed werkt als privacy-middel tegen de overheid: niemand weet precies hoeveel er gemaakt zijn, en dus kunnen er steeds enkele honderden opduiken in uw privaat patrimonium ... Je kunt hem contacteren via Yannick.verdyck@gmail.com. Dit met mijn complimenten. Mijn goud koop ik bij hem.



De moraal van dit artikel is dat Israël uiteindelijk op vlak van bekwaamheid en deskundigheid voor het eerst in haar geschiedenis een min of meer gelijkwaardige tegenstander ontmoet.



Sayyed Hassan Nasrallah, de koele berekende religieuze en politieke leider van Hezbollah. Onder zijn leiding heeft de organisatie zich succesvol ontpopt tot een te duchten tegenstander van Israël aan haar Noordelijke grens.

Wat achtergrond

De geschiedenis van Hezbollah (en Israël) zelf gaat echter al veel verder terug. Hezbollah zelf is gesticht geweest door Shia geestelijken als reactie op de Israëlische invasie van Zuid-Libanon in de jaren '80. De naam "Hezbollah" betekent "De partij van God" en is van begin af aan gesteund geweest door het Iraanse regime van de ayatollahs. In de praktijk is Hezbollah dan ook het middel waarmee Iran tegen Israël kan terug slaan. Het zou echter verkeerd zijn Hezbollah louter te zien als een para-militaire organisatie of een marionet is van Iran. Hezbollah heeft zich de voorbije dertig jaar ontpopt als een op zichzelf staande, breed verzuilde religieus geïnspireerde politieke organisatie, compleet met haar eigen media (tv-zender, radio-omroep, kranten), eigen onderwijs-instellingen, en eigen medische, sociale, religieuze en militaire instellingen. Het is een politieke beweging die enerzijds gestoeld is op de Sjiitische Islam en die anderzijds ontstaan is uit de voortdurende strijd tegen Israël. Hezbollah wordt gestuurd door een religieuze raad onder de uiteindelijke leiding van Hassan Nasrallah. De beweging is al jarenlang de meest vitale para-militaire strijdkracht aan de Noordelijke grens met Israël in het Zuiden van Libanon. Al decennia lang sluimert daar het conflict met Israël, een conflict dat af en toe, voor het laatst in 2006 weer de kop op steekt en dan tijdelijk escaleert tot openlijke confrontatie.

Het feit echter dat Shia's een minderheid vormen binnen Libanon en Syrië en dat Hezbollah onder constante druk staat van Israël en de rest van de wereld, heeft deze islamitische beweging ertoe gedwongen een tolerante houding aan te nemen ten opzichte van andere groepen, en bondgenoten te zoeken binnen het verscheurde landschap van Libanon en Syrië, dat naast Moslims vooral bestaat uit Christenen (in Libanon tot 40%). (Daar ervaar je nog wat Christen zijn is, nvba)

Daartegenover staat Israël en zijn leger, dat al vele decennia lang de reputatie heeft opgebouwd onoverwinnelijk te zijn, wat een reputatie is die het verworven heeft in de oorlogen die ze gestreden en gewonnen heeft sinds de onafhankelijkheid van Israël in 1948. In een puur open en conventionele confrontatie maken Hezbollah en de legers van Egypte, Syrië, Jordanië en de andere Arabische landen inderdaad geen schijn van kans. Hoe groot de wens en het verlangen in de Islamitische wereld ook moge zijn om Israël van de kaart te vegen, op een conventionele manier kunnen de Arabieren/Moslims (ondanks hun overweldigende numerieke overmacht) niets beginnen tegen Israël en haar technologisch en tactisch superieure leger.

Doordringen van dit besef heeft Hezbollah (in innige samenwerking met Iran) haar manier van oorlog voeren grondig aangepast in de jaren 2000 door zich doorgedreven te specialiseren in de guerrilla-stijl van oorlogsvoering. Haar kleine strijdmacht van amper 20.000 beroepssoldaten en 65.000 militieleden dwong hen een alternatieve strategie en tactiek te ontwikkelen. Concreet hebben ze dit gedaan door in te zetten op twee fronten. In de eerste plaats heeft het een uitgebreid netwerk aan ondergrondse tunnels en bunkers uitgebouwd aan de Noordelijke grens met Israël. Dit zorgde ervoor dat Israël's fenomenale overwicht in luchtaanvallen, tanks en kanonnen grotendeels waardeloos werd. De strijdkrachten van Hezbollah zaten



Libanon is strategisch zeer belangrijk gelegen ten noorden van Israël en ten westen van Syrië



Close up kaartje van Libanon en de gebieden waar Hezbollah de scepter zwaait. Vooral in het zuiden tegen de Israëlische grens en ten noorden in de Baalbek en Hermel gebieden staan ze sterk, gebieden waar de Sjiiten een meerderheid van de bevolking uitmaken.



Met massa's van dit soort ongeleide ballistische raketten had Israël haar handen vol in 2006.

immers veilig verstoppt onder de grond waar ze niet bedreigd konden worden door de Israëli's. Door een uitgebreid tunnelnetwerk kon men bovendien ongezien ontsnappen zonder herkend te worden van bovenaf. Het stelt Hezbollah in staat vanuit het niets te verschijnen, aan te vallen met raketten en snipers, en tegelijkertijd even snel weer te verdwijnen vooraleer de vijand goed en wel door heeft wat er aan de hand is.

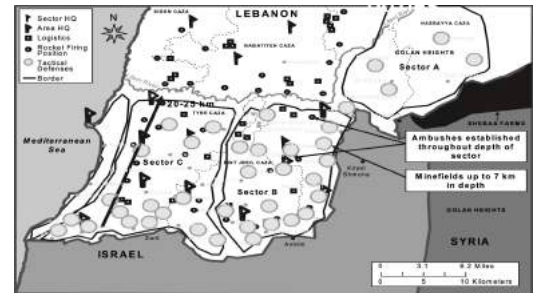
In de tweede plaats heeft Hezbollah met massale steun van Iran een enorm arsenaal aan raketten weten op te bouwen. Hezbollah heeft heel veel ballistische raketten. Deze raketten zijn ongeleid en dienen om een bepaald gebied te raken met explosieven. Dit soort raketten wordt meestal ingezet tegen burgerdoelwitten zoals steden en dorpen en zijn er vooral op gericht terreur en angst te zaaien onder de burgerbevolking. Ze richten vooral veel economische schade aan. Hun bereik kan oplopen tot meer dan 50 km. De tweede categorie van raketten in haar arsenaal zijn ATGM's, oftewel van op afstand draad- en/of laser-geleide anti-tankraketten. Dit soort raketten heeft een bereik van 3 tot 10 km, zijn uiterst precies en bijzonder dodelijk tegen tanks en groepjes soldaten. De tweede soort raketten worden vooral veel defensief gebruikt en zullen massaal ingezet worden wanneer Israël zou besluiten om Libanon zelf binnen te vallen. De jarenlange inzet van Hezbollah-strijdkrachten in het conflict in Syrië heeft gemaakt dat de groep over een groot aantal soldaten beschikt die zeer bekwaam zijn in het gebruik van deze ATGM's (lees geleide precisieraketten).

Israël krijgt op zijn tanden

Israël heeft Hezbollah al eens proberen aan te vallen in 2006 en heeft toen bij haar invasie van dat gebied haar handen vol gehad tegen deze wijze van oorlogvoeren. Ondanks massale inzet van haar grondtroepen bleek de groep tactisch meer dan een partij voor de Israëlische strijdkrachten. De groepering bleef het Noorden van Israël constant teisteren, met de ballistische raket aanvallen en wanneer Israël door probeerde te dringen in het gebied van Hezbollah, werden ze getroffen door kat- en muisaanvallen vanuit het ondergrondse tunnelnetwerk. Verliezen stapelden zich op voor beide partijen, maar geen van de partijen wist de situatie fundamenteel in haar voordeel te keren. Israël kan Hezbollah niet stoppen en Hezbollah kon de continue luchtaanvallen van Israël tegen haar posities niet stoppen.

De reactie van Israël op het conflict uit 2006 is de doorgedreven ontwikkeling geweest van defensieve anti-raketsystemen (Iron dome... etcetera). Dit maakt dat het veel sterker staat tegen klassieke raketaanvallen. Of die afweersystemen echter ook effectief genoeg gaan zijn om de raketdreiging van Hezbollah daadwerkelijk te neutraliseren, is nog maar de vraag. Vandaag, anno 2018, door het opblazen van de nucleaire deal tussen Iran en de Verenigde Staten, voelt Israël weer dat het politiek de wind in de zeilen heeft, en dus mag verwacht worden dat het weer acties zal ondernemen tegen de steeds groeiende militaire capaciteiten van Hezbollah, dat meer dan ooit beschikt over een kleine maar goed uitgeruste, goed getrainde en door het conflict in Syrië meer dan ooit ervaren strijdmacht.

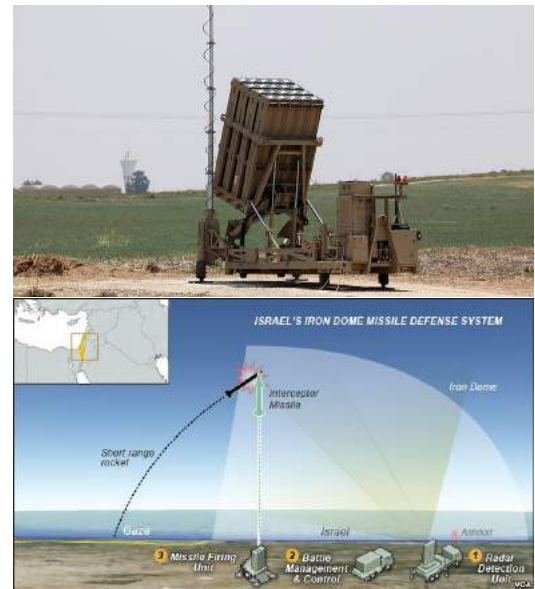
Kan Netanyahu het zich politiek permitteren dat Israëlische soldaten bij bosjes sneuvelen in onsuccesvolle aanvallen op Libanees grondgebied zonder dat dit de regen aan vergeldende raketten stopt?



Een close-up van de indrukwekkende defensieve stellingen die Hezbollah heeft opgebouwd tegen de grens met Israël. Ze vormen een belangrijk onderdeel van de militaire capaciteit van de beweging.



Met dit soort precieze geleide anti-tank raketten (ATGM's) teisteren speciaal opgeleid "tank snipers" of "Mirkava Fighters" de Israëli's vanuit verdedekte posities.



Met dit anti-raket systeem genaamd "Iron dome" (ijzeren koepel) probeert Israël de raketdreiging van Hezbollah te counteren.

Kan zulk een beleid er werkelijk voor zorgen dat de Hezbollah en de wil tot anti-Israëlsch verzet gebroken wordt? Volgens mij niet: dit kan enkel maar leiden tot een lange uitputtingsslag waar niemand, behalve Iran en Hezbollah, sterker uit zullen komen. Hun prestige onder de lokale bevolking en meer bepaald in de Arabische wereld zou er enkel maar door groeien. Leuk weetje, de groeiende invloede van Hezbollah zal ook ten koste gaan van het Soennitische Saudi Arabië, Qatar en de Emiraten, waardoor de tweespalt tussen de Sunni's en de Shia's in de regio enkel maar zal blijven groeien.

Nota's van Brecht:

Ik nam dit stukje op, niet zozeer omwille van de militair-technische analyse op zich, maar omdat ik denk dat dit een grote verklarende factor kan worden in de toekomst van het Midden-Oosten. Zoals jullie weten ben ik ervan overtuigd dat de zionistische stichters van Israël nooit "gewoon" een land voor hun eigen volk wilden, maar een plan uitvoeren dat al honderden jaren oud is: volgens de Talmudische visie op de Torah (dat is: de visie die door de Rabbijnen in Babylonië werd ontwikkeld) schiep God ons, niet-joden (goyim betekent letterlijk: "vee") louter om de joden te dienen, en moeten zij de wereldheerschappij krijgen.



Cruciaal onderdeel in het vestigen van die globale hegemonie is de constructie van Groot-Israël, wat een land is dat moet strekken van de Eufraat in Irak tot de Nijl in Egypte. De VN, opgericht door de zionistische familie-Rockefeller, kende aan de zionisten via resolutie 181 een stuk land toe, na twee wereldoorlogen die volgens al mijn informatie door diezelfde zionisten langs beide kanten werd gefinancierd. Het mag dus duidelijk zijn dat de morele legitimiteit van Israël nul komma nul is: zij bevinden zich op gestolen land, dat via bedrog bekomen is, en theoretisch hebben haar buurlanden volledig gelijk wanneer ze zeggen dat Israël op basis van die analyse geen recht van bestaan heeft.



Ik zeg voor alle duidelijkheid, en misschien tot vervelens toe, dat de visie dat alle niet-joden slechts bestaan om de joden te dienen, slechts de visie is van de zionistische, en dus geperverteerde joden. Jammer genoeg is het andere deel van het jodendom, dat judaïsch is, niet meer aan de macht. Ze bestaan, maar ze worden monddood gemaakt, en verweten "Zelf-haters" te zijn. Met wat wij weten over psychologie, echter, is dat een pure projectie van de zionisten.



Het voorstellen van een territoriale oplossing is onzin, zolang de principes niet eerst bediscussieerd worden op basis waarvan de claims legitiem zijn. Mijn stelling is: het bestaan van Israël is totaal niet legitiem, maar kan dat wel worden, wanneer de culturele leiders van dat land toegeven dat het is gesticht op leugen en bedrog. Die toegift, namelijk, getuigt van zo'n grote morele autoriteit dat die van de omliggende buurlanden in het niets zou verbleken. Terwijl de Arabieren jammeren en klagen over het onrecht dat Israël hen aandoet, immers, plegen ze zelf enorm veel onrecht onder elkaar. Bij mij moet je dan niet komen janken: clean up your room.

Tevens moet je er wel op toezien dat de zionistische factie de wind uit de zeilen wordt gehaald. Dat kan enkel door de vlucht vooruit te nemen, en een deel van hun occulte plan in te willigen: Gaza en Westbank worden 100% Israëlsch. Daartegenover staat dan wel dat Israël publiek en onduidelijk afstand neemt van de droom van een Groot-Israël, wat wel degelijk het plan is tot op vandaag. Eenmaal dat vastgelegd is in een verdrag waar ook militaire capaciteit achter zit – ik denk aan China, Rusland en de VS – kun je tot pacificatie komen: ja, de Arabieren zijn lullig, maar ze zullen er niet meer kwijt geraken. En ja, het plan voor een Groot-Israël moet begraven worden, maar de staat Israël, op zich, heeft nu tenminste een morele grondslag.

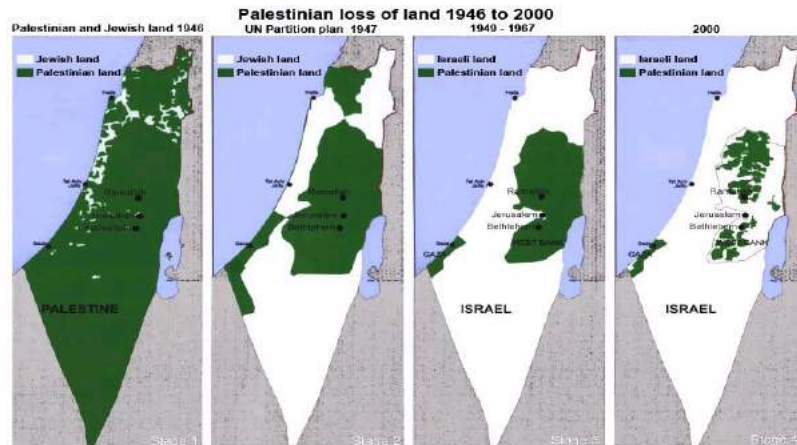
Ik ben echter niet naïef. Israël gaat niet verdwijnen. Ik denk zelfs dat het plan voor een Groot-Israël een zeer grote kans van slagen heeft. De culturele invloed van de zionistische lobby (via Wall Street, Hollywood, het Pentagon – geld, perceptie en tanks) is meer dan enorm, en de visie die ik aanhang nog maar uiten, kan in sommige gevallen al genoeg zijn om een “Berufsverbot” op te lopen in een samenleving die steeds meer politiek-correct is (politiek-correctisme is ook van zionistische makelij trouwens, via de Frankfurter Schule: lang verhaal). De enige echte oppositie zie ik in Rusland en Iran, die nu natuurlijk kop van jut zijn in de media. Ra, ra, ra, waarom?



Ondertussen is Iran een pracht van een land, waar je, mits een visum, vrij naartoe reist. Het enige voordeel uit de periode toen de kloon van Achkenaton – Baraq O Bamah, “The Lightning from the sky” – nog aan de macht was in de VS, is dat de invloed van de neocons (een politieke operatie van de zionisten) beperkt bleef. Wat wij echter te zien krijgen is constante propaganda: een dor land, vol domme, radicale mensen. Dat we het hier begot hebben over Perzië (Perzië!!!) ontgaat blijkbaar velen.



Om maar één voorbeeld te geven: constant doet men op het nieuws alsof Saudi-Arabië en Iran één pot nat zijn. Niets is minder waar. Iran is sjietisch (Shia Ali, de partij van Ali, en de partij die mijn morele voorkeur geniet, binnen de absurditeit die Islam op zich natuurlijk is) en KSA is soennitisch (de partij van Omar, die volstrekt ten onrechte de macht heeft gegrepen nadat Mohammed het loodje legde). En wie wordt gesponsord door de VS en Israël? (via de petrodollar) Juist ja: precies de meest radicale facties van de soennieten, die bekend staan als de wahabieten (of Salafisten, dat is een synoniem). Kom me dus niet zeggen dat Israël zich bedreigd voelt door die facties: ze sponsoren ze zélf! Het is één groot schimmenspel, en je moet weten waar de klepel hangt om erdoor te kunnen zien.



Dit gezegd zijnde: ik wil NIET dat Israël verdwijnt. Er is namelijk een manier om dat conflict te pacificeren. En dat bestaat uit het volgende: Israël moet erkennen dat het land gesticht werd op grijze leugens en halve waarheden, en dat het, strikt genomen, geen recht van bestaan heeft. De buurlanden moeten erkennen dat, hoewel dat land niet op rechtmatige wijze bekomen is, ook zij boter op het hoofd hebben: de principes waarop ze zich zouden willen beroepen om hun zaak tegen Israël te maken – bijvoorbeeld het eigendomsrecht – honoreren zij zelf niet. De vraag is dus niet wie gelijk heeft in hun conflict: iedereen heeft ongelijk. De vraag is of beiden dat willen toegeven. In de zijbalk doe ik ook een territoriaal voorstel om dat op te lossen.

**WAR
IS
OVER!**
IF YOU WANT IT

Noot: de analyse op pagina's 5 en 6 komt neer op MIJN mening, niet noodzakelijk die van Yannick.

Het Kwartet

Zilver

In mijn vorige analyse van de zilverprijs was ik bullish voor zilver op zowel de korte als de lange termijn. Sindsdien steeg de prijs met anderhalve procent en stootte de prijs bijna door de weerstand op \$17. De zilverprijs komt zo uit boven zowel het 50-daags als het 200-daags gemiddelde. We kunnen echter pas spreken van een bullish trendomkering wanneer er zich een "golden cross" voordoet, d.w.z. een opwaartse kruising van het 50-DMA doorheen het 200-DMA.



Het technisch plaatje ziet er ook goed uit. De RSI steeg naar meer dan 60 en belandt zo boven de middenlijn, wat wijst op een positief momentum. De MACD kruiste de signaallijn opwaarts in positief gebied, dit is bullish en vormt een potentieel koopsignaal. De stochastische oscillator bevindt zich in de 80: dit wijst op een sterke trend en een prijs die verder wil stijgen.

De consolidatie van het afgelopen anderhalf jaar vormt een symmetrische driehoek, waarin de prijs zeer dicht komt bij de spits. De zilverprijs heeft volgens mij nog een of twee weken nodig om met zekerheid uit dit patroon te breken, wat zal leiden tot een scherpe prijsbeweging. Het is cruciaal dat zilver deze maand boven zijn supportzone tussen \$16.05 en \$16.25 blijft. Een sterke beweging boven de \$17 wijst op het begin van de uitbraak.



Ik sta niet alleen in mijn visie dat er een zomerrally kan plaatsvinden in edelmetalen. Volgens Eric Sprott, de oprichter van vermogensbeheerder Sprott Inc. (TSE: SIL), is het niet alleen waarschijnlijk dat de goud- en zilverprijs de komende renteverhogingen van de Fed overleven, maar er zelfs door gaan floreren. Na 5 van de 6 laatste renteverhogingen steeg de goudprijs immers tussen de 10% en 30%. Sprott beklemtoont dat meer en meer exportdata suggereren dat de wereldeconomie afkoelt, wat waarschijnlijk continue renteverhogingen gaat verhinderen. De miljardair snapt niet hoe de Fed nog steeds bullish en onbezorgd kan zijn, temidden van een zwakke Amerikaanse huizenmarkt, auto- en detailhandel en de negatieve effecten van inflatie in diverse sectoren.



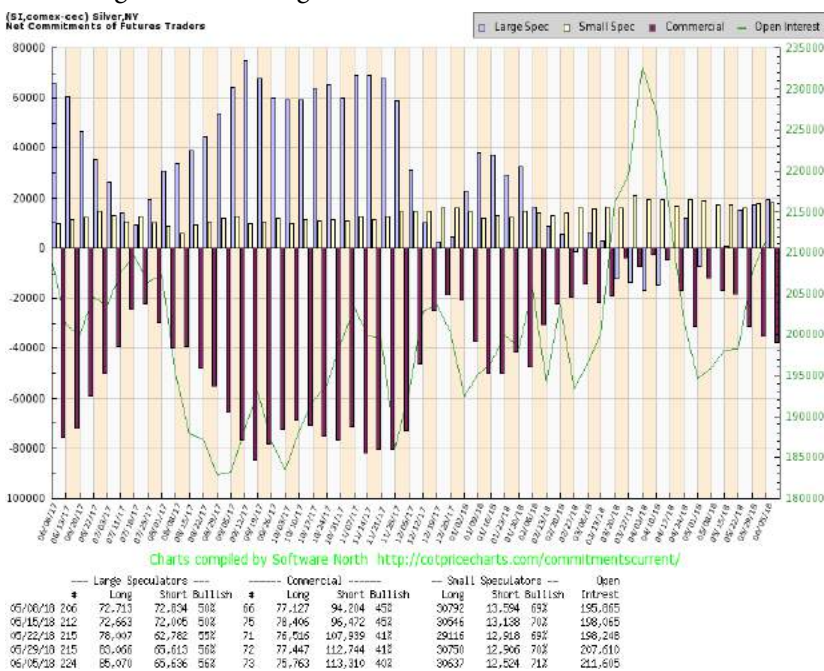
Al sinds de top van 2016 consolideert de zilverprijs zich in een heel nauw gebied. Op deze grafiek wordt de zilverprijs gedurende de laatste 35 jaar weergegeven, met de rechte lijn die duidelijk het belang van het \$15-niveau weergeeft. In 2017 slaagde de zilverprijs deze \$15 als steun te bestendigen (bullish). Het 16-jarig opwaartse driehoekspatroon dat ik eerder besprak in editie 100 wordt hier afgebeeld door de twee trendlijnen. Sinds 2016 werden beide trendlijnen al uitvoerig getest: het lijkt me zeer waarschijnlijk dat de opwaartse standhoudt en de neerwaartse sneuvelt, wat een opwaartse prijsuitbraak betekent dit of volgend jaar.



De Bollinger bandbreedte blijft verkleinen en bevindt zich op een gelijkaardig niveau als in 2002, een nauwheid die sindsdien niet meer is geëvenaard. Dit betekent dat er vroeg of laat opnieuw volatiliteit in de zilvermarkt gaat komen, gepaard gaande met een sterke beweging.

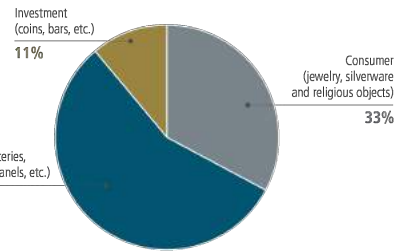


In het laatste COT-rapport zijn de shortposities van de commerciële en de longposities van de grote speculanten gestegen, wat bearish is voor deze contraire indicator. De stijging is echter te klein om de ontwikkeling van een zilverrally te voorkomen en het COT-rapport ziet er nog steeds overwegend bullish uit.



Houd er deze maand rekening mee dat op basis van de voorgaande seizoensgebonden prijsdata juni meestal de zwakste maand is voor zilver. Deze zwakke maand wordt doorgaans echter gevolgd door een sterke maand in juli, opnieuw een zwakkere maand in augustus om dan vervolgens in de sterkste maand september te toppen. Het is dan zeer goed mogelijk dat zilver terug naar de \$21 stijgt, het hoogtepunt van de zomer van 2016. Voor zilver geldt dus hetzelfde verhaal als voor goud: uitbraak is al mogelijk, maar wie helemaal zeker wil zijn oefent toch nog best even geduld tot de zomermaanden.

Noot: wie een "play" wil doen op zilver, raden we Wheaton Precious Metals (WPM) aan. Dat is géén mijn, maar een streamer, een soort financierder van mijnen die zich laat uitbetalen in ounces. Koers is nu 22,27, maar ik verwacht dat die hoger gaat. Is véél veiliger dan een individuele mijn →



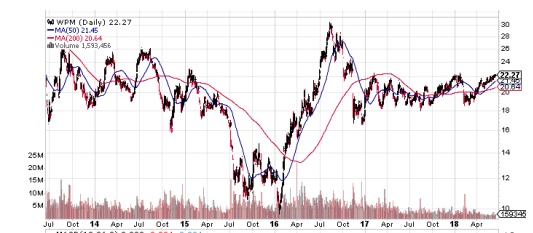
De grootste vraag naar zilver komt vanuit de industrie (56%), gevolgd door het gebruik in juwelen en zilverwaar (33%). Investeringszilver telt slechts mee voor 11% en in 2017 zakte de jaarlijkse vraag hiernaar van 207,8 miljoen ounce naar 151,1 miljoen, een daling van maar liefst 27%. Deze daling werd echter gecompenseerd door een verhoogde vraag vanuit de 2 andere sectoren en een verminderde zilveropbrengst uit recycling en mijnbouw.



De voorbije 18 jaar raakte de zilver-goudratio driemaal het steunniveau (1), om dan opnieuw te stijgen. Enkele maanden geleden werd opnieuw de steun geraakt en sindsdien probeert de ratio uit te breken (2). Een uitbraak is positief voor de prijs van beide edelmetalen.



Zilver is mogelijk slechts 4 weken verwijderd van een significante trendomkeer op basis van deze grafiek die de seizoensgebondenheid van de zilverprijs weergeeft. Kijken we naar de laatste 40 jaar, dan valt het op dat juni een extreem zwakke maand is voor zilver. Dit wordt echter vaak gevolgd door een krachtige opwaartse golf in de zomermaanden. Tot dusver lijkt dit patroon zich dit jaar opnieuw voor te doen. Vanuit deze invalshoek is het misschien beter nog even te wachten tot eind juni voor verdere zilveraankopen.



Monero: zwakke bounce, support 150 USD gebroken

Op moment van schrijven staat de koers rond 120 USD. Er is nog een kans dat we dit weekend een heel korte bounce gaan zien richting 150 USD, maar gezien het feit dat de laatste bounces steeds zwakker waren dan de technische analyse ons had voorggehouden, zou ik er niet te hard op inzetten. De verwachte bounce richting 200 USD kwam er niet. De koers bereikte nog even 175 USD om vervolgens weer stevig neerwaarts te gaan.



Met andere woorden: als u nog niet verkocht had tijdens de beweging richting hoger gedurende 2017, dan begint het nu wel wat moeilijk te worden om nog op korte termijn een mooie prijs te krijgen voor uw coins. Ik denk dat de kans nu zeer groot wordt dat we de support rond 75 USD zullen testen, vermoedelijk reeds in juli. Als de koers daar een paar weken zou blijven hangen, dan kan u overwegen met een klein stukje van uw winsten weer in te stappen. Maar verschiet zeker nog niet al uw kruit! Als de berenmarkt in crypto dit najaar niet zou herpakken, dan lijkt de kans reëel dat de koers mogelijks maanden rond de 40-50 USD zal hangen, met mogelijke neerwaartse spikes richting 30 USD of zelfs nog wat lager. Al hangt het natuurlijk ook wel, opnieuw, af van wat Monero doet in Bitcointermen. Laten we er dus nog even ook die grafiek bijnemen:



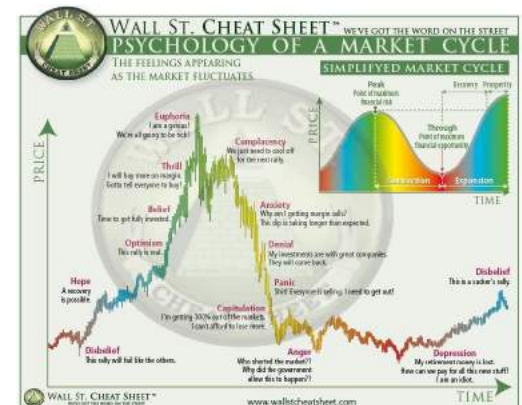
Zoals vaker opgemerkt is dit een volatielere chart dan de koers van XMR in fiat. Toch kunnen we zien dat 0.015 BTC (groene lijn) een belangrijk niveau is, alsook 0.01 BTC (oranje lijn). Persoonlijk denk ik dat de kans zeer groot is dat we een stevige support gaan zien rond 0.015. Als u dus nog wat BTC heeft die u te laat verkocht hebt, kan u overwegen deze in XMR te steken rond dit niveau. Ik denk voor alle duidelijkheid NIET dat we nog teruggaan naar 0.0045 BTC (blauwe lijn). 0.01 BTC lijkt me de absolute bodem in het meest negatieve scenario.

BTC: uptrend weg, 8000 gemist



Ook over BTC kunnen we onmogelijk positief berichten. De koers haalde de verwachte bounce naar 8000 USD niet. De koers bleef hangen rond 7800 USD. De rode neerwaartse trendlijn werkt nu als een soort supportlijn en geeft dus ongeveer het tempo van de daling aan. Dit zou betekenen dat de koers in juli rond 5000 USD zou zitten.

5000 USD (groene lijn) is een zwakke support. Een bounce vanaf dit niveau lijkt me wel degelijk realistisch om te veronderstellen, mogelijks richting 7000 USD. Dé vraag is echter of de bull market zich dan kan herpakken (groene pijl), en dus door de oranje neerwaartse trend kan breken in september. Als dat zou gebeuren, dan verwacht ik dat we eind dit jaar richting 10.000 USD kunnen. Met mogelijks in 2019 al nieuwe all time highs. Zakt de koers echter door 5000 USD, dan gaat het hoogstwaarschijnlijk dieper. De volgende stevige support zou dan 3000 USD zijn (blauwe lijn) en kan al in oktober of november bereikt worden. Dit zou de koers opnieuw in het lange termijn trendkanaal duwen (lichtblauw kanaal) en mogelijks voor een trage uptrend kunnen zorgen. De lange termijn charts zullen in de volgende editie uitgebreid besproken worden.



U kent deze afbeelding misschien wel? Het toont de psychologie van de gemiddelde investeerder tijdens de verschillende fases in de marktscyclus. Als u de markt 100% rationeel zou bekijken, dan kan u er beter voor opteren al uw crypto te verkopen. Maar ik raad dat af. Waarom dan wel? De kans is namelijk groot dat u niet meer zal terugkopen wanneer de koersen laag staan. Verkopen is makkelijk, kan als niemand belangstelling heeft in een asset is 10 keer moeilijker. En de cryptomarkt is zo onvoorspelbaar dat een nieuwe bull market onverwacht kan starten. En dan staat u daar, zonder crypto. Neen, beter is het om tijdens de opwaartse beweging geleidelijk wat te verkopen, en de rest tijdens de bear market vast te houden tot er weer nieuwe all time highs bereikt worden.

➔ Stel dat BTC naar 5000 USD zou zakken, met XMR op 0.015 BTC, dan kom ik uit op 75 USD per XMR. Zakt BTC naar 3000 USD, met XMR op 0.01 BTC, dan betekent dit 30 USD als bodem.

Nog wat info over de ledger:

* Bij het testen bleek dat versie 12.1 niet werkte voor Windows, wel op Mac en Linux. Versie 12.3 zou deze fout oplossen. Het is dus nog even wachten tot een stappenplan voor Windows beschikbaar is.

* Voor de mensen die voorlopig nog hun wallet hebben bij Monerodice: de coins staan onder rechtstreeks beheer van Riccardo Spagni, hoofdontwikkelaar van Monero. Als u een transactie van deze wallet naar een exchange doet, dan kan daar mogelijks enkele dagen vertraging op zitten omdat de coins manueel worden overgezet. Dit is geen automatisch proces om de veiligheid van het platform te verzekeren.

* Als u uw coins op een paper wallet hebt staan (aangemaakt via moneroaddress.org) dan moet u eerst de seed (25 woorden) importeren in een wallet. U kan dit doen via het bankprogramma of, wat iets vlotter gaat, via de android app "Monerujo" of via "Cakewallet" op iPhone. Verwijder nadat de transactie succesvol werd verzonden de app opnieuw. Zolang u de seed veilig bijhoudt, kan u later opnieuw aan uw coins (ervan uitgaande natuurlijk dat uw smartphone niet gehackt werd).

* Gebruikt u mymonero.com, dan kan u steeds aan uw coins. U moet echter wel beseffen dat dit de minst veilige optie is, aangezien een PC (en al zeker een browser) veel vaker gehackt wordt dan een smartphone. Probeer daarom zo weinig mogelijk in te loggen.

Tot slot: vermijd "Freewallet": deze app staat erom bekend dat het soms geld van de gebruiker steelt. Als u inlogt zal u uw balans zien, maar als u een groot deel van de coins wil afhalen, zal men moeilijk doen en bent u uiteindelijk uw coins kwijt.

CRYPTOTIPS Uitleg bij de tabel: zie MT 100 (april 2018)

Naam Coin	Ticker	Buy target	Neem winst	Sell target	+/-	*
Aeon	AEON	0.00020000	0.00035000	0.00055000	7%	*
Counterparty	XCP	0.00150000	0.00400000	0.00750000	18%	
EtherClassic	ETC	0.00200000	0.00360000	0.00650000	10%	*
Komodo	KMD	0.00035000	0.00050000	0.00075000	15%	
Namecoin	NMC	0.00023000	0.00040000	0.00095000	11%	
PepeCash	PEPE	0.00000300	0.00000600	0.00000950	12%	



Enkele edities geleden merkte ik reeds op dat een heleboel "coins" het risico lopen dat ze onder "security" zouden worden geclassificeerd, wat zou betekenen dat ze verboden zouden kunnen worden of zouden worden platgelegd. Welnu, in een recent interview gaf de SEC chairman Jay Clayton zijn visie over de cryptomarkt. Hij zei onder meer het volgende: "Als ik jou geld geef in ruil voor een token of digitale asset en vervolgens start jij een onderneming met dit geld en beloof jij me in ruil voor de investering een kans op winst; wel, dan wordt dit beschouwd als een security. En wij zullen zowel het aanbieden als het verhandelen van deze security reguleren." Dit is een heel brede definitie van een "security" en het laat dan ook geen twijfel dat de ICO's hieronder vallen. Clayton wou het niet met zoveel woorden zeggen, maar Ethereum valt hier in principe ook onder. Ik verwacht echter wel in de komende maanden dat dit effectief duidelijk zal gemaakt worden door de SEC. Hij zei ook duidelijk dat men de regulering zeker niet zou aanpassen op maat van de "blockchain economy". Dus de ICO's moeten geen losse regulering verwachten.

De chairman zei voorts ook heel duidelijk dat het type cryptocurrencies zoals Bitcoin, die wel degelijk proberen een vervanger te zijn voor fiat currencies, zeker géén securities zijn. Het wordt als een commodity gezien. Monero valt hier ook zeker onder, net als BCash, Litecoin, Dogecoin en enkele andere kleine coins. Hoe dit verder zal evolueren is nog onduidelijk, maar het is duidelijk dat ICO's een veel groter risico lopen dan échte currencies. Wanneer de markt dit gaat inzien, lijkt me de kans redelijk groot dat een deel van het nieuwe geld gewoon uit de markt weg zal blijven. Maar er zal ook een deel blijven plakken. Als de enige legitieme investeringsopties de commodity cryptocurrencies zijn, dan is dit goed nieuws voor Monero. U kan het volledige interview hier bekijken: <http://bit.ly/icointerview>

De evolutie van de cryptotips sinds de vorige editie:

- Aeon licht gezakt; staat nog steeds op winst
- XCP, ETC, PEPECASH licht gestegen
- ETC is gestegen omdat het toegevoegd werd aan Coinbase, mogelijks nog wat groeimarge in de komende weken en maanden
- KMD stevig gezakt, verkoop zeker als de koers onder 0.00018 zou zakken
- Stevige daling ook bij NMC; verkoop als de koers onder 0.00015 zou zakken

Ik herhaal: deze coins zijn een "leveraged bet" op de hele cryptomarkt. Persoonlijk denk ik dat het risico momenteel te groot is geworden

Update LWLG ('t is de moeite)

Op 17 mei laastleden was het algemene vergadering van LWLG, en via via ben ik aan het verslag kunnen geraken dat één van de hoofdaandeelhouders over die dag gemaakt heeft. Een aantal dingen zijn herhaling, maar er zijn toch ook een aantal nieuwe feiten. Zo mogen we de afwerking van de 50 GIG op zéér korte termijn verwachten, en is het goed mogelijk dat we in Q1 van 2019 al de eerste commerciële contracten zien. Met andere woorden: we zijn goed op weg.

Op de AV waren ongeveer 75 personen aanwezig, en de manier van presenteren was duidelijk gericht op beginners. Maar de meesten daar zaten ondertussen al vier jaar in het bedrijf, en wilden vooral weten wanneer het product nu naar de markt kan. Leby had deze vragen duidelijk niet verwacht, en werd dus een beetje “off guard” genomen – hij antwoordde niet zo goed. Maar na de officiële presentatie, op de receptie en de rondleiding achteraf, konden we wel veel meer vragen, en toen waren de antwoorden wel een stuk duidelijker.

De 50 gig Modulator – Dit apparaat is het fundament van de LWLG modulator-productlijn. De finale afwerking ervan is zeer dichtbij, maar is nog niet helemaal een feit. Dr. Leby was heel helder over zijn visie dat het apparaat pas aan potentiële klanten kan worden gegeven nadat het 100% getest is, en aan alle parameters voldaan is. Leby zei niet wanneer dat zou zijn (misschien is dat niet duidelijk) maar wat wel duidelijk is, is dat dit een kwestie van ontwerp is, en dus mogen we snel een oplossing verwachten. Eens alle parameters perfect zijn, zal LWLG perfect gepositioneerd zijn om gemakkelijk een 400 gig apparaat te produceren, en wel door 4 van die 50-gig chips op een bord te zetten, en daar dan een versterker overheen te bouwen, wat de snelheid verdubbelt. Niemand kan hieraan tippen. De industrie is zelfs nog niet klaar voor een snelheid van 400 gig, maar ik geloof dat LWLG een commercieel verkoopbare 400-gig-modulator klaar zou kunnen hebben binnen dit en een jaar.

De 100 gig chips – Het voordeel van polymeren is dat ze extreem schaalbaar zijn, en de 100 gig chip dus eigenlijk gewoon een extensie is van de 50 gig chip, zij het dat er onderweg natuurlijk ook specifieke ontwerpuitdagingen zullen zijn. In het vorige voorbeeld zou het dan mogelijk zijn om de 4 50 gig chips te vervangen door 2 van 100, in een nog kleiner apparaat dat nog minder stroom verbruikt, enz. Het bedrijf zei hier heel weinig over, anders dan dat het een evolutie was op de 50. Ze zegden echter ook dat die “very high speed modulators” (die 100 gigs) in staat zouden zijn om meer kanalen te openen in één optische streng door op verschillende frequenties van het zichtbare lichtspectrum te opereren. De technologie vandaag is één kanaal per optische streng. De implicatie van meerdere kanalen per streng zijn enorm. Vier kanalen per streng kan de snelheid van de bestaande infrastructuur voor optische datatransmissie verviervoudigen, zonder dat er nieuwe kabels moeten worden gelegd. Dit werd allemaal zeer abstract gehouden, maar ik denk niet dat het vermeld werd voor de amusementswaarde alleen ...

Lees hier het vervolg van pagina 11 →

Het volgende wat ik ga zeggen is niet door mij geverifieerd, en kan berusten op roddels, maar ik heb gehoord dat op de Europese PIC-conferentie waar Dr. Leby de voorzitter van was, Facebook op de voorste rij zou hebben gezeten. Wat ik wel kan bevestigen is dat op de AV een delegatie van 3 personen van een ongekend bedrijf eveneens op de eerste rij zat. Er was ook een vertegenwoordiger van de Navy. Ik denk dus dat er véél meer gaande is dan aan ons wordt verteld.

Tijd tot cashflow – Ik weet het niet en LWLG zegt niets, maar dit is hoe ik de zaken zie. We weten dat een selecte groep van prospectieve klanten een aantal 50-gig-modulators zal krijgen om te testen, eens ze geperfectioneerd zijn, en de finale prestatie-data bekend zijn. Het bedrijf zegt dat ze hier zeer dicht van staan – ik denk dat we het hier hebben over een paar maanden, hoogstens. Wanneer de klanten deze modulators binnen krijgen, dan moeten ze ze binnenshuis testen, zodat ze kunnen bevestigen dat ze werken. Dit testproces zal voor alle zekerheid begeleid worden door personeel van LWLG zelf. De timing van dit testproces is een functie van hoe dringend de klant mee wil zijn, maar een periode van 4 tot 6 maanden is het meest realistische voor de meesten. Die evaluatie kan resulteren in een kleine eerste order van apparaten die speciaal naar de specificaties van het bedrijf in kwestie gemaakt zijn. Dit hangt af van de omvang van het project, maar ik zou toch verwachten dat die eerste orders/contracten een zekere cashflow opleveren. Dus het ziet ernaar uit dat LWLG's eerste klant tegen eind dit jaar een feit kan zijn. Natuurlijk zijn dit nog niet de grote cashflows die later mogelijk zijn, maar het eerste order is toch wel een symbolische mijlpaal, die LWLG verandert van een klein onderzoeksbedrijfje naar een operationeel, commercieel bedrijf. Dit is opnieuw mijn eigen extrapolatie, dus bekritiseer het management niet als dingen niet zo snel lopen.

Collaboratieve Deals – In het verleden was er sprake van dat LWLG ging

De disconnect tussen waarde van het bedrijf en de prijs van het aandeel – Dit is iets waar ik al langer op hamer, en waarover ik mijn bezorgdheid meerdere keren met het management gedeeld heb. De “oudsten van dagen” zitten nu meer dan vier jaar in LWLG, en zelfs wie er korter in zit, moet tegen nu toch al een beetje ongeduldig geworden zijn. Wanneer we onze eerste investeringen deden (toen nog via een PP) was het risico aanzienlijk groot: de materialen hadden nog niet bewezen stabiel te zijn bij hoge temperaturen, de portfolio met chromofore oplossingen was nog niet in het bezit van het bedrijf, licht was nog niet eens gemoduleerd (!!!) en van apparaten was er nog ab-so-luut geen sprake. De prijs was toen ongeveer 1,25 dollar. Vier jaar later hebben we een bewezen werkende technologie die aan een spotprijs qua productie de telecom en datacom-industrie kan veroveren. De apparaten van LWLG zullen markten domineren die tientallen miljarden per jaar waard zijn, en de afwerking van het beste apparaat daartoe is op een zuchtje van afwerking. De prijs is 1,12 dollar. Er is dus een massieve disconnect tussen de waarde van LWLG’s IP-portfolio en de prijs van het aandeel. De koers is laag omdat er zeer zeer weinig nieuwe kopers van dit aandeel zijn. De belangrijkste reden is héél eenvoudig: er is totaal géén communicatie vanuit het bedrijf richting de financiële wereld.

Ik geloof dat de financiële wereld en de industriële wereld twee totaal verschillende publieken zijn die een aparte en gerichte berichtgeving nodig hebben. Investeerders willen horen over vooruitgang, maar consumenten willen producten. LWLG heeft tot nog toe dit onderscheid niet gemaakt, en dit ten gevolge van hun (correcte) strategie om hun 50 gig een beetje buiten de spotlights van de industrie te houden tot de technologische voorsprong groot genoeg is om niet meer ingehaald te kunnen worden. Dat is de belangrijkste oorzaak voor de disconnect tussen de waarde van het bedrijf en de prijs van het aandeel. De enige troost is dat LWLG op die manier ook gespaard is gebleven van de meest agressieve shorters.

De oplossing voor dit probleem is vrij eenvoudig: LWLG moet beginnen met voorstellingen op beurzen, zich presenteren aan groepen van investeerders, de aandacht trekken van public relations, zorgen dat er analisten zijn die het bedrijf opvolgen (Noot van Brecht: hey! Kerel! Doe ik al 4 jaar!) Ik weet nu dat het management zich bewust is van dit probleem, en ik hoop dat het uitbrengen van een perfecte 50 gig aangegrepen wordt als de ideale kans om nu werkelijk naar de financiële wereld te stappen en te zeggen: hier zijn we. Als mijn aannames over de 50gig correct zijn qua timing, dan zouden we in de tweede helft van het jaar al wat communicatie-inspanningen moeten zien; hopelijk zal de koers mee-reageren ...

Productiecapaciteit – We kregen ook een rondleiding in de nieuwe faciliteit – het was zeer impressionant. Het voordeel van het samen zetten van de testers van het materiaal en de ontwerpers van het apparaat zal evident zijn, maar de beste verbetering is de toevoeging van effectieve productieruimte. Ik ben erin geslaagd om een beetje informatie los te weken van het management die mij in staat stelde om een ruwe schatting te maken van de productiecapaciteit die LWLG nu zelf heeft (dus “in house”, nvba). Dit zijn mijn schattingen, en niet noodzakelijk die van het management.

Het eerste product wordt dus een 50 gig modulator, wat een diepe

samenwerken met één van de groten der aarde om een “slot waveguide transceiver” te maken. LWLG vond toen dat een partner nodig was omdat ze het kapitaal, ingenieurstalant, uitrusting en gebouwen niet hadden om dit alleen te doen. Op deze vergadering was er maar weinig sprake meer van zo’n partner. Ik denk niet dat dat toevallig is. Deze theorie is de mijne, en we zullen zien hoe dit verder loopt.

De slot wave guide is een supersnel apparaat, maar de oplevering daarvan ligt nog vele jaren voor ons. In de tussentijd is het ontwerp van de ridge wave guide modulator (dus ridge ipv slot, nvba) vele malen effectiever gebleken dan we dachten, wat betekent dat het marktpotentieel voor dat apparaat een stuk groter is. De nieuwe installaties hebben de nood aan externe labs aanzienlijk verminderd en het personeel dat LWLG heeft aangetrokken (onder invloed van Lebbby, die de beste mensen wist zitten, nvba) is een bende extreem knappe koppen. De mogelijkheid dat we in de niet zoverre toekomst ook effectieve cashflow zullen zien maakt dat de nood aan nieuw kapitaal vrijwel afwezig is. Leg ik dat allemaal samen, dan denk ik niet dat ze nog een collaboratieve partner nodig hebben. Het voordeel hiervan is dan weer dat LWLG de volledige controle over zijn IP zal behouden. Het nadeel is dat een partnership met een “biggie” wel voor de nodige aandacht vanuit Wall Street zou zorgen. Al het bovenstaande kan een circelredenering zijn – het is mogelijk dat LWLG zich inderdaad gewoon 100% moet focussen op het naar de markt brengen van 50 gig. We zullen zien.

Waarom ik erin blijf – Laat u eerst een frisse pint tappen voor we aan de wiskunde beginnen. (Ik moet u erbij vertellen dat deze “strategie” er verantwoordelijk voor was dat ik het vak wiskunde 162 keer opnieuw moest doen). Gebaseerd op wat er gebeurt met de producten van de concurrentie op moleculair niveau, ben ik ervan overtuigd dat LWLG zijn prijs rond de 9 dollar per gig kan houden, en zeker voor 400 gig en hoger. We weten dat die markten vele miljarden per jaar zijn, en dat 2,25 miljard (de productiecapaciteit die ze

samenwerking tussen LWLG en een verpakker betekent. Het deel van het productieproces dat we “de geheime saus” kunnen noemen is het aanbrengen van de polymeer/chroom-oplossing, mixen, spinnen, etsen en snijden van de wafers in chips. Dat is waar al de Intellectual Property van LWLG zit en dat kan dus 100% “thuis” gebeuren. Die chips dan verpakken op een bord met alle lasers, circuits, connectoren enz. is vrij standaard en zal dus door een extern bedrijf gebeuren. Dat bedrijf heeft al een beetje ervaring, maar is nog steeds bezig met het testen van het beste arrangement van de chips op de borden. Het ziet er echter naar uit dat we een opbrengst van ongeveer 25 chips per (kleine) wafer zullen krijgen.

De chips worden gemaakt in een “clean room” (nul stofdeeltjes) en de capaciteit daarvan zit rond de 2500 – 3000 per shift van 8 uren. Er is nog ongebruikte extra ruimte die, na het aankopen van de benodigde extra uitrusting, personeel en het verfijnen van het productieproces zou kunnen maken dat LWLG tot 8 à 10.000 chips per shift zou kunnen maken. Als het nodig is, zouden ze zelfs twee shifts kunnen laten draaien, wat 20.000 chips per dag of 5 miljoen chips per jaar zou betekenen. Nemen we aan dat de 50 gig voor 9 dollar per gig kan verkocht worden of 450 dollar per modulator, dan is de potentiële opbrengst van de huidige installatie 2,25 miljard dollar per jaar.

Kan de prijs van 9 dollar per gig behouden blijven, dan zou je een marge van 33% moeten kunnen overhouden na EBITDA (Earnings Before I Tricked The Dumb Auditor, nvba ©). Dat zou een “gezond profijt” van om en bij de 700 miljoen per jaar zijn, nog voor een extra investering zou moeten gemaakt worden. (de huidige market cap is iets van een 90 miljoen, nvba). Echter: zie deze oefening niet als een “sales forecast”! Voor je je zorgen kan maken over hoe je die gaat produceren, namelijk, moet je ze eerst verkopen, en dat hangt af van de marktgrootte, je positie tegenover de competitie, enz Het punt dat ik wou maken is dat er een weg naar significante inkomsten bestaat zonder dat je extra kapitaal moet ophalen, of dat er veel extra tijd in beslag wordt genomen met externe organisatie.

Productverkoop - LWLG blijft nogal op de vlakte hierover, en dit ten gevolge van NDA's (Non-disclosure Agreements, nvba, dat zijn contracten waarbij geïnteresseerde partijen de ontwikkelingen in het bedrijf van dichtbij mogen volgen, op voorwaarde dat ze zwijgen). Ik kan je vertellen dat terwijl Dr. Leiby een zeer goeie wetenschapper is, hij ook heel markt-gericht denkt. LWLG weet zéér goed waar in de markt het zich bevindt, welke markten het wil veroveren, en waar ze sterker zijn dan de concurrentie. We hebben uit vorige presentaties gezien dat de markten die LWLG wil penetreren miljardenmarkten per jaar zijn. Op dit moment probeert de industrie datacenters te bouwen op een 100 gig architectuur, maar ze hebben problemen. De volgende logische stap – voor hen althans – zou 200 gig zijn, maar als 400 gig beschikbaar is, dan zullen ze wellicht direct naar dat niveau springen. Die beweging zal echter niet onmiddellijk komen, daar de “oude” installaties een afschrijftijd van 2 jaar hebben. Dus ten vroegste eind 2019 mogen we een vraag naar 400 gig verwachten. En nu het mooiste: wij zijn verteld geworden door het management dat indien men de jump naar 400 gig wil maken, LWLG geen enkele realistische competitie zal hebben – zeker niet aan onze prijs.

Lees verder in het kader, en dit vanaf pagina 9 ➔

in house zouden kunnen bouwen) eigenlijk maar een gedeeltelijke penetratie van die markt zou betekenen. Dat niveau van inkomsten zou dus 750 miljoen EBITDA betekenen. Als het aandeel verhandeld wordt tegen een P/E van 10, dan spreken we over een market cap van 7,5 miljard. Er is geen dilutie in het vooruitzicht, en de situatie waarbij het bedrijf positief wordt in zijn cashflow is nabij. Vandaag is de market cap, afgerond, 100 miljoen, en de prijs van het aandeel, afgerond, 1 dollar. Dat is dus een multiple van 75, of: 75 dollar per aandeel. Misschien zullen we ons in een situatie bevinden waarin we het aandeel niet eens willen verkopen ...

Disclaimer – Dit zijn slechts mijn opinies en moet niet gezien worden als investeringsadvies. Doe je eigen huiswerk en maak je eigen beslissingen. Hier zit veel persoonlijke speculatie in. Ik heb een grote positie in LWLG en daarom ben ik heel bevooroordeeld.

Brecht hier. Bevooroordeeld of niet: dit lijkt mij een gedegen verslag te zijn van de AV, die hoop geeft op een mooie toekomst. Zelfs al wordt maar één vijfde bewaarheid van wat deze man ons vertelt, dan nog zitten we aan een prijs van 15 dollar per aandeel. Laat ons ook de timing zéér ruim nemen, en op 3 jaar leggen om aan die koers te raken. Dan zou dat betekenen dat we vanaf het huidige niveau – dat ik afrond naar 1,5 – maal 10 gaan, gespreid over drie jaar. Ik denk dus dat, alle veiligheidsmarges in acht genomen, mijn voorspelling van een koers van 3 à 4 dollar binnen dit en een jaar (juni 2019 dus) niet overdreven is. We hebben LANG moeten wachten, maar het heeft er alle schijn van dat ons geduld zal worden beloond. Steady as she goes.

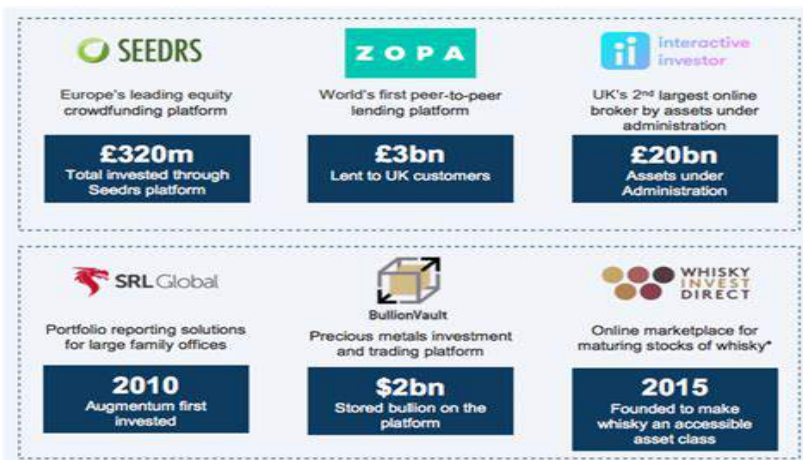
Noot: buy the dip. Zie je een terugval van de koers, twijfel dan geen moment. Ik zit constant op vinkeslag, want alle vrije cashflow die ik heb en voor zover mijn investeringspiramide intact blijft, gaat op dit moment naar LWLG. De investeringspiramide is van PRI-MOR-DI-AAL belang.

Abonnees voor abonnees



De bedoeling van dit onderdeel was dat iedereen die dat wou ons een tip kon sturen. Maar de ontdekking van het jaar is toch wel abonnee P.T uit Knokke, die ons elke maand klokvast een nieuwe tip stuurt. Dat wil niet zeggen dat andere tips niet welkom zijn, maar dan zal u toch wel beter moeten doen dan hij. Dit keer raadt hij Augmentum Capital (ticker: AUGM.L) aan: het vehikel van Lord Rothschild om te investeren in de financiële technologie (Fintech).

Naar goede eeuwenoude traditie van zijn familie bereidt Jacob Rothschild zich op de nieuwe financiële revolutie voor. Ongetwijfeld weet hij nu al waar wij heen gaan! Augmentum is een gesloten fonds dat op 13 maart 2018 op de Londense beurs kwam, met 100.000 nieuwe aandelen voor 1 Britse pond (£). Het opgehaalde geld zal binnen het lopende jaar worden geïnvesteerd in zes nieuwe Fintech bedrijven.

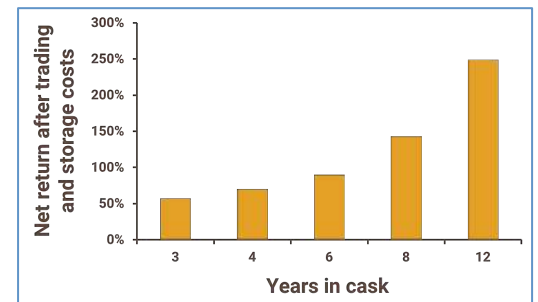


De portfolio van Augmentum is gefocust op zes snelgroeiende en transformatieve private bedrijven uit de Fintech:

1. SEEDRS is het grootste crowdfunding platform van Europa.
2. Met ZOPA kan je vlot geld lenen op een peer-to-peer* platform(P2P)
3. Interactive Investor is de tweede grootste online broker van het Verenigd Koninkrijk.
4. SRL Global verzorgt het investeringsmanagement voor familiebedrijven en fortuinen.
5. Op Bullionvault kan je handelen in edelmetalen en is in zijn soort de grootste operator van de wereld.
6. Op Whisky Invest Direct kan je traden met whisky.
<https://www.whiskyinvestdirect.com/>



De investerings trust RIT Capital Partners(ticker:RCP.L) van Jacob Rothschild (foto) wil £150 miljoen investeren in de financiële technologie.



Beleggen in whisky. Het historisch rendement is gemiddeld 9,5% per jaar. Gekapitaliseerd kan dat oplopen tot 250% over twaalf jaar! U koopt deelbewijzen van whisky. U hebt de keuze tussen een vijftigtal soorten. U laat rijpen en u verkoopt.



Het hoofdkantoor van Blackrock in New York. Blackrock is met \$6288 miljard per 31 december 2017 de grootste vermogensbeheerder ter wereld.

De opportuniteiten:

- De fintech sector is rijp voor expansie.
- Augmentum zetelt in Londen, het centrum van de financiële wereld.
- Augmentum beschikt over een uitgelezen managementteam.
- Voorzitter Neil England is ook CEO bij Blackrock Europa. (zie foto)
- De fintech aandelen hadden de afgelopen jaren een trackrecord van gemiddeld 19% per jaar.
- Augmentum is goed geplaatst mocht de financiële reset er komen.

De risico's:

- Een algemene malaise op de beurs kan het aandeel meeslepen.
- Het management van Augmentum kan blunders begaan.

Op lange termijn, en dan spreek ik over een tiental jaren, kunnen we hier een flinke winner hebben. Van een koers x 2,5 ga ik dan niet verschieten. Avonturiers mogen kopen. (Noot Brecht: met de fabelachtige projecties rond LWLG in het achterhoofd zou je haast neerkijken op 2,5 maal uw inleg, niet?)

Brecht, dit wou ik nog kwijt:

Ik weet dat je lezers graag veel tips krijgen maar toch een bedenking. Er bestaan geen goede beleggingen. Er bestaan alleen goede beleggers! Daarom mijn ZEVEN GOUDEN TIPS:

1. Beleggen is een subjectief gegeven. Iedereen koopt wat het best in zijn/haar portefeuille past.
2. Hou rekening met uw persoonlijke cashpositie. Uw tabel raadt 30% cash aan, en dat vind ik verstandig. Buffer.
3. Koop met geld dat u kan missen en zorg dat je eventueel kan bijkopen.
4. Denk aan de risico's (risicoprofiel): Hebt u kinderen? Moet u nog een huis afbetalen?
5. Koop niks waarbij u zich niet goed voelt en koop wat u kent (Buffet).
6. Wees trouw aan uzelf en schrijf op waarom u een aandeel heeft gekocht en voor welke termijn: Een trading, voor de korte termijn (minder dan 1 jaar), voor de middellange termijn (3 tot 5 jaar), voor lange termijn (8 tot 10 jaar), ik heb gekocht voor mijn kinderen, ik heb gekocht voor mijn pensioen, etc..
7. Eens u iets gekocht hebt, dan wacht u nog een veel moeilijkere taak: verkopen! Als u te vroeg verkoopt bent u een slechte belegger, als u te laat verkoopt bent u dat ook. Kan u soms niet verkopen met verlies, blijf dan weg van de beurs.

Noot Brecht: op de volgende bijeenkomst vind ik toch dat we dit collega-lid eens in de bloemetjes moeten zetten. Door hem behaalde ik al 100% winst op SNBN, en dat op minder dan een half jaar. Blijf er echter rekening mee houden dat ik vanaf het begin heb gezegd dat dit "speledingen" zijn, en dat we deze tips ook niet zullen opvolgen omdat ze niet tot onze kernselectie behoren. U bent dus zelf 100% verantwoordelijk voor het moment waarop u in- of uitstapt.



P.T: "Ik geef niet graag tips omdat deze subjectief zijn en omdat het altijd verkeerd kan uitdraaien, maar deze tip kan ik echt niet laten. Dit kan een megaknaller worden op de middellange termijn: OCADO(ticker:OCDO.L)"



Brecht: "OCADO laat inderdaad een ferme uitbraak hoger zien. Ik moet het evenwel zelf nog eens allemaal goed bestuderen."



Herinnert u zich nog dat ik IBC aanraade, als een soort diversificatie uit Niocorp? Welnu, Generaal Duncan Heinz kondigt in deze video aan dat men Q1 voor het eerst positief heeft afgesloten: van een verlies van 300k in Q4 van vorig jaar naar een winst van 100k in Q1 van dit jaar. Dat wil zeggen dat de ommekeer bij dat bedrijf (oude ovens buiten, nieuwe ovens binnen) is ingezet. Ik heb alvast mijn positie in dit speleding verhoogd. Noot: dit is spelerei. Blijf u focussen op de twee steraandelen. En vooral, never forget: hou de investeringspiramide intact.

Lezersvragen

Foutje in uw berekening rond winstmarge van LWLG

Dag Brecht,

In MACRO Trends editie 101 maakte u een berekening inzake verkoop/winstmarge van het eerste officiële product van LWLG. U schrijft daar dat de productieprijs uitkomt op minder dan 1\$/gig en de marktconforme verkoopprijs zou uitkomen op 8 a 9\$/gig. Dit zou volgens u neerkomen op een winstmarge van 80 a 90%.

Als u iets produceert voor minder dan 1\$ per eenheid en het kan verkopen voor 8 a 9\$ per eenheid spreek je van een veelvoud wat dus al minstens boven de 100% ligt. Volgens mij is dit een winstmarge van 700 a 800%. Of zie ik zelf iets over het hoofd? Dan mag je me zeker terecht wijzen/corrigeren. Ik had hierop al lezersbrieven verwacht in uw volgende editie 102, vandaar mijn late reactie.

Met vriendelijke groeten,

Bezorgde Bert

==

Beste Bert,

Dit is inderdaad een rekenfout. Ik ben econoom, maar ironisch genoeg archie-slecht in wiskunde. Dank voor de correctie. Dit kan ik gezien het late tijdstip (de nieuwe MT komt morgen al uit) niet meer meenemen in deze editie, maar in de volgende zeker.

Beste groeten,

Brecht.

Schulden aflossen? Of pand zichzelf laten afbetalen?

Geachte Brecht Arnaert,

Met grote belangstelling lees ik de artikelen in macro-trends. In de laatste editie lees ik dat het erg belangrijk is om schulden in te lossen. Mijn vraag is: waarom? En is dit niet afhankelijk van de leef-situatie? Ik bezit een pand waarop een hypotheekschuld zit en dit pand wordt verhuurd. Zelf woon ik in een ander land en heb daar woonruimte zonder schulden. Aangezien er ook nog een boete wordt berekend bij eventueel inlossen van een hypotheek, is inlossen mijns inziens een slechte zaak indien de waarde van het pand en de erop rustende hypotheek met elkaar in evenwicht zijn. In dit geval kan de bank (hypotheekgever) enkel het pand verkopen wanneer ik niet meer aan mijn betalingsverplichting voldoe. Hiertoe zou ik kunnen besluiten wanneer er geen inkomsten meer uit het verhuurde komen. Of maak ik hier een denkfout?

Met vriendelijke groet,

Bezorgde Bert

Dag Bert,

Dank voor uw mail. Of iets een denkfout is hangt af van uw premissen. Als u ervan uitgaat dat de waarde van het pand en de erop rustende hypotheek inderdaad met elkaar in evenwicht zullen blijven,



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".

Confiscatie gouden munten?

Goedemorgen Brecht /Team,

Graag zou ik iets meer duidelijkheid voor mezelf willen krijgen wat betreft de gouden munten. Ik bezit Napoleons en Krugerrands. Begrepen heb ik, dat ik de Krugerrand beter om zou kunnen zetten in Saint-Gaudens Gold Double Eagle in verband met een eventuele confiscatie van gouden munten. Is dit correct of maakt dat eigenlijk niets uit?

Vriendelijke groet,

Bezorgde Bert

==

Dag Bert,

Als men aan het confisqueren begint, dan gaat dat niet fysiek en in één keer zijn, maar virtueel en gradueel. Ik acht de kans veel groter dan men een exit-tax van 20% op goud heft in het geval van een eventuele crisis dan dat men de munten fysiek gaat aanslaan.

dan maakt u geen denkfout. Maar de vraag is of uw inschatting van die premisse - dat evenwicht - wel realistisch is.

Ik denk van niet. Ik denk dat de kans zeer groot is dat uw pand in de komende jaren onder water komt te staan in relatie tot de lening die u heeft. De huizenprijzen, namelijk, die zijn de laatste jaren als een sneltrein gestegen, en dat komt heus niet omdat de demografie meezit, of de economie.

Neen: die prijsstijgingen zijn het resultaat van goedkoop geld (nulrentes) dat vervolgens gaat zitten in aandelen, obligaties en ja ook vastgoed. Zolang die rentes verder daalden, konden mensen ook steeds meer lenen om in vastgoed te gaan beleggen. En zo kreeg je natuurlijk een opwaartse spiraal in de prijzen. Maar wat zien we nu? De rentes zijn overal aan het stijgen. Niet omdat de Centrale Banken dat willen - die zouden maar wat graag de rente blijvend naar beneden duwen, want dan stijgen de prijzen van hun activa - maar omdat de markt uitgeput geraakt: deflatie is het grote probleem.

Om een lening te kunnen terugbetalen, namelijk, moet je inkomsten hebben. En daar knelt het schoentje: doordat het nieuw gecreëerde geld het eerst naar de vrienden van het systeem gaat, kunnen zij hun prijzen artificieel lager maken, waardoor gezonde bedrijven in de problemen komen. Die bedrijven, echter, hebben ook leningen lopen, en kunnen zij die niet meer aflossen, dan moeten de banken de waarde van die leningen (die uitgedrukt is in euro's) van hun boeken afschrijven. Dat is deflatie, en het maakt dat de bubble normaal gezien leeg zou lopen.

Maar wat doen de centrale banken? Ze RE-inflateren. De bubbel die dreigt leeg te lopen blazen ze weer op. Met nog eens vers geld. Dus de prijzen van investerings-activa gaan wéér stijgen, en door de verschuiving van marktaandeel gaan nog eens zoveel bedrijven onnodig failliet: nog meer deflatoire onderdruk.

Waar dat gaat eindigen weet ik niet, maar ik denk dat u zelf ook wel voelt dat het zo niet heel lang meer verder kan. We worden dagelijks afgeleid met allerlei nep-nieuws (door het systeem zelf gecreëerd) maar ondertussen is de ooit machtige Deutsche Bank maar een schim meer van zichzelf. En Italië?

Vandaar dat ik iedereen aanraad zijn balans in te krimpen: zowel de activa (opbrengsteigendommen) als de passiva (hoe je die opbrengsteigendommen gefinancierd hebt). Als beleggers moeten we nu voor anker liggen met ons schip, en dat kun je véél beter met gestreken zeilen. Anders breken je masten af.

Zodoende, en concreet: NEE, ik vind het geen goed idee om te rekenen op de verwachting dat uw evenwicht bewaard zal blijven. Het is goed dat u een woonruimte zonder schulden heeft, en die moet u zeker niet verkopen. Dat is geen investeringsgoed. Maar opbrengsteigendommen, in deze tijd? Ik zou niet durven.

Dit is natuurlijk geheel subjectief. Het kan ook zijn dat ik simpelweg fout ben, en we nog 10 jaar stijgende prijzen in vastgoed zien. Maar ik zou van de voorlopig nog niet uitgevallen vraag gebruik maken om mijn vastgoed aan een goeie prijs te verkopen, en met de opgedane liquiditeit zou ik dan de investeringspiramide construeren.

Belastingen zijn graduele onteigening. Dat gaat sociaal beter dan het volledig moeten afgeven van je bezit. Aangezien politici lafaards zijn - dat is een axioma - zal men mijns inziens voor de minst duidelijke vorm van onteigening kiezen. Welke munten je hebt maakt hen niet dus niet uit: betalen zal je.

Beste groeten,
Brecht

De terugkeer van de Koning

Geachte,

Ik heb mij ingeschreven op 7 juni 2018 voor de studiedag maar heb nog geen bevestigingsmail gekregen!

27 augustus valt op een maandag, terwijl U vermeldt dat het op een zondag is....?

In de hoop op een gunstig antwoord, dank ik U bij voorbaat.

Hoogachtend,
Bezorgde Bert

==

Beste,

Ik vrees dat er wat verwarring bij u is ontstaan: de studiedag van 27 augustus was namelijk vorig jaar, op 27 augustus 2017. Maar omdat u zo geïnteresseerd bent - altijd leuk - vindt u in bijlage alvast de syllabus die toen werd meegegeven ter studie, alsook de presentaties van die dag.

Beste groeten,
Brecht.

==

Beste Brecht,

Alvast veel dank voor het doormailen van de syllabus!

Heel leerrijk en ben ook al sedert 2007 uit het "financieel systeem" gestapt (de bank droog leggen als het ware...).

Geen vertrouwen meer en waarschijnlijk staat er ons een "financiële apocalyps" te wachten vanaf oktober....!!!

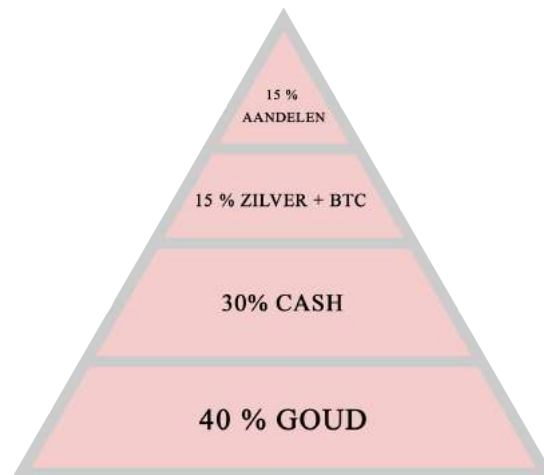
Groeten,
Bezorgde Bert

Uitsmijter: doordenkertje voor dogmatische gelovigen ;)

**Which way to
the Ark?**



Investeringspiramide



Instap	Naam	Symbool	Instap	Nu	Winst/Verlies	Risico	Advies
Aandelen	15 %						
15-1-2014	Niocorp Developm.	NB.TO	0.23	0.6	161%	Laag	Kopen
20-5-2014	Lightwave Logic	LWLG	0.75	1.19	59%	Midden	Kopen
25-10-2017	Suisse Centr. Bank	SNBN	3812	6100	60%	Midden	Kopen
Zilver+ Crypto	15 %						
30-6-2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	14.21	-13%	Laag	Kopen
7/1/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	6487	120926%	Middel	Wachten
12/3/2015	Monero (USD)	XMR	0.6	129.31	21452%	Hoog	Wachten
Cash	30 %	enkel EUR	HET IS VERSTANDIG WAT DOLLARS TE KOPEN				
Goud	40 %						
30-6-2011	Fysiek goud (EUR)	XAU	1120	1104	-1%	Laag	Kopen

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.

