



17 mei 2016 • Nummer 59

INHOUD

Editoriaal	1
Marktoverzicht	2
Het kwartet	6
Aandelenselectie	9
Lezersvragen	11
Investeringspiramide	12

MACROTRENDS is een
uitgave van:

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

e-mail :
support@macrotrends.be

De omgekeerde wereld

Beste abonnee,

In één van de laatste nummers heb ik u het verschil uitgelegd tussen wat waar is en dat wat echt is. Dingen kunnen echt zijn, maar toch onwaar. Maar wat onwaar is, kan nooit echt zijn. U mag dat filosofisch gekissebis vinden, maar het is de sleutel tot het begrijpen van wat nu bezig is in de obligatiemarkt.



Afgelopen week heeft Japan namelijk een verbluffend succes geboekt in de verkoop van haar nieuwe reeksen aan overheidsobligaties. Dit virtueel failliete land (280% expliciete staatsschuld) slaagde erin om bonds te slijten op dertig jaar aan 0,319 procent. Lees die laatste zin opnieuw: 0,319 procent op DERTIG jaar! Dat is nog maar net genoeg om de Japanse inflatie bij te houden, die vorig kwartaal nog lag op 0,3 %.

Waarom verdringen pensioenfondsen en andere institutionele fondsen elkaar dan om die bonds toch maar te kunnen kopen? Antwoord: omdat het alternatief nog veel slechter is. Alles wat onder de dertig jaar wordt verkocht, namelijk, zit al in negatief terrein. Spanje moest onlangs zelfs staatsschuld veilen met een looptijd van 50 jaar om nog enig positief rendement te kunnen bieden. En dat terwijl het land zelf al een staatsschuld torst van 99,2 % van haar BBP!

Met andere woorden: we leven in een virtuele realiteit die slechts echt is voor wie erin gelooft. Wie buiten die virtuele realiteit staat – ik, en u hopelijk ook al – die ziet in dat die realiteit gebaseerd is op een fundamentele leugen. Intrest, namelijk, is de vergoeding die we iemand betalen voor het opgeven van zijn liquiditeit. De hoogte ervan wordt bepaald door onze perceptie van risico. Als we deze intrestvoeten dus moeten geloven, dan is het risico miniem!!!

Welaan dan: is het waar dat de risico's miniem zijn? Gelooft u echt nog dat de landen die deze bonds uitgeven hun schulden ooit zullen terugbetalen? Wie het onderscheid niet kan maken tussen wat waar is en wat echt is, die kan daar inderdaad in trappen. Die kan zelfs surfen op de stijgende meerwaarde van die absoluut waardeloze obligaties. Die kan denken dat het allemaal echt is. Tot het dat niet meer is.

Vandaar dat ik nog steeds geloof in mijn strategie om in cash en goud te zitten. Ja, de goudmijnen stijgen, en ja ik zat fout inzake de daling van het edelmetaal op de korte termijn. Maar mijn visie op de lange termijn – een verder stijgende dollar, die de wereldhandel zal doen stilvallen, waarna die implodeert – hou ik aan: het is niet omdat de zaken een paar maanden anders lijken, dat ik daarom mijn geloof moet verlaten. Het is een rationeel geloof, gebaseerd op feiten.

Zodoende, wil u in goudmijnen beleggen, dan kan u dat in volgende waarden: Novagold, Mirasol Resources, Columbus Gold, Go gold, Gold Resource Corp, K92 Mining, Calibre mining. Dat zijn zeven mijnen die ik van nabij opvolg, en die volgens mij een goeie risk-return ratio hebben. Maar toch steek ik er nog geen geld in. De situatie is mij té ... "echt". Te crazy. Hoe lang gaan die lage rentes immers nog mee? It ain't over until the fat lady sings.

Beste groeten,

Brecht.

Marktoverzicht

Noot: Voortaan zal in het eerste nummer van de maand Europa en de VS besproken worden, en in het tweede nummer van de maand Rusland, China, en het Midden-Oosten.

Europa



Bovenaan de agenda van de EU staat een zeer vervelend probleem: democratie. De Britten zijn er namelijk in geslaagd om een volksreferendum af te dwingen over “Brexit”, een mogelijke exit van Groot-Brittannië uit de Europese Unie. Persoonlijk maak ik mij daar geen moment zorgen over, omdat volgens het verdrag van Lissabon dit niet eens meer mogelijk is. Ik heb u eerder al uitgelegd dat dit verdrag, gestemd in 2007 en geratificeerd in 2009, er in de praktijk op neer komt dat de nationale soevereiniteit van landen opgeheven werd.

Alleen: dat snappen de Britten blijkbaar niet. Noch de Duitsers, die nog steeds denken dat Merkel hun leider is. Noch de Finnen, die ook nog steeds behept zijn met de illusie dat het zin heeft om nieuwe politieke partijen op te richten. Men weet niet dat de dubbele hoorns van het Lissabon-verdrag (zie logo hierboven) symbool staan voor de totale autocratie: de Europese Commissie is niet verkozen, maar beslist toch over alles, inclusief wat de “nationale staten” (lees: de districten van de EUSSR) mogen uitgeven, het zgn. European semester.

Het onderwerp is lang, diep, en breed, en in dus lijkt het mij het eenvoudigst om u enkele namen mee te geven die u zeker eens moet googelen. Alexandre Saint-Yves d'Alveydre is daar zeker één van, want het is hij die in 1877 voor het eerst het idee opperde om een “Verenigde Staten van Europa” te creëren, naar het bestaande Amerikaans voorbeeld. Of de CIA daar zijn mosterd gehaald heeft weet ik niet, maar feit is dat de “Club van Rome” (1954) géén initiatief was van leiders die Europees dachten, maar globalistisch.

Doelstelling was om ons continent, dat altijd al moeilijk onder de knoet te brengen was door zijn grote verdeeldheid, te unificeren, waardoor het gemakkelijker geïntegreerd kon worden in de Nieuwe Wereld Orde, die, nogmaals, géén conspiracy theory is, maar een plan dat al in 1773 het daglicht zag. De recente onderhandelingen rond het TTIP-verdrag moeten dan ook in dit verband begrepen worden: de EU moet en zal zich integreren met de VS, en eens dat blok is gevormd, kan via gelijksoortige verdragen (TTP, CETA, ...) ook dat blok worden geïncorporeerd in een totaal nieuw juridisch stelsel, **dat NIET meer gebaseerd is op publiek recht, maar op privaat recht.**

19 april 2016 • Nummer 58

INHOUD

Editoriaal	1
Marktoverzicht	2
Het kwartier	15
Aandelenselectie	21
Lezersvragen	26
Investeringsspiramide	32

MACROTRENDS is een uitgave van:

Capital & Trends
Janssenlaan 64-A
44561 NN HULST
BTW: NL85598753801

e-mail:
support@macrotrends.be

Mazzini Autorizza Furti Incendi Avvelenamenti

Beste abonnee,

Mocht terrorisme niet bestaan, de staat zou het moeten uitvinden. Er bestaat namelijk niets dat beter werkt om de psychologie van de burger zo te beïnvloeden dat hij zelf vraagt om meer overheidscontrole. Een bom die afgaat op 3022 en 9u11? Met alle Chinese, maar niet met den dezer. Dit is gewoon standaard-terreur van een monetair systeem die toe is aan een reset.



Vindt u dat te ver gezocht? Vergoet dan niet dat al één derde van de Europese obligaties een negatieve rente vertonen, ons hele bankstelsel enkel nog recht wordt gehouden doordat de ECB in de meest directe zin obligaties opkoopt van bedrijven die dreigen failliet te gaan waardoor die leningen niet moet worden afgeschreven, en de fiscale inkomsten in zowat elk land aan het instorten zijn, waardoor zelfs de meest gezonde staten niet langer aan hun betalingsverplichtingen meer kunnen voldoen. Een motief tot het alleiden van de aandacht met terrorisme is er dus zeker al.

Maar het gaat verder. Wie de eenmaking van Italië bestudeert (1870) beseft dat die niet mogelijk was geweest zonder de gerichte en constante terreur van een zeer goed georganiseerde groep wiens naam ondertussen gemeengoed is geworden in de collectieve psyche. Ik heb het over de MAJIA, met één F, omdat dat bekende letterwoord staat voor “Mazzini Autoriseert Diefstal, Brand, en Vergiftiging”. Dat is de letterlijke vertaling van de titel van dit nummer.

Wat heeft dat te maken met de terreur die we vandaag meemaken? Alles. Wie de geschiedenis van Giuseppe Mazzini slechts oppervlakkig onderzoekt, die zal niks raars opmerken. Wie echter dieper graaft, die zal vinden dat hij de opvolger was van Adam Weishaupt. En die man, Weishaupt, was de stichter van een orde die zichzelf de “Oude Verlichte Zieners van Beieren” heette, een groepering die zich op 1 mei 1776 aan de Universiteit van Ingolstadt vormde en naderhand de “Verlichters” werden genoemd, of, met de Latijnse aanduiding “de Illuminati”.

Voilà. Het hoge woord is eruit. Illuminati. Wat u hier ook over moge denken: het bestaan van deze groepering is géén fictie, maar een historisch bewezen feit. Er is zelfs een boek over geschreven, en wel door Karl-Theodor Dalberg, graaf van Beieren. Toen hij in 1785 op de hoogte kwam van deze samenzwering tegen de gevestigde orde, mond hij bericht aan alle monarchen van Europa. Tevergeefs. Vier jaar later brak de Franse Revolutie uit. Met leugens en bedrog werd de monarchie verwijderd. En de rest is trieste Europese geschiedenis.

Welke lessen kunnen we hieruit trekken? Wel, dat vrijwel niets van wat u wordt voorgeschoteld “spontaan” is. Ook vandaag niet. Sinds de deal tussen Kissinger en Fatah (1973) wordt de terroristische actief gesponsord via de petrodollar, en terwijl onze politieke elites ondertussen zoet werden gehouden met goedkoop krediet waarmee ze bij u stemmen konden kopen, oetspoort zich rond diezelfde tijd een internationaal web van “supranationale” instellingen. Of, in het kort: daagse wat door Weishaupt en de zijnen al in 1776 werd beramd.

Het idee dat er een occulte groep streeft naar de installatie van een wereldstaat is dus helemaal geen “conspiracy theory”. Het is een historisch bewezen feit.

Beste groeten,
Brecht.

Dit is het eerste nummer in Macrotrends, nieuwe stijl. In plaats van maandelijks een knoet van 32 pagina's op u af te sturen, heeft de uitgever mij gevraagd om de zaak op te splitsen, en u tweewekelijks 12 pagina's analyse te maken. Dat heeft zijn voordelen, in die zin dat ik korter op de bal kan spelen. Maar langs de andere kant is er zo ook minder ruimte om diepere analyses te maken, genre “Mystery Babylon”. Het zal even wennen zijn, maar dat komt wel goed. Aarzel vooral niet om uw commentaren door te sturen, zodat wij ons product kunnen blijven verbeteren.



Dat de euro zou falen is al verschillende keren voorspeld, maar die voorspelling is nooit uitgekomen. Mijn visie hierop is dat de euro helemaal niet aan het falen is, in de zin dat de beoogde politieke doelstellingen erachter – via een aanhoudend gevoel van crisis de macht centraliseren in handen van de Europese Commissie – met verve bereikt zijn geworden. Sinds de invoering van de munt, in 1999, nam het maar 10 jaar in beslag voor we allemaal onze nationale soevereiniteit kwijt gespeeld zijn. Als dat geen succesvolle munt is, dan weet ik het niet meer!

Ik moet u zeggen: dit heeft mij uitgedaagd, omdat ik een groot voorstander ben van private rechtspraak. Maar wanneer je leest dat Amerikaanse multinationals door dit “vrij”-handelsverdrag in staat zullen zijn om gelijk welke Europese overheid een proces aan te doen, dan begin je je toch af te vragen of de Mammon niet een beetje teveel macht krijgt. Onder de noemer van “vrij”-handel wordt heel wat cultureel en sociaal kapitaal geliquideerd, tot alles in geld is omgezet.

Waarom sta ik hier zo lang bij stil? Wel, omdat ik geen moment geloof dat Brexit een realiteit kan worden. De globalistische elite wil het niet, en dus zal dat niet gebeuren. Dat zie je heel mooi aan de communicaties van het IMF, die er mee dreigt dat The City zijn positie als leidend centrum van 's werelds financiën zal verliezen indien de Brexit er komt. Spierballengerol natuurlijk, want men is nu al zeker dat het er nooit komt. Een referendum namelijk, dat is slechts de wil van het volk. Dat leg je gewoonweg naast je neer.



U gelooft mij niet? Ga dan eens de uitslag na van het recente EU-referendum in Nederland, over het associatieverdrag met Oekraïne. De burger stemde toch duidelijk nee? Maar wist u dat het Oekraïne-verdrag nu al in de praktijk “voorlopig” wordt toegepast? Met het concept “voorlopig” door de Europese Commissie gedefinieerd als “voor tien jaar”? Rutte heeft dus tien jaar de tijd om een politieke oplossing te vinden voor de impasse. Met andere woorden: er is helemaal geen democratisch recht meer.

Nu kunt u zeggen: wat is er toch zo fout met het idee van een wereldstaat? Als er maar één staat is, dan kan er toch ook geen oorlog meer zijn tussen staten? Mensen die die vraag stellen, snappen duidelijk niet dat het instituut “staat” uitgevonden is door centrale bankiers, en wel in de 17^{de} eeuw in een kleine moerassige uithoek van Italië die we Venetië noemen. Door het financieren van beiden protestanten en katholieken zijn ze erin geslaagd om alle koningshuizen van Europa schulden te laten maken, waardoor zij de effectieve macht achter de troon werden.

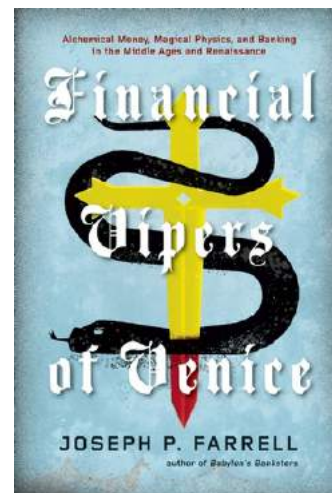
Het Verdrag van Westfalen, zodoende, waarbij elke koning voor zijn stukje land mocht beslissen wat de godsdienst zou worden, moet begrepen worden als het breken van de natuurlijke politieke orde, met een soeverein die de goddelijke opdracht heeft om de bevolking te beschermen tegen het kwade, en door dat volk ook mag weg gestemd worden indien hij zich niet voldoende kwijt van die taak. DAT is de ware betekenis van democratie, en DAT is wat wij hier in de Nederlanden gepresteerd hebben.



TTIP staat voor “Transatlantic Trade and Investment Partnership” wat een misleidende naam is voor het invoeren van een totaal nieuwe rechtsorde: niet langer gebaseerd op de soevereiniteit van de nationale staten, maar op de soevereiniteit van wie ook maar het meeste geld heeft. In de praktijk worden bedrijven hun eigen rechter, en verkrijgen zij de macht om overheden te dwingen beschermende sociale maatregelen af te breken. Dit heet: “het vrij maken van de markt”. Maar mocht dat de werkelijke bedoeling zijn, dan ware het al lang duidelijk wat moet gebeuren: het afschaffen van alle belastingen.



Ik ben aan een essay aan het werken dat de voorlopige werktitel “De terugkeer van de Koning” draagt; daarin leg ik uit hoe de moderne trias politica van de uitvoerende, wetgevende en rechterlijke macht een farce is, een mislukt surrogaat van de natuurlijke trias politica van de spirituele, rechterlijke en commerciële machten. In onze samenleving is de rechterlijke volledig uitgeschakeld, waardoor de commerciële iedereen kan uitbuiten, en dat netjes toedekken door het omkopen van de spirituele, die de fiscale slaven helpt dom houden.



Aanrader: “Vipers of Venice” van Joseph P. Farrell. In dat boek heeft hij het over de voorloper van de Bank of England (1694): de bank van Venetië (1157) en de technieken waarmee men de werking van een centrale bank kan versluieren.

Dit is géén klein politiek feit. Het jaar was 1581. Filips II, zoon van Keizer Karel, die dacht zo maar eventjes nieuwe belastingen te kunnen opleggen. “Buiten!” was het antwoord: het volk, aangevoerd door de edelen en de burgerij, stuurde hem het beroemde “Plakkaet van Verlaetinghe”, en weg was Filips II! Wist u dat zelfs de Amerikaanse Onafhankelijkheidsverklaring op dit document is gebaseerd? Wij waren het licht van de wereld. In die dagen tenminste. Soms droom ik van een Libertaire Liga der Lage Landen – met de Vlamingen als leiders natuurlijk. ☺

Wat er ook van zij: die gehele politieke erfenis, van onze politieke vrijheden, gewaarborgd door de macht van het volk om de soeverein vervallen te verklaren van de macht, is in 1648 de vuilbak ingegaan: voortaan was de koning niet meer soeverein, maar was hij de dienaar van de zogenaamde “volonté générale”, een fascistisch concept uitgewerkt door één van de grootste filosofische bedriegers van de moderniteit: Jean-Jaques Rousseau. Zijn boek “Du Contrat Social” (1762) is één geraffineerde misleiding, die de scène moest zetten voor een bestuur van het volk, door het volk.

Nu vraag ik u: hebt u ooit al eens op een bus gezeten, naast zo’n lid van “het volk”? Ik wel. En iedere keer ik denk aan verkiezingen, dan draait mijn maag: moeten dit soort mensen de leiders gaan verkiezen die *mij* gaan besturen? Het volk kan nog niet eens waarheid van echtheid onderscheiden; laat staan dat ze een leider zouden verkiezen die leeft volgens hogere morele standaarden dan zichzelf. Democratie, beste abonnee, is geperverteerd van *ostracisme* – het WEG-stemmen van leiders, naar *occultisme* – stemmen VOOR leiders die beslissen over uw leven in duistere achterkamertjes.

Kortom: u mag dus verkiezen wie u in de volgende vijf jaar mag bestelen. En nee, ik overdrijf niet: ook dat andere modernistische ideetje, dat van de “Trias Politica” (de driedeling der machten, uitgewerkt door Montesquieu in 1748) is regelrechte onzin: er is maar één macht, en dat is de uitvoerende. **DIE** kiest wie als stemvee in het parlement mag komen zitten, en **DIE** laat door die wetgevende macht wetten stemmen om zichzelf buiten schot te laten zetten voor aanvallen van de burgers via die derde macht – de rechterlijke. Wie mij niet gelooft: onderzoek Fortis. Dexia. Ethias. Noem maar op.

Waar we nu aanbeland zijn, beste abonnee, is het eindspel van die hele modernistische farce: hoe langer hoe meer wordt duidelijk dat het al die tijd louter en alleen over geld gegaan is. Niks democratie, niks grote principes, niks culturen en landen en religies. Het afbetalen van schuld, en al de rest telt niet. De gehele moderne geschiedenis – dat is dus: de geschiedenis sinds de Illusie van Westfalen – is één langgerekte liquidatie van al onze vormen van kapitaal (sociaal, moreel en cultureel kapitaal) in fiatgeld.

Conclusie: het lijdt weinig twijfel dat Groot-Brittannië mooi binnen de Unie blijft, en dat de TTIP verdragen goedgekeurd zullen worden. Als je weet dat de EU een project is van de VS, de VS een project is van The Crown (zie kader) en het IMF voor 80 % geleid wordt vanuit diezelfde VS, dan zie je in dat dat één perceptiespelletje is, waarbij de bevolking de indruk van een keuze gegeven wordt, terwijl het eindresultaat al lang vastligt. En laat ons nu met deze kennis in het achterhoofd eens kijken naar de dollar.



Democratie, in oorsprong, was het vermogen van het volk om tirannen weg te stemmen. Dat werd gedaan door hun naam op een stuk scherf, een “ostrakon” te plaatsen, waarna ze voor één, vijf, tien, of twintig jaar verbannen werden. Door toedoen van centrale bankiers, is de modernistische versie van democratie nét het omgekeerde geworden: iemand wegstemmen als tiran kan niet meer – je kunt enkel nog kiezen wie je in de volgende vier jaar mag bestelen.



De meeste mensen denken dat zij via hun stem bepalen wie verkozen wordt, maar dat is niet zo. Elke lijst van kandidaten, namelijk, heeft een volgorde, en die wordt niet democratisch bepaald, maar door de partij. In wezen is het dus het zetelend bestuur van de macht die bepaalt wie in het parlement geraakt. Niet het volk.



De vlag van The City, dat géén onderdeel is van Londen, noch van Groot-Brittannië, maar eigendom van een privaat bedrijf dat “The Crown Corporation” heet, en via schuldrelaties met Groot-Brittannië, de VS, en Europa controleert! Ziet u nu in waarom een Brexit één grote grap is? Dat zou namelijk betekenen dat de eigenaars van deze hele constructie uit deze constructie gaan stappen? Zie ik niet gebeuren. Zélf al laat het referendum zien dat de Britten eruit willen, dan nog blijven ze erin. Noot: let op het omgekeerde christelijke kruis in de rechterbovenhoek. Géén toeval: de Mammon.

VS

De dollar zakt, en de meeste analisten verwachten dat de bull market nu wel al over is. Ik denk van niet, en ik heb daar heel specifieke redenen voor:

1. Yellen gaat niet meer QE'en, dus er komen geen extra dollars meer bij. Met wat "geluk" gaat ze in juni zelfs nog eens hiken, waardoor de productie aan dollars nog verder terug zal vallen.
2. De vraag naar de dollar zal hoog blijven, en wel omdat de landen uit de economische periferie – de grondstoflanden zeg maar – in de rats zitten. In hoogdagen grote leningen afgesloten, vandaag lage grondstofprijzen. Ai! Verrollen leningen!
3. Eén van 's werelds belangrijkste olieproducenten – Iran – komt nu ook in het dollar-systeem terecht. Hoewel zij hebben gezegd ook olie in euro te verkopen, zal de dollar de boventoon voeren.

Deze drie elementen – kleiner wordend aanbod (1) en groeiende vraag (2) en (3) – doen mij besluiten dat de hausse in de dollar nog niet achter de rug is. En zeker als de angst rond de Brexit nog toeneemt, kan er wel eens een vlucht richting dollar komen.

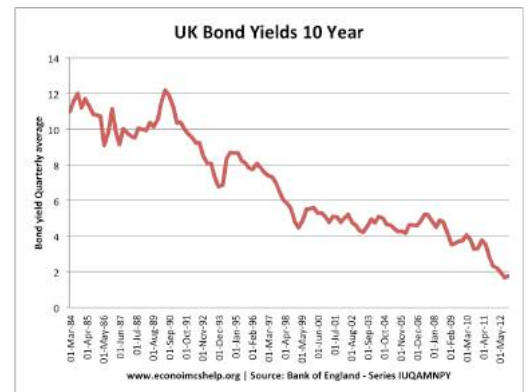
Let wel: denken is geloven, en finaal geloven we allemaal wat we willen geloven. U als abonnee, maar ook ik als redacteur. Ik moet oppassen dat ik geen gelijk wil halen tegenover de markt. Mr. Market is altijd juist, zelfs wanneer ie niet juist is. Soms trotseren markten alle theorieën, omdat er nu eenmaal factoren zijn die je nooit in rekening kan nemen.

En toch. Ik geef u één voorbeeld dat meteen duidelijk kan maken waarom de USD nog een stuk hoger kan: Turkije. Dat land moet in de volgende twee jaar maar liefst 300 miljard USD terugbetalen. En dat terwijl ze slechts 100 miljard USD in kas hebben. Maar die hebben ze hard nodig voor hun import. Die moeten dus 300 miljard USD gaan kopen ergens.

Ik ben eens benieuwd wat dit zal gaan worden. Want wie zit daar op te wachten? Die 300 miljard USD komt ongeveer neer op 2 jaar van hun volledige export. Als je die verhouding doortrekt naar Nederland of België, dan zou België voor 600 miljard USD moeten kopen en Nederland voor dik 800 miljard. De kans is dan ook vrij groot dat de Turken de geldpersen zullen moeten starten.

Mocht ik dus een Turk zijn vandaag, dan was ik al een tijdje gretig goud en zilver aan het inslaan. Vreemd genoeg zal dit een dalend effect hebben op goud in dollar: doordat de dollar sterker wordt in termen van alle andere munten, is het plausibel te denken dat goud geprijsd in dollar moet verzwakken. En op hetzelfde moment maakt een sterkere dollar de Amerikaanse import goedkoper, waardoor een vals gevoel van veiligheid kan doen ontstaan: de prijzen zakken.

Het is dus een dubbeltje op zijn kant, en dat is waarom ik niet hip hoi meega in de euforie rond goud: het ging mij allemaal te snel, en er zijn geen aanwijzingen dat de recente prijsstijgingen aangedreven zijn door de fysieke markt. Evengoed zijn dit hedgefonds die nu eindelijk eens hun shorts coveren, en zo een bodempje leggen. Maar één gewerschot, ergens in de wereld, en iedereen vlucht weer linea recta naar de dollar. En dan in goudmijnen zitten? Brr. Ik wil het niet mee maken.

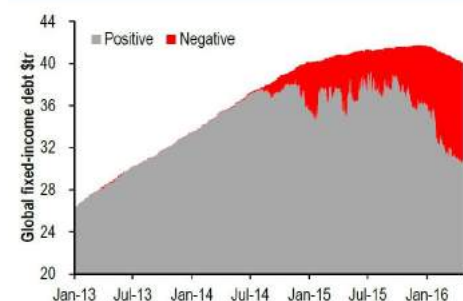


Terwijl bonds op 10 jaar (TIEN jaar!!!!) al negatieve rente vertonen (net buiten grafiek), gaan de Britjes nog eens mogen stemmen? Vergeet het. Stemmen mag, maar het resultaat zal zijn wat men wil dat het is. Mocht stemmen ook maar iets kunnen veranderen, dan had men het al afgeschaft.



Eén terroristische aanslag in de eurozone kan genoeg zijn om een vlucht richting dollar in te zetten. En wat als die nog veel duurder wordt? Dan valt de perifere economie (de grondstoflanden) op zijn gat. Wetende dat de vraag naar de dollar vrijwel volledig komt uit de wereldhandel, is het nog maar de vraag wat na zo'n blow-up-fase kan komen: eerst torenhoge dollar, en dan implosie? In beide gevallen zitten we goed met dollar en goud.

Chart 2: Global % of bonds with negative yields



Ik vind het heel moeilijk om vandaag nog zorgeloos te beleggen, gezien de internationale context. Er is altijd wel al onrust geweest, maar de toestand van ons monetaire systeem wordt nu toch wel héél precair.

Het Kwartet

Noot: Voortaan zal in het eerste nummer van de maand goud en Monero besproken worden, en in het laatste nummer zilver en Bitcoin. Het onderdeel "fiatcash" valt weg. Dit nummer is het laatste nummer van mei.

Zilver

Zowel de zilver- als de goudprijs, zagen we recentelijk op weerstand stuiten. Zilver zagen we toppen op 18,02 (2). En dit weerstandniveau lijkt een correctie- of pullback-fase in te luiden. Als we even terugblikken naar de prijsontwikkeling sinds begin dit jaar, bleek het uitbreken van zilver- en goud een stevig signaal te zijn geworden dat een trendomkeer bevestigt. De mogelijke pullback, en hoe ver die reikt, zal ons doen besluiten of die trendomkeer bevestigd blijft. Voormalige weerstanden (3) zouden voor steun moeten zorgen bij een pullback. Voor de korte termijn lijken aankooporders op dat steun-niveau technisch analytisch gerechtvaardigd. Zilver kan dan een nieuwe aanval inzetten op de 18,02 – 18,50 (1) zone.



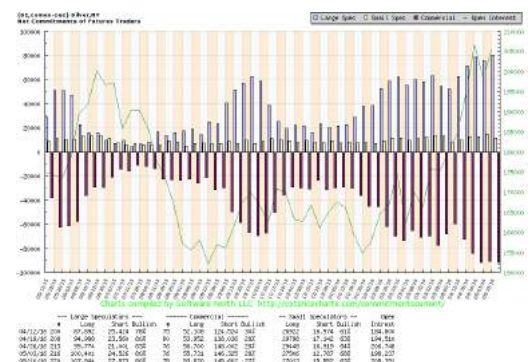
Technisch gezien zijn er heel wat korte en midlange termijn signalen die trendomkeer bevestigen. Zal de zilverprijs daarom als een raket de lucht inschieten? Dat lijkt me een pak minder waarschijnlijk. Als een nieuwe uitbraak boven 18,50 – 19 kan doorzetten, dan kunnen we vrij snel 21,5 aanvallen, maar voor de langere termijn lijkt meer volatiliteit, een meer realistische veronderstelling. Mee met het stijgen van de zilverprijs, zien we ook het aantal short posities bij de traders stijgen. Partijen met een short interest bouwen mee aan dat pullback-scenario.



Hierboven vindt U een grafiek van de goud/zilver-ratio sinds de start van de bull-market in edelmetalen. Deze ratio drukt de prijs van een ounce goud uit in zilver. een ratio van 50 betekent dat 1 ounce goud = 50 ounce zilver. Opvallend feitje: begin 2016 werd een "high" bereikt in de G/S-ratio rond 83. Dit betekent dat op dat moment zilver zeer goedkoop was, in termen van goud. Nog opvallender: in de afgelopen 15 jaar werd deze top 3 keer aangetikt. Vervolgens zakte de G/S-ratio in de maanden erna tot onder 70. Op de piek van de zilverprijs in 2011 bereikte de ratio 32.

Momenteel staat de ratio rond 75. Wat moeten we hier nu mee? Als de trendomkeer werkelijk bevestigd wordt, dan zal de G/S-ratio vermoedelijk opnieuw onder 50 zakken. U doet er dus momenteel nog steeds beter aan om zilver te kopen in plaats van goud. Spreiden blijft natuurlijk de boodschap, maar zilver lijkt op dit moment een groter potentiële te hebben. Let wel: het is best mogelijk dat zilver nog eens een stevige pullback maakt en de ratio weer richting 80 gaat stijgen. Geen enkele asset maakt een forse beweging in één keer. Een G/S-ratio rond de 80 lijkt me dan ook een goed moment om wat (fysiek!) zilver in te slaan.

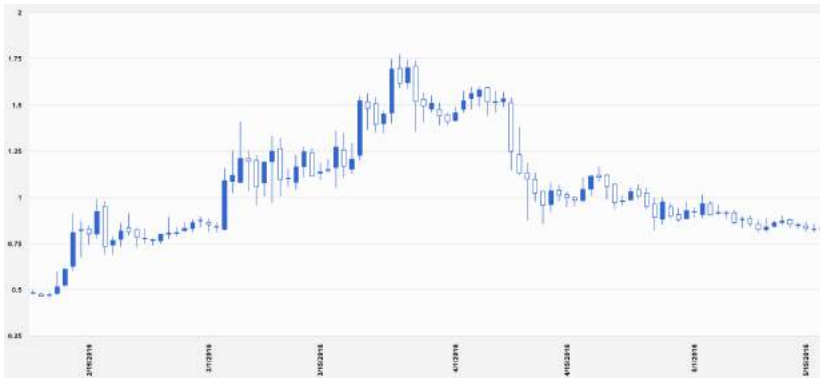
De ratio kan u zelf checken via goldprice.org



Grafiek met de shortposities bij de commerciële traders. Blijkbaar verwachten zij toch een terugval van de snel gestegen zilverprijs. Niet onredelijk, me dunkt.

Monero

Vorige maand schreef ik "Momenteel staat monero weer boven 1 USD en lijkt hier te zullen stabiliseren. Het is echter nog veel te vroeg om al te oordelen of we hier kunnen spreken over een nieuw plateau, of de koers nog verder zou kunnen zakken." Momenteel staat de Monero rond 0.80 USD, er is dus nog eens 20% van de koers afgegaan de laatste maand. Is dit een ramp? Neen. De fundamenten blijven dezelfde, en zullen in de loop van 2016 enkel steviger worden.



Met recht en reden heb ik dus de laatste edities geadviseerd om te wachten met kopen van Monero. Op bovenstaande grafiek vindt u de volledige "bull cycle" terug. Midden februari zat de koers nog onder 0.50 USD. Vervolgens zagen we een top rond 1.75 USD eind maart. Ik vermeldde ook dat de volatiliteit in Bitcoin Monero zou kunnen parten spelen. Bitcoin is inderdaad wat volatieler geworden de laatste maand. Dit zou een oorzaak van de verdere daling kunnen zijn.

Indien u nog géén Monero bezit, vraagt u zich waarschijnlijk af wat het advies dan is? Deze kleine markten zijn zeer moeilijk te peilen. Een onverwachte aankondiging kan leiden tot een nieuwe stijging van de koers. Hierdoor is het misschien wel aan te raden nu reeds een deel van uw positie in te nemen. Technisch gezien is er namelijk redelijk wat support rond 0.75 USD. Merk op dat ik blijf adviseren om maximaal 1% van uw beleggingsportefeuille in Monero te investeren, zolang Monero geen significant deel van de cryptomarkt inneemt.

Grafische User Interfaces ("GUIs")

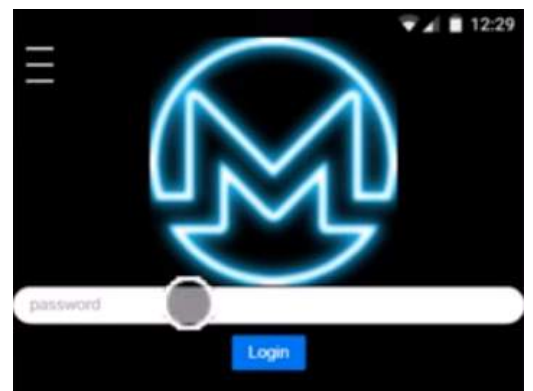
Het gebruik van Monero is momenteel niet eenvoudig. Voor Bitcoin (en de meeste andere "altcoins") bestaan er verschillende programma's waarmee je aan de slag kan. Voor monero bestaat er vooralsnog niets, behalve dan een "webwallet". Deze webwallet is echter héél beperkt in functionaliteit en niet 100% veilig. De enige manier om van alle functionaliteit binnen Monero gebruik te kunnen maken is door via de "command line" te werken. Dit ziet er als volgt uit:

```
bitmonero wallet v0.8.0.6-release
Specify wallet file name (e.g., wallet.bin). If the wallet doesn't exist, it will
be created.
Wallet file name: test
password:
Opened wallet: 47F1hLhAGj6hF3PaaX2dzMDEAJUCpKAhHhKcMprEgra3Pt22w32y5thzgt3Dz0qv
7fK9ENEM2BNHPQ6f4KzDxpGAKPLfU
Starting refresh...
Refresh done. blocks received: 1000
balance: 0.000000000000, unlocked balance: 0.000000000000
Use "help" command to see the list of available commands.
(wallet 47F1hL): balance
balance: 0.000000000000, unlocked balance: 0.000000000000
(wallet 47F1hL): address
47F1hLhAGj6hF3PaaX2dzMDEAJUCpKAhHhKcMprEgra3Pt22w32y5thzgt3Dz0qv7fK9ENEM2BNHPQ6
f4KzDxpGAKPLfU
(wallet 47F1hL): viewkey
05ea102a39e3d560225f45ebd0ee5f847ff96ca005e06ab92e77836b128ac007
```

Niet echt aantrekkelijk, zelfs niet voor de gemiddelde bitcoiner. Er is daarom nood aan een gebruiksvriendelijker programma.



Bitcoin wordt volgende keer uitgebreid besproken, maar bij deze toch een kleine update: de koers is duidelijk positief uitgebroken, maar voorlopig werd het significante niveau van 500 USD nog niet bereikt. De uptrend lijkt voorlopig nog intact. We moeten echter wachten op een doorbraak van 500 USD om een bevestiging te krijgen van de opwaartse trend. Slaagt de koers er niet in, dan verwacht ik mogelijk een hertest van 300 USD. Er staat echter één ding vast: er ligt nog meer volatiliteit in het verschiet.

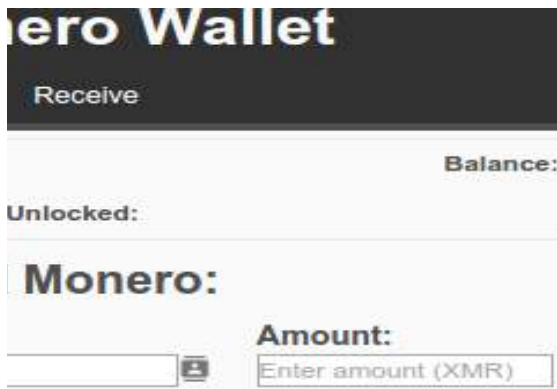


Voor de adoptie van Monero is de ontwikkeling van Smartphone wallets zeer belangrijk. Men kan nu reeds gebruik maken van de mobiele versie van mymonero.com, maar dat is niet zo handig. Een Monero ontwikkelaar is de laatste hand aan het leggen aan een gebruiksvriendelijke smartphone wallet (voor zowel Windows Phone, Android als iPhone). Het speciale aan deze wallet is dat het zelfs mogelijk zal zijn om Monero uit te geven op plaatsen waar enkel Bitcoin wordt geaccepteerd. Hierdoor zal men dus anoniem kunnen betalen, zelfs als men geen XMR accepteert! De rechtstreekse omzetting van XMR naar BTC gebeurt via het bedrijf xmr.to.

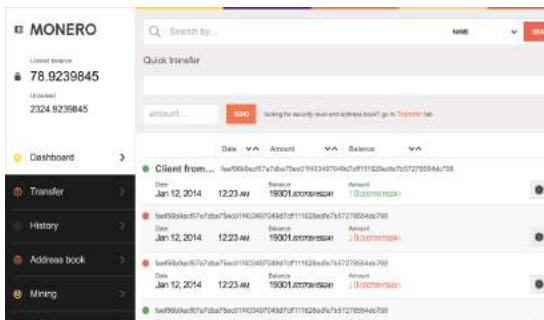


Om de concurrentie met ZCash (zie vorige MT) aan te gaan, hebben de Monero-ontwikkelaars besloten een prioriteit te maken van "RingCT", een techniek die naast de zender en ontvanger, ook het bedrag dat wordt verstuurd onzichtbaar maakt. Het voorbereidende (academische) werk is reeds gebeurd door het Monero Research Lab en kan men terugvinden in MRL-0005 op lab.getmonero.org

Een eerste “hybride” versie van een grafische client is deze “Chrome Extensie” en is sinds mei beschikbaar. Om hiervan gebruik te maken moet je echter nog steeds op de achtergrond gebruik maken van de command line. Om deze reden raad ik het nog niet aan voor de onervaren gebruiker. Het lijkt echter wel goed te werken.



Momenteel is een GUI in ontwikkeling door het core team achter Monero. Het project wordt volledig via crowdfunding ondersteund. Deze wallet zal over alle functionaliteit beschikken. Men zal binnenkort een eerste test-versie uitbrengen waar de basisfunctionaliteit inzit.



Tenslotte is nog de “Exodus Wallet” in ontwikkeling. Deze software zal het mogelijk maken om héél eenvoudig bitcoins om te zetten in Monero. Eerst zal u bitcoins moeten aankopen met uw bankkaart of via een eenvoudige SEPA-overschrijving. Vervolgens zullen deze bitcoins verschijnen in uw Exodus wallet en met (letterlijk!) één druk op de knop kan u de bitcoins omzetten in Monero. Ik zal de handleiding op de MT website updaten wanneer dit systeem mogelijk wordt. De makers verwachten dat de software in augustus beschikbaar is.



Dit is de Zuid-Afrikaan Riccardo Spagni, de projectleider achter Monero. Hij coördineert de verschillende subprojecten en stuurt zowel de coders als de onderzoekers aan. Volledig onbetaald en vrijwillig. Chapeau!

Hij is eind mei/begin juni in Europa en zal onder meer spreken op 2 conferenties in Nederland. Hij slaagt er steeds in de ingewikkelde concepten achter de Monero-technologie op een begrijpelijke manier uit te leggen. Een basiskennis Bitcoin is aangeraden, maar niet vereist.

Als u zijn presentatie wil zien (en hem eventueel een vraag wil stellen), kan u hem op de volgende data treffen:

- Zaterdag 28 mei te Arnhem.

Kostprijs: 30 EUR.

Dit is een event georganiseerd door Arnhem Bitcoinstad. Er komen ook enkele andere interessante sprekers, waaronder Peter Todd, een bitcoin-ontwikkelaar.

Meer info:

<http://arnhembitcoinstad.nl/event>

- Woensdag 1 juni te Amsterdam.

Gratis inkom.

Een meetup waar reeds meer dan 2 jaar elke eerste woensdag van de maand over bitcoin wordt gepraat.

Meer info:

<http://meetup.com/BitcoinWednesday/>



Trezor voor Monero. NU reeds bruikbaar voor de durvers, maar het zal nog wel even duren voor u er gebruik van zal kunnen maken, omdat er voorlopig geen “grafische gebruikersinterface” voorzien is. Hierdoor zal het in eerste instantie niet zo eenvoudig zijn om met de Trezor te werken.

Aandelenselectie

Noot: Voortaan zullen in het eerste nummer van de maand de vaste waarden zoals Niocorp en LWLG besproken worden, en in het laatste nummer van de maand de meer speculatieve aandelentips. Dit is het laatste nummer van de maand mei.

1. De puts op goud en DUST

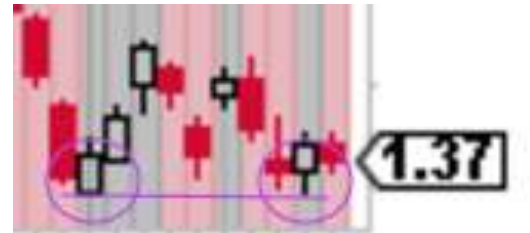
We behandelen deze twee goud-trades samen. Met de koers van GLD vandaag hoger dan \$121, is de kans met de dag kleiner geworden dat we het 105-niveau nog voor de juni-expiratie zullen zien (maandopties expireren elke derde vrijdag van de maand, hier 17 juni). Laat staan \$101 (waar we break-even draaien op onze gekochte put opties). Ik kan er maar weinig woorden aan vuil maken, ik blijf van de opties af, het was een duur lesje.

Contract Symbol	Company Name Contract	Trdnng Crncy Account	Position Quantity	Mkt Va	Last TIF	Bid Type	Ask Lmt Price
GLD Jun17'16 105 PUT	SPDR GOLD SHARES	USD	3	6	0.02	0.02	0.04

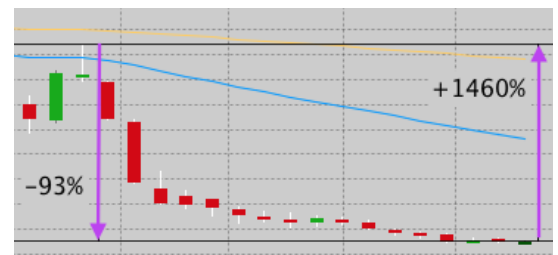
De 3 contracten samen vertegenwoordigen nog \$6 aan waarde (\$0.02 x 3 contracten x 100 = \$6) tegenover een originele inleg van 900 euro. De opties zijn niet meer waard dan een commissie voor het handelen in een optie met een prijs van nu \$0.02. Met nog steeds 4 weken te gaan, acht de markt de kans dus zo goed als onbestaand dat we dit niveau op korte termijn ooit terugzien. De koers zou al 20% moeten dalen, en die kans lijkt me dan ook bijzonder klein, tenminste op de korte termijn.



Ook de waarde DUST werd herleid tot een pennystock. Vrijdag sluiten op \$1.38 terwijl de koers begin dit jaar nog \$20 topte. Dat is een daling van meer dan 90%. Omdat mijn positie slechts klein was, ga ik die echter niet verkopen. Ik hou ze gewoon aan: even snel als ze in waarde gezakt zijn, kunnen ze in de toekomst weer gaan schieten.



Een "dubbele-bodem-patroon" in de koers van DUST? Of gaan we gewoon verder lager en is dit even halt houden? Alleen de tijd zal het uitwijzen.



Om terug naar \$20 te gaan zal de koers ettelijke keren moeten verdubbelen. Zelfs meer dan 1000%. Zelfs met een hefboom 3x is dit het grote nadeel van dergelijke hefboomproducten. De weg naar beneden gaat veel sneller dan de moeizame weg naar boven. Als je de helft van je kapitaal verliest, moet je al méér dan 100% rendement behalen om weer te staan waar je stond.

The SEVEN PERCENT RULE	
If a \$10,000 investment drops 7% -stop loss -	
you only need to make 7.5% to get even (9300 x 7.5% = 700 + 9300 = 10,000)	
\$10,000 x 15%, have to make 18% to get even	
\$10,000 x 25%, have to make 33% to even	
\$10,000 x 35% - BAD - need 54% return to even	
\$10,000 x 50% - really bad - need a 100% return to get even- and that RARELY happen	
So losing 7% is the best advice	

Er bestaat zoiets als de "7% rule", waarbij je je verliezen steeds tracht te beperken tot maximum 7%. Waarom? Omdat daarna een rendement van 7,5% voldoende is om break-even te draaien.

2. EUO (De euro vs de dollar)

We starten de technische analyse deze keer met een lange termijn grafiek. Startend sinds 1999 en dit voornamelijk om te tonen hoe een belangrijke steun-weerstandszone 1.15 – 1.17 (historisch) vormt. Als we een projectie maken naar de toekomst toe, zie trendlijn (1), kan het nog tot 2021 duren alvorens we boven de 1.20 gaan met de euro. Het 200-daags gemiddelde is bovendien nog steeds in dalende lijn (de rode lijn). Op kortere termijn zagen we hetzelfde beeld welke we vroeger reeds meerdere malen zagen (zijwaartse beweging tussen 1.05 en 1.15. Woensdag is er ook een FOMC meeting, dus het plaatje kan er goed anders uitzien over 2 weken.



Op de koersgrafiek van EUO zien we de steunzone (3), deze steunzone komt overeen met dezelfde zone (3) uit de euro-dollar grafiek (hier links). Echter bij het euro-dollar paar vormt dit een weerstandszone. Andere technische signalen lijken zeer voorzichtig een kering van de trend in te luiden op korte termijn: De MACD die convergerend is en het momentum dat opbouwend werkt maar nog negatief staat nu. Het blijft een beetje koffiedik kijken op korte termijn.

3. Eldorado Gold (EGO)

Eldorado Gold is een aandeel dat we eerder al in portefeuille hadden, maar dat we eruit gegooid hadden vanwege de grote onduidelijkheid rond de status van het Skouris-project in Griekenland. Dat bleek naderhand een goeie beslissing, want na onze uitstap (feb. 2015) zakte het aandeel van om en nabij de 5,75 dollar naar 2 dollar in februari van dit jaar. Vanaf die lows is het aandeel ondertussen terug meer dan verdubbeld naar 4,92 vandaag, en lijkt het mij weer veilig om in te stappen. Vandaar dat ik het weer opneem in de selectie.

Voor nieuwe abonnees: EGO is een goudproducent met een extreem lage productiekost, waardoor dit aandeel het zelfs bij lage koersen (die kunnen inderdaad nog lager ja) nog steeds goed kan blijven doen. Voor verdere uitleg: zie kader →



Ik heb altijd geloofd in Eldorado Gold, omdat het één van de laagste "All In Sustaining Cash Costs" (AISC) heeft van de hele sector. Zelfs al zakt de goudprijs dus opnieuw, dan nog zal deze mijn rendabel blijven. En dat kunnen er maar weinig zeggen: de meesten zitten volgeladen met schuld. Recent (16 mei) kondigde EGO ook nog aan zijn Chinese projecten voor 600 miljoen te hebben verkocht. Ook dat stemt mij positief: lage kosten, goeie reserve, EGO kan ertegen.

→ Bij een eerste technische analyse vergelijken we graag een langer lopend timeframe (weekbaren) met een korter lopend timeframe (dagbaren). We zien de grote paarse rechthoek die historisch een belangrijke zone aangeeft voor het aandeel. Op korter timeframe zien we het sterk stijgend trendkanaal waar de koers opnieuw tegen de bovenste weerstandslinje stuit. Het is nu eigenlijk wachten op een hertesten van de steunen op \$4.32 als we conservatief willen zijn. Wie agressief wil aankopen, die kan dat nu al. Voor die mensen is het uitkijken naar het vullen van de opwaartse gap rond het \$4.66 niveau. Ikzelf ben conservatief.

Lezersvragen

Waar gaat het heen met goud?

Ha Brecht,

Het is eind april: hoe nu verder? Instappen in goud- en zilvermijnen?

Of toch kiezen voor de daling?

COT is torenhoog met long contracten.

Graag je spoedige antwoord.

Groet,

Bezorgde Bert

Dag Bert,

Mijn puts op GLD zijn ondertussen nog 50 dollar waard, daar waar ik 900 euro inleg had gedaan. Verkopen heeft op dit moment dus niet zoveel zin meer. En toch. De "beslissing" van Yellen, om "wellicht" te gaan hiken in Juni, heeft de dollar een val laten maken, en goud even hoger gestuwd. Maar wil dat zeggen dat de dollar daarom permanent zwakker gaat worden?

Dat zie ik echt niet gebeuren: in MT April heb ik uitgelegd dat de dollar sterker wordt, zelfs al hiket Yellen van haar leven niet meer: met elke afbetaalde dollarlening, verdwijnen dollars. Terwijl het aanbod dus inkrimpt, neemt de vraag niet af, in tegendeel. Wie zijn dollarleningen nog niet afbetaald heeft, die zal het steeds moeilijker krijgen om aan dollars te komen.

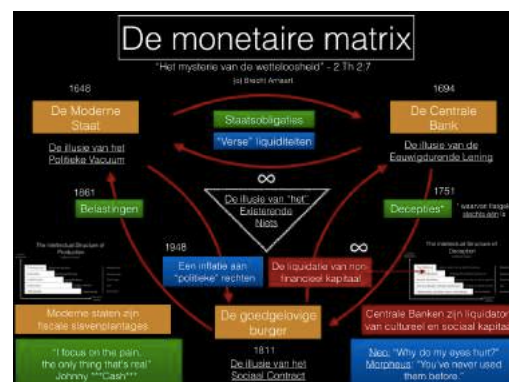
Onder die omstandigheden zie ik goud niet goed presteren. Men zegt dat het een hedge is die mensen kopen tegen inflatie en/of de crash van het systeem, maar men vergeet dat de prijzen waar wij met zijn allen naar kijken de futures-prijzen zijn: wat de man in de straat koopt heeft daar niet veel mee te maken - wat verhandeld wordt zijn verwachtingen.

En dus: wat zullen de verwachtingen nog zijn als blijkt dat de hele wereld wil vluchten in de dollar? Is het mogelijk dat én goud én de dollar stijgen? Dat zou ik straf vinden, maar we kunnen het niet uitsluiten. In ieder geval ga ik niet in de goudmijnen zitten, ondanks de aantrekkelijke procenten. Ik ben simpelweg te risico-avers.

De commitment of traders zitten idd hoog. Maar zelfs de traders kunnen fout zitten. Het is heel moeilijk om de toekomst te voorspellen, maar ik blijf bearish voor goud. Pas als we \$1,287 & \$1,308 zien als gebroken weerstanden, gaat mijn mening veranderen.

Eén zwaluw maakt de lente niet.

Brecht



Bovenstaand plaatje maakt deel uit van het onderzoek dat ik pleeg aan de Universidad Rey Juan Carlos te Madrid; het legt in één oogopslag uit hoe we met zijn allen gevangen zitten in wat ik de monetaire matrix ben gaan noemen: een diabolische driehoek van overheids-schulden, fiatgeld, en staatsbelastingen.

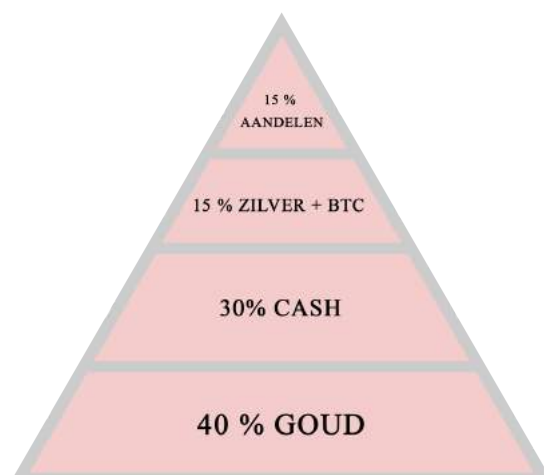


De uitleg over dit plaatje krijgt u in een apart rapport, dat ook de hele uitleg over GlobalGold bevat. EINDELIG heb ik tijd gevonden om dat rapport ter dege af te werken. In dat rapport zult u lezen hoe u een rekening kunt openen in Zwitserland, waarom ik dit de veiligste manier acht om uw goud buiten het banksysteem en buiten de EUSSR aan te houden, wat de prijzen zijn, kortom: alles. U treft dit rapport aan linksonder op de homepage.



Onafhankelijk van de prijs van goud is het verstandig om er elke maand wat bij te kopen. Zo spreid je je aankopen, en verlaag je je gemiddelde prijs indien het gele goedje zakt. In onze investeringspiramide hebben we 40 % voor goud voorzien. Dat is misschien wel wat veel maar 10 % lijkt me toch echt wel een minimum.

Investeringspiramide



Instap	Naam	Symbool	Instap	Nu	Winst/Verlies	Risico	Advies
<u>Aandelen</u>	<u>15 %</u>						
15-1-2014	Niocorp Developm.	TSX:NB (NB.TO)	0.23	0.85	269.57%	Laag	Kopen mag
20-5-2014	Lightwave Logic	OTCMKTS:LWLG	0.75	0.53	-29.52%	Midden	Bijkopen
20-9-2015	GLD (puts) ETF	NYSE: GLD	307.00	3.00	-99.02%	Hoog	Afwachten
20-12-2015	Bear x 3 ETF	NYSE: DUST	16.91	1.29	-92.37%	Midden	Afwachten
20-10-2015	Dollarstijging ETF	NYSE: EUO	26.50	23.41	-11.66%	Midden	Bijkopen
15-3-2016	Ishares MSCI China	NYSE: MCHI	41.43	40.37	-2.56%	Midden	Kopen
17-05-2016	Eldorado Gold	NYSE: EGO	4.92	4.92	0.00%	Midden	Kopen
<u>Zilver + BTC</u>	<u>15 %</u>						
30-6-2011	Fysiek zilver (EUR)	XAG	16.26	15.09	-7.20%	Laag	Kopen
7/1/2012	Bitcoin (USD)	BTC	5.36	453.00	8351.49%	Middel	Winst nemen
12/3/2015	Monero (USD)	XMR	0.60	1.13	88.33%	Hoog	Kopen
<u>Cash</u>	<u>30 %</u>	enkel EUR	HET IS VERSTANDIG WAT DOLLARS TE KOPEN				
<u>Goud</u>	<u>40 %</u>						
30-6-2011	Fysiek goud (EUR)	XAU	1120	1122	0.18%	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 kiezen vrijwillige oplossingen vanuit de gemeenschap boven dwingende oplossingen vanuit de overheid en erkennen dat een vrije samenleving menselijker, welvarender en gelukkiger is.

