

17 juni 2014 • Nummer 36

INHOUD

Editoriaal.....	1
Marktoverzicht.....	2
De Triade	7
Modelportefeuille.....	14
Lezersvragen.....	20
Voorproefje LWLG	26
Beleggingsrooster	28

MACROTRENDS is een uitgave van:

Mr. Market bvba
Lindedorp 44/B
3990 PEER

Ondernemingsnummer: 859.787.808

Abonnementen:

e-mail : support@macrotrends.be

Afgifte LEUVEN 1
P409341

Het begin van het einde?

Beste abonnee,

Vorige week verraste Draghi vriend en vijand door de belangrijkste rente van de ECB te verlagen van 0,25 naar 0,15 %. Die rente, die al zo enorm laag was, wordt nu dus nog eens teruggeschroefd, tot bijna nul.

Wat betreft de deposito-rente (de rente die de ECB uitkeert voor fondsen die bij haar worden geparkeerd) gaat Draghi zelfs nog verder: die rente is zelfs NEGATIEF gemaakt.

Ja, u leest het goed: negatief! Vanaf nu moeten banken 0,1 % betalen om geld bij de ECB aan te houden. Probeer dat eens in uw kop te steken: de ECB drukt geld bij, leent dat uit aan banken, en wanneer banken dat terug willen lenen aan de ECB, dan zegt Draghi: "Neen, jullie moeten het aan de markt uitlenen. Niet terug aan mij!"

Tiens, tiens. Blijkbaar gebeurt dat niet spontaan? Hoe zou dat nu toch komen? U en ik kunnen zich toch gemakkelijk enkele investeringen bedenken die minstens het dubbele van een miezerige 0,15 % moeten opleveren? Wat is het toch dat maakt dat die banken liever de zekerheid van 0,15 % verkiezen boven investeringen in de vrije markt?

Het antwoord is ongelofelijk simpel, en daarom ziet niemand het: de kapitaals-structuur van de meeste banken zo fragiel dat zelfs het minste risico ze kan doen omvallen. Deutsche bank bijvoorbeeld, toch wel het toonbeeld van degelijkheid in de Eurozone (ahum ahum) is 1:58 geleveraged. Voor elke euro aan eigen kapitaal, heeft DB 58 euro aan verplichtingen.

Zolang de kasstroom die uit de activa komt groter is dan de kasstroom die naar de passiva gaat is er geen probleem. Maar o wee als er met dat eerste ook maar ietsiepietsie fout gaat: dan heb je het vlaggen. Vandaar dat de nachtmerrie van elke politicus deflatie is: het verdwijnen van onderpand achter de geïnflateerde geldhoeveelheid.

Alleen: dat gaat men u niet vertellen. Men gaat u vertellen dat deflatie de vrees is dat prijzen gaan zakken. BOLLOCKS! Ziet u prijzen zakken? Ik niet. Voeding wordt duurder, electriciteit wordt duurder, vastgoed wordt duurder, zelfs de prijs van de callgirls tijdens de Europese toppen worden duurder. Tenminste daar moeten onze politici toch enige inflatie ervaren.

In dit nummer dus een analyse van het hele discours rond die ECB-renteverlaging, met referenties naar MT April, dat ik u aanraad nog eens te lezen, zeker de nieuwe abonnees. Het is immers cruciaal dat u snapt wat er werkelijk aan de hand is, om zo uw vermogen in veiligheid te brengen. Goud, zilver en bitcoin: dat moet de basis zijn. Daarop legt u een laag cash. En daarboven aandelen.

Mij interesseert het niet dat goud in de komende maanden nog verder gaat zakken: ik zie het als een kans. In vorig nummer bood ik u een put-strategie aan om zelfs nog te profiteren van die daling, maar in feite is dat spelerei. Essentieel is dat we onze ogen op de bal houden (om eens in WK-termen te spreken) en ons niet laten misleiden door Draghi, Barosso, en nitwits zoals daar zijn Paul De Grauwe. U leest het: ik ben kwaad.

Beste groeten,

Brecht.



Marktoverzicht

Eén onderwerp: renteverlaging ECB



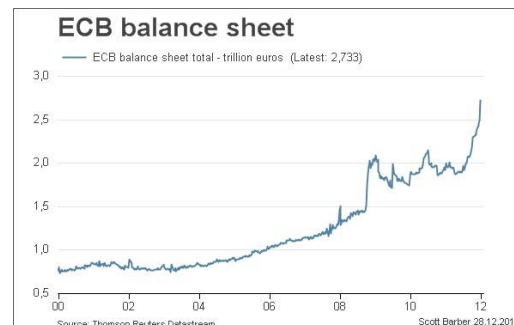
Bent u nog mee? De ECB creëert vers fiatgeld, leent dat uit aan banken, en die banken deponeren dat zelf weer bij de ECB. Om die tendens tegen te gaan, heft de ECB nu rente op het geld dat ze zelf gecreëerd heeft. Dus eigenlijk vernietigt ze nu fiatgeld, om het fiatgeld dat dan overblijft ... te laten renderen. Een kat zou er haar conceptuele jongen niet meer in vinden, maar dit is wel degelijk het officiële monetaire beleid van de Eurozone.

Jan en Mie kijken naar televisie, en snappen er de ballen van. En dat is ook de bedoeling. De desinformatie is zo groot dat ik goesting heb om mijn schoen naar de TV te gooien. Heeft u dat ook soms? Ik vind het steeds moeilijker om mij te bedwingen: het probleem is schuld, en omdat probleem op te lossen, gaan we nog meer schuld aan? Wat moet er worden van mijn generatie? Gaan wij de Dexia's van deze wereld betalen. Ik ben woest.

Maar toch moet ik kalm blijven: truth is treason in the empire of lies. Vergis u niet: wij leven in een totalitair systeem. Wie zijn bek roert, die krijgt vroeg of laat de fiscus op bezoek. 309 % belastingstarief bij vermoeden van ontduiking, de facto omgekeerde bewijslast, de herkwalificatiecommissie, you name it: het systeem heeft alles in handen om u fiscaal te executeren. Daarom dat ik begin dit jaar twee voornemens heb genomen: werken aan mijn gezondheid, en emigreren. Heb ik wat om over na te denken tijdens het joggen.

Maar nu even focussen: waar gaat dit beleid naartoe? Hyperinflatie. Zo simpel is het. Voor wie dat niet gelooft: bekijk de twee grafieken hiernaast eens. De eerste grafiek is de stand van de ECB-balans, eind 2012. Die was op dat moment een slordige 2,7 biljoen. Dat is 2700 miljard. De tweede grafiek is de stand op Valentijn dit jaar: 2,2 biljoen. Dat is 2200 miljard. Maar wat daartussen zit is veel belangrijker: op zijn hoogtepunt stond er 3,1 biljoen te flikkeren op die balans. Vanaf dat hoogtepunt gerekend, is dus toch maar weer een flinke 30 % van die balans afgegaan.

Waar is dat geld naartoe? De ECB is het reservoir van alle schulden die de private markt niet wil. Zijn die dan netjes afbetaald? Op zo'n korte tijd zou een ijzende Europese economie 900 miljard euro opgehoest hebben? Of zowat drie keer het BNP van België? Ik geloof er niets van. Volgens mij zijn die schulden **nooit** afbetaald, maar zijn ze simpelweg geëvaporeerd, opgegaan in rook. De deflatie waar politici dus zeggen bang van te zijn is dus NU al bezig.



ECB-balans, eind 2012: 2700 miljard euro.



ECB-balans, op Valentijn dit jaar: 2200 miljard euro. De vraag is niet: waar is 500 miljard euro naartoe. De vraag is: waar is 900 miljard euro naartoe? Op minder dan een jaar?



Het antwoord: deflatie. 900 miljard euro, gedeeld door een ruw gemiddelde van 35 000 euro per kilo goud is meer dan 25 000 ton goud. Die balans kan dus niet gekrompen zijn door een goudverkoop van die grootte uit het Eurosysteem. Noch geloof ik het officiële verhaal dat dat bedrag door de economie zou zijn terugbetaald. Het is gewoonweg in rook opgegaan. Geëvaporeerd.

Vandaar ook de injectie van vorige week donderdag: nieuw fiatgeld moet fiduciair geld vervangen (zie verder). De pers spreekt van 400 miljard nieuwe euro's, maar dat is slechts één van de pijlen op de boog van de ECB. Wie het persbericht van de ECB goed analyseert, die leest daarin dat van maart 2015 tot juni 2016 banken tot drie keer zoveel mogen lenen, tot 850 miljard euro toe. Rarara, vanwaar toch dat cijfer?

Het ziet er dus naar uit dat het begin van het einde begonnen is voor de euro: de ECB gaat nu voluit voor QE, net zoals de Fed. Het is niet omdat het eurosysteem wat complexer is, dat de vergelijking niet opgaat: in de VS mag de Fed direct, zonder mediatie via het commercieel circuit government bonds opkopen, terwijl dat hier (officieel tenminste) wel nog moet. En in Europa moet het gebeuren in proportie tot de samenstelling van de ECB-raad. Maar dat zijn accidentele kenmerken, geen essentiële: fundamenteel is er geen verschil.

Weimar, here we come! Goud mag nu nog een eind zakken, wegens grotere geopolitieke belangen (dollar drijvende houden, tijd kopen) maar hyperinflatie is volgens mij nu een feit. Al is er NIETS op de ECB-balans dat dat zou doen vermoeden, en dat is waarom de meeste investeerders het niet zullen willen geloven tot het allerlaatste moment. Tijd voor wat good old Austrian Economics! Ik herneem een stuk van mijn uitleg uit MT April, zodat u ten volle snapt wat er op dit moment aan de gang is: waardevol fiduciair geld wordt vervangen door waardeloos fiatgeld.

Noot: op de April-editie van MT is zéér weinig reactie gekomen, hoofdzakelijk omwille van de reden dat het een heel theoretisch nummer was. Zelfs mijn uitgever raadde me aan om het simpeler te houden. Niets van. U bent al veel te lang fast food voorgeschoteld geworden, als het op economie aankomt. En dan zou ik ervoor verantwoordelijk zijn als u er een intellectuele indigestie aan overhoudt? Ik raad u aan om door te bijten (pun intended). Te studeren. Trek er een week voor uit als het moet. Maar enkel wanneer u het verschil tussen fiat en fiduciair snapt kunt u begrijpen wat er aan de hand is. Here we go.

Fiduciair versus fiat

In feite is het simpel: fiduciair geld is gebaseerd op autoriteit. Fiatgeld op macht. Het eerste is een product van de vrije markt en ontstaat doordat iemand vertrouwen heeft in de afbetalingscapaciteit van een ander. Het tweede is een product van de overheid en ontstaat wanneer politici hun macht misbruiken om zichzelf te financieren. Het eerste is een legitieme economische praktijk. Het tweede is regelrechte fraude.

Ten overvloede:

Fiduciair geld komt van "fiducie": je leent aan iemand omdat je erop vertrouwt dat hij het zal kunnen terugbetalen. Leen ik 1000 euro van een abonnee van MT, en zetten we dat op papier, dan houdt die abonnee een papier in zijn handen met daarop een claim van 1000 euro. Nemen we de definitie van Mises erbij, inzake geld – "geld is het meest aanvaardde ruilmiddel" – dan kan ook deze claim, op zich, geld worden. Het enige wat vereist is, is dat een meerderheid van de mensen in een gemeenschap dat geld aanvaardt: waarde is totaal, maar dan ook totaal subjectief.

En nu komt het: die claim, op dat geld, is een asset, iets dat die MT-abonnee op de activa-zijde van zijn boekhouding kan inschrijven, een stuk eigendom. Dit heeft als logisch gevolg dat hij het zélf kan gebruiken als onderpand voor een nieuwe lening. Dat klinkt misschien raar, een claim op geld dat iemand aan u moet als onderpand gebruiken om een eigen lening aan te gaan, maar in feite is alles bruikbaar dat een zekere waarde vertegenwoordigt. Het argument dat die afbetaling onzeker is, is niet geldig. Zélf een huis dat u als onderpand geeft voor een hypothecaire lening, kan afbranden. Niets is zeker in het leven, behalve de dood. En belastingen.



Men kan een paard naar het water leiden, maar men kan het niet doen drinken. De injecties van de voorbije weken zullen niets doen om de economie erboven op te helpen, in tegendeel: er wordt alleen maar meer onderpand door vernietigd. Banklenen het geld niet uit, omdat ze het risico niet meer durven lopen. En terecht.



Heeft u een idee van wat de discount is die de ECB toepast? Hou u vast: één procent! Dus op een lening van 100 euro die zij als onderpand aanvaardt (ondertussen is C-klasse brol ook al goed – naast quantitative easing is er dus ook al QUALITATIVE easing), geeft ze 99 euro aan liquiditeiten mee. Is deze economie dan zo betrouwbaar? Ik dacht het niet: bedrijven vallen als vliegen.

Het cruciale inzicht dat u moet verwerven is dus dat een claim op iemands geld, een stuk eigendom is dat u kan gebruiken als onderpand om zélf mee te gaan lenen. U kunt dat onverstandig vinden, maar in feite is het een kwestie van probabiliteiten: het enige dat u in het oog moet houden is de mogelijkheid dat er in de aflossing die aan u gebeurt plots een probleem kan zijn, waardoor de terugbetaling die u aan een ander aan het doen bent, ook een probleem kan ontstaan.

Zo komt het dat geen enkele bank of particulier zo'n claim op 1000 euro voor de volle waarde als onderpand zal willen nemen, mocht u op basis van die claim zelf willen gaan lenen. Men zal er een discount op toepassen, om het risico in te calculeren dat er iets mis kan gaan met de terugbetaling van het geld dat men nog aan u moet. Nemen we als discount 10 % (bij redelijk hoog wantrouwen), dan kan er op basis van een claim van 1000 euro als onderpand, 900 euro geleend worden.

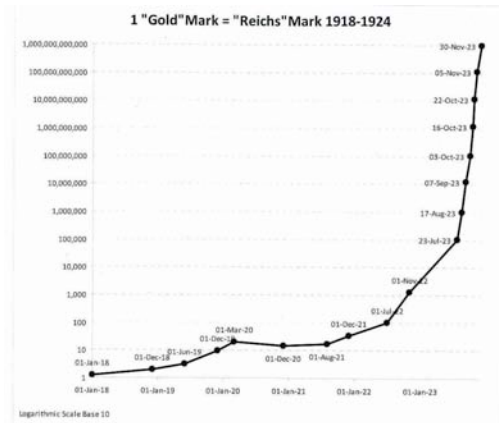
De hoogte van die discount hangt af van het vertrouwen in de markt. Is dat vertrouwen niet bijster hoog – voorziet men bijvoorbeeld dat er nogal wat ontleners hun lening niet zullen kunnen terugbetalen in de toekomst – dan zal die discount enorm zijn: men zal zo'n claim als onderpand van een nieuwe lening slechts aanvaarden tegen een discount van 30 % ofzo. Gaat de markt goed, dan is er niet zo'n probleem. Dan kan die discount heel laag zijn.

Dus nogmaals – en hier verschil ik danig van mening met mijn leermeester Dr. Jesus Huerta de Soto Ballester: zolang alles in vrijwilligheid gebeurt, en twee individuen in onderlinge overeenstemming een discount overeenkomen die zij economisch achten, dan valt er tegen het zogenaamde “fractional reserve banking” geen enkel argument te maken. Hét probleem is dus níét FRB, maar CENTRAL banking. En dat bespreken we nu, door een onderscheid te maken met fiatgeld.

Fiatgeld heeft niets, maar dan ook niets te maken met fiduciar geld. Het komt van uitspraken genre “Fiat lux” (“laat er licht zijn”): een potentaat decreteert dat iets moet gebeuren, en het wordt uitgevoerd. Niet uit vrije wil, zoals bij het uitlenen van geld, maar omdat die potentaat u het leven zuur kan maken (“power is the ability to hurt”). Een overheid kan dus beweren dat fiatgeld waarde heeft, enkel en alleen omdat zij de macht heeft om iedereen te verplichten met haar akkoord te gaan. Bijvoorbeeld door de strikte toepassing van de zogenaamde “legal tender laws” – reguleringen rond wat “wettelijke” betaalmiddelen zijn en wat niet. Probeer maar eens uw belastingen met bitcoin te betalen

Op die manier kan de overheid (whoever that may be) haar eigen subjectieve waardering opleggen aan de rest van de markt. In de praktijk komt dit neer op de macht van de staat, om te lenen op basis van terugbetalingsbeloftes die zij aan haar burgers oplegt. Vandaar het woord be-lasten: het opleggen van een last die niet zelfgekozen is. In het Spaans is het nog duidelijker: impuestos. Op-gelegde betalingen. Onvrijwillig. Omdat anders de deurwaarder komt. En dan de politie. En dan het speciaal interventie-eskadron. De fiscale slaven móeten en zullen betalen.

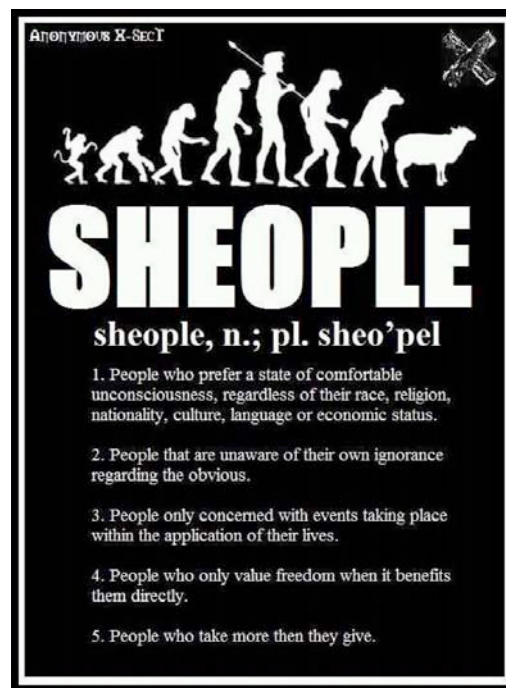
Onafhankelijk van of u nu voor of tegen belastingen bent: het mag duidelijk wezen dat de backing value van fiatgeld van een geheel andere orde is dan die van fiatgeld. Het is géén geld dat uit vertrouwen ontstaat – “Annemie wil een bakkerij beginnen? Laten we haar 100 000 euro geven, dat betaalt ze wel terug. Wij gaan op basis van die claim zelf ook 90 000 euro lenen, en daarmee kunnen we dan ook weer dingen gaan doen.” – maar door puur machtsmisbruik – “De fiscale slaven hebben nieuwe slavendrijvers gekozen, fijn, zolang de staatsschuld maar afbetaald wordt.” Of om het met Haig te zeggen: “Let them march in the streets all they want, as long as they continue to pay their taxes.”



Note: 1 “Gold”Mark value in grammes of fine gold (1913) = 0.35842g;
“Reichs”Mark = Currency not tied to the goldstandard in 1918 to 1924.

Source: *Law about the Revocation of Mortgages and other Claims (Revocation Act 1923), issued the 16th of July, 1925 (Aufhebungsgesetz, Reichsgesetzblatt, Teil I, 1925, p.133-135) and Author's calculations.*

Hyperinflatie in Weimar-Duitsland, uitgedrukt in “goudmarken”. Bemerkt de Bear Trap, zij het zeer licht, alvorens de koers parabolisch gaat. Het is in die Bear Trap dat wij nu zitten, maar dan voor goud.



Nogmaals: bevrijd u van de illusie dat u voor een stukje eigenaar bent van de staat en dus om de zoveel tijd moet gaan stemmen om een zeg te hebben in het beheer ervan. Het is net andersom: de staat is eigenaar van u, en gaat leningen aan in uw naam, zonder u daarin te kennen. U bent een stuk vee, dat melk geeft. En het is die capaciteit, tot het produceren van belastingen, die men als onderpand neemt.

Kortsluiting

Nu, los van alle morele oordelen over deze praktijk, is er de volgende economische realiteit: op één en dezelfde toekomstige opbrengst liggen twee claims: die van het fiduciair geld dat in omloop is (mensen die elkaar beloofd hebben terug te betalen) en die van het fiatgeld dat men in omloop heeft geduwd (de verschuldigde belastingen die u als fiscale slaaf moet ophoesten). Dat moet dus vroeg of laat conflicten geven! Mensen maken een risico-analyse op een bepaald moment, maar de staat kan op dat moment + 1 seconde beslissen om gigantisch veel nieuw fiatgeld in de markt te proppen.

Lo and behold! De probabiliteitsanalyse die men maakte om aan Annemie dat geld uit te lenen, klopt voor geen meter meer. Want binnen zoveel tijd moet Annemie dat geld terugbetalen, en ondertussen heeft de overheid de spelregels veranderd: een stuk van de winsten die Annemie zal boeken zullen immers moeten dienen om de staatsobligaties te kunnen terugbetalen die als onderpand gediend hebben voor het fiatgeld dat men geïnjecteerd heeft!

Vandaar de rat race die tussen ons burgers georganiseerd wordt! Vandaar het idee dat kapitalisme kannibalistisch is. Nee! Het is de overheid die constant conflicterende eigendomsrechten injecteert in de economie: met elke euro fiatgeld die erin gepompt wordt, wordt de afbetaling van een veelvoud aan fiduciair geld bedreigd. Dat is platte logica: wat men betaalt aan belastingen, kan men niet betalen aan afbetalingen van de fiduciaire lening. Annemie breekt dus haar hoofd over hoe ze dat nog rond krijgt. Maar omdat zij het onderscheid niet kent tussen fiduciair en fiat, denkt zij dat het niet betalen van haar belastingen asociaal is.

Zo ziet u maar: het Kwade vermomt zich als het Goede, zodat onwetende mensen het allemaal op één hoop gooien. De overheid, de politici, het parlementair toneel, dat is één groot rookscherf voor de private belangen die erachter zitten. Vermom die uitbuitingsmachine als een welvaartsstaat (De armen! Wie zal de armen helpen indien er geen overheid meer is!) en je conceptueel broodje is gebakken: wie tegen de staat is, is tegen de armen. En dat terwijl dit systeem zelf armoede creëert. In West-Vlaanderen zeggen we dan: "Verstoaj mi colère???"

Vroeg of laat zal er dus iets moeten breken. In het Engels: "Something's gotta give". Ofwel worden alle belastingen netjes betaald, maar dan gaan de bedrijven failliet, en evaporeren ("verdampen") alle leningen die dat bedrijf aangegaan is (PLUS de zoveel lagen daar bovenop!!!). Ofwel worden alle leningen netjes afbetaald, maar dan worden de belastingen niet betaald, en gaat de staat failliet. Het eerste doet de munt crashen, het tweede de economie. De keuze is onmogelijk: zodoende zullen we beide krijgen.

Dat is waarom ik erop druk – en werkelijk, sla het niet in de wind – om FYSIEK goud als basis van uw portefeuille te nemen. Aan de oppervlakte ziet alles er nog redelijk uit, maar onderhuids is de economie totaal uitgeleerd. Banken zijn ondergekapitaliseerd, en het onderpand voor de leningen die zij hebben uitgeschreven, evaporeert: durft u nog naar de faillissementscijfers kijken? Ik alvast niet meer. Ik weet hoeveel ondernemers met het water aan de lippen staan. Delhaize die vertrekt uit België is BIJZAAK.

Om het met een beeld heel duidelijk te maken: het is alsof u een knappe dame zou zien (het is lente, vergeef het mij), en haar nietsvermoedend bij de hand zou nemen, alleen maar om te ervaren dat u haar arm los uit haar torso trekt. Haar lichaam is rot, tot op het bot, en het enige wat haar huid er nog goed doet uitzien, is monetaire cosmetica: persconferenties hier, en nieuwe injecties daar. Nominaal gaat alles goed, in reële termen, onder de oppervlakte, consumeren we kapitaal.

Er staat meer dan 250 miljard euro op spaarboekjes, maar stel u eens voor dat men het begint uit te geven? Inflatie galore! De tegenwaarde van al dat "gefiatteeerde" geld is vrijwel nihil.



Ik weet dat het niet leuk is om dit te lezen, en ik heb al verschillende e-mails gehad van mensen die vinden dat ik te ver ga. Goed! Perfect! Hoe meer cognitieve dissonantie ik in uw systeem krijg, hoe sneller u wakker zult worden.



Alexander Haig: "Let them march all they want, as long as they continue to pay their taxes." Of hoe betogingen het systeem geen barst kan schelen. Pas wanneer je de democratie – wat niets meer is dan de raad van bestuur van de slavenplantage – en het monetaire systeem fundamenteel in vraag stelt, worden ze bang. Vandaar ook het enorme politiek-correcte gezwets rond de "anti-politiek". Inderdaad: ikzelf ben ook anti-politiek. Politiek, dat is de kunst om valse problemen te creëren, om zich daarna te kunnen opwerpen als de bemiddelaar tussen de verschillende maatschappelijke groeperingen die hun eigen invulling van het probleem naar voor schuiven. Het is Frankfurter Schule 101. Laat u niet vangen.

Inflatie, deflatie, hyperinflatie

Dus nog eens, tot vervelens toe: wanneer politici waarschuwen voor het deflatoire gevaar, dan bedoelen zij daarmee NIET het gevaar dat prijzen zullen zakken. Dat is namelijk de officiële uitleg: omdat auto's en huizen en dit en dat allemaal in prijs gaan zakken, zullen mensen hun aankopen uitstellen, en dat zal maken dat de economie gaat crashen. Wat een langgerekte en dubbelgedraaide zevel!

Wat zij bedoelen, wanneer ze waarschuwen voor het deflatiegevaar – maar dat gaan ze de fiscale slaven natuurlijk niet vertellen, anders is het morgen al opstand – is dat **indien niet genoeg geëvaporeerd fiduciair geld vervangen wordt door nieuw geïnjecteerd fiatgeld**, het hele monetaire systeem gaat instorten. Bekijk de balans van de ECB: dat is zoals Koen Geens die zegt dat hij “eraan denkt” om de huurinkomsten reëel te belasten. Als politici over iets ongezelligs communiceren, dat nog moet komen, dan is die realiteit er nu al.

Hoe lang dit nog kan doorgaan? Niet lang meer. Ben ik een maretak, en wil ik een eik uitzuigen, dan moet ik zorgen dat de regeneratieve capaciteit van die eik intact blijft. Zuig ik er 5 % van zijn levensenergie uit, dan kan ik die eik nog lang misbruiken. Zuig ik er 30 % uit, dan ook nog, maar ik moet toch een beetje opletten: externe factoren (zoals een storm die een tak afbreekt) kunnen ervoor zorgen dat de eik in levensgevaar komt. Maar van zodra ik meer dan 50 % van zijn energie gebruik, breng ik datgene in gevaar wat net die energie produceert: zijn eigen zelfstandigheid.

Het overheidsbeslag in België is volgens de meest conservatieve schattingen om en bij de 58 %. Ik vind dat wishfull thinking. Volgens mij is het, alles inbegrepen, véél hoger, rond de 75 %. En dit is al decennialang het geval. Voor Nederland heb ik geen cijfers, maar het zal wel in de buurt liggen. In de hele Eurozone zijn de maatschappelijke parasieten die we politici noemen dus al sinds 2008 in versneld tempo onze levenskracht aan het uitzuigen, omdat ze wéten dat dat point of no return toch al bereikt is. Ze zullen nu doorgaan tot het bittere einde.

Het enige wat nu nog tussen ons en het financiële armageddon staat is het onbewustzijn van de sheople. Zolang er brood (Komen Eten! Chef! Koken met Meus – tel eens de vele kookprogramma's? Ik krijg er een indigestie van!) en spelen (De Champions Leage, de Wereldbeker, NBA en baseball) zijn, zal de meute kalm blijven, en zich verder in de schuld steken. Maar één goeie populist die zegt waar het op staat (ik heb geen tijd, u zal iemand anders moeten zoeken) en het spel is om zeep.

Ik zeg dit niet om interessant te doen, noch om pagina's te vullen. Ik zeg dit omdat we dansen op de rand van de afgrond. Met elke euro fiatgeld die in de markt geïnjecteerd wordt, wordt méér dan één euro aan onderpand vernietigd. Niet onmiddellijk, want het duurt een tijd voor het relatieve prijzensysteem zich aanpast. Maar de rotte groente zit ergens in de soep, en worden er alleen maar meer rotte groenten aan toegevoegd, dan is het gewoon een kwestie van tijd voor iemand zijn lepel soep uitspuwt. En eens één iemand dat doet, doet iedereen het.

Wat dan?

Wat daarna zal volgen? Anarchie. Neem bij uw volgende winkelbezoek eens de tijd om stil te staan tussen de winkelrekken, en besef dat niets dat in die winkelrekken ligt langer dan een week geleden geproduceerd is. In de jaren '70 kon je bij een hyperinflatie nog een warenhuis gaan leegroven, er waren toen nog magazijnen. Nu is alles “just in time” geproduceerd, om zo de kost van opslag uit te sparen. Maar het maakt wel dat bij een hyperinflatie niet eens nog iets te roven valt.

Verwacht mag dus worden dat de chaos totaal gaat zijn. Zorg dat u per gezinslid minstens 3 maanden mondvorraad in huis hebt, alsook dingen



Check regelmatig eens de website www.mises.org, als u op uw eentje wil bijleren over economie. Daar heeft u helemaal geen neo-klassieke economen met een positie aan de unief voor nodig. Integendeel.



De goegemeente is kwaad op Piet Huysentruyt, Vlaamse televisiekok. Moord! Brand! Dag na de verkiezingen valt lijk van 16 miljard uit de begrotingskast, die de Belgische staatsschuld op 401 miljard euro brengt. Geen haan die ernaar kraait. Sic transit gloria mundi.

die u nu evident acht, zoals toiletpapier en tandpasta. Bewapen uzelf ook, met de wettelijk toegelaten wapens (tiens tiens: waarom toch zouden de wapenwetten zo verstrengd zijn geworden? Vanwege Hans Van Tamsche? Mijn voeten: men weet al tien jaar wat er zit aan te komen. Fiscale slaven die zichzelf kunnen verdedigen, dat is toch wel het laatste wat je wil!). Investeer ook in vriendschappen, en voor u dat kan doen: in zelfkennis. Daar zeg ik de volgende keer ook nog wat over.

Ten besluite

De recente beslissingen van het Eurosysteem zijn de enige opties die het nog heeft: fiatgeld bijprinten, om het verlies aan fiduciair geld tegen te gaan. Het onderpand van de euro – de vele leningen aan bedrijven en particulieren – is aan het evaporeren in sneltempo. Deflatie is dus niet een gevaar dat nog moet komen: het is iets dat volop bezig is. Inflatie is het voorlopige redmiddel van de ECB, maar het is hét recept voor hyperinflatie.

Waar we dus op afstevnen – en volgens mij is het onomkeerbaar, tenzij men internationaal elkaars schulden doorstreept – is een deflatoire hyperinflatie. Nogmaals: deflatoir, in monetaire termen – het onderpand dat evaporeert. Inflatoir, in economische termen – prijzen die de pan uitswingen. Terwijl de briefjes en digits nominaal nog zullen blijven bestaan, zal de reële koopkracht die erachter zit uiteindelijk duidelijk worden. Of om het met Voltaire te zeggen: “Fiatgeld keert uiteindelijk altijd terug naar zijn reële waarde: NUL.”

De Triade

Goud

Mijn investeringsthese voor goud is ondertussen genoegzaam bekend: ideale hedge tegen monetaire onzekerheid – die met de dag groter wordt – maar omwille van geopolitieke redenen in de eerstkomende tijd geen goeie investering. In de sectie “lezersbrieven” vindt u daar overigens een kwaaië mail over terug, van iemand die MacroTrends verwijt een “blad zonder visie” te zijn. Dat mag natuurlijk, maar ik vind het van veel meer integriteit getuigen om de dingen te zeggen zoals ze zijn: goud zal finaal zijn waarde blijken te hebben, maar waar het over gaat is timing.

En bekijk ik die, dan is het te vroeg. Zo simpel is het. Het vorige item mag bij u dan al een “sense of urgency” veroorzaakt hebben – dat hoop ik tenminste – voor de sheeple is er nog helemaal niets aan de hand: de terrasjes zullen er deze zomer niet minder vol voor zitten. Vergeet niet dat u met MT – en daar ga ik prat op – béter geïnformeerd bent dan 99 % van de mensen als het op monetaire zaken aankomt. Dat is de Unique Selling Proposition van dit blad. En dat is ook waar ik zal in blijven verder gaan: onderwijs over én voorbereiding op wat komen gaat.

Maar u bent met 1500. De Europese bevolking die blootgesteld is aan de euro bestaat uit 330 miljoen. Allemaal mensen die opgeleid zijn om te gaan werken in de slavenplantage, en nooit enig degelijk economisch onderwijs hebben genoten. Aan geen enkele Europese universiteit bestaat een leerstoel Austrian Economics. Zelfs Dr. De Soto doet dit als bij-thing, naast zijn functie als departementshoofd. Ha ja! Stel u voor dat Mises gemeengoed zou worden: het is morgen revolutie.

Aldus is alles peis en vree: we zijn technisch gesproken een Bear Trap aan het vervolmaken, en die is nog lang niet klaar. Voor wie nog goud moet inslaan is dit een godsgeschenk, omdat je in de komende maanden lagere prijzen mag verwachten. Maar wie al vrij veel goud heeft, zoals ik, heeft nu geen boodschap aan lagere prijzen. Ik kan nu betere dingen doen met mijn geld. Laat de Chinezen maar fysiek kopen, de dag dat zij tot de actie over



Mijn definitie van cultuur: “De hoogste abstracties die het menselijk handelen inspireren, en de materiële gevolgen daarvan.” Brede definitie, ik weet het, maar dat moet ook, want het gaat over alles. Wat gaat er mis, wanneer de cultuur instort? Die abstracties, die zijn niet hoog meer: men denkt op héél korte termijn. Tegen dat het zo ver is, kunt u zich maar beter voorbereid hebben.



In Hong Kong vond op 5 juni de grootste goudroof in een decennium plaats: een man betaalde omgerekend 25 miljoen euro voor 1000 kilo ... wolfram. Het goud kwam uit Afrika, in baartjes van een kilo, maar bleek enkel met bladgoud bezet te zijn. Wolfram (Thungsten) is het chemisch element met nummer 74, en weegt ongeveer evenveel als als goud, met nummer 79. Mendeljev nog aan toe!

gaan zal de upswing alleen maar groter zijn.

Maar die dag ligt volgens mij nog een paar jaar weg. China zal eerst economisch zo sterk mogelijk proberen te worden, en zich ook militair beter uitrusten. Ondertussen gaan ze de Amerikanen zichzelf laten vermoeien door wat bekend staat als “imperial overstretch”. En dan pas slaan ze toe. **Tzun Tzu: THE ART OF WAR.** 7000 jaar cultuur!!! In volgende nummers vertel ik meer over de Amerikaanse geopolitiek, zoals geformuleerd door Brezinsky (The Grand Chess Board), die eigenlijk een student was van Mackinder, die de geopolitiek van de Britten uittekende, toen dat nog een Empire was. Dirty politics 101. Soit: de grafiek, puur technisch gesproken, is heus niet zo rooskleurig hoor:

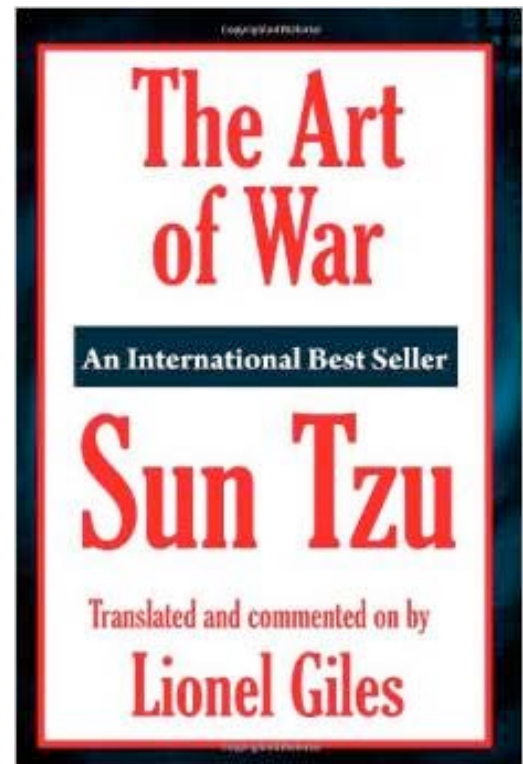


Op de lange termijn is zelfs geen bodempatroon te ontwaren. Ik las bij Nico Pantelis – die deze pagina’s natuurlijk ook leest – dat de beste hedge tegen goud geen put-opties is, maar er bij te kopen wanneer het zakt. Dat klopt, maar ik koop liever bij een bodem. Het sentiment rond goud is nog veel te positief. Sinds de top in juli 2011 zijn we nog maar om en bij de 30 % gezakt. Dat kan nog véél meer. Pas bij 1000 dollar ben ik weer koper. En mijn hedge? Die heb ik al. Bij een eventuele monetaire crash zal het niet erop aankomen HOEVEEL goud je hebt, maar OF je er überhaupt hebt. Voorlopig ben ik “fully invested”.

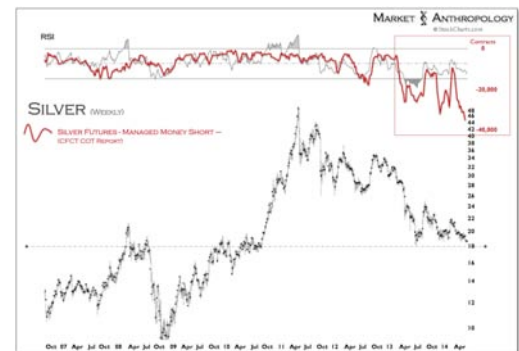
Zilver

Zilver volgt goud. Zo simpel is het. In feite is het dus investeringsgewijs niet zo’n fantastisch idee om een asset class te volgen die vrijwel hetzelfde doet, zij het dan met grotere volatiliteit. Maar zilver is één van mijn lievelingen, omdat het een weinig politiek edelmetaal is (véél minder politiek dan goud) en bij grote crisis ook als direct ruilmiddel kan dienen. Al zie ik BTC er meer en meer toe in staat om als béter ruilmiddel te dienen, zoals ik tijdens één van mijn recente lezingen heb betoogd.

Technisch lijkt zich evenwel een steun te vormen rond 19,5. We zullen moeten zien of die houdt:



Tzun Tzu. Verplichte lectuur voor wie zaken doet. Gaat over het winnen van oorlogen zonder te vechten. Een niet-integer persoon is namelijk zijn eigen ergste vijand. Wijze levenslessen. Staat op het niveau van Balthasar Gracian en zijn “Handorakel”. Ook een aanrader.



De “commitment of traders”-reports zijn de gegevens die de CFTC bijhoudt over de industriële spelers die aangeven futures te willen kopen. Die COT-reports zijn een goede indicator voor de reële (en dus niet financiële) vraag naar grondstoffen. Kijken we naar zilver, dan zien we dat het aantal commitments serieus gezakt is. Dat betekent dat de industrie minder zilverfutures wil kopen. En dat kan enkel betekenen dat zij die het dichtst bij de industriële zilverconsumptie staan voorzien dat zilver in de toekomst goedkoper zal worden. Wellicht heeft dit te maken met hun economische outlook. Ik heb u al eerder verteld dat zilver minder goed geld is, omdat een groot stuk van zijn waarde bepaald wordt door zijn gebruiks-component, en niet door zijn ruil-component (zie MT December). Als die industriële gebruikers dus minder futures kopen, dan kun je ervan op aan dat zij een prijsdaling verwachten. En ik ook.



Een bodempatroon zie ik hier niet in. Eerder een markt die niet weet waar ze naartoe wil. Ik denk dat veel beleggers zich vergapen op de korte termijn, die nu de laatste weken idd eventjes een heropleving laat zien. En macro-economisch is dat zelfs te verantwoorden: de fundamentals voor de edelmetalen worden met de dag dat dit fiatsysteem bestaat beter.

Maar van waar toch, komt de illusie dat de handel in edelmetalen gedreven wordt door market fundamentals? Zilver volgt goud, en goud wordt niet bepaald door vraag en aanbod, maar door de strijd tussen Oost en West. Het edelmetaal profiteert nu wat van de onrust in het Midden-Oosten en de ECB-aankondigingen, maar eens die weer uit het nieuws weg zijn verwacht ik een terugval.



Ik zie steunniveau's op 19,51, 19,19 en 18,92. Af te wachten of die houden. Ik vrees ervoor. Krijg ik ongelijk, dan ben ik de eerste om dat toe te geven. Maar ik denk van niet.



De logica achter goud en zilver is solide, omdat we technisch gesproken nu al in hyperinflatie zitten. Maar! Hyperinflatie is een PSYCHOLOGISCH fenomeen, GEEN economisch. Zolang de goegemeente dus wijsgemaakt kan worden dat alles nog goed komt, kan goud en zilver nog verder zakken. Beeld uit "A Clockwork Orange", een magistrale film van Stanley Kubrick, vrijmetselaar 32^{ste} graad. Die wist wat van massa-manipulatie. Eyes Wide Shut! Gestorven ... in zijn bad.

Bitcoin

In het vorige nummer droeg ik technische argumenten aan waarom ik dacht dat de bodem in bitcoin achter ons zou liggen. Als u de dag dat Macrotrends digitaal beschikbaar was het koopadvies had gevolgd, betaalde u ongeveer 450 USD per bitcoin. Twee weken later bereikte de wisselkoers een top op 683 USD. Dit is een winst van meer dan 50 procent!

Tweede Silk Road flash crash

Na deze top volgde een logische consolidatie en hield de koers stand boven 620 USD tot... 12 juni.



De opwaartse trend en de consolidatie zijn aangeduid met blauwe lijnen. Op 12 juni zakte de koers door het weerstandsniveau op 620 USD. De reden? Onzekerheid in de markt.

In de zomer van 2013 werd namelijk "The Silk Road", een online drugsmarkt, door de Amerikaanse overheid van het net gehaald. Op deze website kon enkel met bitcoins betaald worden. De bevoegde instanties hebben toen een grote hoeveelheid bitcoins in beslag genomen. Op 12 juni werd bekend gemaakt dat deze bitcoins verkocht zouden worden.

Omdat je aan een groot aantal voorwaarden moet voldoen om een bod te kunnen uitbrengen op deze bitcoins, en je de bitcoins slechts per blok van 3000 kan aankopen, zullen er zeer weinig kopers zijn. Een lage vraag leidt automatisch tot een lagere prijs, waardoor de uiteindelijke verkoopprijs vermoedelijk onder de marktprijs zal liggen. Hierdoor ontstond de vrees dat kopers van deze bitcoins ze met winst zouden "dumpen" op de verschillende bitcoinbeurzen. Deze beurzen hebben onvoldoende liquiditeit om al deze bitcoins (bijna 30000 in totaal) te kunnen verwerken en hierdoor zou de prijs dus substantieel kunnen dalen.

Deze vrees is echter maar ten dele juist. Een koper zal zijn coins niet allemaal tegelijk dumpen. Hierdoor bestaat immers de kans dat hij verlies zal hebben op zijn transactie. De kopers van deze bitcoins zullen ze vermoedelijk in kleinere hoeveelheden verkopen telkens de prijs wat omhoog gaat. Dit kan stijgingen van de bitcoinprijs wat vertragen, maar ik vermoed niet dat het de wisselkoers van de bitcoin zal doen crashen. De bitcoins worden pas door de VS verkocht op 1 juli, dus tot die datum is het mogelijk dat we wat volatiliteit zien. Als de koers een dip zou maken, lijkt me dit een ideaal koopmoment.



Western Union is het meest gebruikte bedrijf voor "remittances". Dit is het versturen van geld door een emigrant naar zijn thuisland, om bijvoorbeeld de familie te steunen.

Een rekenvoorbeeld: iemand wil vanuit België 100 EUR (momenteel gelijk aan 135.40 USD) naar Somalië sturen. Het familielid zal dit geld cash in USD ontvangen.

Kostenplaatje volgens de website van Western Union:

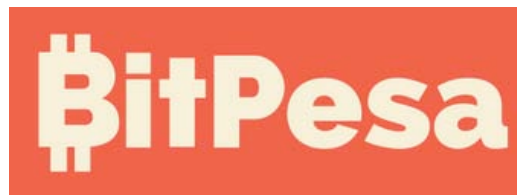
Wisselkoers: 1 Euro (EUR) = 1,3133799 US-dollar (USD)

Bedrag dat we zullen verzenden:	100,00 EUR
Overschrijvingskosten:	6,90 EUR
Geschatte totale prijs:	106,90 EUR
Bedrag betaald aan ontvanger:	131,34 USD

Wat onmiddellijk opvalt, is de kosten voor de verzender, namelijk 6.90 EUR. Bovendien maakt men gebruik van een minder voordelige USD/EUR wisselkoers.

Totale kostprijs is dus 6.90 EUR + (135.4-131.34) USD = 9.90 EUR. Met andere woorden, bijna 10% kosten! Als deze transactie in Bitcoin zou plaatsvinden, zal de verzender vermoedelijk maximaal 0.0001 BTC (minder dan 5 eurocent) aan kosten betalen!

Dit is dus bij uitstek één van de markten waar Bitcoin in de toekomst een belangrijke rol zal kunnen spelen.



Vergelijken we dit met de service die het nieuwe bedrijf BitPesa aanbiedt, dan zie je direct het potentieel. BitPesa rekent een kost van slechts 3% voor dezelfde service als Western Union! Hoe slagen ze hierin? Het bedrijf gebruikt het bitcoinnetwerk om geld te versturen en verkoopt de bitcoins ter plaatse voor de lokale munt of voor dollars. Ze hoeven geen gebruik te maken van het banknetwerk en hierdoor wordt er stevig bespaard op de kosten!

Fibonacci retracements

Op basis van onderstaande koersevolutie gaan we in op koersniveaus die u in het oog kan houden en waarmee u misschien uw voordeel kan doen:



Heeft u al eens van “Fibonacci retracements” gehoord? Dat is een techniek uit de technische analyse die belangrijke koersniveaus bepaalt aan de hand van de rij van Fibonacci. Ik bespaar u de technische details, maar de 5 niveaus die deze techniek voorspelt, komen zeer vaak overeen met support en resistance levels. In bovenstaande grafiek zijn ze duidelijk met verschillende kleuren afgebakend.

Wat zou dit kunnen betekenen voor de evolutie van de wisselkoers? Bitcoin zal consolideren juist onder deze niveaus en eens door de weerstand gebroken, zullen deze niveaus als support gebruikt worden. De 5 niveaus bevinden zich op 534, 654, 751, 849 en 969 USD. Deze koersniveaus komen ruwweg overeen met de support en resistance niveaus die de bitcoinkoers gebruikte op de weg naar beneden. Het is dus te verwachten dat stijgingen en dalingen zich tussen deze niveaus gaan afspelen, en consolidaties zich zullen voordoen rond deze niveaus.

U kan deze niveaus als volgt gebruiken: als u bitcoins wil aankopen, en de koers is aan het zakken, kan u ervoor opteren te wachten tot het volgende Fibonacci niveau (bijna) bereikt is en dus goedkoper inkopen. Bent u van plan een klein beetje winst te nemen, en de koers is aan het stijgen, kan u wachten met verkopen tot het volgende Fibonacci-niveau (bijna) bereikt is. Op deze manier kan u proberen goedkoper bitcoins in te kopen, of meer euro's te ontvangen bij een verkoop.

Wanneer winst nemen?

Inderdaad, u leest het goed, ik spreek hier voor het eerst over bitcoin verkopen. Waarom? Bitcoin heeft toch een groot groeipotentieel? Waarom dan nu al denken aan verkopen? Hoe je het ook draait of keert, Bitcoin blijft voorlopig een risicovolle belegging. Er bestaat nog steeds een kleine kans dat de koers crasht en er slechts een fractie van je investering overblijft. Om deze reden heb ik steeds aangeraden slechts een klein percentage van je vermogen in Bitcoin te beleggen. Bovendien, afhankelijk van je instapmoment, kan dit kleine percentage ondertussen al gegroeid zijn tot een groot deel van je portefeuille.

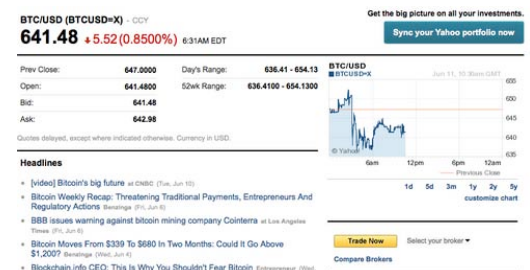
Tenslotte is het onmogelijk op voorhand te voorspellen hoe hoog bitcoin zal stijgen alvorens het zal stabiliseren. Deze stabilisatie van de koers zal vermoedelijk plaatsvinden na een hype. De recordkoers die bitcoin zal halen gedurende deze hype zal mogelijks enkele malen hoger zijn dan de uiteindelijke stabiele prijs. Kortom, het is een goed idee op voorhand na te denken over een verkoopstrategie.



Circle, een nieuw bedrijf dat het mogelijk zal maken eenvoudig bitcoin aan te kopen (o.a. met credit card), op te slaan en te verzenden of weer te verkopen. Steeds meer ondernemers zien brood in Bitcoin.



Bitkup is een website waar je met bitcoins kan gokken op de wedstrijden van het WK in Brazilië. Zelfs al is de website volgens de wetgeving van een bepaald land illegaal, de winsten worden uitgekeerd in bitcoin, dus kunnen niet in beslag genomen worden. Bitcoin geeft de mensen de vrijheid te doen met hun geld wat men wil.



Bitcoin wordt stilaan mainstream!

Na Bloomberg, voegt nu ook Yahoo de bitcoinkoers toe aan het beleggersplatform. Enkele dagen later volgde Google het voorbeeld van Yahoo!

Verkoopstrategieën

In dit onderdeel zal ik verschillende strategieën bespreken. Je kan zelf, afhankelijk van je risicoprofiel, bepalen hoeveel procent van je bitcoins je zal toewijzen aan een bepaalde strategie. Een overzicht:

1) Buy and hold

Dit is de simpelste strategie: gewoon bitcoins kopen en bijhouden. Je gaat ervan uit dat bitcoin ooit een volwaardige munteenheid wordt. De bitcoins die je bijhoudt zal je nooit moeten verkopen omdat je ze gewoon zal kunnen uitgeven.

2) Sell high, buy low

Een risicovolle strategie: je probeert bitcoins te verkopen en bij een lagere prijs weer terug in te kopen. Als je denkt dat de koers gaat zakken, en je verkoopt bitcoins en vervolgens stijgt de koers verder, dan moet je ofwel tevreden zijn met je behaalde winst, ofwel de bitcoins aan een hogere koers terugkopen. Bovendien kan deze strategie al snel op daytraden beginnen lijken. Om dit te vermijden, kan je gebruik maken van bepaalde indicatoren.

De eenvoudigste indicator is het aantal dagen te tellen tussen de huidige koers en de dag dat de koers half zo hoog stond. Als de koers in minder dan twee weken verdubbelde, is de top meestal nabij. Je kan deze techniek combineren met de afwijking te berekenen ten opzichte van de exponentiële trendlijn. In onderstaande figuur is de logaritmische afwijking uitgezet in een grafiek.



Het is duidelijk te zien dat in de vorige 2 bubbels de top bereikt werd bij het getal 0.5. Dit getal kan relatief eenvoudig berekend worden als het verschil tussen het logaritme van de wisselkoers en het logaritme van de berekende koers volgens de exponentiële trendlijn. Het is echter ook mogelijk dat een bubbel een heel stuk groter wordt, zoals in 2011 het geval was.

3) Traag uitcasheden

Is het vorige allemaal wat te ingewikkeld, en wil je een eenvoudige strategie, dan kan je ervoor kiezen telkens een klein percentage van je bitcoins te verkopen als de koers verdubbelt. Zo kan je bijvoorbeeld steeds 20% verkopen van het aantal bitcoins dat je nog bezit. Het enige dat je dan nog hoeft te doen is een startpunt bepalen om te beginnen verkopen.

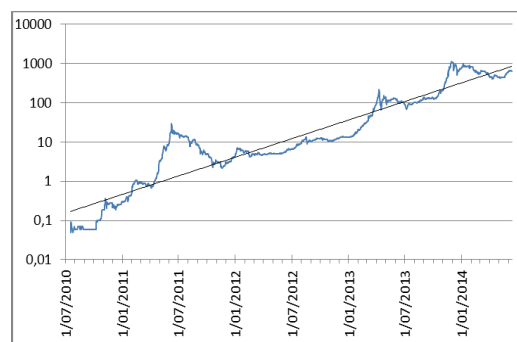
€ 217,40 (0,63455830 BTC)

Harvie

Balance: € 1225,02 (2,86979552 BTC)

Nod twice to pay

Het Nederlandse bedrijf Eaze heeft een applicatie ontwikkeld voor Google Glass waarmee je op eenvoudige wijze bitcoinbetalingen kan uitvoeren. Je linkt je speciale bril aan je wallet en wanneer je moet betalen, knik je twee keer en de betaling is voltooid. Kan het nog eenvoudiger?



Zoals elke maand geef ik een update van de herberekende exponentiële trendlijn. We net onder de trendlijn, dus bitcoins zijn nog redelijk goedkoop.

Berekende wisselkoersen:

20 juni 2014: 886 USD

31 december 2014: 2825 USD

Formule waarmee u het zelf kan berekenen:

$$P = 0,1683818393 * e^{(0,0059754075 * x)}$$

met x = aantal dagen sinds 17/07/2012



Sinds 28 mei aanvaardden meer dan 10 restaurants en café's Bitcoin in Arnhem. Het is georganiseerd door enkele bitcoin-enthousiastelingen. Meer info op arnhembitcoinstad.nl

Hierbij een voorbeeld met 10 bitcoins en 1000 USD als startpunt. Je kan dit zelf zeer eenvoudig berekenen met excel:

Prijs per bitcoin	Aantal bitcoins in bezit	verkoop telkens 20%	waarde verkocht e bitcoins	waarde bitcoins in bezit	totaal aantal USD	TOTAAL (bitcoins + USD)
start	10,000					
1000	8,000	2,000	2000	8000	2000	10000
2000	6,400	1,600	3200	12800	5200	18000
4000	5,120	1,280	5120	20480	10320	30800
8000	4,096	1,024	8192	32768	18512	51280
16000	3,277	0,819	13107	52429	31619	84048
32000	2,621	0,655	20972	83886	52591	136477
64000	2,097	0,524	33554	134218	86145	220363
128000	1,678	0,419	53687	214748	139832	354581

In deze tabel kan je zien dat, als de koers 4000 USD bereikt, je nog 5.12 BTC bezit en je ondertussen al in totaal 10320 USD hebt uitgesloten. Wil je meer bitcoins overhouden bij een bepaalde wisselkoers, dan kan je ervoor kiezen om een percentage van 15% of 10% te gebruiken in plaats van 20%. Bovendien kan je ook de bitcoins met kleinere tussenstappen verkopen.

Ten besluite

→ U kan nu dus aan de slag met deze 3 strategieën. Als u 20 bitcoins bezit, kan u er bijvoorbeeld voor kiezen 5 bitcoins nooit te verkopen (strategie 1), met 5 bitcoin wat proberen te traden (strategie 2) en de overige 10 bitcoin geleidelijk te verkopen (strategie 3). Als er een nieuwe bubbel start, zullen de emoties misschien de overhand nemen en zal u minder rationele beslissingen nemen. U legt daarom deze strategie best op voorhand vast.

"If you don't believe me or don't get it, I don't have time to try to convince you, sorry."

Dit is een beroemde quote van Satoshi Nakamoto, de anonieme bedenker van het Bitcoinprotocol.

Mijn voorganger en ik hebben u de laatste jaren op alle mogelijke manieren proberen overtuigen van het nut, de opportuniteiten en de genialiteit van Bitcoin. Ik hoop dat ik in mijn opzet ben geslaagd. Indien niet, herlees dan de verschillende artikels over Bitcoin, tot u het begrijpt. Of stel me gerust een vraag via e-mail. Waarom ik u wil overtuigen? Omdat ik denk dat Bitcoin nog een groot groeipotentieel heeft, maar dan moet u wel zo snel mogelijk instappen.

Wall Street staat op het punt om te beginnen investeren. Onder andere via bitcoinfondsen die verhandeld zullen worden via de beurs, verschillende innovatieve bedrijven en toepassingen in allerhande financiële markten. Wanneer deze partijen zijn ingestapt in de Bitcoinmarkt, zullen de mogelijke winsten substantieel lager zijn dan op dit moment. Ik begrijp de terughoudende opstelling, ik heb zelf ook (veel te) lang gewacht om me in deze technologie te verdiepen, maar het is zeker de moeite waard! Go for it!

Voor de nieuwe abonnees: Op de website vindt u MT December terug, waarin ik BTC filosofisch, politiek, economisch, investeringsgewijs en praktisch analyseer. Downloaden, afdrukken, en op uw nachtkastje leggen!



Apple verwijderende enkele maanden geleden bitcoin wallet apps uit hun store. iPhone-gebruikers konden geen bitcoins meer gebruiken via hun smartphone. Enkele weken geleden draaide Apple deze beslissing terug, na massaal protest op sociale media. Goed nieuws dus.



Ik vertelde vorige maand al over Donahoe, de CEO van ebay en PayPal.

Hij liet op een aandeelhoudersvergadering blijken dat ze eraan dachten om Bitcoin te integreren. Twee weken geleden herhaalde hij deze boodschap in een TV-interview met CNBC:

"I think there's no doubt digital currency is going to play an important role going forward, and at PayPal, we're going to have to integrate digital currencies into our wallet."

Duidelijker kan het bijna niet. Op termijn zal het dus ook via PayPal mogelijk zijn om bitcoins te versturen.



De nieuwe facebook app QuickCoin maakt het heel eenvoudig om wat bitcoins naar vrienden te sturen. Je hoeft enkel in te loggen op facebook en je wallet is beschikbaar. Natuurlijk is dit géén veilige manier om grote hoeveelheden bitcoins op te slaan. De app kan echter wel gebruikt worden om snel een kleine betaling te doen.

Modelportefeuille

In het vorige nummer bracht ik enkele belangrijke wijzigingen aan: we namen een put-optie op AEM en verkochten MTR, en in plaats van FR.TO kwam een nieuweling: LightWave Logic. Ik beloofde jullie daarover nog een apart investeringsrapport door te sturen. Dat rapport afwerken duurde langer dan verwacht (ik ben nogal een perfectionist), maar het is nu klaar en tegen dat dit nummer op papier in uw bus valt, zult u het al aangekregen hebben per PDF. Mijn advies: kopen!!!

1. Franco-Nevada: wachten en/of verkopen



➔ FNV is in de afgelopen maand aan een remonte begonnen, maar ik geloof er niet in, sorry. De markt reageert op de ECB-aankondiging, maar die is een hoop lucht. Als straks blijkt dat goud nog verder zal zakken, dan wordt het sentiment voor de miners oer-negatief. Eldorado Gold zal het volgens mij het langst uithouden omdat daar de hoop het laatst zal sterven (ELD heeft de beste kostenstructuur die ik ken), maar ook dat aandeel zal er finaal aan moeten geloven. Pas als het sentiment archie-negatief is, ben ik koper. Tot die tijd: NB.V, LWLG, Bitcoin. Dat zijn mijn drie lievelingen voor het moment.

2. Royal Gold: winst nemen



➔ Zelfde verhaal met RGLD. Bekijk de laatste maand eens? Stuiterende koers, steeds lagere highs. We gaan naar beneden. Dit tijdelijke spurtje overtuigt mij geenszins. Ik kan fout zijn, maar ik denk van niet.

Franco  **Nevada**

De remonte is vals.

 **ROYALGOLD, INC.**

Vals. Vals. Vals.

3. Sandstorm Gold: kopen mag



➔ Nogmaals: wat is de verklaring voor deze uptick? Nieuws dat van Sandstorm komt? Nee: de markt die zijn eigen projecties gelooft: goud heeft nu toch echt wel zijn bodem bereikt zeker? Wat zou het. Waarom denken wij toch steeds dat de goudmarkt bepaald wordt door vraag en aanbod? Goud is een politiek metaal, en de prijs ervan wordt bepaald door Oost versus West. Kopen mag voor wie niet laten kan, maar ik ga het niet doen.

4. Eldorado Gold: even wachten



➔ Zoals ik al zei in het laatste nummer: “ELD.TO is een ander verhaal, omdat die mijn bij een dalende goudprijs net een positief effect zal laten zien. Zij zijn namelijk één van de meest kosten-efficiënte mijnen ter wereld.” Maar ook hier: stijging is niet te wijten aan fundamentele analyse van beleggers in de goudmarkt, maar goedkoop sentiment. Vergelijk het met een flirt in de liefde: je denkt dat je het serieus meent, maar het zijn gewoon hormonen. Wachten. Wie ELD.TO heeft, afhankelijk van instapniveau natuurlijk, al eens winst nemen. Voor de helft bijvoorbeeld. Er zijn betere opportuniteiten.



Allemaal goeie bedrijven, maar wat baat het, als de goudprijs eerst nog gemanipuleerd wordt? We moeten de markt volgen, niet willen forceren.



Voorzichtig. Is low-cost-producent, maar toch.

5. NioCorp (TSX: NB): kopen. Zonder enige twijfel.



→ Er is zoveel nieuws over NioCorp dat ik eigenlijk een apart rapport zou moeten schrijven. Ik doe niet graag dingen half. Maar, in een notendop:

- Mark Smith is vriend en vijand aan het charmeren in Nebraska voor zijn project. Komt in zowat alle lokale media, en wordt als held onthaald: zal voor werk zorgen in de streek
- Zopas was er een investeerdersbijeenkomst in NYC waarvoor 1500 dollar moest betaald worden als toegangsticket. Geen kleine jongens dus. Mark doorstond alle kritieken met glans. Dit zijn voorbereidende evenementen: eens de metallurgical studies er zijn, stappen die jongens in. En dat is goed voor ons!!!
- De drilling op het terrein is nu een paar weken bezig, en de eerste resultaten blijken niet gewoon goed, maar extreem goed te zijn. Hoe dieper men gaat, hoe HOGER de grade aan Niobium. Dit is economisch heel belangrijk: het maakt dat de niobiumproductie níét duurder wordt naargelang de life of mine inkort.
- Ik bezit informatie die ik niet mag delen. Het gaat over potentiële kopers voor ... de hele mijn. Maar dat weet u niet van mij. En ik heb niets gezegd. Ik had het WEL voorspeld, in mijn originele rapport op 15 januari. Toen de koers nog 0,2 CAD stond ...

BELANGRIJK

→ Bij deze verlaag ik het risico-profiel van “hoog” naar “middel”, en herzie ik mijn oorspronkelijk koersdoel van 0,6 CAD tegen eind dit jaar naar 1 CAD. Volgens mijn berekeningen is dat realistisch. Feasibility-studie zou door de vloedigheid van de boringen 2 à 3 maanden eerder kunnen van start gaan. Eens dit nieuws de markt bereikt, zijn we vertrokken.

NioCorp
Developments Ltd.



Gooooo Mark! Foto van vorige week donderdag, op de meeting met de inwoners van Elk Creek, waar de mijn zal gebouwd worden. Daar hou ik van: ondernemen MET aandacht voor de omgeving.

6. Silver Wheaton: niet kopen. Indien winst: verkopen



➔ Ook hier. Tegen alle waarschijnlijkheid in. Herleving is een reactie van de markt op meer stimulus, NIET op vooruitzichten op een fundamenteel betere zilverprijs. Ik denk dat de investeerders hier van een kale reis zullen thuiskomen. Beetje zuur wel voor wie op mijn aanraden net vorige maand verkocht heeft, maar ik kies liever eieren voor mijn geld: liever één vogel in de hand, dan ... helemaal geen hand. Wanneer iedereen de goudmijnen uitspuwt (daar zijn we nog LANG niet), na de verdere downfall van goud, staan wij klaar om ze in te kopen. Ondertussen houden we ons bezig met NB.V, LWLG en BTC, waar u zo stilaan ECHT in zou moeten gaan investeren.

7. AEM put november 30: kopen met korting



➔ Lap. Je zult het natuurlijk nooit anders zien: dan kies ik er een aandeel uit waarin weinig nieuws is, en dan nemen ze een mijn (Osisko) over. Goed nieuws dus, dat extra positief gewaardeerd wordt, waardoor onze put in waarde afneemt: in vorig nummer nog geadviseerd à 2,31 dollar, vandaag nog 1,86 dollar waard, een daling van toch wel 20%:

DETAIL NB.V:



Kijk eens naar die uitbodeming de laatste maanden: een mooier bodempatroon kun je niet vinden!!! Uitbraak is een kwestie van tijd. Ik verhoog mijn positie in NB.V met alle cashflow die ik ter beschikking heb.



Alles hangt af van de zilverprijs.



AGNICO EAGLE

zucht - namen net Osisko over, wat een goeie deal was. Aandeel gaat hoger, de waarde van onze put dus lager. Ziedaar de waarde van voorzichtigheid: nogal een geluk dat we onze put niet kochten voor juni! It's gonna be a long hot summer. Maar tegen september moeten we evalueren of onze play juist was. Zoniet, dan verkopen we met licht verlies. Ik denk evenwel dat met 100 dollar lagere goudkoers, de zilverkoers navenant nog lager zal vallen, AEM dus ook, en onze put dus meer waard zal worden. Te bekijken.

Strike	Symbol	Last	Chg	Bid	Ask	Vol	Open Int
20.00	AEM141122P00020000	0.24	0.00	0.05	0.11	3	13
22.50	AEM141122P00022500	0.27	↓0.08	0.20	0.24	30	1,783
25.00	AEM141122P00025000	0.59	↑0.05	0.44	0.52	1	401
27.50	AEM141122P00027500	1.03	0.00	0.91	0.98	146	502
30.00	AEM141122P00030000	1.86	↑0.07	1.63	1.73	48	1,110
32.50	AEM141122P00032500	3.05	↑0.10	2.65	2.77	9	246
35.00	AEM141122P00035000	4.20	0.00	3.95	4.15	9	306
37.50	AEM141122P00037500	6.55	0.00	5.60	5.90	29	67
40.00	AEM141122P00040000	8.75	0.00	7.50	7.80	7	93
42.50	AEM141122P00042500	10.25	0.00	9.60	10.00	11	11

Highlighted options are in-the-money.

Het spel is echter nog niet gespeeld. De vraag is of AEM bij een zakkende goudprijs nog zo mooi stand zal houden. Deze acquisitie mag dan wel leuk zijn, vaak brengen zo'n dingen ook extra kosten met zich mee. En dat op het moment waarop de marges op de goudproductie zakken? Dit zou wel eens extra goed nieuws voor ons kunnen zijn.

In ieder geval: de put-optie op November met strike price à 30 dollar is met dit positief nieuws tijdelijk een stuk goedkoper geworden. Ik denk overigens dat jullie zich al stevig ingekocht hebben op die positie: na de strike price op 22,50 is de open interest op 30,00 de meest gekochte optie. Voorlopig OTM, maar bij zakkende goudprijs dus vrij snel in the money.

Voorlopig zou ik dus nog zeker niet verkopen. Deze trade kan mis aflopen, zeker als AEM nog verder zou stijgen, maar november is nog ver weg. Volgende maand evalueren we.

8. Hugoton: beetje wachten



➔ Vorige maand (20 mei, à 10 dollar) raadde ik aan voor de helft winst te nemen, en ondertussen is de koers nog wat gestegen. Persoonlijk denk ik nog steeds dat het wat te rap gaat, en we nu gaan uittoppen, voor de stijging zich verder zet. HGT is een héél goeie play voor wie mee wil zijn met de shale gas revolution. Maar timing is everything. Ik heb er nog geen, en ik wil er kopen, maar is nu overkocht. Zie ook RSI in de zijbalk: meer dan 70!



Weerstand op 9 dollar is steun geworden. Shale gas begint tractie te krijgen. Royalty-formule dekt risico af: ideale play. Maar! Is ietsiepietsie te snel gestegen nu, dus indien u er al heeft: nu niet bijkopen. Indien u erin wil: een beetje wachten. Er moet nu consolidatie komen. Zie ook LT-grafiek hieronder.



HGT op de LT: de stijging van de laatste maand is crazy: het aandeel is nog NOOIT zo snel gestegen. Vorsicht! Moet in mijn ogen eerst zijn oude weerstand eens testen (als steun dan), alvorens de opswing definitief ingezet is.

9. Allana Potash: wachten



→ AAA begint mij een beetje tegen te steken. Het management communiceert onduidelijk, en in mijn ervaring is dat een teken aan de wand: heldere taal zijn heldere gedachten. De beloften zijn groot, maar er wordt nooit meegedeeld wanneer die zullen gerealiseerd worden. Via via heb ik een journalist gevonden die het aandeel covert (is zelfs ter plaatse geweest om de installaties te bezoeken) en hij heeft het ook zowat gehad: na twee jaar mensen warm maken is er nog steeds geen beweging in de stock quote.

Ik ga dus een beetje harder zijn, en AAA nog een maand de tijd geven. Ik weet dat ze in hun financieringsfase zitten, maar NB.V zit daar ook in, en de prijs daarvan is wel leuk voor ons. Nogmaals: timing is alles, ook voor de communicatie naar buiten toe. De deal met de Israëli's, bijvoorbeeld, is niet eens te merken in de grafiek. Wat een verschil met NioCorp, waar het aflezen van de grafiek zowat een "company history" is.

10. Lightwave Logic: kooooooooooooooooopeeeeeeeen!



Kent u de website www.toggl.com ? Dat is een website waarop u kan bijhouden hoe lang u aan iets werkt. Wel, niet om te stoefen, maar aan dit aandeel heb ik 122,5 uur analyse besteed. Waarom? Omdat de technologie waarmee LWLG de markt wil gaan veroveren ZO revolutionair is, dat ze al onze traditionele denkkaders overstijgt. Of kunt u misschien zomaar aanvaarden dat een schoen, gecoat met hun materiaal, een feitelijke USB-stick wordt?



Ik heb zelf aandelen AAA.TO, maar indien nodig maak ik van mijn hart een steen: de opportuniteitskost te wachten op opbrengst is gewoonweg te groot in vergelijking met de alternatieven: NB.V x 2 tegen eind dit jaar, LWLG x 3 tegen eind volgend jaar, BTC x 3 tegen eind dit jaar.



De toekomst van computing. Zeg dat ik het u gezegd heb.

Ja, u leest het goed: zij hebben een molecule ontworpen die silicium moet gaan vervangen, en wel zo dat die molecule opgelost kan worden in een polymeer (in plastic, zeg maar). Dat kunnen ze dan als "film" (laagje) aanbrengen op gelijk welk voorwerp, waardoor het elektro-optisch actief wordt. Jaag daar licht door aan een bepaalde frequentie, en je kunt eentjes en nulletjes beginnen programmeren.

Het lijkt op science-fiction, maar de uitvindingen in de films van James Bond waren dat ook. Feit is echter dat silicium, qua drager van informatie, aan het eind van zijn Latijn is: eens je onder de 90 nm gaat, begin je kwantumeffecten te krijgen, die maken dat elektronen verschijnen op plaatsen waar je ze niet verwacht. Wil men de rekenkracht van computers dus nog verder verhogen, dan moet men het hele idee van coderen met elektronen achter zich laten. Photonics is the real deal.

Het is voor mij onmogelijk om de hele business-case van LWLG hier uit de doeken te doen. Daarvoor is de achtergrond te complex. Vandaar dat ik er een apart investeringsdossier rond gemaakt heb, dat u vanaf vandaag op de website vindt. Het vereist serieus studiewerk van uw kant, maar eens u begrijpt hoe men met licht gegevens kan opslaan op een computer, zult u begrijpen dat dit DE toekomst van computing is. Niet grafeen, niet plasma, noch andere fantasietjes. Perkinamine. Dat wordt het. Per-ki-na-mine.

Download snel het rapport!

Lezersvragen

Shale Gas bubble?

Hallo Brecht,

Heb je wel eens van de Outsider Club gehoord? Ik pas sinds kort. Daar beweert men dat het hele verhaal over shale oil en shale gas een ponzi scheme is. Het blijkt vele malen duurder de olie in de VS uit de grond te halen en de bronnen zijn veel sneller uitgeput dan gedacht. Dit zal grote verliezen geven bij de grote oliemaatschappijen.

Kunnen wij hier van profiteren? Hoe? Ik denk zelf aan b.v. het short gaan op Royal Dutch Shell d.m.v. opties. Maar eerst zou ik willen weten of het verhaal dat de shale oil en shale gas een ponzi scheme is, klopt. Wat betekent dit voor ons aandeel Hugoton?

M.i. kan dit ook nog gevolgen hebben voor de dollar. Zou het zo kunnen zijn dat men nog vertrouwen in de dollar heeft omdat men nog denkt dat de VS binnenkort olie-exporteur wordt ipv olie-importeur? Als dit ponzi-scheme uitkomt zou dat dus, naast de andere factoren, een dalende dollar kunnen betekenen?

Ik hoop dat dit verhaal u al bekend is en dat u mijn vragen kunt beantwoorden. Alvast mijn dank.

Met vriendelijke groet,

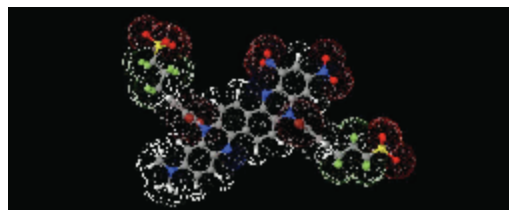
Bezorgde Bert

Beste Bert,

Texas alleen produceert vandaag 3 miljoen vaten schalie olie en gas equivalent per dag, of één vierde van de totale Saudi-Arabië productie.

Ze hebben een tekort aan pijplijnen om die olie en dat gas te transporteren en versturen het nu per tanker naar de Oostkust en Canada.

Het kost 70 \$ /barrel om het te produceren en daarom hebben de US het gekalmeerd, ze gebruiken nog steeds Venezolaanse zware olie en Canadese Tarsands-olie waar hun raffinaderijen speciaal voor zijn ingericht. Ze kopen



Perkinamine: vier benzeenringen, met langs beide kanten een synaps. Gelijkt zo hard op onze eigen hersencellen dat je je begint af te vragen of The Matrix niet gewoonweg realiteit kan zijn. De rekenkracht van computers is vandaag om mee te lachen, in vergelijking met wat perkinamine presteert: 10 x sneller, en dat aan 12 x minder elektriciteit, tegen vrijwel géén hitte. Weg koeling van dataparken. Weg lastig productieproces voor Silicium-kristallen. Weg ijzeren behuizing van onze computers. De toekomst is optisch. Nu al in fibre optics voor internet te zien, binnenkort dus ook binnenin uw computer. Een PC van plastic, die enkel functioneert op licht: sinds 23 november 2013 is het mogelijk. En het leukste van al: de markt beseft het nog niet eens! Kopen!



Bezorgde Bert. Kreeg zowat een hartaanval bij het lezen van het laatste MT-nummer. Goud zakken? Dat kan toch niet??? Jawel. Maar het is zoals een golf: net wanneer die het verst teruggetrokken is van het strand, komt een grotere aan. Eerst de Bear Trap vervolmaken, en dan is het party. Maar nu nog niet!

die olie aan 20 \$/barrel en vermengen ze met de schalieolie om een betere kwaliteit te verkrijgen.

De dag dat de VS het embargo op olie-export opheft beginnen ze te exporteren. Het schaliegas drijft nu al de petro-chemische industrie van Houston aan veel lagere prijzen dan Antwerpen. De benzine is in Houston nu 20 dollarcent/gallon goedkoper dan in de rest van de VS. Aan de pomp kost ze 0,60 euro/liter, vergelijk dus met België.

Er zijn te veel sites die allemaal beginnen met de "shale oil bubble" en ze komen allemaal van Californië waar ze willen exploratie verbieden, in verschillende counties is het al verboden. Dit is om de Californische landbouw alle water te reserveren. Laat u niet vangen.

Beste groeten,

Brecht.

Macrotrends, een blad zonder visie?

Beste Brecht,

Hoe teleurgesteld kan je zijn na lezen van je nummer.

Heb zo vaak gezegd dat overal te lezen was dat goudprijs ging dalen en toen hielden jullie altijd vast aan dat dit niet waar was.

En nu.....moet ik opneems lezen dat jullie deze mening delen en komen dan met oplossing op PUTOPTIES te kopen maar wel goud te behouden.

Ofwel jezelf indekken ipv visie te tonen.

Zeg dan gewoon dat je er FINAAL naast zat.....

Iedereen die NIET naar jullie geluisterd heeft die heeft nu mooie rendementen.....

Ik gooi je blad lekker bij het oud vuil en zeg je bij deze dat ik mijn abonnement niet verleng aangezien ik jullie adviezen ook uit de telegraaf kan halen.

Macrotrends.....een blad zonder visie.

=====

Bert,

Dat is wel een bijzonder hard oordeel. Is het voorspellen van een tijdelijke terugval in goud (vervolmaking Bear Trap) meteen gelijk aan het overboord gooien van de hele visie van ons blad? Ik denk het niet. We raden niemand aan goud te verkopen, want we geloven nog steeds dat die parabolische stijging die we al jaren voorspellen, er wel degelijk nog aankomt.

De vraag is alleen wanneer. Bekijk ik de charts technisch, dan zie ik dat we er nog niet zijn. En wat is dan eerlijker? Beweren dat de goudprijs gaat stijgen, terwijl al je indicatoren zeggen dat de prijs eerst nog wat gaat zakken? Of daar gewoon eerlijk over zijn, en ervoor zorgen dat je abonnees nog een cent verdienen aan die tijdelijke afwaardering?

Ik kies voor het laatste. Als u niet tevreden bent met deze analyse, dan verlengt u uw abbo inderdaad best niet. Maar ik ga niet schrijven dat goud op de korte termijn gaat stijgen, alleen maar omdat dat is wat goudeigenaars willen horen. Daar betaalt u niet voor. U betaalt voor MIJN visie op de feiten. En dat is het enige waar ik trouw aan ben.

De dag dat de bodem werkelijk bereikt is, ga ik een enthousiast koopadvies geven. Maar voor geen geld ter wereld ga ik mee in dat goedkope optimisme, gewoon maar om populair te zijn bij mijn abonnees. Ik ga nog liever meloenen verkopen.

Beste groeten,

Brecht.



Grappig dat men Shale Gas een bubble noemt, want op een rare manier is het dat ook: het zijn bubbels gas onder de grond, gevangen in schaliegesteente. Die moet je breken, en dan komt dat gas vrij. De VS, ik moet ze niet. Het is een imperialistische zonnecultus. (Vertel ik volgende keer meer over). Maar wie het einde voorspelt van dit land kan er wel eens zwaar naast zitten. Shale Gas is écht een serieuze troef.



Macrotrends, een blad zonder visie? Als u dat vindt, gelieve dan meteen uw abo op te zeggen. Ik doe mijn best om eerlijk te blijven met mijzelf. Zo kan ik ook eerlijk blijven met u. Ik zou niets liever zien dan dat de goudprijs stijgt, dit corrupte fiatsysteem crasht, en we met een verse lei kunnen beginnen. Maar het is voorlopig nog niet zo: de sheople slapen, en het systeem is al een nieuw fiatsysteem aan het installeren via de BIS. Goud zal uiteindelijk zijn waarde bewijzen. Maar het is gewoonweg te vroeg. En dat zeg ik liever eerlijk, dan lucht te verkopen. Hopelijk kan u dat appreciëren.

Wanneer spreek je van een Bear Trap?

Beste Brecht,

U schrijft in uw maandelijkse uitgaven meermaals over de bear trap waar we volgens u (en mij) momenteel bij goud en zilver inzitten. Ik denk persoonlijk dat het niet bij deze ene (die overigens lang duurt) hoeft te blijven.

Ik ben meer in zilver dan in goud belegd, en ik zie zilver eerst stijgen tot rond de 80 dollar/oz. Daarna acht ik het mogelijk dat zilver weer een correctie maakt (wanneer spreek je over een bear trap, en wanneer over een correctie ?), een volgende bear trap, om dan uiteindelijk rond de 200 dollar/oz te eindigen in zijn manische fase.

Wat denk jij hierover ?

Groetjes,

Bezorgde Bert

Beste Bert,

Een Bear Trap is een term uit de technische analyse (TA). Het probleem met TA is echter dikwijls de schaal waarop je de dingen wil zien. Zo kun je op de korte termijn soms een patroon herkennen, dat dan ook uitspeelt, maar in de "wider scheme of things" blijkt dat patroon dan weer deel uit te maken van een nog groter patroon. TA is dus een beetje te vergelijken met een slecht lief: je ziet erin wat je er wil in zien.

Toch denk ik dat mijn analyse over die Bear Trap correct is, tenminste wanneer je mijn macro-economische analyse (MA) erbij neemt: de toestand wordt erger en erger, maar net voor de volledige omkering lijkt alles nog perfect te gaan - vandaar de lagere prijs voor goud (en dus ook zilver). Maar kijk uit! Perfectie is een illusie, altijd. Ik verwacht dus wel degelijk nog een hyperbolische stijging voor goud.

Persoonlijk denk ik dus dat zilver wel degelijk nog verder naar beneden gaat, in het kielzog van goud. Van een correctie spreek je na een stijging die te snel gegaan is. Van een bear trap spreek je wanneer de markt (verkeerdelijk) dént dat de bullish trend voorbij is, en je dus maar beter kan verkopen. Hét moment waarop mensen die wél nog bullish waren, maar de prijs net iets te hoog vonden, gaan instappen.

Ik zou dus geen zilver meer aankopen in de komende tijd. Ook niet verkopen, want je weet niet of er veel fysiek zilver beschikbaar zal zijn in het dal der dalen. De prijs, zoals ik al verschillende keren heb aangetoond, is namelijk de papierprijs. Over de fysieke hoeveelheid zegt dit niets.

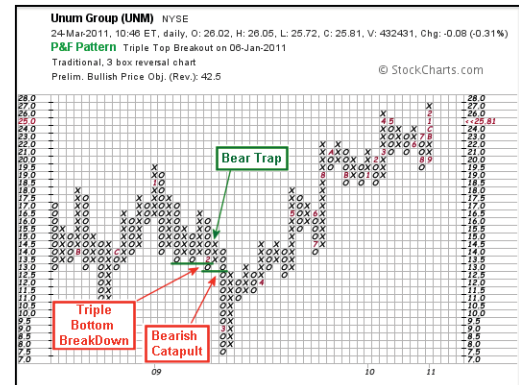
Beste groeten,

Brecht.

Mijn bitcoins zijn gestolen!

Beste Brecht,

Als abonnee van Macrotrends wil ik U graag vragen om Uw hulp. Op basis van het koop (!!!) advies met drie uitroptekens voor bitcoins heb ik afgelopen zondag 1,75 BTC bijgekocht. Dit heb ik gedaan via Bitonic waarbij vanaf mijn rabobank-rekening geld gestort is naar bitonic en bitonic de bitcoins heeft overgemaakt naar mijn wallet bij blockchain. Echter, nog voor de BTC's zijn overgemaakt, ongeveer 1 minuut van te voren, heeft er een valse transactie plaatsgevonden van 1,005 Bitcoin (zoals hieronder



Een berenval: genoemd naar de pessimisten in de markt (de beren) die een verkoopje organiseren, waarna een tweede golf van ontgoochelde beleggers volgt, wat voor een derde set beleggers het begin van het einde lijkt, en zovoort, en zoverder. Maar het is een val, aangezien er tegen die tijd heel wat mensen zijn die het aandeel in de gaten hebben, en met groot amusement zitten toe te kijken hoe een aandeel dat door hen te duur gewaardeerd werd op de korte termijn, nu plots attractief wordt op de lange termijn. Bear Traps kun je herkennen door te checken of de bodems, in de neergang, dubbel zijn. Enkele bodems, dat zijn geen bear traps. Dubbele bodems dikwijls wel. Het is allemaal psychologie.



Julie moeten die markt in, maar ze zit vol gevaren voor wie niet weet hoe ze in elkaar steekt. Daarom plan ik in het najaar, voor het MT-congres nog een aparte bijeenkomst, met de titel "Bitcoin voor beginners". In het volgende nummer krijgt u daar alle informatie over. Kostprijs denk ik tussen 150 en 199 euro te leggen (u moet weten dat het grootste deel daarvan gestolen wordt door de staat) waarin ook al wat BTC vervat zit. Bedoeling is dat u na die middag naar huis gaat mét een BTC-rekening, en een netwerk van mensen waar u bij

beschreven naar de Blockchain helpdesk).

Bij nader onderzoek blijkt dit schering en inslag te zijn en onwetende (domme) burgers (zoals ik, blijkbaar) zijn hier de dupe van. Zelfs met dubbele authentication kun je nog tegen deze malafide praktijken oplopen omdat de uiteindelijke verificatie mail een verkeerde link kan hebben naar een crimineel bitcoin-adres en de hoeveelheid die wordt verzonden vanuit je wallet ook een veelvoud kan zijn in vergelijking van wat jezelf hebt opgegeven!

Nu het volgende: De overgebleven 1,75 BTC stonden nog bij mijn meer dan waarschijnlijk gehackte wallet en ik moest dus snel in actie komen. In de haast heb ik deze overgemaakt naar BTC-e omdat dit de grootste BTC-Exchange is op dit moment. Echter nadat ik een veilige papertrade account heb aangemaakt volgens de instructiefilm van Tuur Demeester en de 1,75 BTC wilde overmaken, blijkt ik keer op keer geen verificatie mail te ontvangen. Deze wordt ook niet verstuurd! Hiermee is in feite mijn account geblocked omdat ik niks vanuit mijn wallet bij BTC-e kan overmaken! De mail zit ook niet in een spam folder!

De "helpdesk" van BTC-E is voor mij onbereikbaar omdat mijn username password niet bestaat volgens het systeem en ik dus geen request kan submitten. Overigens kan ik wel gewoon met hetzelfde username password inloggen in mijn wallet bij BTC-e! Dus ik besta blijkbaar nog wel!!! Ook hier bij nader onderzoek ben ik absoluut geen uitzondering en heel veel mensen hebben hetzelfde probleem.

Sommigen kregen wel contact met de "Helpdesk" maar werden onbeschoft behandeld en zelfs geblocked of verwijderd! Ik weet nu dus absoluut niet wat te doen en omdat ik weet dat jullie daar wel wat expertise rond hebben, vroeg ik me af of ik door jullie geholpen zou kunnen worden. Hopelijk kunnen jullie me helpen dit probleem op te lossen...

Beste groeten,

Een zéér Bezorgde Bert

Beste,

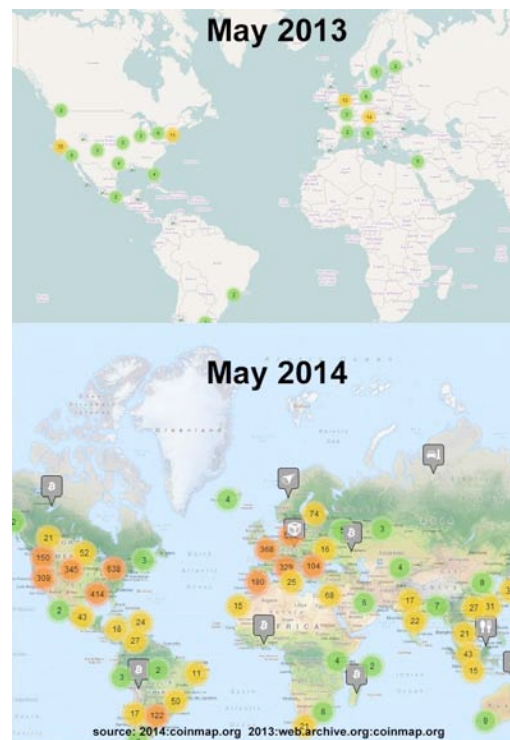
Ik vind het zeer spijtig te moeten vernemen wat u overkomen is. Na uw antwoord een paar keer gelezen te hebben is dit mijn voorlopige conclusie:

U hebt een virus op uw PC staan dat kan meekijken met wat er gebeurt op het scherm. Op het moment dat u inlogde (mét 2FA) zat uw geld nog in de wallet. U logde daarna in uw e-mail. Vermoedelijk bevatte uw e-mail een link naar een backup van uw blockchain wallet. De aanvaller zal het wachtwoord van uw email op dat moment hebben bemachtigd. De aanvaller heeft de backup gedownload en snel het geld naar zijn wallet overgeschreven. Hiervoor heeft hij géén 2FA nodig.

U heeft dit opgemerkt en heeft snel de net aangekochte BTC (1.75) overgeschreven naar BTC-e. Wat eigenlijk niets uitmaakt, want de aanvaller kan ook meekijken naar het wachtwoord van uw BTC-e-account. Ik vermoed dat u géén 2FA op die account heeft staan. De aanvaller heeft het e-mailadres veranderd naar een e-mailadres dat hij in zijn bezit heeft. U kan nog inloggen op BTC-e en de balans zien, maar kan het geld niet verzenden, omdat het e-mailadres is aangepast door de hacker. U kan dit e-mailadres niet zelf aanpassen, omdat u geen toegang heeft tot het e-mailadres van de hacker. Met andere woorden, u kan niet meer bij het geld, ook al kan u inloggen.

Klagen bij BTC-e gaat waarschijnlijk niet helpen, want het e-mailadres (dat uw "identiteit" bepaalt) is veranderd, vermoed ik... Trouwens, het zou me

terecht kan. Now how about that!



Fotootje van de acceptatie van BTC als betaalmiddel: DE garantie dat het niet enkel een investeringsvehikel blijft, maar ook daadwerkelijk de economische praxis zal veranderen.

Identificatie:

Wachtwoord:

Google Authenticator:

Open uw Google Authenticator-app en voer de weergegeven code in.

[Open portemonnee](#)

Gebruik altijd TWO FACTOR authentication. Altijd. En klik niet op verdachte e-mails, want zelfs dan is het gevaarlijk. Hackers installeren een programmaatje op uw computer dat uw toetsaanslagen volgt, en zo kunnen ze meevolgen wat u intikt, zelfs met 2FA. Dus extra voorzichtig zijn. Of doen zoals mezelf: koop een Mac. Virussen, dat is iets voor Windows. ☺



verbazen als er nog geld op uw BTC-e account zou staan, ik vermoed dat de hacker dat geld ondertussen wel al heeft weggehaald.

Theoretisch is het mogelijk het spoor van het geld te volgen via de blockchain, maar er bestaan verschillende methoden waarmee de hacker elk spoor naar zijn identiteit kan uitwissen.

Wat u had kunnen doen om dit te vermijden is uw computer virusvrij houden en grotere bedragen op te slaan op een paper wallet en niet op blockchain.info. Nogmaals, ik vind het zeer spijtig u dit te moeten meedelen, maar vrees dat er niet veel aan de situatie te veranderen is. Binnen enkele maanden is er een hardware wallet beschikbaar. Deze wallet kan u beschermen tegen hackers. U kan deze wallet zonder problemen gebruiken op een computer die gehackt is, de hacker kan onmogelijk aan de bitcoins.

Indien u nog verdere vragen heeft, of meer info heeft omtrent wat er gebeurd is, kan u me steeds contacteren.

Met vriendelijke groeten,

Brecht

Wat met mijn goud bij Goldmoney?

Beste Brecht

Ik zit al enige tijd met mijn goud bij Goldmoney, aangeraden indertijd door dit blad. Ik merk dat jij alleen fysieke Krugerrands koopt. Ik dacht dat er een premie te betalen was bij dit fysieke goud, die hoger oploopt dan de aankoopkost bij Goldmoney. Anderzijds betaal je bij Goldmoney wel een storage fee, die gezien de jaren toch begint op te lopen, te meer daar we met verlies op het goud zitten.

Wat is jouw advies hieromtrent? Als de goudprijs inderdaad nog daalt, zou ik dan nog willen bijkopen. Vraag is Krugerrands of via goudrekening?

Beste groeten,

Bert

Beste Bert,

Zelf heb ik ook een account bij GoldMoney. Vorige week echter, heb ik het goud en het zilver dat ik daar aanhield (slechts een klein percentage van mijn totale goudvoorraad) geliquideerd. Dat doe ik omdat ik denk dat goud op de korte termijn nog verder zal zakken, en ik dus met het goud dat vrij liquide is (dat is immers hét voordeel van GM) er best even uitstap.

De transactiekost om hetzelfde te doen met fysiek goud is véél te groot, maar met goud dat on the spot verkocht kan worden, en waarvan het geld op je rekening kan komen, is dat dus niet zo. Met de opbrengst kocht ik bitcoins, omdat ik denk dat die in het najaar dus naar 1500 dollar gaan. Ik kan fout zijn, maar volgens mij is dit een "safe bet".

Dit betekent niet dat ik niet meer geloof in goud. In tegendeel. Maar dit leek mij het ideale moment om mijn tegenpartijrisico nog verder te beperken: in feite zou men enkel fysiek goud moeten hebben, niet goud dat in "goldgrams" vastzit in een good delivery bar bij GM. Ik neem dus even verlies (ik kocht dit jammer genoeg tussen de twee toppen van 2011 en 2012) en hoop dit verlies goed te maken via BTC.

De opbrengst steek ik natuurlijk weer in goud. Fysiek dit keer ...

Beste groeten,

B.



Het blijft wachten op de Trezor, de bitcoin hardware-wallet. Nog maar eens een voorbeeld van hoe belangrijk communicatie is, qua management. Die jongens en meisjes beloven al van mei vorig jaar dat die "binnenkort" op de markt komt. Mocht ik daar in de RvB zitten, dan kwam er een communicatiestop, tot je zeker bent dat je kunt doen wat je zegt. Frustrerend!

GoldMoney

The best way to buy gold & silver

Goldmoney. Geen slecht product. Ik ken James Turk persoonlijk, en zijn visie is solide. Maar het blijft "collective storage": u koopt goudgrammen in een Good Delivery Bar van 12,5 kg. Geef mij dan maar Global Gold: die slaan geen theoretische goudgrammen voor u op, maar gaan met het geld dat u hen geeft fysieke munten en baren gaan kopen, en slaan die "allocated" op: met uw naam erop. BIG difference qua veiligheid. Ik heb GM nog gebruikt om zilver te traden. Maar er zijn daar betere instrumenten voor.



GLOBAL GOLD
The Swiss Solution for Precious Metals

Rapport komt eraan ... beloofd ... ik heb eerst LWLG zitten uitzoeken, en dit is het volgend op mijn lijstje. Timing van dat rapport zal overigens ideaal zijn: tegen dat jullie account daar aangemaakt is, zal de goudprijs lekker gezakt zijn. Misschien nodig ik Claudio zelfs eens uit op het MacroTrends congres van dit jaar, dat op 18 oktober zal plaatsvinden in Gent. Noteer dat alvast in uw agenda!

ECB-nieuws goed voor goudmijnaandelen?

Brecht,

Heb vorige week winst genomen op twee goudmijnaandelen.

In functie van rentebeslissing ECB (gisteren) en reactie van het goud en de goudmijnen hierop (gisteren)...

Is uw standpunt zoals verwoord in het mei-nummer hierdoor voor verandering vatbaar?

Mvg..

Bert

Beste Bert,

Neen. De markten reageren eventjes, dat klopt, maar dat is meer "buying the news" dan wat anders. De correlatie "meer geld printen = hogere goudprijs" mag dan al groot zijn, ook op dat redenerinkje zit sleet. Zeker als je de dalende goudprijs sinds 2012 bekijkt.

Het is een illusie te denken dat de goudprijs bepaald wordt door logische marktkrachten. Die wordt bepaald door de BIS. En die mannen zijn bezig met een herschikking van het goud richting het Oosten. Eens die voltooid is, dan pas gaat goud weer noordwaarts.

Dus nee, ik trek mij van al dat ECB-tromgeroffel geen bal aan. Goud gaat volgens mij nu nog verder wegzakken. Alleen wanneer het sentiment extreem negatief is, ben ik terug koper.

Beste groeten,

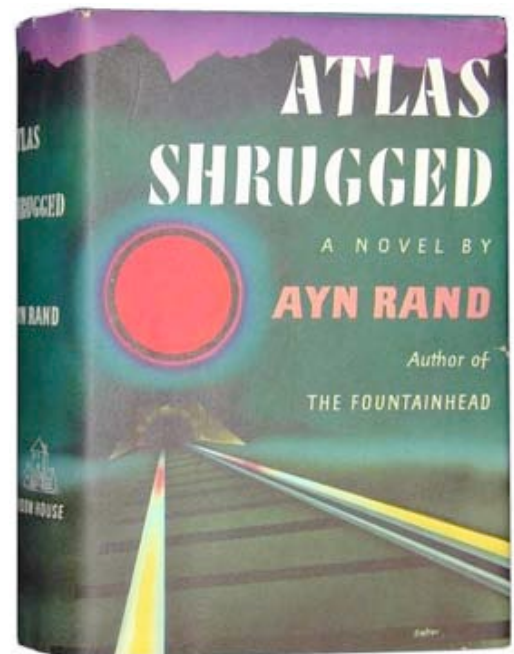
Brecht.



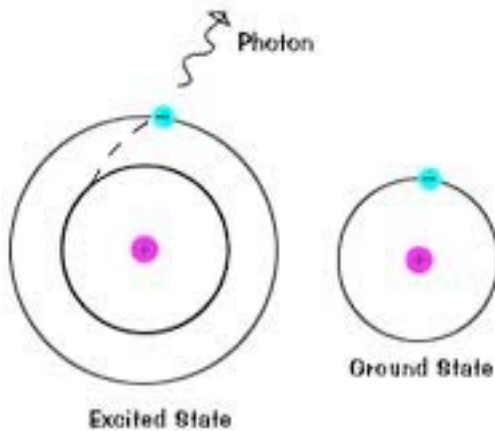
Bende amateurs. Ik vraag me echt af of ze het verschil eigenlijk kennen tussen fiduciair geld en fiat-geld, zoals ik dat heb uitgelegd in MT April. Ze denken dat de economie er terug bovenop zal komen door nog meer schuld aan te gaan, terwijl schuld net het probleem is! De markten reageren tijdelijk positief, maar een drugsverslaafde die een XTC-pil neemt doet dat ook. Mij hebben ze niet liggen; deze economie is kannibalistisch geworden. Pas wanneer de sheople wakker worden, kan er fundamenteel iets veranderen. Maar tot die dag? De Dow gaat binnenkort naar 17 000!



Op 12 augustus 2012 maakte Nick Newcomen bekend dat hij doorheen 30 staten van de VS 12,238 miles had afgelegd om met behulp van GPS-tracking "Lees Ayn Rand" op de wereld te schrijven. Wel, als dat u niet motiveert om Atlas Shrugged (zie kader) te gaan lezen, dan weet ik het ook niet meer. ☺

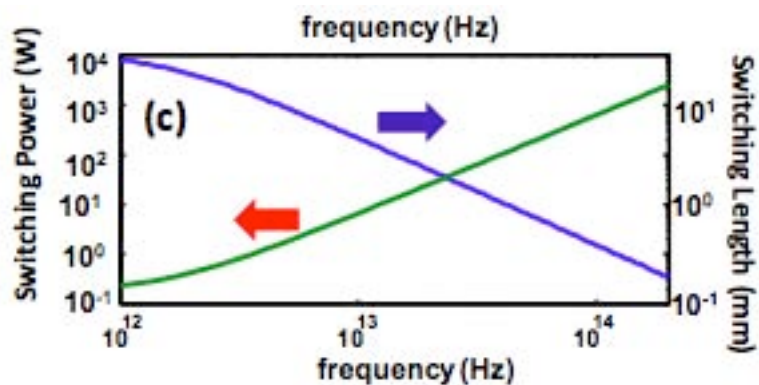


Een boek dat volgende vraag stelt: "Wat zou er gebeuren, mochten niet de arbeiders staken, maar de ondernemers?" Daagt uw schapenmentaliteit uit tot op de kern. Opgepast! Na het lezen van dit boek kan u niet meer terug!



Voorstelling van een atoom, met elektronen om zijn baan. Wanneer een elektron naar een lagere baan vliegt (simplistisch uitgedrukt), dan scheidt het atoom een foton af. Voeg je een foton eraan toe, dan gaat komt er een extra elektron op die buitenste schil. Belangrijk hierbij is dat dit géén elektrisch proces is. Dat stopt op het niveau van de elektronen. Het is een fotonisch proces. Beeld u eens de militaire toepassingen hiervan in? EMP-granaten? So nineties.

Grafeen. De misser van het decennium. Vertoont géén significante voordelen in vergelijking met andere materialen. Investeerders die hier geld in gestoken hebben, zullen van een kale reis terug komen. De faselengte die je moet kunnen aanhouden voor een switch is simpelweg ... niet lang genoeg.



Dr. Goetz. Stierf 24 januari laatstleden. Hij zal zijn visie jammer genoeg niet meer gerealiseerd zien. Maar zijn levenswerk zal de realiteit van miljoenen mensen veranderen.



Beleggingsrooster

85-90% van het beschikbare vermogen								
Instap	Naam	Symbool	Prijs instap	bij Koers 17/06/2014	op €	%Winst (verlies)	Risico	Advies
30-6-2011	Fysiek goud	XAU**	1046,74	933,40		-10,83%	Laag	Wachten
30-6-2011	Fysiek zilver	XAG**	23,23	14,45		-37,80%	Laag	Wachten
7-11-2011	Remnimb/Yuan	CNY	0,12	0,1200		0,00%	Middel	/
14-8-2012	Singapore Dollar	SGD	0,58	0,5900		1,72%	Middel	/
19-8-2011	Zwitserse Frank	CHF	0,82	0,8200		0,00%	Middel	/
19-8-2011	Canadese Dollar	CAD	0,67	0,6800		1,49%	Middel	/
4-10-2011	US Dollar	USD	0,73	0,7400		1,37%	Middel	/
7-1-2012	Bitcoin	BTC	5,36	598,00		11056,72%	Middel	KOPEN!!!
10-15% van het beschikbare vermogen, begin met risico 'laag'								
Instap	Naam	Symbool	Prijs instap	bij Koers 17/06/2014	op €	%Winst (verlies)	Risico	Advies
30-6-2011	Franco-Nevada	TSE: FNV	37	54,3		46,76%	Laag	Winst n.
30-6-2011	Royal Gold	NASDAQ:RGLD	58,57	66,95		14,31%	Laag	Winst n.
30-6-2011	Sandstorm Gold	NYSEMKT:SAND	6,09	6,26		2,79%	Middel	Houden
7-1-2012	Eldorado Gold	TSE:ELD	14,8	6,9		-53,38%	Middel	Kopen
30-6-2011	Silver Wheaton	TSE:SLW	31,85	22,84		-28,29%	Middel	Houden/WN
9-12-2012	Hugoton Roy. T.	NYSE:HGT	7,37	11,7		58,75%	Middel	Wachten
19-8-2011	Allana Potash	CVE:AAA	1,34	0,355		-73,51%	Hoog	Wachten
15-1-2014	Niocorp Developm.	CVE:NB	0,23	0,58		152,17%	Middel	Kopen
20-5-2014	Lightwave Logic	OTCMKTS:LWLG	0,752	0,79		5,05%	Middel	Kopen
20-5-2014	AEM 30 Put	Bel broker.	2,25	1,86		-17,33%	Hoog	Kopen
Adviezen hierboven zijn richtinggevend, maar het belangrijkste is wanneer u zelf instapte.								
VIZIER (misschien aan te kopen/ vroeger nog gehad/ opnieuw in te stappen)								
Naam		Symbool	Opmerkingen					

Voorlopig niets in het vizier. Ik heb goesting in ABX, maar het is af te wachten wat goud doet. De meesten denken dat dat aandeel al op zijn bodem zit. Ik denk dat het nog lager kan. Vertel ik u volgende keer meer over.

Bij vragen over het beleggingsrooster: NIET aarzelen. Mailen! support@macrotrends.be

Volgens li-ber-ta-ri-ërs zijn mensen vrij om te denken en doen wat ze willen, mits ze daarbij anderen niet in hun 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.

