

De serie: Toekomst van goud:

# De toekomst van goud 16

Gepost op 30 april 2015

Goud verkeert al twee jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven? De antwoorden komen in **deel 16 van Francis Schutte –Goldonomic.**

## 1. Welke factoren zorgen er nu voor, dat de prijs maar in die fase blijft hangen?

Niets stijgt of daalt in een rechte lijn. De goudprijs is zonder enige noemenswaardige correctie gestegen van \$ 250 in 2002 tot \$ 1950 in 2011. Dit is een stijging van 780% op 9 jaar tijd. Hetzij gemiddeld +85% per jaar. Er komt een ogenblik waar de winst dient verteerd. We hebben een consolidatie nodig. Pas eens het overmatig optimisme verdwenen is, kan en zal de goudprijs verder stijgen. Naar mijn mening is dit ogenblik ver aangekomen. Technisch gezien is de goudprijs trouwens al uitgebroken. Maar enkel een kleine groep beleggers is zich hiervan bewust. Naarmate meer beleggers dit beseffen, komen er meer kopers en gaat de prijs stijgen. Hou er ook rekening mee dat de goudprijs uitgedrukt in de verschillende currencies er 'anders' uitziet. Net daarom wordt op de Goldonomic site de grafieken gepubliceerd van Goud uitgedrukt in US-Dollar, Euro, Can-Dollar, Yen, Yuan, Sterling, Rupee, Aussie,.. Enkel het 'Totaalbeeld' geeft de juiste informatie weer. De huidige situatie kan men definiëren als de stilte voor de nieuwe storm die de goudprijs zal katapulteren naar \$ 5000 en hoger.

## 2. Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?

Goud stijgt niet in prijs. Het is en blijft een constante. Currencies (door de Overheid en bankiers gefabriceerd apen-geld) verliezen aan waarde. De Westerse wereld heeft zoveel schulden en een dermate vergrijzende bevolking dat er zelf met Negatieve Rentevoeten geen alternatief is: het is Geld bijscheppen of verzuipen.

De onrust, het groeiende wantrouwen van de spaarder, de steeds erger wordende fiscaliteit en de Negatieve Nominale Rentevoeten (Reële rentevoeten zijn al een tijdlang negatief) zullen ervoor zorgen dat het papiergeld en digitaal geld steeds sneller aan waarde zal verliezen. Of andere woorden, dat de goudprijs uitgedrukt in 'apen-geld' steeds meer en sneller zal geen stijgen.

## 3. Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?

Op dit ogenblik zijn er GEEN factoren aanwezig waardoor de goudprijs zou kunnen zakken. Het enige wat ervoor zou kunnen zorgen dat de goudprijs – uitgedrukt in apen-geld zakt, is een failliet van het monetair systeem (banken). Logisch gevolg: hoe minder apen-geld, des te meer de intrinsieke waarde ervan. In dit geval resten er spaarders met GOUD en spaarders zonder GELD. Ik weet tot welke groep ik wil behoren!

Andere factoren die er voorlopig onmogelijk kunnen komen, zijn:

- gezond geld
- positieve reële rentevoeten
- opgeloste schuld-problemen.... iets dat wiskundig gezien onmogelijk haalbaar is

- een gezond politiek beleid met veel minder overheid (ambetanterikken).

4. **Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**

Dat je van goud niet kan eten en dat goud barbaars is. Dit is een idiote uitspraak die al jaren de baan doet. Goud is universeel geld. Het is geld zonder dat een of andere overheid het als geld moet definiëren en waarborgen. Goud is het geld van de Intelligente spaarder. Je kan al 6,000 jaar overal goud verkopen en met het geld 'eten' kopen.

Dat goud NIETS opbrengt.

Sinds 2002 is de papierprijs voor goud met 780% gestegen. Alwie dit geen opbrengst heet, heeft ze niet allemaal op een rij.

5. **Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**

Geen idee wat dit zou kunnen zijn...jammer, want het zou kunnen handig zijn. Wie om een of andere reden een haat-relatie heeft met goud, kan zeker goudmijn-aandelen kopen. Dat is goud in de grond en die aandelen brengen nog wat op ook.

Francis Schutte – 30 april 2015

Redactie: Francis is het gezicht van en stuwende kracht achter Goldonomic, een internationaal wealth management platform.

# De toekomst van goud 15

Gepost op 11 maart 2015

Goud verkeert al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven? De antwoorden **komen in deel 15 van 'Geldmoord'-auteur en econoom: Edin Mujagic**

## 1. Welke factoren zorgen er nu voor, dat de prijs maar in die fase blijft hangen?

Ik vind het vreemd dat in een omgeving waarin de belangrijkste centrale banken niet alleen prátén over quantitative easing, lees (onbeperkt) geld drukken, maar dat ook dóén én openlijk aangeven erop uit te zijn inflatie (fors en) structureel aan te jagen, de goudprijs ruim 700 dollar is gedaald sinds de top. It doesn't make sense zeg maar. Waar dat aan ligt weet ik niet, manipulatie is niet uitgesloten zeker in de wetenschap dat de rentes en valutakoersen ook gemanipuleerd zijn.

Ik weet wel dat je de marktkrachten een tijdlang, zelfs een lange tijd, kunt uitschakelen maar vroeg of laat is er geen houden aan; de markt wint het altijd op den duur, dus het zou me niet verbazen als dan de goudprijs fors stijgt.

## 2. Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?

Goudprijs zie ik als een soort inverse van het vertrouwen in de centrale banken of het vertrouwen in ons stelsel van fiat geld. Hoe lager dat vertrouwen, hoe hoger de goudprijs. Gezien het beleid van de centrale banken en wat ze van plan zijn, zoals gezegd inflatie structureel aanjagen, zie ik dat vertrouwen alleen maar verder afkalven en de inflatie dus oplopen op middellange termijn. Dat zal de goudprijs in mijn ogen behoorlijk opstuwén. De geschiedenis stemt wat dat betreft niet bepaald gerust. We hebben sinds 1971 het stelsel van fiat geld. Sindsdien is de waarde van ons geld behoorlijk uitgehold, zodanig *dat ik vind dat we met recht mogen spreken van geldmoord*.

## 3. Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?

Herhaling van de Grote Depressie van bijna 100 jaar geleden, dus deflatiepercentages van 10 procent, maar dat staan de centrale banken niet toe. Je kunt dan zeggen 'is toen wel gebeurd' maar bedenk wel dat de centrale banken toen grote fouten hebben gemaakt (geldpers niet aangezet) én dat we toen geen fiat geldstelsel hadden. Dat eerste zorgt ervoor dat de centrale banken als een bezetene geld drukken nu, in het kader van 'we willen die fout niet herhalen'.

Het tweede betekent dat de centrale banken nu, in tegenstelling tot toen, de markt kunnen overspoelen met geld. Immers, er is geen limiet voor hoeveel ze mogen en kunnen bijdrukken. En aangezien te veel geld altijd vroeg of laat tot (hoge) inflatie leidt, lijkt structurele of diepe deflatie me nu zeer onwaarschijnlijk.

Vergeet ook niet: geld is net als elk ander goed, hoe schaarser des te duurder en, omgekeerd, hoe minder schaars, des te minder waard. Geld is niet bepaald schaars te noemen, macro-economisch gesproken, en wordt almaar minder schaars. Deflatie betekent dalende prijzen en dus in feite dat geld meer waard wordt, maar dat staat haaks op die basiswet van de economie dat als iets minder schaars wordt, de waarde ervan dáált! Waardedaling van het geld, dat is inflatie, geen deflatie.

4. **Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**

Dat de goudprijs negatief wordt beïnvloedt door een oplopende rente sec. Wat namelijk ook een rol speelt is het niveau van de rente. De invloed van stijgende rentes van de centrale banken op goud is inderdaad negatief omdat bij renteverhogingen de kans op stijgende inflatie zakt. Maar dat is het geval als de Fed bijvoorbeeld de officiële rente van, ik noem maar wat 3 of 4 procent, gaat verhogen richting 5 en 6 procent. Het is een heel ander verhaal als de Fed-rente, zoals nu, op 0 procent staat. Als de Fed die rente gaat verhogen maar dat in kleine stapjes en langzaam doet – en het ziet er sterk naar uit dat dat het geval zal zijn – dan betekent dat dat de Fed-rente nog een lange tijd ver onder het niveau dat nodig is inflatie in de kiem te smoren, zal blijven. Je voorkomt toekomstige inflatie alleen door de rente op tijd en in voldoende mate te verhogen. Fed en andere centrale banken lijken de rentes op tijd noch in voldoende mate te verhogen.

5. **Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**

Goud heeft als voordeel dat de prijsontwikkeling, zoals gezegd, vreemd is gezien de macro-economische omgeving. Het nadeel van goud is dat het in de spotlights staat van iedereen die zichzelf wil beschermen tegen hogere inflatie in de toekomst. Dat betekent dat alternatieven vaak net zo aantrekkelijk of misschien wel aantrekkelijker zijn. Wat die zijn, ik ben geen expert op dat gebied, maar ik hoor vaak zilver genoemd worden.

Wat mij zo op het eerste gezicht aanspreekt als alternatief zijn aandelen van bedrijven die kunnen profiteren van inflatie in de toekomst, met andere woorden bedrijven die spullen verkopen die doorgaans met de inflatie mee bewegen en niet bedrijven die die spullen kopen. Waar ik dan aan denk zijn bijvoorbeeld aandelen van bedrijven die grondstoffen uit de grond halen c.q. verwerken maar ook bedrijven uit de voedselindustrie.

Dank aan Edin Mujagic voor zijn bijdrage. Publicaties van Edin vind je op meerdere website.

Daarnaast is Edin natuurlijk bekend van zijn boek met veelzeggende titel

**GELDMOORD**

Disclaimer. De antwoorden op de vragen moet je niet zien als advies of een aanbeveling tot het (ver)kopen van edelmetaal, maar als startpunt van je eigen onderzoek. De ondervraagden kunnen genoemde aandelen of assets in bezit hebben

# De toekomst van goud 14

Gepost op 3 maart 2015

Goud verkeert al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven? De antwoorden komen, kort maar krachtig, in deze 14-de aflevering van **Cor Wijvliet**:

1. **Welke factoren zorgen er nu voor, dat de prijs maar in de huidige fase blijft hangen?**
  - a. Het is onduidelijk welke route de wereldeconomie gaat volgen.
  - b. Wanneer gaat Yellen de rente verhogen
  - c. Krijgt het herstel in Europa inderdaad handen en voeten
  - d. Zijn de spanningen in Oekraïne en het Midden Oosten goed beheersbaar
  - e. Hoe gaat het in China
  
2. **Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?**
  - a. Oekraïne destabiliseert verder. Spanningen tussen Rusland en Europa lopen hoog op
  - b. IS zet de aanval in op Saoedi Arabië
  - c. Het herstel in de VS zakt in. De Fed komt met een nieuwe ronde QE
  
3. **Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?**
  - a. De belangrijkste oorzaak voor een verder wegzakken van de goudprijs is een krachtig wereldwijd herstel van de economie.
  - b. De combinatie van een renteverhoging in de VS en een verbetering in Europa en/of China is ook al voldoende om de prijs verder omlaag te duwen.
  
4. **Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**
  - a. Monetaire verruiming leidt tot hyperinflatie. Goud is dan de safe haven bij uitstek.
  
5. **Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**
  - a. ?????????

Dank aan Cor Wijvliet voor zijn bijdrage. Publicaties van Cor vind je op meerdere website. Tevens is hij veel gevraagd spreker en adviseur. Voor alle info over Cor verwijst ik je graag naar [zijn website](#).

# De toekomst van goud 13

Gepost op 22 januari 2015

Goud verkeert al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven? De antwoorden komen in deze 13-de aflevering van **Tom Lassing**, die recent een rapport over Goudaandelen schreef:

## 1. Welke factoren zorgen er nu voor, dat de prijs maar in die fase blijft hangen?

We moeten niet vergeten dat goud, net als ALLE valuta, volledig gemanipuleerd worden. De banken en centrale banken kunnen met verzonnen miljarden de wisselkoers alle kanten op sturen. Alleen als de massa als één blok in één richting rent, dan is het zelfs de centrale banken niet mogelijk om de prijs te controleren. Maar reken er op dat ze dat op dat moment wel blijven proberen.

We zagen dat de laatste jaren vooral bij de Londen fix, die in de stijging naar september 2011 dag in dag uit de prijs enkele dollars lager stelde. Ze bleven het proberen. Ook proberen ze het door een enorme stortvloed aan papieren goud in de vorm van ETF's en derivaten die zeggen dat er een gouddekking bestaat, maar die er ondertussen in feite voor zorgt dat er op 100 papieren ounces aan goud slechts één fysieke ounce goud aanwezig is bij de beurzen. We worden als het om de goudprijs gaat en als het om de onderliggende waarde van papieren goud gaat op alle fronten belogen. Na september 2011 was er niet echt een moment van paniek meer. De prijs kon dus omlaag gemanipuleerd worden en vervolgens bleef deze net boven de gemiddelde kostprijs hangen.

## 2. Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?

De enige kans op een echt enorme stijging is geen vrolijke. Dat is als de meute in volle paniek alleen in goud nog een veilige haven ziet. Als het ooit zo ver komt, dan is dat dramatisch, want dan zijn alle leugens van de bankiers voor iedereen duidelijk geworden en ik vraag me af welke oorlogen en dan al gaande zullen zijn en hoeveel mensen dan al omgekomen zijn.

Er is nog een kleine hoop dat China, Rusland en Turkije hun goud gaan gebruiken om hun munten een zekere intrinsieke waarde te geven. Deze drie landen blijven maar goud opkopen en dat is opmerkelijk, gezien de anti reclame die de FED, de BIS en de ECB op goud loslaten.

Alleen deze drie landen hebben nog centrale bankiers die openlijk geloven in de rol van goud. In India is de bevolking nog altijd helemaal overtuigd van het nut van goudbezit. De Indiase regering heeft de anti-goud maatregelen moeten intrekken. Men negeerde de verboden massaal en als je als overheid het volk zo tegen hebt, dan kan je maar beter bakzeil halen voor de doorhebben dat de overheid maar weinig te zeggen heeft als de meute een andere weg wil lopen.

## 3. Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?

Een kleine renteverhoging.

Een te grote renteverhoging zal iedereen in paniek brengen, want de

staatsschulden zijn te groot, maar een heel kleine renteverhoging zou de traders hoop kunnen geven op meer rendement op bijvoorbeeld dollars, waarna de laatste traders goud verlaten en vooral ook met veel papieren goud bearish gaan inzetten op de goudprijs.

Verder is het zo dat de goudprijs in golven beweegt, en heel logisch volgt na een opwaartse beweging weer een neerwaartse beweging. Ook in de route naar de \$1500 die ik voor goud zie, zullen negatieve periodes te vinden zijn. Een andere factor is het massaal inzetten van papieren goud om de prijs te drukken. We zien dat vaak terug in belachelijk aanbod enkele minuten voor sluiting van de beurs. Nergens mag dat, behalve in de goudbeurshandel. Raar is dat toch... of niet?

#### 4. **Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**

Op dit moment is goud geen kortstondige bescherming tegen inflatie. Het is ook geen bescherming tegen een daling van de beurs of een bescherming tegenover andere valuta. Het enige wat het is, is dat het een 'echt' stukje intrinsiek bezit is. Papieren goud is papier. Fysiek goud is goud. Centrale bankiers willen niet dat wij het bezitten, omdat het je onafhankelijk maakt. Ze willen niet dat je onafhankelijk bent. Je moet als consument volledig afhankelijk zijn van de banken. Het bezit van fysiek goud gaat dus en blijft dus op alle mogelijke manier ontmoedigd worden. Koersdalingen bij berichtgevingen over euro en dollar zijn daar heel belangrijk in.

Ik verwacht ook niet snel een munt die echt een goudstandaard zal hebben. Zo'n munt zou te star zijn in de moderne economie. We sparen immers niet meer en we zijn gewend aan snel en veel geld. Een klassieke goudstandaard zou dat in feite onmogelijk maken. Goud is gewoon ook een munt. Echter in die zin een andere munt dat het ook echt iets is. Iets dat je in je handen kan houden als je voor de fysieke vorm kiest.

Let wel, hetzelfde geldt deels voor euro en dollar. Dat is alleen 'echt' geld als u het in handen heeft. Een tegoed aan euro's of dollars op uw bankrekening is GEEN geld. Het is slechts een getal. Alleen als u de munten of het biljet in handen heeft, heeft u echt geld. Euro en dollar zelf zijn vervolgens gedekt door slechts een schuld en verder niets.

#### 5. **Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**

Ik denk dat ik liever de vraag gehad had, welk alternatief zou je het liefste als geld zien?

In mijn optiek zouden we overal in de wereld terug moeten naar rentevrij lokaal geld. Eventueel gedekt door goud, maar ook gedekt door arbeid. De wereldeconomie is de doodsteek voor kleine samenlevingen. Uiteindelijk ontstaan er door de wereldeconomie slechts enkele supersteden waar al het geld heen gaat en waar het werk te vinden is. Steden met meer dan 100 miljoen inwoners. Dorpjes kunnen dan bijna niet meer bestaan, want daar is bijna niets meer. De mensheid wordt door de wereldeconomie gedwongen steeds meer op elkaars lip te zitten. Rampzalig want we zijn veel beter af met goedlopende lokale economieën en een sterke middenstand. Toevallig heeft Obama daar ook eindelijk iets over gezegd. De man liegt dat hij er wat aan wil doen, maar hij zegt het juiste.

Als we ons niet bewust worden van het feit dat onze bestellingen bij de grootste multinationals de lokale bedrijven de das omdoen, dan blijven we onszelf armer maken. Dus als alternatief voor geld zou ik het liefste lokale munten zien.

We moeten zo min mogelijk via de bank en met euro's handelen! Die twee zaken maken ons op de verkeerde manier controleerbaar en maken ons kwetsbaar. Lokaal geld en bewust veel meer lokaal kopen. Gun je streekgenoten de omzet. Dan blijft de welvaart dichterbij en is er een grotere kans dat je ook andersom zelf weer gaat profiteren. Ik zou dus zeggen boycot de multinationals.

Ik heb zelf recent twee computers op Linux overgezet. Ik wil Microsoft, Google, Samsung en veel van die andere reuzen zo min mogelijk omzet geven. Ook Amazon hoeft niet te verwachten dat ik er nog wat koop. eBay koop ik ook niets meer bij. Die hebben zich echter slims als ze zijn al wel lokaal ingekocht...

Dit gaat allemaal ver voorbij een beetje handelen in goud. Ik realiseer me dat, maar als u zich al bewust van de belangrijke rol van goud bent, dan bent u zich ook bewust van wat ik hierboven geschreven heb. En zo niet, dan bij deze de wake-up call.

Waarom denk ik dat de beweging van goud nu naar de \$1500 wijst? Dat is bij mij vooral op basis van de analyse die Robert Prechter eind november 2014 maakte. Ik schreef daar uitgebreid in de Beursbox Nieuwsbrief over. Hij toonde aan dat een herstel tot rond de \$1500 logisch is.

Als dat koersherstel er komt, dan schieten de aandelenkoersen van de ondergewaardeerde goudaandelen enorm hard omhoog. Ik wil van die beweging profiteren, maar zal de aandelen zeker al verlaten hebben als goud de \$1500 bereikt. Ik wil in de beweging zitten, maar alleen maar vanwege de beweging, niet om die aandelen met een buy and hold strategie te benaderen.

Dank aan Tom Lassing – [Beursaccent](#) en [Beursbox](#) – voor zijn uitgebreide antwoorden!



# De toekomst van goud 12

Gepost op 20 januari 2015

Goud verkeert al ruim anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet echt stijgen. Safehaven?

De antwoorden komen dit keer van **Irma Schogt** – Market Timing

1. **Welke factoren zorgen er nu voor, dat de prijs maar in die fase blijft hangen?**

Wij zien dat de markten zich in steeds weerkerende cycli en patronen bewegen. Nu in januari zien we dat het erop lijkt dat de markt een poging doet om zich aan de bearish langetermijnteneur te onttrekken. Voor de vlag uitgaat dienen goudprijzen wel eerst een langetermijncyclusbodem te bevestigen. Dat kunnen ze doen door een maandslot boven het 17-maandsvoortschrijdendgemiddelde (nu \$1258). Als de Goudprijzen dat voor elkaar krijgen, kan dit goed nieuws voor de Goudbulls betekenen. Hoe goed, dat vertelt Raymond Merriman in zijn webinar 'The State of Financial Markets' op 21 februari a.s.

2. **Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?**

De goudprijs stijgt het meest tegenover valuta's die verzwakken: zoals in 2014 de euro, Japanse yen en Zweedse kroon. Omdat de wereldgoudhandel in US dollars wordt genoteerd en de US dollar is aangetrokken in 2014, lijkt goud nu goedkoper dan het voor velen in feite is.

3. **Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?**

De goudprijs kan blijven zakken wanneer de – naar verluidt frauduleuze – krachten aanhoudend fors blijven verkopen. Maar ook wanneer het geld waarin men de waarde ervan berekent meer waard wordt zoals het afgelopen jaar het geval was met de US dollar.

4. **Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**

Dat niemand er meer trekt in heeft is een broodje aap... Mij vallen berichten op dat Rusland per kwartaal meer fysiek goud aankoopt dan alle centrale banken van de wereld bij elkaar (volgens officiële gegevens). Rusland is als grote brandstofexporteur gedupeerd door de lage olieprijs, luidt de algemene gedachte. Klopt. Maar Rusland maakte tegelijk gebruik van de tevens lage goudprijs en kocht in het derde kwartaal van 2014 liefst 55 ton goud. Daarmee zetten ze US dollars die ze voor hun grondstoffen ontvingen, direct om in goud. Olie voor goud dus eigenlijk. Wie lacht wie nu uit?

5. **Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**

Platina ziet er cyclisch gezien goed uit. De low die daar eind december 2014 werd geplaatst kon wel eens lange tijd steun geven. Daar is dan zicht op stevige groei. Dit en meer is terug te lezen in het eerste nummer van de drie eerste **MMTA International Cycles Reports** waar geïnteresseerden gratis toegestuurd krijgen na een het sturen van een mail.

Irma Schogt van Markettiming.nl is oa verantwoordelijk voor de vertaling en verspreiding van de publicaties van Raymond Merriman in Nederland.

# De toekomst van goud 11

Gepost op 26 december 2014

Goud verkeert al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven?

De antwoorden komen van **Elmer Hogervorst & Eric Mecking**.

1. **Welke factoren zorgen er nu volgens jullie voor dat de prijs maar in die fase blijft hangen?**

Doordat centrale banken en overheden alles op alles hebben gezet om de banken te redden. Zij hebben er vooral voor gezorgd dat de afrekening is uitgesteld, niet afgesteld. Bovendien hebben zij door de grote hoeveelheden geld die zij in de financiële economie hebben gepompt, de grootste bubbel allertijden gecreëerd, die van de obligatiemarkten waardoor goud als belegging in de verdrukking kwam. Het wachten is op een grote schuldencrisis, die gegarandeerd gaat komen, maar even op zich laat wachten. Eigenlijk hebben de stimuleringsmaatregelen een nog grotere bubbel geschapen. Overheden zijn zelf een deel van het probleem geworden. Ze hebben namelijk zo veel geld uitgegeven dat het ten koste ging van hun eigen kredietwaardigheid.

2. **Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?**

Als de deflatie toeslaat, de wereldeconomie in een recessie terechtkomt en de rente flink gaat stijgen en de obligaties gaan zakken doordat financiële markten het vertrouwen beginnen te verliezen in de schuldenstaten. Dat zal wereldwijd de obligatiemarkten onderuit halen waardoor mensen hun geld in veiligheid zullen brengen door goud en zilver te kopen. Anders dan alle voorgaande 9 ondervraagden bekijken wij het verder vooral vanuit het oogpunt van technische en cyclische analyse. Volgens ons is het meest waarschijnlijke scenario dat de goudprijs tot januari herstelt, waarna het edelmetaal (verder) gaat dalen tot juni/juli 2015. Wanneer de cyclus in juni / juli bodemen, zal er een nieuwe stijgingscyclus beginnen. Het herstel van de goudkoers zal langzaam op gang komen. Wanneer in 2015 een wereldwijde schuldencrisis losbarst, zal de goudprijs gigantische sprongen omhoog maken. In ons nieuwe boek Deflatie in aantocht gaan we hier uitgebreid op in.

3. **Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?**

De dollar en het einde van de huidige tijd- en golfcyclus. De goudprijs gaat dan dalen tot juni/juli 2015 en zal een bodem bereiken rond \$1000 en zilver rond \$12-\$13.

4. **Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud willen jullie graag ontzenuwen?**

Dat goud stijgt vanwege de kans op hyperinflatie of sowieso vanwege inflatie. Goud stijgt niet door inflatie, dat is echt nonsens. Goud doet het wel uitstekend in een deflatorisch scenario. Van 1980 tot 1999 daalde de inflatie terwijl de goudprijs ook zakte. Van 1999 tot 2011 steeg de goudprijs 12 jaar op rij met dubbele cijfers terwijl de inflatie flink daalde. In 2015 zal de goudprijs dalen terwijl de inflatie verder daalt en omslaat in deflatie. De vaak genoemde 1-op-1-relatie tussen inflatie – deflatie en goudprijsstijging – goudprijsdaling is er gewoon niet. Goud is een uitstekende bescherming tegen het omvallen van overheden en het in de problemen geraken van valuta's. In die zin dus een

veilige haven.

**5. Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**

Zilver. Waarom? We zouden zeggen, lees ons boek Geld, goud en zilver waarin alle argumenten staan uitgewerkt waarom je behalve goud vooral ook zilver moet bezitten.

Elmer Hogervorst & Eric Mecking, auteurs van zowel Deflatie in aantocht, vijf stappen om de komende crises te overleven als Geld, goud en zilver.

**Luister ook naar dit interview op BNR: Interview met Eric Mecking en Elmer Hogervorst**

Disclaimer. De antwoorden op de vragen moet je niet zien als advies of een aanbeveling tot het (ver)kopen van edelmetaal, maar als startpunt van je eigen onderzoek. De ondervraagden kunnen genoemde aandelen of assets in bezit hebben.

# De toekomst van goud 10

Gepost op 9 december 2014

Goud verkeert al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven? De vragen zijn ditmaal beantwoord door **Alexander Sassen van Elsloo**

1. **Welke factoren zorgen er nu volgens jou voor dat de prijs maar in die fase blijft hangen?**

Ik denk dat veel beleggers goud (deels onterecht) zien als een inflatie hedge (goud is een verzekering tegen faillierende overheden en/of systeemcrisis). Met de huidige beweging richting deflatie, is goud dus minder populair bij deze beleggers. Verder is het einde van QE in de VS ook een nadelige ontwikkeling voor deze beleggers.

2. **Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?**

Er gebeurt nu ontzettend veel. De DNB heeft recent toegegeven een deel van haar goud teruggehaald te hebben. Duitsland is al een tijdje hiermee bezig. Nu zijn er ook indicaties dat Frankrijk en België hetzelfde overwegen. Intussen blijven de geopolitieke antagonisten van het Westen, Rusland en China, maar fysiek goud kopen. Steeds vaker zetten zij hun verdiende dollars om in goud. Toch wel een veeg teken. De prijs doet er nu weinig op, deels, naar mijn mening, door manipulatie. De Russen en Chinezen maken hier handig gebruik van en het is de vraag hoe lang deze mispricing/manipulatie houdbaar is. Ik weet het natwoord daar niet op, maar de (geopolitieke en monetaire )trend is duidelijk in het voordeel van goud.

3. **Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?**

De manipulatie is er een van. Verder zijn de deflatoire verwachtingen een negatieve factor voor de goudprijs blijven.

4. **Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**

Broodje aap is wat sterk aangezet, maar goud is geen goede inflatie hedge. Correlatie tussen inflatie en goud is slecht. Goud is met name een goede belegging als er (belangrijke) overheden failliet gaan en of er (de dreiging van) een systeemcrisis is. Dat er in zo'n type crisis vaak ook hoge inflatie ontstaat is waar, maar goud correleert dus niet met iedere inflatieperiode. De reden van inflatie is waar het om draait.

5. **Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**

Sommigen zeggen dat zilver goed alternatief is voor goud. Ik ben daar op korter termijn niet zo zeker van. Als je alleen gaat voor het scenario van faillierende overheden dan zouden bepaalde credit default swaps of long volatiliteit (VIX) wellicht een uitkomst bieden. Probleem is echter wel dat dit papieren posities zijn; ofwel mocht deze sovereign crisis doorslaan naar een systeemcrisis, dan heb je kans dat je niet uitbetaald wordt. Daarom geloof ik ook in fysiek goud. Papier goud is leuk om mee te speculeren, maar niet geschikt als verzekering tegen een systeemcrisis. Wat voor goud en of een alternatief hiervoor, hangt dus erg af van wat iemand verwacht.

Dank aan Alexander voor zijn antwoorden! Alexander Sassen van Elsloo is de oprichter van Sassen Research & Consultancy Company. Hij schrijft columns op oa IEX en DFT

# De toekomst van goud 9

Gepost op [18 november 2014](#)

Goud verkeert al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven? De vragen zijn ditmaal beantwoord door **Koen Lauwers**, grondstofspecialist bij uitstek!

## 1. Welke factoren zorgen er nu volgens jou voor dat de prijs maar in die fase blijft hangen?

De consolidatiefase is volgens mij voorbij. Verschillende technische steunniveaus, in zoverre die iets te betekenen hebben in een gemanipuleerde markt van papieren goudcontracten, zijn gesneuveld. Dit betekent dat de papiergoudbeheerders nu snel kleur moeten bekennen. Ofwel worden nieuwe dieptepunten opgezocht ofwel volgt er een snel V-herstel. Het kan op korte termijn werkelijk alle kanten uit in dit papiercasino. Voor wat het waard is, denk ik dat de zogenaamde India-put uit 2009 zal standhouden. Toen kocht India 200 ton goud van het IMF aan ongeveer 1045 dollar.

Dit was de laatste keer dat er met een dergelijke grote hoeveelheid werd geschoven binnen de wereld van centrale banken, wat aangeeft dat de herverdelingsoperatie bijna is afgerond. Merk op dat dit niveau ook wonderwel samenvalt met de prognoses van Goldman Sachs. Zoals we weten is enige vorm van zwarte humor deze jongens niet vreemd (zie april 2013). Daarnaast kan de prijs ook niet langdurig onder de productiekost terugvallen of de meeste mijnactiviteit valt binnen de kortste keren stil. Bij een meerderheid van de mijn groepen is het nu al alle hens aan dek. Kijk naar de prestatie van de goudmijnaandelen tegenover de brede markt en je ziet wat ik bedoel. Deze mijnproductie is het smeermiddel (onderpand) van de Comex-termijnhandel. Zet de daling zich wel door, dan kan het heel snel over en uit zijn met papiergoud.

## 2. Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?

Merk op dat ik in het vorige antwoord bewust de term papiergoud gebruikte. De (evoluerende) rol van fysiek goud in het monetaire systeem staat hier volledig los van. Momenteel kun je op micro-niveau nog fysiek goud kopen aan de prijs van papiergoud. Dit is het mooiste geschenk dat de beheerders van het financiële systeem aanbieden. Profiteer ervan want dit goudvenster zal niet open blijven. Hyperinflatie is de enige mogelijke uitkomst van de monetaire politiek van de voorbije decennia die nu een orgelpunt bereikt. Er is al volop monetaire inflatie (balanstotaal Federal Reserve bijna maal zes sinds 2008) en ook inflatie van activaprijzen (beursrecords). Door de vervalste parameters (rente, vlottende valuta) zijn er geen betrouwbare ankerpunten meer. Het concept 'waarde' is daardoor helemaal uitgehold.

De gigantische schuldenberg die in de financiële wereldzeeën ronddrijft, is de olifant in de kamer die bijna niemand wil zien. Hoe kan de wereldeconomie duurzaam groeien met een enorme schuldenlast die bovendien door dreigende deflatie nog zwaarder zou doorwegen? Antwoord: dit kan niet, vandaar dat op een bepaald moment een monetaire reset zich onvermijdelijk opdringt. Maar eer het zover is, zal de stimulipolitiek vrijwel zeker eerst nog eens in overdrive gaan. Fysiek goud is het enige 'tegengewicht' dat de

monetaire autoriteiten op dat moment nog rest om hun in reële termen sterk in waarde verminderde (of helemaal waardeloze) andere activa te compenseren.

3. **Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?**

Op korte termijn ongetwijfeld veel. De financiële nieuwssites hebben altijd wel een verklaring klaar wanneer de goudprijs daalt. Diezelfde argumenten worden dan soms een dag later al opnieuw gebruikt om de omgekeerde beweging te verklaren. Het safe-haven argument is al lang niet meer aan de orde. Kapitaalstromen vluchten nu in de dollar omdat dit nu eenmaal de meest liquide markt is. Die beweging zet op zijn beurt een hele dynamiek in gang met gevolgen voor emerging markets, grondstoffen,... Voorlopig komt dit goed uit om de activaprijzen en dus het consumentenvertrouwen op peil te houden maar vergis u niet, als de pijngrens voor de Amerikaanse exporteurs bereikt is, zal de dollarindex zijn dalende trend gewoon terug hernemen.

4. **Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**

Er zijn helaas meer broodje-aap-verhalen over goud dan er andere zijn. Het échte goudverhaal valt aan het brede publiek enorm moeilijk uit te leggen in die mate dat het zonder een basiskennis van de werking van het monetaire systeem en monetaire geschiedenis zelfs een hopeloze zaak is. Wanneer men blijft redeneren in termen als prijs, valuta en rendementen terwijl het in de grond eigenlijk gaat om de evoluerende rol van goud in het monetaire systeem, dan ben je al heel snel naast elkaar aan het praten. De 'klassieke' gold-bugs die de goudklok wel horen luiden maar niet zien waar de klepel hangt, zorgen nog voor meer verwarring en maken het zelfs extra moeilijk om goud echt te begrijpen. Je moet eigenlijk je hele mindset overhoop gooien om goud te begrijpen. Dat is voor velen een stap te ver. Begrijpelijk, maar niettemin spijtig.

5. **Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**

Als waarde-opslagmiddel voor de langere termijn (en dan denken we in termen van generaties) is er naar mijn mening geen alternatief voor fysiek goud. Dit wordt door de monetaire geschiedenis ten overvloede aangetoond. De voorbije decennia zijn niet de regel maar de uitzondering.

Dank aan Koen Lauwers voor zijn antwoorden!

Koen Lauwers is onafhankelijk financieel analist en levert gespecialiseerde research rond goud en grondstoffen voor verschillende afnemers.

Zijn waardevolle artikelen zijn in verschillende media te lezen, zowel digitaal als op papier.

# De toekomst van goud 8

Gepost op 10 november 2014

Goud al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven?

Ik legde de 5 vragen ook voor aan **Brecht Arnaert** die – toen hij eenmaal in het verhaal zat – in een keer alle vragen in een column verwoordde. Brecht aan het woord over de Toekomst van Goud:

De prijs van goud wordt niet bepaald in de fysieke markt, maar in de “papieren” markt, de futures-markt. Terwijl de fysieke markt vrij beperkt is (er zijn maar zoveel ounces) is de papiermarkt in theorie onbegrensd.

Dat komt omdat die laatste op margin werkt: men kan een future kopen en maar 25 % van de kostprijs ervan moeten neertellen. Met het uitgespaarde geld koopt men dan nog een future, wat de prijs doet oplopen.

Of: doet vallen. Want het systeem werkt ook in de omgekeerde richting. Verhoogt de COMEX de vereiste voorschoten die moeten betaald worden op die futures, dan zakt de vraag, en dus ook de prijs.

Op die manier hebben de papierjongens héél veel greep op de markt. Zij het dat die greep gebaseerd is op geleend geld, en het onderpand voor dat geld – de Amerikaanse economie – steeds zwakker wordt.

Goud moet dus ooit wel terug stijgen. Vraag is alleen wanneer. Wie dat kan voorspellen, die is met een cent rijk. Vooralsnog lijkt dat moment niet aangebroken. Nu de dollar zelfs nog verder aansterkt lijkt de bull-market definitief dood.

Toch is er hoop.

Tijdens de jaren negentig leenden de centrale banken hun goud uit aan het commercieel circuit. De goudbanken, of hun agenten, verkochten het goud in de markt, wat hielp om de prijs laag te houden.

Het plan was om dat goud tegen lagere prijzen terug te kunnen inkopen, en het finaal terug te kunnen bezorgen aan die centrale banken. Op die manier verdienen centrale banken en commerciële banken aan elkaar.

Maar waar zij waarschijnlijk niet op gerekend hadden, in de tussentijd, is de enorme vraag naar fysiek goud vanuit Azië. De manipulaties die we vandaag dus zien, hebben wellicht tot doel dat goud terug laag te kunnen inslaan.

Ik blijf dus nog steeds bullish voor goud op de LT. Vooral omdat de manipulaties enkel in theorie kunnen blijven doorgaan. In praktijk zijn die wel degelijk eindig: het onderpand van het fiatgeld dat ervoor nodig is, wordt holler met de dag.

Dat zit zo. Wie fiatgeld uitgeeft, doet dat tegen een onderpand: staatsschuld. Die staatsschuld wordt afbetaald met belastingen. Die belastingen worden geheven op winst, of afgeleide vormen.

Maar die winst komt hoe langer hoe minder uit de echte economie. Ze komt meer en meer uit de financiële industrie zelf. Enorme sommen geld worden belegd in instrumenten die andere instrumenten als onderpand hebben.

Dat kan niet doorgaan: het onderpand van een financieel instrument moet finaal altijd een reële economische activiteit zijn. Als schuld moet afbetaald worden met reële winsten, en steeds meer winst is enkel nog virtueel, dan loopt het geheel mis.

Die bullion banken kunnen dus wel goud shorten met vers gedrukt geld, maar gaan ondertussen wel voorbij aan het feit dat de injectie van dat soort geld de domestieke economie alleen maar verzwakt.

Niet dat ze daarom geven: de wereld is hun thuis. Het dollarregime is allang geen Amerikaans regime meer, maar eentje dat de VS overstegen is. De Fed die QE stopzet, en de BOJ die de hare verdiept? Swap! Swap! Bis! Bis!

De toekomst is dus vrij onzeker: goud kan nog veel lager, en zeker wanneer de magische grens van 1000 dollar doorbroken is. Dan komen de goudmijnen in de problemen, slaat het sentiment om, en zul je capitulaties zien in het Westen.

Goud is een verzekering tegen een monetair rampscenario. Maar er moet nog veel water naar de zee vloeien voor dat bewaarheid wordt. En ondertussen is er maar weinig wat 348 000 000 000 000 USD aan swaps niet kan oplossen.

---

Brecht geeft veel presentaties. zo gaf hij acte de presence tijdens het Goud&Zilver Event van dit jaar. Een video van zijn betoog vind je [hier](#).

Een andere video laat ik je graag ook zien: <https://www.youtube.com/watch?v=k8KeoSJi-QI> Dan weet je waar Brecht voor staat!

Meer lezen van Brecht? Dat kan ook namelijk in "**zijn Macrotrends**". waarvan acte! Een must read voor de een ieder!



# De toekomst van goud 7

Gepost op 24 oktober 2014

Goud verkeert al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven? We stellen 5 vragen aan **Diederik Schull**:

## 1. Welke factoren zorgen er nu volgens jou voor dat de prijs maar in die fase blijft hangen?

De Goudprijs is sinds haar hoogtepunt van Juli, 2011, dus ruim 3,5 jaar geleden, met 37% gedaald, nadat er in de voorafgaande 12 jaar een stijging had plaatsgevonden van liefst 600%. Niemand weet de duur en de ernst van zo'n consolidatie in een Bullmarkt, maar vaak is er vrij sterke steun, als een correctie van 50% van een explosieve opgaande trend achter de rug is. Mocht het steunniveau van \$ 800 tot \$ 1000 echter sneuvelen, dan is de Bullmarkt in Goud voorlopig voorbij.

De voornaamste reden voor een stijging van de Goudprijs is inflatieverwachting. Die verwachting is al jarenlang in neergaande trend, ondanks de kwantitatieve verruiming (QE) van de Centrale Banken, wat **niet** hetzelfde is als 'gelddrukken': het is een Asset Swap, waarbij obligaties worden **omgeruild** voor liquiditeiten.

QE verlicht de illiquide portefeuilles van de financiële instellingen. De overmatige totale schuldpositie in de wereld heeft ervoor gezorgd, dat er sprake is van minimale of geen economische groei, terwijl de geldomloop en de money multiplier blijven teruglopen en nu op het laagste niveau staan in decennia. Daardoor is de wereld, zeker bij de volgende recessie, dichtbij **deflatie** en dientengevolge **hogere** reële rente, wat een tegenwind is voor Goud.

## 2. Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?

Fysiek Goud (baren en munten) is een essentieel onderdeel van een vermogen, ongeacht de dagprijs, want het is **een verzekering** tegen het ondenkbare, zoals geldhervorming en oorlog. De mens heeft dat gedurende duizenden jaren nu eenmaal bepaald en daarom is Goud zo uniek. Wat goed is voor Centrale Banken, is dus ook goed voor de gemiddelde bezitter van activa. Men hoopt Goud **nooit** te verkopen, want men kan niet zonder, net zomin als zonder de verzekering op de eigen woning. Men wil toch rustig slapen? Elke generatie is uiteindelijk gedwongen om het financiële systeem te herkapitaliseren, wat in het verleden betekende, dat de officiële Goudprijs ( thans \$ 42.22, na slechts viermaal verhoogd te zijn sinds 1792 ) werd opgeschroefd naar een niveau, welke meer overeenkomt met de totale geldcreatie. Het wachten is op de volgende internationale overeenstemming over het monetaire systeem, een Bretton Woods III.

Het is onwaarschijnlijk, dat de Centrale Banken van de grote ontwikkelde landen hun toevlucht zouden zoeken in 'echt' gelddrukken (kasgeld uitdelen), zoals in een bananenrepubliek, met ernstige inflatoire gevolgen, wat de Goudprijs natuurlijk zou doen exploderen. Daarvoor moet de wet worden veranderd. Die kans lijkt uiterst klein. Maar als de Eurozone opbreekt, is hyperinflatie in bepaalde lidstaten niet uit te sluiten.

3. **Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?**

Een verdere achteruitgang in de Goudprijs voor de komende 3 tot 5 jaar zou kunnen worden veroorzaakt, doordat de gehele wereld eenvoudigweg vervalt in een structurele economische stagnatie, vanwege overmatige totale schuld als percentage van het BNP, vergrijzing, en verslapping van de wereldhandel door kapitaals- en handelsbelemmeringen, kortom een Japanscenario, wat pas eindigt bij een al of niet gedwongen schuldsanering. Want zo eindigt op een gegeven moment elke superkredietcyclus, wat ernstige gevolgen heeft voor **alle** vaste activa, inclusief de vertegenwoordigers daarvan, zoals grondstoffen, onroerend goed en aandelen, die immers voornamelijk kredietgedreven zijn. Vertrouw **nooit** op de uitspraak: 'dat zullen de autoriteiten niet laten gebeuren'.

**Niemand** kan zo'n slingerbeweging tegenhouden. Het is echter in het belang van de Centrale Banken om de waarde van hun Goudbezit op peil te houden, dus **dan** zal de Goudprijs weer worden afgescheiden van de algemene instorting der grondstoffenprijzen. De Zilverprijs, die zeer gevoelig is voor de economie en niet meer een onderdeel vormt van de reserves der Centrale Banken, is echter vogelvrij en zou hoogstens weer worden ondersteund op een superlage prijs, vanwege strategische doeleinden, net zoals in de dertiger jaren.

4. **Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**

Goud is juist **wel** geschikt voor een grotere rol in het monetaire systeem, omdat het schaars is en blijft. Het is gewoon een kwestie van prijs, welke men daarom vrij goed zou kunnen vastleggen. Het huidige 'two-tier' prijssysteem, een officiële en een marktprijs, behoeft in principe **niet** te worden verlaten. De vlieger van Speciale Trekkingsrechten (SDR's) , als eventueel alternatief, gaat **nooit** op, omdat men overeenstemming daarover wel kan vergeten.

5. **Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**

Fysiek Goud heeft geen alternatief. Niets anders geniet zo'n wereldwijd vertrouwen en is te allen tijde verhandelbaar. De meeste grote ontwikkelde landen hebben 50 tot 70% van hun reserves, al of niet 'verpand' ('leased') in Goud (volgens de World Gold Council), vergeleken met niet meer dan 'officieel' 1 tot 12% voor talloze grootmachten, zoals China, Japan, Rusland en India (maar ook voor Groot-Brittannië, Saoedi-Arabië en Zwitserland). Laten we hopen, dat de, met schulden beladen, Westelijke landen niet gedwongen zullen zijn om hun Goudbezit te verruilen voor de obligaties, die door henzelf ooit zijn uitgegeven en nu het merendeel van de reserves vormen van de opkomende grootmachten. Stel je eens voor, Keizers zonder kleren! In het verleden werden schuldbeloften op die manier meermalen vereffend. Belofte maakt schuld, maar Goud heeft **geen tegenpartij**.

Dank aan Diederik Schull voor zijn antwoorden! Dit is nummer zeven in de reeks van "De Toekomst van Goud".

# De toekomst van goud 6

Gepost op 20 oktober 2014

Goud verkeert al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven? We stellen 5 vragen aan **Koos Jansen**:

- 1. Welke factoren zorgen er nu volgens jou voor dat de prijs maar in die fase blijft hangen?**  
De prijs zal pas gaan stijgen wanneer de Chinezen genoeg goud hebben geaccumuleerd, zowel publiek als privaat. Dan kan volgende week zijn of over twee jaar.
- 2. Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?**  
Ik verwacht dat het niet lang meer duurt. Op dit moment is de State Council bezig hun goudstrategie om te gooien van zoveel mogelijk goud te kopen in het geheim, naar openlijk te publiceren hoeveel ze (privaat) kopen. Dit zegt mij dat we het punt naderen waarop de goudoorlog een nieuwe fase ingaat. De President van de Shanghai Gold Exchange, Xu Luode, heeft op het LBMA forum in Singapore eerlijk gesproken over dat de vraag naar goud van het Chinese volk in 2013 meer dan 2,000 tonnes was (dit is exclusief PBOC aankopen). Tevens staan er soortgelijke publicaties op stapel, en de PBOC kan niet tot in de eeuwigheid zwijgen over de hoeveelheid van hun officiële reserves.
- 3. Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?**  
Technische analyse (TA) – wat niets te maken heeft met fundamentele redenen om goud aan te kopen/bezitten. Doordat er veel gehandeld wordt op basis van TA heeft dit veel invloed op de prijs, het is een Self-fulfilling prophecy. Er wordt hierbij echter volledig voorbij gegaan aan de hoofdreden om goud te kopen/bezitten: een op schulden gebaseerd monetair systeem is niet duurzaam en zal uiteindelijk falen.
- 4. Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**  
De opmerking: "als alle longs op de Comex om uitlevering van fysiek metaal vragen dan is de Comex failliet."  
De meeste handelaren op de Comex hebben maar één doel, dat is fiat winst. Het interesseert hen überhaupt weinig wat de onderliggende grondstof is (behalve goudmijnen etc. die hun productie afdekken). Het gros van de shorts en longs hebben nul bedoelingen om fysiek goud te verkopen of kopen. Daarbij, alle posities worden ingenomen op margin. Dat will zeggen dat slechts een paar procent van de totaalwaarde van het betreffende goud van de futures contracten wordt aanbetaald (dit creëert het hefboomeffect). Alle longs kunnen simpelweg niet om uitlevering van fysiek metaal vragen, want dan zouden ze een veelvoud van hun initieel ingelegde margin in dollars moeten ophoesten, geld dat zij niet bezitten. Daarom zullen alle longs nooit om fysieke uitlevering vragen.
- 5. Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**  
Zilver.

Dank aan Koos Jansen voor zijn antwoorden!

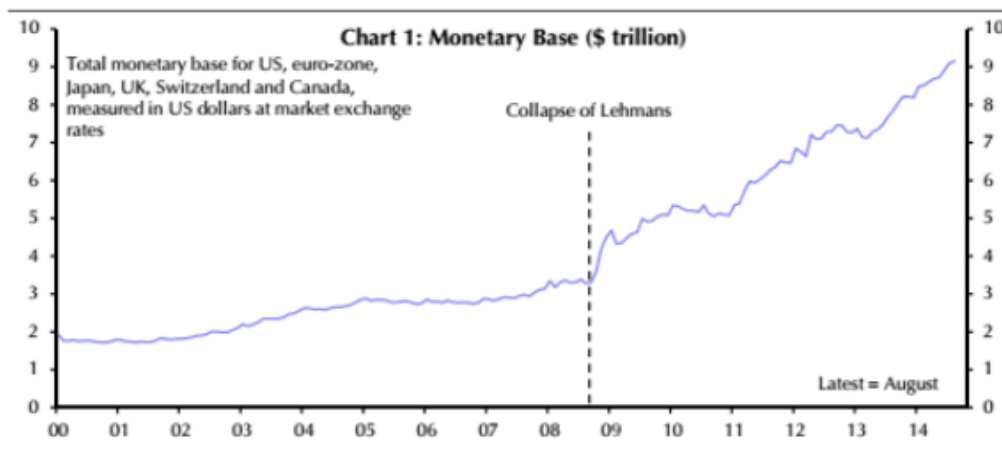
# De toekomst van goud 5

Gepost op 8 oktober 2014

Goud verkeert al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven? We stellen 5 vragen aan **Nico Pantelis**:

## 1. Welke factoren zorgen er nu volgens jou voor dat de prijs maar in die fase blijft hangen?

We zitten momenteel simpelweg in een cyclisch dip te midden van een seculaire bull trend. Beleggers verwachten dat een dip altijd kortstondig is, maar dat is niet altijd het geval. Bodemvorming kan soms een langdurig en frustrerend proces zijn. Goudbeleggers ondervinden dit nu aan den lijve. Het is een kwestie van de focus te behouden op de fundamenten waarom je ooit goud hebt gekocht. Als deze fundamenten intact zijn, dan is er weinig reden om je goud van de hand te doen. Als deze wel gewijzigd zijn, dan... .. is het tijd om de positie te evalueren. Voor ons is er vandaag **weinig veranderd**, integendeel, de fundamenten worden met de dag sterker.



## 2. Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?

We blijven vooral kijken naar de omloopsnelheid van US dollars. Deze omloopsnelheid zit al tijden in een dalende trend. Pas wanneer dit proces draait, dan komt inflatie terug in het systeem, wat een extra boost aan de inflatieverwachtingen kan geven, en dus ook de goudprijs. Wat precies de trigger zal worden, dat is nog koffiedikkijken, maar we hebben een vermoeden dat het optrekken van de rente door de centrale bank in de VS wel eens het lont kan aansteken.

## 3. Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?

Het wegebben van de appetijt naar goud door beleggers. De investeringsfactor is een belangrijke drijfveer in de prijszetting. Doordat aandelen of andere activa momenteel floreren, staat goud niet meer in de kijker en kan de verkoopdruk verder aanhouden. Maar we hebben een vermoeden dat degenen die wilden verkopen, ook vandaag al daadwerkelijk hun positie hebben verkocht. Ooit komt er een einde van de verkoopgolf en

die is naar onze mening dichterbij dan verderaf.

4. **Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**

Dat de goudprijs volledig gemanipuleerd is en onder controle zit van enkele Amerikaanse grootbanken of centrale bankiers. De prijs van een grondstoffen valt over de langer termijn nooit te beïnvloeden. Dit zijn korte termijn fenomenen die slecht tijdelijk doorwegen op de prijsvorming. We geloven niet dat onze positie in goud op de lange termijn onderhevig is aan externe invloeden inzake prijsvorming. Uiteindelijk komt de echte waarde van een actief altijd bovendrijven.

5. **Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**

Wat ons vooral opvalt bij goudbeleggers is dat ze een instelling onderhouden van 'alles of niets'. Alles in goud, of niks in goud. Laat dat nu net de grootste fout zijn die een belegger kan maken met zijn vermogen. We blijven het herhalen, beleggen is geen **of-of verhaal**, maar heeft een **en-en aanpak**. Goud en de rest dus! Negeer aandelen niet, waarbij groeiaandelen belangrijk zijn (ondanks alle doempraat). Een stukje vastgoed doet het over een lange periode ook altijd beter dan inflatie, en zorg tevens voor een stukje inkomsten in je portefeuille. Denk hierbij aan dividenden. Met een stukje cashflow kan je ieder jaar je verlieslatende posities – waar tegenwoordig goud onder valt – bijkopen. Dat zorgt voor een complete optimalisatie van je portefeuille.

Dank aan Nico Pantelis – Slim Beleggen voor zijn antwoorden!

Red: Nico Pantelis is gediplomeerd beleggingsadviseur en oprichter van de advieswebsite Slim Beleggen.

# De toekomst van goud 4

Gepost op 1 oktober 2014

Goud verkeert al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven? We stellen 5 vragen aan **Kevin van Campenhout**:

1. **Welke factoren zorgen er nu voor jou voor dat de prijs maar in die fase blijft hangen?**

De enige logische verklaring is dat de Verenigde Staten en China een deal hebben gesloten, waarbij de Chinese centrale bank (en Chinese beleggers) wordt toegelaten om versneld een grote hoeveelheid fysiek goud te kopen tegen een artificieel lage prijs, in ruil voor het niet afbouwen van de positie in Amerikaans staatspapier.

2. **Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?**

De goudprijs wordt bepaald door de handel in termijncontracten, opties en dies meer ('papiergoud') – een markt die wordt beheerd door de grote Amerikaanse zakenbanken. Het heeft weinig of niets met de handel in fysiek goud te maken. Zodra China voldaan is, zal de goudprijs opnieuw mogen stijgen. Algemeen wordt verwacht dat de centrale bank dit of volgend jaar een nieuwe update geeft over hoeveel goud nu in de kluizen ligt. Dat kan het signaal zijn voor een nieuwe (gecontroleerde) stijging van de goudprijs. De invloed van fysieke goudtransacties zal gaandeweg ook meer op de goudprijs gaan wegen. De 'Shanghai Gold Exchange' zal hierin een belangrijke rol spelen.

3. **Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?**

Wie enige notie heeft van wat er zich in de goudmarkt afspeelt, vlucht uit papiergoud en in fysiek goud. Vermits de goudprijs wordt bepaald door papiergoud, veroorzaakt dit een daling. Een vreemde situatie: hoe meer vraag naar fysiek goud, hoe meer de goudprijs daalt.

4. **Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**

Dat de goudprijs niet wordt gemanipuleerd. Wie dat beweert, begrijpt niets van de financiële markten. De voornaamse activa van centrale banken zijn staatspapier en goud. Om greep te houden op de markten, moet de prijs van beide worden 'gecontroleerd'.

5. **Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**

Gegeven de omstandigheden – een gebroken financieel-monetair systeem – is er geen valabel alternatief voor fysiek goud.

Dank aan Kevin van Campenhout voor zijn antwoorden!

Kevin is de man achter Beursparels en volgt goud en zilver al jaren! Een kenner met eigen mening en geluid!

# De toekomst van goud 3

Gepost op [24 september 2014](#)

Goud verkeert al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven? We stellen 5 vragen aan **Willem Middelkoop**:

- 1. Welke factoren zorgen er nu voor jou voor dat de prijs maar in die fase blijft hangen?**  
De manipulatie van de edelmetaalprijzen, door het 'onbeperkt' kunnen verkopen van niet bestaand goud/zilver op papier dmv future-contracten. Maar de komende jaren zal duidelijk worden dat het fysieke edelmetaal steeds moeilijker kan worden geleverd tegen deze uitverkooprijzen. We zien de eerste zorgen over de beschikbaarheid platina, palladium en zilver en goud al ontstaan. Vooral China werkt hard aan het verplaatsen van de prijsvorming van Amerikaanse naar Chinese beurzen.
- 2. Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?**  
Goud heeft nu dezelfde koopkracht als 2000 jaar geleden. Als de goudprijs stijgt komt dat in principe doordat de waarde van geld daalt. De vrijwel permanente 'geldontwaarding' zorgt dus voor een vrijwel permanente stijging van de goudprijs in geld uitgedrukt. Zo was goud begin jaren dertig \$20 waard en einde jaren zestig \$35. Deze trend zal verder doorzetten. Daarnaast zijn centrale bankiers er de komende jaren mogelijk in geïnteresseerd om goud naar een veel hoger niveau te brengen (\$5000-\$8000) om op die manier de centrale bankbalansen te verbeteren en de goudvraag vanuit het grote publiek weg te nemen. Ook kan de prijs verder oplopen door een verwachte stijging van de vraag, terwijl de goudmijnproductie binnenkort over haar hoogtepunt heen zal blijken te zijn.
- 3. Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?**  
Een grote 'deflationaire collapse'. in een dergelijk scenario heeft vrijwel niemand cash en wil iedereen verkopen. Maar centrale bankiers door er alles aan om een dergelijk scenario te voorkomen. Daarnaast kan een nog een korte daling optreden door extra manipulatieve verkopen.
- 4. Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**  
Dat er wel eens snel ergens veel meer goud zou kunnen worden gevonden. De tijd van de grote goudontdekkingen ligt al een paar decennia achter ons. De aardbodem is inmiddels goed onderzocht, na 2014 zal de wereldwijde goudproductie structureel gaan dalen.
- 5. Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**  
Zilver is poor man's gold en gek genoeg veel schaarser dan bovengronds goud. Zilver is bijna 70 keer goedkoper dan goud. Ik denk dat wij nog mee gaan maken dat zilver maar 7 keer goedkoper is .

Dank aan Willem Middelkoop voor zijn doordachte antwoorden!

[De Big Reset ; Commodity Discovery Fund](#)

# De toekomst van goud 2

Gepost op [17 september 2014](#)

Goud verkeert al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven? We stellen 5 vragen aan Frank Knopers:

## 1. Welke factoren zorgen er nu voor jou voor dat de prijs maar in die fase blijft hangen?

De interesse in goud valt weg als andere beleggingscategorieën het beter doen. Obligaties en aandelen hebben de laatste jaren een uitstekend koersrendement laten zien, waardoor het goud de wind uit de zeilen wordt genomen. Dit is volgens mij de reden waarom de goudprijs zijwaarts en naar beneden beweegt. We zagen het ook terug in de uitstroom van goud uit de ETF's. In 2013 ging het om honderden tonnen goud, maar die daling lijkt nu te zijn gestopt. Beleggers deden vorig jaar massaal afstand van goud, omdat de prijs van het edelmetaal niet verder steeg.

Op de middellange en lange termijn verwacht ik ook geen significante stijging van de goudprijs. Dat komt omdat de goudprijs tot stand komt op een markt waar alleen papieren claims verhandeld worden. Banken kunnen iedere stijging van de goudkoers counteren door nog meer goudcontracten aan te bieden. Dat gebeurt ook in de zilvermarkt.

We hebben in de goudmarkt de unieke situatie dat de prijs voor een papieren claim op goud de prijs van fysiek goud dicteert. Dit is een situatie die alleen stand kan houden zo lang er marktpartijen bereid zijn fysiek goud te verkopen tegen die 'papieren' prijs. Men kan nu nog overal fysiek goud kopen voor de spotprijs (plus een kleine premie), maar het is de vraag of men ook grote volumes fysiek goud kan afnemen voor die prijs.

Mijn verwachting is dat de goudmarkt op een gegeven moment zal breken. Dat is het moment waarop het vertrouwen in de papieren claims op goud wegvalt. Vergelijk het met het verlies van vertrouwen in papiergeld gedurende een hyperinflatie. De papieren claims zullen eerst tegen een discount verhandeld worden ten opzichte van het fysieke goud. Daarna volgt een vlucht richting het fysieke metaal, waardoor de twee prijzen nog verder uit elkaar gaan lopen. Al snel zal blijken dat de papieren claims op goud niets meer waard zijn dan het papier waarop het geschreven staat. Resterende contracten worden waardeloos of worden afgewikkeld in het waardeloze papiergeld.

Wat ik niet verwacht is een goudprijs die in een mooie stijgende lijn terug gaat naar \$2.000 per troy ounce, zoals we dat gezien hebben tussen 2002 en 2012. Eerder verwacht ik het opdrogen van het volume in de papieren goudmarkt, omdat men in toenemende mate bewust wordt van het verschil tussen papier en fysiek goud en voor die laatste optie zal kiezen. Een opdrogend handelsvolume zal gepaard gaan met grote volatiliteit.

## 2. Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?

Zoals ik hierboven heb aangegeven verwacht ik niet dat de prijs van goud weer snel naar de \$2.000 per troy ounce of hoger zal stijgen. Wel ben ik van



mening dat fysiek goud zeer ondergewaardeerd is en dat het edelmetaal daarom een vaste plek verdient in iedere beleggingsportefeuille. De onderwaardering komt pas aan het licht bij het uiteenvallen van de papieren goudmarkt. Wanneer dat gebeurt is moeilijk te zeggen. De herwaardering van goud zal samenvallen met het einde van de overwaardering van de dollar. Die twee gaan hand in hand.

**3. Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?**

De goudprijs wordt negatief beïnvloedt door een oplopende rente en door goede macro-economische cijfers. Ook zal een stijgende aandelenmarkt de belangstelling voor goud verminderen. Maar zoals eerder gezegd kan de goudprijs ook zakken omdat er simpelweg minder belangstelling is voor goudcontracten. Deze markt moet je apart kunnen zien van de fysieke goudmarkt.

**4. Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**

Dat de goudprijs volledig bepaald wordt door vraag en aanbod. Er is meer dan genoeg goud in de wereld, ruim 170.000 ton. Daar staat een jaarlijkse vraag van ongeveer 4.000 ton tegenover. Met een bovengrondse voorraad die ruim veertig keer zo groot is als de jaarlijkse vraag zou je verwachten dat de prijs naar nul zou dalen. Maar dat gebeurt niet, omdat goud niet zomaar een grondstof is.

Niet de schaarste, maar juist de stabiele voorraad van goud geeft waarde. Het overvloedige aanbod van bovengronds goud (ten opzichte van de jaarlijkse vraag) zorgt voor een zekere mate van prijsstabiliteit. Omdat het de mensheid nog niet gelukt is goud te vervalsen en omdat het opgraven van goud ieder jaar moeilijker wordt is er een bepaalde zekerheid die ervoor zorgt dat de prijs stabiel blijft.

Ik ben van mening dat goud juist zo waardevol is omdat het metaal zo weinig nuttige toepassingen heeft. Het is de ultieme spaarreserve, omdat er niemand benadeeld wordt door het oppotten van goud\*. Terwijl een stijgende olieprijs de hele economie kan ontwrichten, zo heeft een stijging van de goudprijs nauwelijks gevolgen voor het dagelijkse leven van veel mensen. Vermogende mensen en centrale bankiers weten dit en houden daarom een goudreserve aan. Omdat overheden geen grip krijgen op fysiek goud is het de ultieme veilige haven.

Papiergeld kan tot in het oneindige vermeerderd worden, net als goudcontracten, aandelen van goudmijnen en ETF's. Alleen het fysieke goud is gelimiteerd beschikbaar en daarom interessant voor vermogende mensen die geld over hebben. Zij kopen goud omdat ze weten dat er andere vermogende mensen en instituties zijn die ook een hoge waarde hechten aan het edelmetaal. Daarom is de stock to flow ratio zoveel belangrijker dan vraag en aanbod.

Er is in principe altijd genoeg goud voor iedereen, omdat de prijs doorslaggevend is. Anders dan bij basismetalen, waarvan de industrie een bepaald gewicht nodig heeft, heeft een belegger niet een bepaald gewicht nodig. Als iemand €100.000 in goud wil omzetten zal het hem weinig uitmaken of dat nou 3 kilo is tegen een prijs van €33.333 per kilo of 1 kilo tegen een prijs

van €100.000. De vraag naar goud wordt in dit geval uitgedrukt in valuta, niet in gewicht.

**5. Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**

Naar mijn mening bestaat er geen enkel alternatief voor fysiek goud. Zilver, platina en palladium zijn industriële metalen met andere fundamentals dan goud. Papieren afgeleiden van goud bieden nooit de zekerheid van fysiek goud.

Dank aan Frank Knopers voor zijn uitgebreide antwoorden! Frank is oa hoofdredacteur van Marketupdate:

Marketupdate is van mening dat goud een belangrijke rol zal vervullen in deze financiële crisis en heeft als doelstelling deze rol in de juiste context te plaatsen. We schrijven vanuit een brede visie over de financiële crisis, maar snijden ook de onderwerpen aan die van belang zijn voor uw eigen vermogen. De artikelen van Marketupdate zetten aan tot nadenken en de lezer te helpen de rode draad te vinden in de overvloed aan financieel nieuws.

# De toekomst van goud 1

Gepost op 3 september 2014

Dit najaar publiceer ik een nieuwe serie interviews met marktdeskundigen, hobbyisten, goldbugs en sceptici als vervolg op de "10 vragen aan" interviews. Per week hoop ik 2 personen de vragen te laten beantwoorden. De start van deze reeks ligt in de schrijvershanden van Robert Broncel.

## De toekomst van goud

Goud verkeert al anderhalf jaar in een consolidatiefase. En terwijl de hele wereld in brand staat – zowel financieel als geopolitiek – zien we de goudprijs nog steeds niet stijgen. Safehaven?

1. **Welke factoren zorgen er nu voor jou voor dat de prijs maar in die fase blijft hangen?**

De enige factor die een rol speelt m.b.t. de prijs van het edelmetaal is de rol van de Fed met in het kielzog da boyz en China die iedere dag in Londen rond 13.00 uur GMT de prijs een draai geven vigerend rond \$1.300 zodat de mijnbouw veelal net kosten-quitte speelt en nog net niet omvalt.

2. **Welke factoren gaan er voor zorgen dat de goudprijs zal stijgen?**

Geen enkele, behalve wanneer ons monetaire systeem implodeert; dat zou mogelijkterwijs kunnen beginnen met het plots niet meer kunnen uitleveren van fysiek goud door de COMEX in New York.

3. **Welke factoren zijn denkbaar waardoor de goudprijs zal gaan zakken?**

Geen enkele dan mogelijkterwijs een technische, want een nog lagere prijs zou moord op de industrie zijn.

4. **Welk 'broodje-aap-verhaal' over goud wil je graag ontzenuwen?**

Dat de prijs van goud en zilver wordt bepaald door de reguliere marktfactoren als vraag en aanbod.

5. **Welk alternatief zou je graag voor goud willen aandragen?**

Zilver, omdat dit ook een industriële commodity is en minder confiscatie gevoelig bij een implosie van het systeem; voorts ligt de zilverprijs nog steeds op een kwart van de historische prijsverhouding met goud.

Robert Broncel Copyright, 3 september 2014

Disclaimer. De antwoorden op de vragen moet je niet zien als advies of een aanbeveling tot het (ver)kopen van edelmetaal, maar als startpunt van je eigen onderzoek. De ondervraagden kunnen genoemde aandelen of assets in bezit hebben.