

Crisissituatie sleept maar aan, goud biedt houvast in zekere tijden



Risico bestaat dat inflatie de waarde van het geld gaat uithollen

Dagelijks worden we met onze neus op de feiten gedrukt: we leven in een periode van crisis. In 2008 moesten de overheden de banken redden, nu verkeren diezelfde banken in nauwe schoentjes. Verschillende landen – met Griekenland en Ierland als meest in het oog springende – kunnen alleen overleven dankzij buitenlandse steun. Het probleem is dat om die redding te financieren steeds meer schulden aangegaan moeten worden. Schulden moeten steeds terugbetaald worden, dat weet iedereen. Een mogelijke vorm van terugbetaling is het laten inflateren van die schulden. Daardoor dreigt op termijn ons geld te ontwaarden. Vastgoed, kunst en goud zijn als inflatiebestendige beleggingen daarom momenteel populair. We leggen uit waarom.

Gaat Europa zijn schulden kunnen terugbetalen?

Op de financiële markten heeft een volledig nieuwe perceptie ingang gevonden: het geloof in de macht van de nationale overheden – zeg maar regeringen en centrale banken – is verdwenen. De beleggers realiseerden zich eensklaps dat de Europese landen hun schulden niet kunnen terugbetalen en dat heeft voor een paniekreactie geleid die de huidige situatie mee veroorzaakte.

John Quiggin, auteur van "Zombie Economics: How Dead Ideas Still Walk Among Us", is van mening dat de we dingen economisch gezien heel anders zullen moeten aanpakken. Ons denken was tot dusver gebaseerd op de veronderstelling dat de financiële markten altijd gelijk hebben, dat hun waarderingen het dichtst in de buurt van de echte waarderingen kwamen. Die theorie blijkt nu niet meer te kloppen. Daarmee lijkt tevens een einde te zijn gekomen aan een periode van relatieve kalmte op de financiële markten tussen het midden van de jaren 80 en 2008. De rust werd nog in november 2010 verstoord door de aankondiging dat Ierland een reddingsplan nodig heeft.

Duur reddingsplan voor Ierland

Is dat reddingsplan doeltreffend? Zowel de Ierse oppositie als een aantal vooraanstaande economen zijn van mening dat

Ierland een te hoge rente moet betalen op het geld dat in het kader van het reddingsplan door het IMF en door de Europese Unie werd toegestaan. Die hoge rente staat een terugbetaling van de ontvangen steun in de weg. Fintan O'Toole, één van de sterkste politieke tegenstanders van de opgelegde voorwaarden, is van mening dat Ierland er niet in zal slagen om de schulden af te betalen.

Hij vraagt zich af waarom de Britse, Amerikaanse en Duitse obligatiebezitters niet mee moeten opdraaien voor de Ierse problemen. O'Toole spreekt van 'het grootste losgeld' dat ooit in de financiële geschiedenis moest worden betaald.

Eigenlijk zeggen het EU en het IMF: doe wat we zeggen en je krijgt je land eventueel terug. Bovendien is het volgens de economen ongezien dat Ierland de eigen pensioenreserves moet aanspreken, zoals in het reddingsplan werd afgesproken.

Goud als nieuwe munt

De Europese crisis heeft de koers van de euro doen dalen, waardoor de dollar is gaan stijgen. Maar ook de dollar is niet veilig thuis wanneer het inflatiegevaar echt dreigend zou worden. Hedge fund manager Dennis Gartman, die tevens de uitgever is van The Gartman Letter investment, adviseert om de crisis aan te pakken door goud en andere grondstoffen te kopen. Goud heeft zich in de herfst van 2010 kunnen loskoppelen van de dollar. Daarvoor daalde de goudprijs als de dollar steeg en vice versa. De crisis heeft echter de rol van goud als veilige vluchthaven nog eens extra benadrukt.

Gaan de grondstoffen inderdaad de inverse correlatie met de dollar definitief kunnen doorbreken? Wanneer het antwoord op deze vraag positief is, kunnen goud en zilver volgens Gartman aan een volgende been van de hausse-fase beginnen en dit ondanks het feit dat beiden al fors in waarde zijn gestegen. Gartman is overigens van mening dat de drijvende kracht achter de hausse van de dollar de inflatiedreiging blijft en niet de devaluatie van de dollarkoers. Goud is momenteel de 3de belangrijkste reservemunt in de wereld en gaat volgens Gartman binnenkort de euro verdringen van de 2de plaats.

Niet alleen goud is populair, andere grondstoffen volgen dit voorbeeld

In oktober 2010 was een recordbedrag van 340 miljard dollar belegd in grondstoffen of in commodity assets under management, zoals deze activaklasse meestal wordt genoemd.

Op jaarbasis was er in oktober sprake van een toename van beleggingen in grondstoffen met 50,60 miljard dollar. Het viertal is van mening dat quantitative easing 2 (de verruiming van de monetaire politiek in de Verenigde Staten) een belangrijke rol heeft gespeeld in de toename van de populariteit van grondstoffen als belegging. Bij quantitative easing 1 werd 1700 miljard dollar in de grondstoffenmarkten gepompt en met quantitative easing 2 kwam daar nog eens 600 miljard dollar bij. De S&P GSCI Total Return Index van 24 basismetalen is sinds augustus 2010 met 11% gestegen. In oktober alleen al was er een stijging met 2,60%. Vooral varkensbuiken, nikkel en stookolie werden duurder.

Goud als afdekking tegen politieke onzekerheid

Goud wordt meer en meer een afdekking tegen politieke onzekerheid. De goudprijs is in de laatste weken van 2010 opnieuw gestegen richting 1400 dollar per troy ounce en bereikte in euro's zelfs een nieuwe recordprijs. Dennis Gartman is van mening dat het karakter van een belegging in goud is veranderd.

De Europese begrotingscrisis heeft zich verspreid van de periferie van de eurozone

naar de kern ervan. Gartman verwacht dat ook België en Frankrijk onder druk gaan komen. De centrale banken wantrouwen in toenemende mate hun reserves in euro's, gezien de koers van de euro fors kan gaan dalen. Daardoor kopen ze meer en meer goud. Dat geldt onder andere voor de centrale banken van India, Indonesië, Maleisië, Saudi Arabië, de Verenigde Arabische Emiraten, enzovoort.

Deze trend zal zich volgens Gartman verder zetten. Bij Bank of America-Merrill Lynch's is head of commodity research Francisco Blanch van mening dat de centrale banken de komende jaren de belangrijkste katalysator voor de goudprijs gaan worden. Hij vestigt ook de aandacht op zilver, dat een goedkope edelmetaal is.

China wordt steeds belangrijker voor de goudmarkt

De Chinese beleggers kunnen dit jaar 150 ton goud kopen, waar dat vorig jaar maar 105 ton was. De interesse van de Chinese beleggers heeft eveneens op de eerste plaats met inflatievrees te maken. Albert Cheng, managing director bij het World Gold Council's Far East department, maakte in december op een persconferentie bekend dat de vraag naar goud in China aan een snel tempo stijgt.

De toename van de vraag bedraagt dit jaar dus 45 ton, waar die vraag tien jaar

geleden nog maar met 3 tot 4 ton per jaar toenam. Er is dus duidelijk sprake van een toegenomen interesse voor goud van de kant van de Chinese belegger. In het komende decennium kan China volgens Cheng dan ook de drijvende kracht achter een verdere stijging van de goudprijs worden. Hij verwacht dat de vraag vanuit China nog verder kan toenemen naarmate het inflatiegevaar toeneemt.

Goldman Sachs ziet goudprijs pieken rond 1750 dollar in 2012

Goldman Sachs ziet de goudprijs pieken rond 1750 dollar in 2012. De stijging van de goudprijs zal worden afgeremd wanneer de rentevoeten in de Verenigde Staten opnieuw gaan stijgen. In 2011 zal de goudprijs echter verder stijgen, dit dankzij de verruiming van de Amerikaanse monetaire politiek (quantitative easing, zie hierboven).

Ook kunst en vastgoed bieden zekerheid

Krijgen we een periode van galoperende inflatie? Wie het weet, mag het zeggen, in de economie is niets zeker. Het kan alvast geen kwaad om bij wijze van bescherming tegen geldontwaarding wat goud in te slaan. Andere grondstoffen zijn ook kansrijk, waarbij we op de eerste plaats aan zilver denken. Daarnaast zijn ook kunst en vastgoed interessante alternatieven in deze moeilijke tijden. Een huis of een appartement kan weliswaar (tijdelijk?) in waarde dalen, maar het blijft een huis of een appartement.

De realisatie van een visie: Home Entertainment zonder grenzen.

De nieuwe Loewe Connect : Geniet van films, foto's en muziek evenals van het wereldwijde internet.

Met Loewe Connect beleeft u meer dan alleen maar televisie. Naast films, foto's en muziek vanuit uw thuisnetwerk heeft u nu – met het nieuwe MediaNet – ook de beschikking over heel veel Internet-TV-toepassingen, zoals bijv. eBay, Cinetrailer of Picasa. Dankzij de geïntegreerde browser kunt u ook internetpagina's rechtstreeks op uw Connect openen. Televisie ontvangt u uiteraard ook – met de geïntegreerde HDTV-Receiver voor DVB-T/C en twee CI+ interfaces.

Ontdek Loewe Connect bij de Loewe-vakhandel of op www.loewe.be.

LOEWE GALLERY HASSELT
Guffenslaan 66 - 3500 Hasselt
Tel. 011/26.13.26 - www.loewegalleryhasselt.be



LOEWE.
Gallery

Productdesign: Loewe Design, Design 3