Lezersvraag: US dollar crash

We krijgen de jongste weken vele vragen, van zowel abonnees als niet-abonnees, over het verloop van de dollar. De zwakte van de Amerikaanse munt maakt beleggers nerveus, maar is de vrees terecht? Wat indien we aan de vooravond staan van een neerwaartse uitbraak van de US dollar? Gezien steeds grotere vraag onder beleggers en toenemende zwakte van de dollar, leek het ons opportuun om de visie van Slim Beleggen hieromtrent openbaar te maken.

We hebben de vraag in een recente editie van **het Grondstoffen Rapport** van Slim Beleggen reeds van antwoord voorzien, dus hierna volgt een uittreksel de Q&A. Daarenboven geven we als extra onze visie af over het verdere verloop van de euro versus de Amerikaanse dollar.

Veel leesgenot!

Slim Beleggen

Vraag: Alvast bedankt voor de goede aanbevelingen in uw rapporten, petje af! Maar ik zit nog met de volgende vraag. U heeft vele aanbevelingen, zowel ETF's als aandelen, die noteren in Amerikaanse dollar. Wat gebeurt er met de effecten indien de dollar crasht? Kan de winst op de aandelen volledig weggeveegd worden?

Antwoord: Eerst en vooral dank voor uw positieve commentaren, wij proberen iedere dag weer opnieuw opzoek te gaan naar de beste koopjes in de diverse beleggingssegmenten van onze verschillende rapporten.

Met betrekking tot de crash van de dollar, in feite zijn onze rapporten allemaal ingericht op een neergang/crash van de US dollar. De globale reservemunt is de USD, waardoor de meeste activa, zoals grondstoffen, edelmetalen, aandelen, … , hierin verhandeld worden. Hoe lager de dollar, hoe hoger de nominale waarde van de betreffende activa (bijvoorbeeld granen, vlees, metalen, goud, zilver, …).

Slim Beleggen gaat uit van een hoge inflatoire omgeving in de toekomst, waardoor grondstoffen en dergelijke uw koopkracht zullen beschermen. In gevallen van paniek

Copyright @ 2011 Slim Beleggen

(dollarcrash) zullen ze u zelfs rendement brengen, aangezien beleggers dan massaal zullen vluchten in vast activa.

Met betrekking tot de posities in onze selectielijsten, sluiten we niet uit dat in tijden van paniek, er een algehele liquidatiegolf kan voorkomen zoals we die zagen in 2008/2009. Maar de historie heeft andermaal uitgewezen dat dergelijke verkoopgolven uitstekende koopgelegenheden bieden, net omdat we onze in een 'fiat currency' wereld begeven waar centrale banken er alles aan zullen doen om deflatie te vermijden.

Meer specifiek over de aandelen in de verschillende segmenten denken we dat bij een crash van de dollar, de hefboomwerking verschillende versnellingen hoger zal schieten. Een simpel rekenvoorbeeld: bedrijf X haalt goud boven tegen 800 USD/ounce en kan dit in de markt verkopen tegen 1400 USD/ounce. Dan verdient men 600 USD/ounce. Als de prijs van naar bijvoorbeeld 2800 USD/ounce gaat, een verdubbeling (+100%) van de goudprijs, dan zal het bedrijf in kwestie 2800 – 800 = 2000 USD/ounce verdienen. Hierdoor stijgt de winst van het bedrijf dus met +233%!

En dan hebben we het in het bovenstaande geval over een grote speler uit de goudsector, waar in principe de resultaten eerder de doorslag geven op de waardering dan de onderliggende goudreserves. Bij de kleinere spelers – juniors- speelt vooral het aantal ounces in de bodem mee, waarbij de hefboom een veelvoud

Copyright @ 2011 Slim Beleggen

is al de goudprijs de lucht in schiet, aangezien vele juniors nog steeds tegen enkele honderden dollars of minder in de grond noteren!

Als extra zouden we nog onze visie over het verder verloop van de dollar willen afgeven, en dan meer bepaald ten opzichte van de euro, aangezien de meeste lezers van deze Q&A woonachtig zullen zijn – en dus hun effecten kopen en verkopen – in Europa.

Zoals u op bovenstaande grafiek kan zien is de euro in het afgelopen jaar aan het stijgen ten opzichte van de dollar, waarbij we momenteel noteren in een euro/dollar verhouding van 1,43. Hiermee zitten botsen we op tegen een tussentijdse weerstand, waarbij de volgende weerstanden op 1,45 en uiteindelijk 1,5 liggen.

Gezien het momentum van de euro zou de munt nog wel kunnen aantrekken ten opzichte van de dollar, maar we vrezen dat, door de toenemende financiële problemen bij diverse Europese landen (Portugal, Ierland, Spanje, …), in combinatie met een nadeligere concurrentiepositie van Europese exporteurs, de Europese centrale eerder vroeg dan laat zal ingrijpen om de euro opnieuw te verzwakken ten opzichte van de internationale tegenhangers, met name de Amerikaanse dollar!

Disclaimer: 'Lezersvraag: US dollar crash' is een uitgave van Slim Beleggen, onderdeel van Evia Group. Vragen en opmerkingen kunnen verzonden worden naar info@slimbeleggen.net. Copyright © 2011 Slim Beleggen. Deze uitgave is enkel en alleen bedoeld als advies. Geen enkel advies kan beschouwd worden als een koop- of verkoopverplichting van eender welk financieel product. U dient steeds te handelen naar uw eigen financiële mogelijkheden. Lezers dienen op de hoogte te zijn van de beleggings- en wisselkoersrisico's. De resultaten uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst. Het kopiëren of doorsturen van deze informatie is strikt verboden zonder toestemming!