

EINDE VAN DE GRONDSTOFFEN SUPERCYCLUS?

Volgens goeroe Jim Rogers houdt de jarenlange stijging van grondstofprijzen nog wel even aan. Een aantal beurshuizen is ervan overtuigd dat de 'supercyclus' nu al voorbij is. Wat zijn de argumenten en wat kunnen beleggers hiermee?



De Amerikaanse beleggingsgoeroe Jim Rogers weet als geen ander hoe hij de complexe grondstofmarkten in een paar begrippen of *oneliners* onder de aandacht kan brengen.

Zo staat de medeoprichter van het roemruchte Quantumfund te boek als degene die het begrip 'grondstoffen supercyclus' muntte. In zijn boek *Hot Commodities* uit 2004 beschrijft hij de supercyclus als een langere periode waarin de grondstoffenprijzen stijgen door het gecombineerde effect van een hogere vraag en een beperkt aanbod.

Rogers observeerde dat er in de vorige eeuw drie van dergelijke supercycli waren, die gemiddeld 17 jaar duurden. Volgens de beursgoeroe startte de huidige cyclus in 1998, al tonen langetermijngrafieken van de meeste grondstoffen aan dat de prijzen pas vanaf 2002-2004 begonnen te stijgen.



Jim Rogers

VOLGENS DE HISTORISCHE TIMING VAN ROGERS ZOU DE HUIDIGE CYCLUS ERGENS TUSSEN 2015 EN 2020 MOETEN EINDIGEN

In die periode was er bij professionele investeerders nauwelijks interesse in grondstoffen. Diverse beurshuizen zagen weinig brood in deze tak van sport, bouwden de handel in grondstoffen sterk af of volgden de markten helemaal niet meer.

Dat bleek een forse misrekening. Het afgelopen decennium stond in het teken van de economische groei in Azië, die gepaard ging met een grote honger naar grondstoffen. Grondstofproducenten konden de exploderende vraag nauwelijks aan, ook al door jarenlang te weinig te hebben geïnvesteerd in capaciteit. Jarenlange stijging van de grondstofprijzen was het logische gevolg.

Volgens de historische timing van Rogers zou de huidige cyclus ergens tussen 2015 en 2020 moeten eindigen. Toch zijn er beurshuizen die menen dat het nu al over en uit is met de supercyclus. Wie heeft het bij het rechte eind? Een paar argumenten voor en tegen.