

# OOK MET VALUTA GEEN GRATIS LUNCH

TEKST: KOEN LAUWERS (FINANCIEEL ANALIST)

Er is sinds enkele jaren een wildgroei aan softwarepakketten en diensten die superwinsten beloven met beleggingen in valuta. Dan is het eens te meer oppassen geblazen.

**N**a het afschaffen van de goudstandaard in 1971 kende de financiële wereld een systeem van vrij vlottende wisselkoersen dat tot op vandaag nog steeds de dienst uitmaakt. Dit betekende ook het startschot van een sterke groei in valutabeleggen of 'forex investing'. De 'foreign currency exchange' of valutamarkt onderscheidt zich op nogal wat punten van andere financiële (deel)markten.

## UNIEKE KENMERKEN

Advertenties die beleggers willen aanzetten tot valutabeleggen, roemen meestal de specifieke kenmerken van de valutamarkt. Dit is tot op zekere hoogte ook terecht, zij het dat een en ander ook meteen gerelativeerd moet worden.

- **Liquiditeit.** De valutamarkt is met voorsprong de grootste financiële deelmarkt met een gemiddeld dagelijks volume van naar schatting 3.100 miljard Amerikaanse dollar. De handel op de valutamarkten gebeurt hoofdzakelijk door professionele institutionele investeerders. Door de omvang van de markt is de handel ook erg liquide. De liquiditeit is voor de private investeerder echter geen groot voordeel ten opzichte van bijvoorbeeld de aandelenmarkten, waar het handelsvolume meestal ook voldoende hoog is om snel in en uit te kunnen stappen. Institutionelen hebben wel baat bij de extra liquiditeit van de valutamarkten omdat er niet zelden blokorders van meerdere miljarden dollar ineens passeren. Bij private investeerders gaat het om relatief kleine bedragen zodat de extra liquiditeit op zich weinig relevant is.
- **De klok rond.** Op de valutamarkt kan 24 op 24 uur gehandeld worden (behalve

Symbol	Current	Ask	Bid	Spread	Stop	Order Type	Quantity	% Profit
EURUSD	1.2500	1.2505	1.2495	0.0010	1.2500	Buy	100	0.00%
USDJPY	110.00	110.05	109.95	0.10	110.00	Buy	100	0.00%
GBPUSD	1.5000	1.5005	1.4995	0.0010	1.5000	Buy	100	0.00%
AUDUSD	0.7500	0.7505	0.7495	0.0010	0.7500	Buy	100	0.00%
USDCHF	0.9000	0.9005	0.8995	0.0010	0.9000	Buy	100	0.00%
USDNZD	0.6500	0.6505	0.6495	0.0010	0.6500	Buy	100	0.00%
EURGBP	0.8000	0.8005	0.7995	0.0010	0.8000	Buy	100	0.00%
EURJPY	130.00	130.05	129.95	0.10	130.00	Buy	100	0.00%
EURCHF	0.8500	0.8505	0.8495	0.0010	0.8500	Buy	100	0.00%
EURAUD	1.7500	1.7505	1.7495	0.0010	1.7500	Buy	100	0.00%
EURNZD	0.8000	0.8005	0.7995	0.0010	0.8000	Buy	100	0.00%
EURCAD	1.3000	1.3005	1.2995	0.0010	1.3000	Buy	100	0.00%

tussen vrijdagavond tien uur en zondagavond tien uur). Dat is ook logisch, gezien de tijdsverschillen tussen de Verenigde Staten, Europa en Azië.

Wie door werk- en/of gezinsomstandigheden pas na negen uur 's avonds zijn beleggingen raadpleegt, kan nog een uurtje live Wall Street volgen. Euronext is dan al enkele uren dicht. Nu noteren de meeste grote aandelen wel op meerdere beurzen maar toch is het wat transactiekosten en valutakeuze betreft niet altijd ideaal om bijvoorbeeld een Nederlands aandeel op een overzeese beurs te kopen. Bij de valutahandel stelt dit probleem zich niet en zijn de uitgebreide handelsuren wel degelijk een voordeel.

- **Concentratie.** Wie aandelen of obligaties wil kopen, kan kiezen uit duizenden of zelfs honderdduizenden individuele effecten. De valutahandel is echter erg geconcentreerd. De Verenigde Naties erkennen weliswaar 175 munten, maar slechts een handvol daarvan heeft een vooraanstaande plaats in de internationale valutahandel. Voorop vinden we uiteraard de Amerikaanse dollar, tot nader order nog steeds de wereldreservemunt, gevolgd door de Europese eenheidsmunt euro, de Japanse yen en het Britse pond.



In mindere mate spelen ook de Zwitserse frank en de Australische en Canadese dollar een rol. De euro/dollarverhouding wordt het meest verhandeld, gevolgd door de dollar/yen. Deze concentratie maakt de keuze voor een private belegger eenvoudiger.

- **Correlatie.** Aandelen- of obligatiekoersen kunnen collectief stijgen of dalen. Als de rente wereldwijd stijgt, zullen de obligatiekoersen dalen. Bij een economische crisis zoals in het najaar van 2008 verloren zowat alle aandelen een flink stuk van hun waarde. Valutamarkten zijn niet gecorreleerd met de aandelenmarkten. De waarde van een munt wordt steeds bepaald tegenover andere munten. Er is met andere woorden altijd een winnaar en een verliezer.
- **Hefboomeffect.** Beleggen in valuta kan met een hefboom. Met een kleine inleg zijn grote winsten te realiseren, al kan die hefboom uiteraard ook omgekeerd werken waardoor de verliezen oplopen. Een hefboomeffect creëren is echter al-