

# TUIVERTJE

TEKST: ROYCE TOSTRAMS (TOSTRAMS GROEP)

olie en goud stuivertje te  
plaatje van olie aan kracht  
viger.

methodiek nog net het aanhouden van posities. Het is wel van belang dat de eerste steun 65,70 dollar intact blijft.

We houden de vinger aan de pols, nu in de weekgrafiek een potentiële dubbele top gevormd wordt (negatief koerspatroon). De bevestiging van een hard verkoopssignaal treedt pas op bij een doorbraak onder de langetermijnsteun van 59,05 dollar. Een doorbraak onder de eerste steun 65,70 dollar zal reden zijn om zeer alert te worden. Op 11 mei 2009 hebben we op een stand van 58,50 dollar in de Tostrams World Asset Management Portefeuille een positie in ruwe olie ingenomen. De olieprijs wordt vaak gezien als een goede barometer voor economische activiteit.

## GOUD BLIJFT VLAK LIGGEN

Weerstand ligt rond het hoogtepunt van begin 2008 op 1032,50 dollar. Een uitbraak hierboven is noodzakelijk voor een langetermijnkoopssignaal. Het eerste koersdoel komt daarna rond 1.300 dollar te liggen, maar nog hogere niveaus zijn dan niet uit te sluiten. We overwegen een positie in de Tostrams World Asset Management B.O.B.-Portefeuille zodra de weerstand op 1032,50 dollar wordt gebroken. Goud veert op vanaf de 200-dagenlijn. Bovendien krult de 200-dagenlijn weer langzaam opwaarts. Dit geeft aan dat het technische plaatje van goud redelijk blijft en zelfs wat verbeterd.

De goudprijs noteert altijd in dollars per troy ounce. Een ounce is 31,1 gram. Goud wordt vaak gezien als een barometer voor onzekere economische tijden. Aankoop van goud wordt vaak als een typische 'vlucht naar veiligheid' beschouwd, aangezien beleggers hun kapitaal willen beschermen. Doorgaans wordt goud aangekocht om de gevolgen van inflatie en wisselkoersschommelingen op te vangen. ■

Door Willem Middelkoop  
Freelancejournalist

## China en de jacht op rare metalen

**D**e laatste weken loop ik veel rond in de wereld van de rare metalen. Formeel moet ik spreken over de 'Rare Earth Elements' (REE) waar ik nog geen goede Nederlandse vertaling van ken. We hebben het hier over een groep van zeventien zeer zeldzame metalen, onmisbaar voor veel hightechproducten. Ze worden gebruikt in harde schijven, windturbines, mobiele telefoons, en supergeleiders. Maar ze zijn vooral onmisbaar in hybrideauto's. Zo bevatten de magneten van uw Toyota Prius bijvoorbeeld veel neodymium. Maar er zijn ook talloze andere toepassingen. Zo is het metaal erbium essentieel voor glasvezelssystemen en uw magnetron weet zich geen raad zonder yttrium.

Het begon met een bericht uit Azië, ruim vier maanden geleden. Hierin stond het verontrustende nieuws dat Peking hard werkt aan plannen om de Chinese export van deze zeldzame aardmetalen te gaan verbieden. Slim, want China heeft 98 procent van de wereldwijde productie in handen. In 1992 heeft de toenmalige communistische leider Deng Xiaoping volgens de overlevering al uitgeroepen: "Wat olie is voor het Midden-Oosten, zijn zware metalen voor China". Nu is dat wat al te kort door de bocht, omdat de wereldwijde markt van zware metalen, in tegenstelling tot de grote oliemarkt, maar enkele miljarden groot is.

Duidelijk is wel dat China in de afgelopen vijftien jaar er alles aan heeft gedaan de dienst uit te maken in deze kleine maar voor de technologie essentiële sector. De plannen kwamen voort uit de toenemende groei van de Chinese economie. China verwacht in de nabije toekomst zelf alle Rare Earth Elements nodig te hebben voor haar industrie. Nu al gebruikt China meer dan 60 procent van alle geproduceerde 'rare' metalen.

Na het lezen van genoemd bericht ging ik vervolgens op zoek naar beursgenoteerde bedrijven met nog onontwikkelde REE-velden. Maar ik bleek niet de enige. Binnen een week na het bericht begonnen de koersen van alle bedrijven die maar iets met deze sector te maken hebben hard te stijgen. De 'rare earth mania' was begonnen.

Op een congres in Toronto weidde expert John Kaiser een uur lang uit over de REE-geheimen. Volgens hem is de gekte nog maar net begonnen en gaat het feest zeker nog een vol jaar duren. De grote grondstoffenbedrijven zullen, gesteund door westerse autoriteiten, er alles aan doen om ook buiten China snel de productie van deze metalen op te starten. Maar door de extreem kleine markt is er in feite slechts ruimte voor een of twee grote nieuwe REE-raffinaderijen, waarin de zeldzame metalen uit het erts kunnen worden verwijderd. Deze zullen worden gebouwd vlak bij de plek waar de metalen in de grond zijn ontdekt. De grote vraag is dus waar die zal komen te staan.

Er blijken de laatste jaren wereldwijd maar vijf grote ontdekkingen op dit gebied te zijn gedaan. De grootste ligt in Groenland. Sinds 21 juni de heeft het eiland met slechts 56.000 inwoners verregaande autonomie van Denemarken gekregen. Greenland Minerals, eigenaar van het project, is inmiddels zo slim geweest de oud-premier en minister van mijnbouw in haar board op te nemen.

DISCLAIMER: WILLEM MIDDELKOOP HEEFT (NOG) GEEN AANDELEN IN GREENLAND MINERALS.

