

TIJDELIJK STEVIG

Dat is schrikken: een crash op de grondstoffenmarkt.
Maar voorlopig lijkt van een fundamentele daling af te zijn.

TEKST: ROYCE TOSTRAMS (TOSTRAMS GROEP)



De financiële markten staan even op hun kop. Op korte termijn waait er een stevige tegenwind, waarbij zowel aandelen-, grondstoffen- als valutamarkten hard zijn getroffen. Toch lijkt de schade mee te vallen. Deze keer lopen we de langetermijnplaatjes van de belangrijkste markten door en maken de eerste balans op.

AEX INDEX



AANHOUDENDE VRAAG

De Amsterdamse beurs (AEX-index) consolideert binnen de matig stijgende trend. Op korte termijn zien we nog wel een patroon met hogere bodems, deze wijzen nog steeds op aanhoudende vraag bij hogere koersen. Voor een hervatting van de onderliggende opwaartse trend dient de AEX-index boven de top van 374,19 (koerspiek van 18 februari) te breken. Slaagt de AEX-index hierin, dan komt er ruimte vrij voor verdere stijging. Koersdoel wacht rond 417,42 (top van 15 augustus 2008). We handhaven een positieve visie zolang steun 343,20 (bodem van 18 maart) intact blijft. Het 200-daags voortschrijdend gemiddelde van de AEX-index laat een opwaarts verloop zien. Dit wijst op een positieve technische conditie.

De huidige technische positie blijft positief. Op 17 januari 2011 hebben we aan de beurs van Amsterdam een hoge wegging gegeven in de langetermijnportefeuille. Posities in de Amsterdamse beurs mogen vastgehouden worden. De huidige correctie valt binnen de marges van de bullmarkt.

GOUD



KORTE ONDERBREKING

Goud corrigeert binnen het stijgende langetermijntrendkanaal. De recente adempauze is voornamelijk slechts een tijdelijke onderbreking van de opwaartse trend. Van belang is dat goud boven steun 1.315,40 (gevormd op 22 oktober 2010) blijft. Voorlopig berekenen we het maximale risico rond deze steun. Weerstand wacht rond 1.577,20 (gevormd op 2 mei 2011). De opwaartse trend krijgt een nieuwe impuls als deze laatste koerstap wordt gebroken. In dat geval wordt de opgaande trend gevalideerd en mag een verdere koersstijging verwacht worden, met 1.700 als berekend koersdoel.

De 200-dagenlijn van goud laat een opwaarts verloop zien. Dit duidt op een positieve technische conditie. De technische conditie blijft goed, dus handhaven we goud in de portefeuille. Op 20 september 2010 hebben we goud opgenomen in de World Asset Management langetermijnportefeuille. De recente dip valt binnen de grenzen van de duurzaam opwaartse trend.