

Analyse af Guldmarkedet

26. april 2009

Når man handler i valutaer kan det være fordelagtigt at skæve lidt til hvordan Guld markedet opfører sig og i de seneste ugers tid har vi set en særdeles interessant udvikling på netop dette marked. Mere om dette senere...

Historisk set har Guld været genstand for spekulation, både i fysisk og elektronisk form. Guld har været en sikker havn for investorer når aktier, obligationer eller valutaer har været for usikre. På baggrund af den nuværende økonomiske situation og prisstrukturen i netop Guldmarkedet har jeg en forventning om store stigninger i Guldprisen og ser derfor en god investeringsmulighed på mellemlangt sigt netop nu.



God læselyst!

Kenneth Peippo
PEIPPO CONSULT

Deflation i Danmark og EU?

Hvad er det for en situation vi befinder os i her hjemme i Danmark og i resten af EU? Hvis nogen siger ordet deflation får de fleste økonomer kuldegysninger, men lad os lige dykke ned i de gamle lærebøger fra nationaløkonomien et øjeblik og definere hvad deflation er for en størrelse, hvordan den teoretiske deflation passer til den nuværende økonomiske situation og hvordan man som investor med fordel kan forholde sig såfremt teori og virkelighed er korrekte.

”Deflation er det modsatte af inflation. Det er en periode hvor priserne falder, modsat inflation hvor priserne stiger. Prisfaldene er stadige og generelle i markedet.”

I Danmark har vi set generelt store prisfald på især sommerhuse, ejer- og andelslejligheder, erhvervsejendomme, biler, både m.m og efter de mest voldsomme fald på aktiemarkederne i nyere tid har investorer realiseret store formuetab. Virksomheder over hele landet er presset på faldende indtjening og må derfor indskrænke eller helt lukke. Arbejdsløsheden stiger. Dette er virkeligheden lige nu i Dansk økonomi.

Medarbejdere må skyde en hvid pil efter lønstigninger og især blandt konjunkturfølsomme brancher har vi set temmelig markante lønnedgange for at bibeholde sine jobs. Håndværkere er særligt udsatte nu hvor højkonjunktoren er ovre. Nyhederne fortæller jævnligt om store danske virksomheder som må afskedige medarbejdere og tendensen ser ikke ud til at være aftagende.

I den deflationære teori skyldes dette at der er et overudbud i markedet og at efterspørgslen er lavere end udbuddet. Der er færre folk som hyrer en tømrer eller køber drømmebilen lige nu og når lønningerne falder eller stagnerer så vil dette forstærke den generelt faldende efterspørgsel.

Ude i Europa ser vi lige nu en galoperende stigende arbejdsløshed i Spanien og i Tyskland, som er Europas største økonomi, er der frygt for at store fabrikker som fx Continental må lukke. Titusinder af arbejdere er i risiko for at miste deres arbejde som følge af den lavere generelle efterspørgsel.

Den almindelige familie i Danmark oplever derfor den økonomiske krise meget tæt inde på kroppen. Mange har oplevet fyringer i deres firmaer, blandt familie og venner og vi har set flere og flere historier om at folk passer bedre på deres penge. Prisfaldene i markedet øger godt nok deres penges værdi, men der sker ofte en stor stigning i privatforbrugernes opsparing. Derved falder produktionen og forbruget yderligere. I USA stiger opsparingsraten eksplosivt lige nu og der er ingen grund til at tro at de danske forbrugere ikke også vil øge deres opsparing.

Den danske regering har som så mange andre rundt om i verden valgt at gribe ind i de frie markeds kræfter ved at føre ekspansiv finanspolitik. Der er lavet bankpakker, pengepakker og alle mulige kreative tiltag for at styrke forbrugernes købekraft og presse økonomien ”tilbage på sporet” som det hedder. Udbetaling af SP-opsparingen og den nyeste renoveringspulje er de seneste tiltag. I USA trykker man penge som aldrig før – det samme gør Europa. Hvor tror du de mange tusinder millioner kommer fra? Årsagen til krisen skyldes jo netop en kunstig høj efterspørgsel, høje lønninger og inflation. Der blev opbygget en boble og den braste.

Ved at følge i Keynes fodspor er der mange økonomer som mener man blot udskyder problemerne og at man derved aldrig opnår den sande ligevægt mellem efterspørgsel og udbud. Et klassisk eksempel på deflation var depressionen i USA tilbage i 1930’erne. Her gik man netop ind med statslige indgreb og den amerikanske økonomi har op gennem årtierne kæmpet med eftervirkningerne. Den japanske økonomi har i årene siden 1990 lidt stærkt under en deflationær tendens. Denne situation opstod i kølvandet på en boligboble, som endte i meget store prisfald og

formuetab. Der er masser af direkte paralleller fra dengang og til i dag. Politikerne vil sandsynligvis aldrig kunne opnå den sande ligevægt blandt efterspørgsel og udbud fordi de menneskelige omkostninger er for store. Den optimale frie markedsøkonomi er for kynisk og for utopisk i sin teori til at kunne fungere i praksis og derved er vores kapitalistiske samfundsform dømt til at bevæge sig i cykliske bevægelser med opbygningen af forbrugsbobler som før eller siden brister igen.

Godt så...

Vi har nu fået de store tanker på plads og vi ved at der er stærke deflationære tendenser i Dansk økonomi. Vi ved at regeringen fører en Keynes' inspireret ekspansiv finanspolitik lige nu og forsøger at kickstarte forbrugernes købekraft i form af alverdens pakker og indgreb. Vores situation er meget lig den vi ser andre steder i verdenen og med de tendenser vi har set andre steder fra, er der stor sandsynlighed for at vi, i hvert fald på kort og mellemlangt sigt, vil se en stigning i opsparingen. En globalt stigende efterspørgsel på Guld som følge af en stigende opsparing virker derfor yderst plausibel så nu hvor vi kan argumentere at der fundamentalt er belæg for stigende efterspørgsel på Guld er det på tide at kigge på det tekniske billede af Guldmarkedet.

Graf 1.0 – Ugentlige prisbevægelser



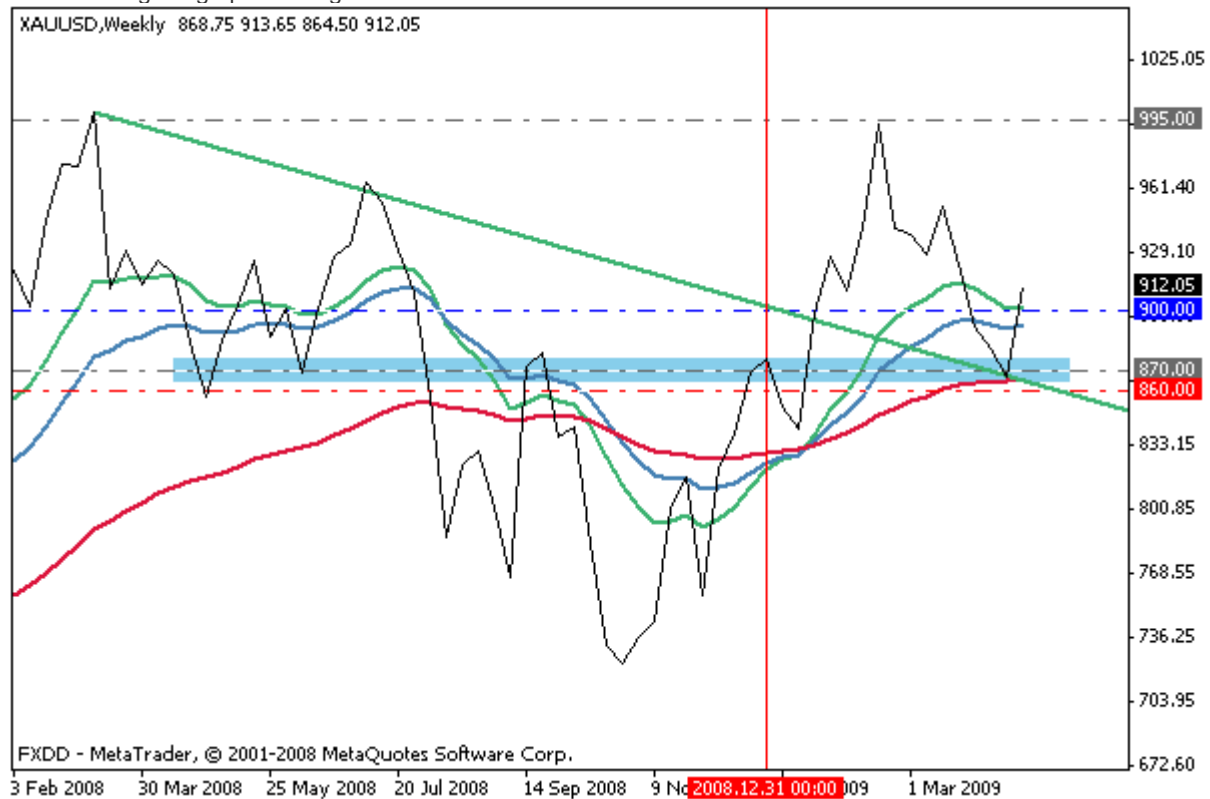
Skjult divergens indikerer en bund

Guldmarkedet har i de seneste 3 ugers tid været tilbage for at teste prisområdet omkring kurs 870. I fredags lukkede markedet lige over kurs 912 og derved er der basis for en stærk prisformation som med stor sandsynlighed indikerer at der er stigninger i vente. Prisstrukturen viser med al tydelighed en langt større efterspørgsel og markedet var ikke villig til at bryde tilbage under kurs 870.

Som yderligere forstærkende komponent i antagelsen om en bekræftet bund, ser vi en skjult divergens i markedet. Vores normale relative styrke indikator har nået et lavere niveau ved denne bund, end den gjorde ved bunden i begyndelsen af året.

Der er yderligere et par komponenter i markedet som indikerer at en bund er fundet. På linjegrafen herunder ses det med tydelighed at vi har været tilbage for at teste den brudte trendlinje fra de to tidligere højeste punkter fra 2008 og at vi ydermere har fået dannet en stærk støtte- og modstandszone i området omkring kurs 870.

Graf 2.0 – Ugentlige prisbevægelser



Alt i alt ser jeg derfor en god investeringsmulighed i netop Guldmarkedet lige nu. En købsordre i kurs 900, med et stop i kurs 860 giver en faktisk risiko på 40. En sandsynlig teknisk fremskrivning som jeg ikke vil gå dybere ind i forudser en stigning til kurs 1050. Derved er der potentiale for en gevinst på 150 – et forhold på 1 til 3,75. Med en anvendt kapitalrisiko på 3% vil der derfor være en potentiel kapitalgevinst på 11,25% at hente.

Kenneth Peippo
Valuta Analytiker
PEIPPO CONSULT

<http://www.peippoconsult.dk>

Ansvarsfraskrivelse

PEIPPO CONSULT er en hjemmeside som gratis stiller tekniske analyser og information til rådighed for brugerne. Dette må på ingen måde sidestilles med økonomisk rådgivning, som kun kan gives af revisorer, bank- eller skattekonsulenter.

PEIPPO CONSULT eller Kenneth Peippo kan på ingen måde gøres erstatningsansvarlig for de informationer som findes på siden - uanset om disse informationer mod forventning skulle være ukorrekte.

PEIPPO CONSULT eller Kenneth Peippo kan derfor ikke pålægges ansvar for skader eller tab, der direkte eller indirekte er pådraget på grundlag af de informationer som findes. Indholdet på peippoconsult.dk er tænkt som generel økonomisk information og kan på ingen måde sidestilles med rådgivning.

PEIPPO CONSULT er ikke en autoritativ økonomisk instans og fortolkninger m.v. er udelukkende udtryk for vores subjektive holdning.

PEIPPO CONSULT kan endvidere ikke pådrages erstatningsansvar for skader på hardware eller software, som opstår som følge af brug af siden.