



PROSPONAUT 1ste kwartaal 2020

ALLEREERST BESTE WENSEN, GOEDE GEZONDHEID EN VEEL WEDERZIJD
BEGRIIP VOOR 2020 VOOR U EN UW DIERBAREN !

Macro-economisch : een eerste handelsakkoord(je) is een feit

President Trump weet dat dit onvoldoende is om de markten tevreden te houden en beklemtoont daarom dat de onderhandelingen voor een breder tweede handelsakkoord goed verlopen. De markten laten zich hierdoor maar al te graag sussen en Trump laat Wall Street als een volleerde orkestmeester verder spelen. Wat is hij van plan na zijn herverkiezing ? Gaat hij dan zijn positie tov China verharden en een daling van de markten aanvaarden omdat een derde herverkiezing niet meer mogelijk is ? Of zal hij zijn dochter Ivanka willen lanceren en niet overdrijven waardoor het feestje nog wel even door kan gaan ?

Geopolitiek

Danst president Trump met de uitschakeling van de Iraanse generaal naar de pijpen van de Saoudi's ? Hebben zij hem gevraagd om te tonen dat de US nog steeds hun beschermer is tegen de boze sjiieten uit Iran ? Dreigden zij anders de bescherming van de Russen in te roepen zodat de US voor miljarden lucratieve wapencontracten zouden verliezen ?

De huidige escalatie met Iran lijkt niet meer te stoppen en zal nog verergeren. Als de Russen Iran nog willen en kunnen intomen, komt er in het beste geval een éénmalige chirurgische tegenoperatie. De richting van de markten is onzeker, maar hoeft niet nefast te zijn zolang de liquiditeit hoog blijft. Veel zekerder lijkt het dat de olieprijs en in minder mate de goudprijs verder zullen stijgen bij een verdere escalatie. In de straat van Hormuz kan Iran olietankers bombarderen. In Saoudi-Arabië kunnen ze olie-installaties uitschakelen en zelfs voor een stap verder moeten ze ook wel goedkeuring kunnen forceren van de Russen. Ze kunnen Israël bombarderen dat wellicht keihard zal terugslaan en Iran naar de middeleeuwen zal bombarderen. Dit alles kan niet anders dan leiden tot een lagere olieproductie uit het Midden-Oosten en een fors hogere olieprijs.

De Russen lachen in hun vuistje en zullen voor het merendeel laten begaan. Door onrust te stoken zijn ze er al in geslaagd de Amerikanen uit Syrië te laten vertrekken. Hebben zij een dergelijk scenario voor ogen voor Saoudi-Arabië ? Het koningshuis van Saoud moet het radicale soennitische wahabisme steunen om de interne vrede te bewaren met de religieuzen. Ze kunnen geen zaken doen met Iran of ze worden intern omver geworpen. Hierdoor is het meer en meer geïsoleerd geraakt. Het koningshuis en zijn levensstijl is uitiem wellicht alleen veilig in de USA. Blijven zij daarom de VS tot het laatste trouw ? Irak is in handen van de sjiieten en de soennieten zijn er ongelukkig. De Iraakse regering



eist het vertrek van de US uit hun land. Opnieuw een overwinning voor de Russen tot militaire dominantie van het Midden-Oosten. De Russen weten ook dat zonder massale US boots on the ground de Saoudi's het militair nooit kunnen halen tegen de vele malen grotere groep Iraanse en Iraakse sjiieten. Ze weten ook dat Trump geen nieuwe oorlog wil ontketenen. "Als de Saoudi's niet willen horen, dan moeten ze voelen" is de redenering van Putin en nog "bij een open oorlog zullen wij wel de wapens aan Iran leveren".

De Chinesen, die zich graag afzijdig houden en doorgaans conflicten willen vermijden, riskeren de komende maanden een hogere energiefactuur te moeten betalen. Zij zullen achter de schermen Iran tot kalmte aanmanen. Waar ligt de pijngrens van China dat in eigen land momenteel volop financieel puin aan het ruimen is? De olieprijs heeft ooit 150 USD per vat gehaald. Zal China zich op een bepaald moment moeten moeien door dit financiële nadeel? Een eerste signaal daarvan zal een Russische oproep tot kalmte zijn, gevolgd door Russische daden om de situatie te stabiliseren. China kan ook nagenoeg verplicht worden om zich (militair) te moeien door de akkoorden die gemaakt zijn binnen de Shanghai Cooperation Organisation (SCO) waar Iran gelukkig nog geen lid van uitmaakt omdat ze onder sancties van de UN vielen. Iran heeft wel de status van observatieland en geniet de steun van China om ingeval van verdwijnen van de sancties volwaardig lid te worden. Turkije heeft als niet-lid al een vergadering voorgezeten van de SCO en overweegt om ipv tot de EU tot deze club toe te treden. De Turken zijn ook overwegend soennieten, maar de Russen zullen niet toelaten dat ze de Saoudi's te hulp snellen. Ze moeten daartoe hun troepen over Syrisch en Iraaks grondgebied manoeuvreren. Daar hebben de Russen intussen teveel oliebelangen opgebouwd. Ze zullen de Turken wellicht toelaten wat olie te halen in Lybië om vandaaruit Europa verder te bestoken.

Bedrijven

Gezien de wil van team Trump om de USD lager te sturen, kunnen goudposities ook nog steeds interessant zijn.

Trading in kwalitatieve momentum aandelen kan tot wat extra rendement leiden, indien de in- en uitstap goed getimed wordt, rekening houdend met liquiditeits- en momentumindicatoren.

Olieposities kunnen interessant zijn, maar dienen kort opgevolgd te worden. Zij hangen in belangrijke mate af van beslissingen van politieke leiders. Op middellange termijn lijkt de olieprijs goed ondersteund en de Chinezen lijken dit te aanvaarden. Op lange termijn gokken zij wellicht op alternatieve energiebronnen zoals kernenergie en waterstof.