GERT
DE MESURE
FINANCIAL INFO

Met geknipte vleugels, maar toch vliegen we!

Ik stelde het reeds in mijn vorige bijdrage, ik neem deel aan de Beursrally met 'geknipte' vleugels door de verschillende beperkingen en vooral door de korte duurtijd. Maar geen probleem, we hebben de uitdaging aangenomen en gaan er volledig voor. En terwijl er beperkingen zijn, vind ik dat de transactiekost van slechts 0,5% een heel leuk gegeven is dat heel wat mogelijkheden biedt om te handelen op korte termijn. Was dit ook zo maar in de realiteit! U moet weten dat ik in een vorig leven (meer dan 30 jaar geleden) forexdealer was bij de Japanse Fuji Bank, toen de tweede grootste bank ter wereld. Ik verhandelde er op dagdagelijkse basis meer dan 100 miljoen USD tegenover Japanse yen.
U begrijpt het al, ik amuseer mij heel goed. Zo kocht en verkocht ik aandelen zoals IBA, Galapagos, Onward Medical en UCB met kleine winsten na de publicatie van belangrijk nieuws, aandelen die ik in het reële leven nooit zou kopen (want onbekend is onbemind). Los van die echte kortetermijntrading liet ik mij 'goed gaan' met aankopen op basis van eigen analyses. Ik kocht en verkocht met mooie winsten aandelen BAM, Ontex, Kinepolis en Nextensa. En last but not least kon ik begin dit jaar (na lang wachten) eindelijk profiteren van de daling van de langetermijnrente met een mooie prestatie van Aedifica, Ascencio en Montea tot gevolg. Nu is het nog wachten op het einde van de winterslaap van X-Fab en Deceuninck.
Dissonanten waren er spijtig genoeg ook, met name Hyloris en Mithra. Ik zal dus eerstdaags een hartig woordje moeten gaan spreken met vader en zoon Van Rompay. In afwachting hiervan kijk ik uit naar een of ander positief persbericht, liefst voor 27 januari, want dan eindigt de beursrally. En Ekopak mag ook een tandje, of een 'watertje' bijsteken, anders wordt het nooit 'couckenbak'.
En net zoals in mijn vorige bijdrage begin december zou ik willen besluiten met wat wijze raad voor beginnende (en ook ervaren) beleggers. Toen hield ik een pleidooi om zelfs eens aan het rekenen te gaan, bijvoorbeeld om het eigen vermogen of de winst per aandeel van aandelen in uw portefeuille te berekenen, altijd nuttig om eens met die cijfers geconfronteerd te worden.
Ditmaal situeert mijn wijze raad zich op het monetaire vlak. We weten allemaal dat centrale banken wereldwijd de rente verhogen in een poging om de inflatie terug onder controle te brengen en we weten ook dat dit allerminst goed nieuws is voor aandelen- en obligatiebeleggingen. Maar de analyse van de evolutie van het balanstotaal van centrale banken is even belangrijk. Google gewoon de termen 'Fed balance sheet' en 'ECB balance sheet', u zal merken dat de balansen van beide centrale banken dalende zijn, maar tegenover het pre-coronaniveau staan we nog nergens. Een lagere balans impliceert een lagere monetaire liquiditeit en dit heeft een deflatoir gevolg op aandelen- en obligatiekoersen. Een verwittigd belegger is er drie waard!

Gert De Mesure, tekst voor column in De Tijd, verschenen op zaterdag 7 januari 2023

Gert De Mesure, correspondentieadres : J.B. Davidstraat 19 1800 Vilvoorde Tel.: (02) 253 14 75

De verstrekte informatie steunt op betrouwbare bronnen en zorgvuldige analyse. De auteur kan geenszins aansprakelijk gesteld worden voor gederfde winst of verlies naar aanleiding van de verstrekte informatie of het gebruik ervan. Niets uit deze publicatie mag worden verveelvoudigd en/of openbaar gemaakt door middel van fotocopie, druk of op welke andere manier ook, zonder voorafgaandelijke schriftelijke toestemming van Gert De Mesure.