

Beurssignalen Macro Trading

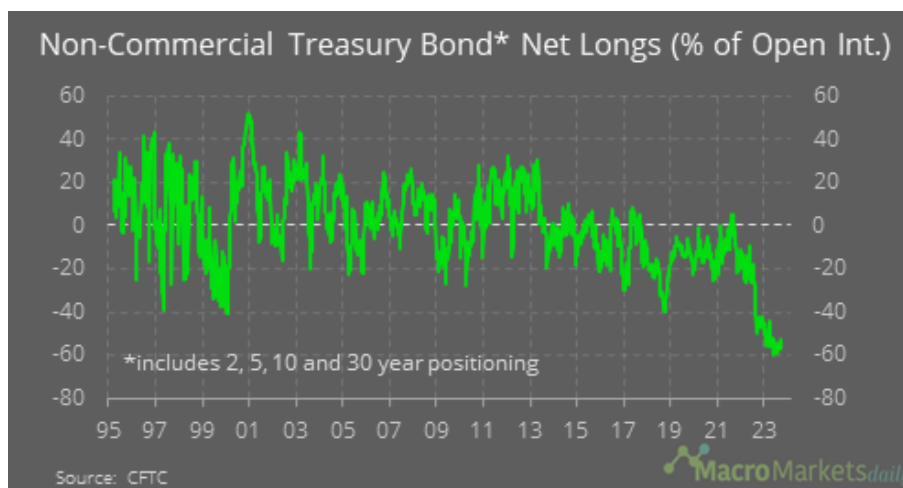
Macro Trading okt. '23: Obligaties

Het ziet er steeds meer naar uit dat we in een 'stijgende rente'-hype zijn terecht gekomen. Dat zien we enerzijds doordat heel weinig beleggers nog interesse hebben in aandelen, en anderzijds er steeds meer doemberichten opduiken dat rentevoeten 'to the moon' zullen gaan.

En net als niemand geloofde dat même-aandelen ooit zouden crashen, de aandelenmarkten na 2022 nooit meer zouden stijgen en de olieprijs gedoemd was om terug te dalen, gelooft ook niemand dat er een einde gaat komen aan de stijging van de rentevoeten.

Voor ons het signaal om in te zetten op ... een daling van de rentevoeten. De data van de beurzen, die we bespreken binnen dit Macro Trading rapport, wijzen daar immers op.

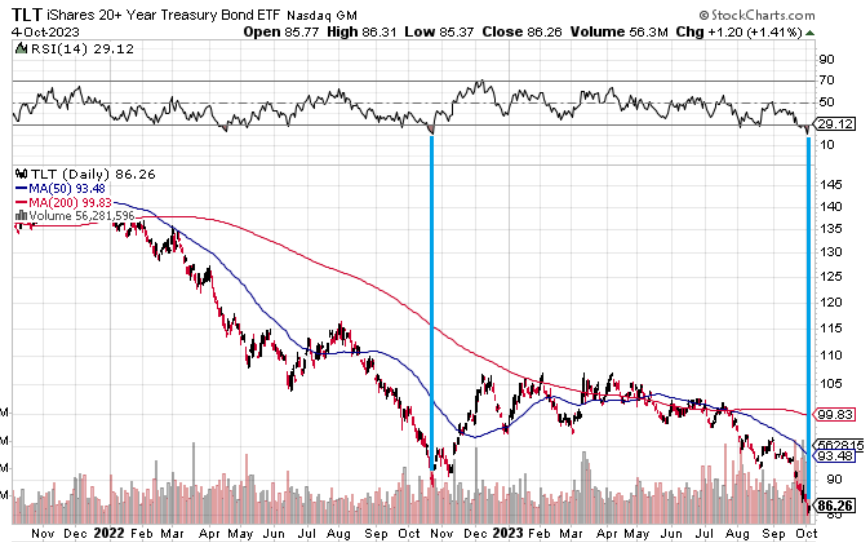
Om te beginnen zien we dat er een record aantal short posities worden ingenomen tegen de Amerikaanse staatsobligaties. Die dus inspelen op een (verdere) stijging van de rentevoeten.



Wanneer de rentevoeten dus niet meer zouden stijgen, gaan deze shortposities zich moeten herpositioneren wat een stevige short-squeeze kan veroorzaken.

Het belangrijkste meetinstrument voor de rentegevoeligheid van de Amerikaanse overheidsobligaties is de ETF iShares 20+ Year Treasury Bond ETF, beter gekend via zijn ticker TLT.

TLT brak recent door zijn laagste punt van 2022 maar net als op het dieptepunt in 2022 staat de RSI onder 30 wat 'oververkocht' betekent.

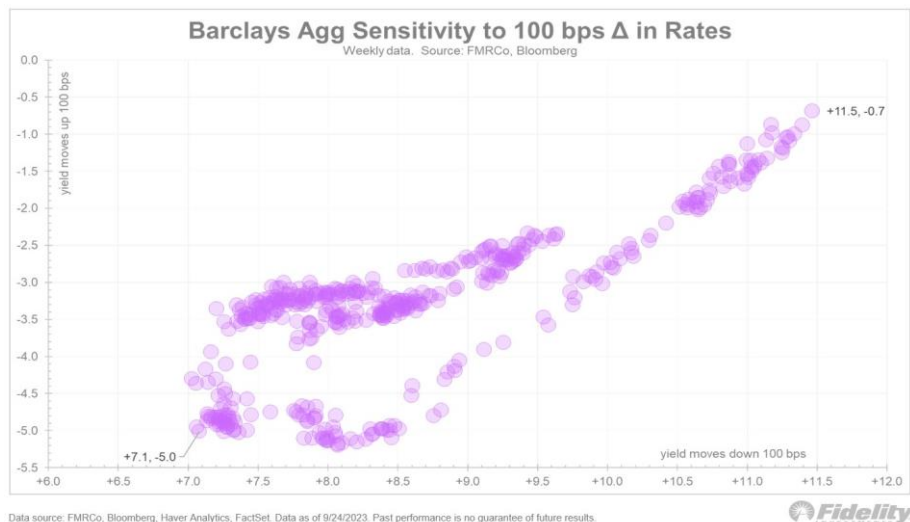


Op dit 'oververkocht' niveau van TLT vorig jaar, zijn rentevoeten beginnen dalen en TLT dus beginnen stijgen.

Dat verwachten we nu ook de komende maanden.

Obligaties hebben dan ook een zeer interessante risk/reward verhouding op dit moment. De Bloomberg Barclays Aggregate index (AGG) die een breed scala aan obligaties volgt (overheid, bedrijven, hypotheek, ...) heeft nu 11,5% opwaarts potentieel als rentevoeten 1% dalen tegen een -0,7% neerwaarts risico als rentevoeten nog 1% extra zouden stijgen.

Dat ziet u op het lichtpaarse bolletje rechts bovenaan.



Het is dus interessanter om in te zetten op een daling van de rentevoeten dan op een verdere stijging van de rentevoeten.

En dat gaan we dan ook doen via een ETF.

We hebben immers een ETF gevonden die grote gelijkenissen vertoont met TLT maar die wél beschikbaar is voor Nederlandstalige beleggers:

- **iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF**

- Ticker: DTLA
- Beurs: Londen
- Koers: 4,10 USD

Deze ETF heeft ruim 5 miljard onder beheer en koopt dus, zoals de naam laat vermoeden, Amerikaanse staatsobligaties met een looptijd van minstens 20 jaar. Net als TLT piekte deze ETF in 2020 waarna de waarde bijna halveerde.

Marktoverzicht > iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD A

4,10 USD

-0,96 (-18,97%) ↓ onbeperkt

5 okt 15:24 GMT+1 • Disclaimer

1D | 5D | 1M | 6M | YTD | 1J | 5J | Max.



We zien de komende maanden een herstel richting 5 dollar, wat een mooi opwaarts potentieel geeft van +/- 20% om 'tegen de markt in' te gaan.

Interessant is ook dat deze ETF dus in USD noteert, want ook de USD zit in een 'winning streak' waar de komende maanden wel eens een einde aan kan komen. Dan profiteert u zowel van een daling in de rentevoeten als een stijging van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar.

Een andere interessante manier om te profiteren van een (tijdelijke) daling van de rentevoeten is door het kopen van nutsbedrijven. Die hebben de laatste tijd forse klappen gekregen.

Nutsbedrijven hebben traditioneel veel schulden door de enorme infrastructuur die ze moeten bouwen en onderhouden. Daarnaast zijn nutsbedrijven vaak interessante dividendaandelen, maar zijn staatsobligaties nu interessanter omdat die een hoger rendement met lager risico vormen.

Maar kijk eens naar **NextEra Energy (Ticker: NEE)**, een gigant van een marktwaarde van nu 100 miljard dollar.



Van 70 dollar tot minder dan 50 dollar op enkele weken.

Eind 2021 ging dit aandeel nog over de toonbanken voor net geen 100 dollar, de beurskoers is dus al gehalveerd.

Maar vooral zeer ver van het 50-daags gemiddelde geraakt en een RSI van minder dan 14 op dit moment. Dat noemen ze ook wel eens een 'uitkotsfase' waarbij de low van de coronacrash (+/- 44 dollar) zelfs in de buurt komt.



We zien dan ook minstens een herstel richting 65 dollar als realistisch.

Selectielijst

| Trade | Aandeel | Open Datum | Open Prijs | Sluit Datum | Sluit Prijs | Huidige | Winst / Verlies | Procent |
|-------|-----------|------------|------------|-------------|-------------|---------|-----------------|---------|
| | | | | | | | € 903,00 | |
| 1 | SPY Short | 12-07-2023 | 14,50 | 26-09-2023 | 22,60 | | € 810,00 | 35,84% |
| 2 | IWM Long | 12/07/2023 | 31 | | | 18,2 | -€ 1.280,00 | -41,29% |
| 3 | Olie Long | 03/08/2023 | 10,7 | 28-09-2023 | 19,4 | | € 870,00 | 81,31% |
| 4 | CIVI | 09/08/2023 | 77,67 | 04/10/2023 | 73,17 | | -€ 144,00 | -5,79% |
| 5 | HNRG | 09/08/2023 | 9,82 | 28/08/2023 | 12,33 | | € 509,00 | 20,30% |
| 6 | VIST | 09/08/2023 | 25,79 | 29/09/2023 | 31,5 | | € 548,00 | 22,14% |
| 7 | CHRD | 08/09/2023 | 162,02 | 4/10/2023 | 153,2 | | -€ 141,00 | -5,44% |
| 8 | MGY | 08/09/2023 | 23,65 | 4/10/2023 | 21,31 | | -€ 269,00 | -9,89% |
| 9 | DTLA | 05/10/2023 | 4,11 | | | 4,11 | | |
| 10 | NEE | 05/10/2023 | 48,86 | | | 48,86 | | |

* Effecten in het vet zijn reeds gesloten

Disclaimer: Dit rapport is een uitgave van Beurssignalen dat uitsluitend verspreid wordt aan de abonnees die de algemene voorwaarden hebben aanvaard (<https://beurssignalen.com/>). Dit rapport is auteursrechtelijk beschermd, waarbij elke onrechtmatige verspreiding van dit rapport aanleiding zal geven tot een forfaitaire schadevergoeding van 10.000 EUR per inbreuk, ongeacht het recht van Beurssignalen om haar hogere schade te begroten. Dit rapport is niet bedoeld om enig persoon tot het kopen of verkopen van enig product aan te zetten en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies.