

# THE BULLION HOUSE

Beleggen in goud is een populair onderwerp sinds de financiële crisis zijn intrede heeft gedaan. In 2011 bereikte de goudprijs een all time high van \$1900 per troy ounce. De jaren erna daalde de goudprijs naar huidige niveau van rond de \$1250. Een daling van 34%.

Goud staat nog steeds flink hoger dan de \$250 per troy ounce dat goud begin 2000 kostte.

## **Vraag en Aanbod in de Goudmarkt**

### AANBOD

#### **Mijnproductie**

De goudproductie zal naar verwachting zeer binnenkort zijn piek bereiken. Diverse leiders en analisten in de goudindustrie delen deze visie en de laatste cijfers uit de goudsector wijzen op een daling in de goudproductie de komende jaren.

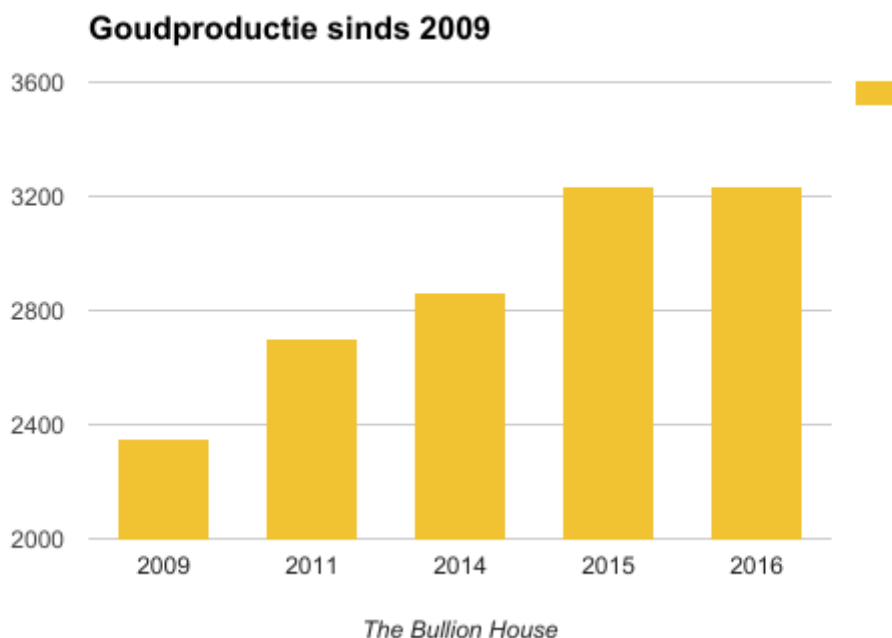
Er is gebrek aan nieuwe projecten en de goudproductie uit de huidige projecten heeft zijn top bereikt. Nieuwe ontdekkingen van goudreserves zijn sinds 2009 sterk terug gelopen. Hoewel er sinds de zomer van 2016 meer activiteit is in exploratiehoek dankzij een hogere goudprijs in de eerste 6 maanden van 2016, zal de impact hiervan op middellange termijn zeer beperkt zijn. De tijdsspanne tussen het ontdekken en de uiteindelijke productie ligt tussen de 5 en 10 jaar.

In de periode 2003 tot en met 2009 werd jaarlijks meer dan 50 miljoen ounces aan nieuwe goudreserves ontdekt. Sinds 2010 ligt deze jaarlijkse hoeveelheid onder de 25 miljoen ounce. Daarnaast staan de investeringen binnen de goudsector zwaar onder druk door de daling in de goudprijs van 2011 tot 2016.

De huidige kostprijs voor het mijnen van een ounce goud ligt iets onder de huidige goudprijs. Volgens de CEO van RandGold Resources, Mark Bristow, dat de helft van de goudmijnproductie verlieslatend is. De aandelenkoersen van de grootste goudmijnen zijn sinds eind 2011 sterk gedaald.

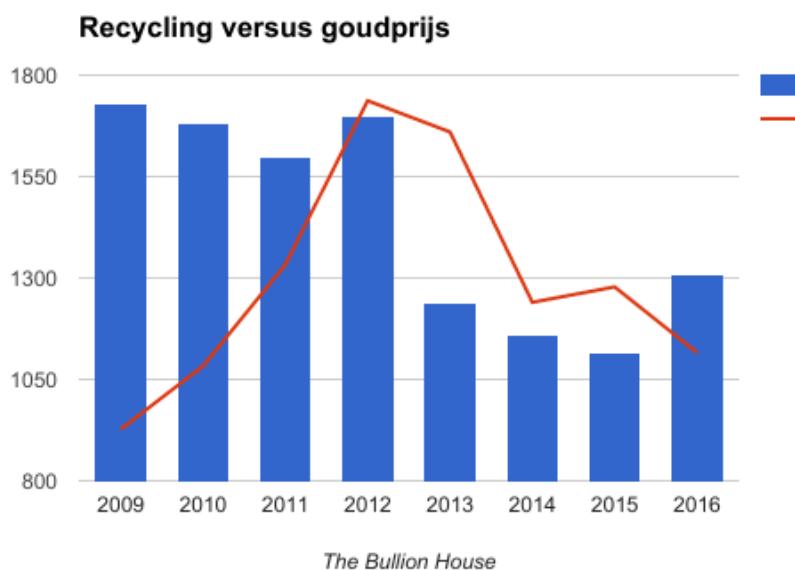
Het aandeel van de grootste goudmijn, Barrick Gold, staat sinds het hoogste punt in 2011 63% lager. De aandelenkoers van Newmont Mining, de twee na grootste goudmijn ter wereld, is sinds het hoogste punt in 2011 met 47% gedaald. Goldcorp, de drie na grootste goudmijn ter wereld, daalde sinds 2011 met 70% in koers. De financiële ruimte voor nieuwe investeringen staat hierdoor onder druk.

De goudproductie is vanaf 2009 stijgende . In 2009 lag de wereldwijde goudproductie nog rond de 2350 ton goud. In 2011 kwam de output uit op 2700 ton en in 2014 rond de 2860 ton goud. In 2015 bedroeg de mijnproductie 3233 ton. De laatste cijfers over 2016 zijn net bekend gemaakt. In 2016 is de productie uitgekomen op 3236 ton.



## Recycling

Recycling leverde in 2016 zo'n 28% van het totale aanbod van goud op. De recycling van goud is voor 90% afkomstig van gouden sieraden die worden verzilverd. De overige 10% komt vanuit recycling in de industrie. De output van de recycling is voor 75% afhankelijk van de goudprijs. Hoe hoger de prijs hoe meer er wordt gerecycled.



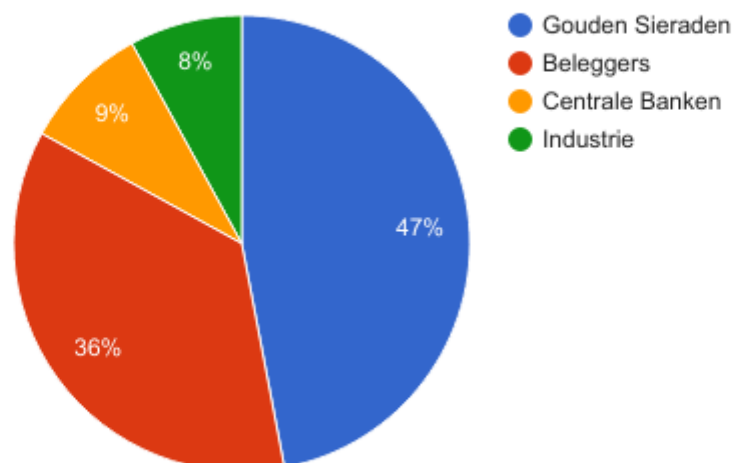
In de bovenstaande grafiek is het verloop van de recycling van goud ten opzicht van het verloop in de goudprijs neergezet. In 2009 bereikte de recycling een nieuw record. De goudprijs steeg van \$300 in 2000 naar ongeveer \$900 in 2009. Het animo om goud in te leveren bij consumenten is met name hoog wanneer de goudprijs stijgende is. De daling in de goudprijs vanaf 2012 tot en met 2014 heeft geleid tot een 7-jaars dieptepunt in de recycling.

**Inclusief de recycling kwam het totale aanbod van goud in 2016 uit op zo'n 4570 ton.**

#### VRAAG

De vraag naar goud is afkomstig vanuit de industrie, beleggers, juwelensector en van centrale banken. Het goud dat nodig is voor de productie van gouden sieraden besloeg in 2016 47% van de totale vraag. Beleggers maakten in 2016 36% van de totale vraag uit en 9% van de vraag is afkomstig vanuit centrale banken. De industrie speelt de kleinste rol in de totale vraag met een percentage van 8%.

**Verdeling in de vraag naar Goud in 2016**

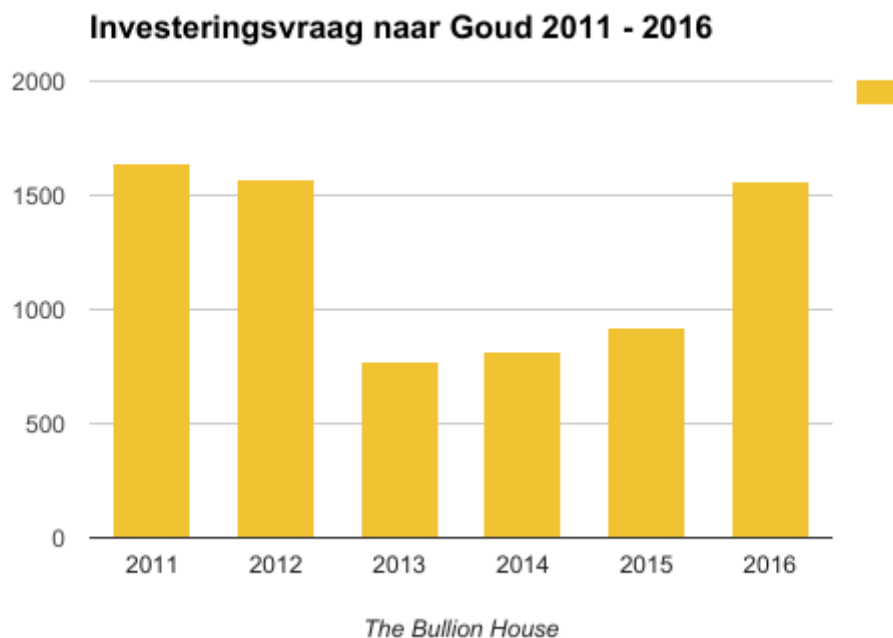


In 2016 bedroeg de totale vraag naar goud 4309 ton. Ten opzichte van 2015 steeg de vraag met 2,3%.

#### **Verschuiving in de vraag**

De vraag voor de productie van gouden sieraden nam in 2016 met 15% af ten opzichte van 2015. De vraag kwam uit op het laagste niveau in 7 jaar tijd. Een stijgende goudprijs drukt de vraag naar gouden sieraden.

**Beleggers kochten in 2016 juist 70% meer goud dan in 2015.** De relatief lage goudprijs, economische onzekerheid en zeer volatiele valuta's in de wereld wakkerde de vraag aan. Het was de hoogste vraag sinds 2012.



In bovenstaande diagram is duidelijk te zien dat de investeringsvraag het hoogste was toen de goudprijs de \$1900 per troy ounce aantikte. De vraag naar goud vanuit beleggers stond op een recordhoogte van 1640 ton in 2011.

Centrale banken kochten in 2016 minder goud in dan in 2015. In totaal zakte de vraag met 33% met name omdat China de laatste maanden niet inkoocht. De grootste kopers waren Rusland, China en Kazachstan.

De vraag naar goud vanuit de industrie zakte met 3% ten opzichte van de vraag in 2015.

### **Vraag en Aanbod Goudmarkt 2016**

Aanbod 4570 ton goud

Vraag 4309 ton goud

Bron: World Gold Council

### **Belangrijke spelers in de Goudmarkt**

Afgelopen jaar was de vraag naar goud iets kleiner dan het aanbod. Maar de goudmarkt verschilt van de meeste andere markten. Het goud dat in het verleden is gewonnen is grotendeels in bezit bij particulieren (gouden sieraden), centrale banken (goudbaren) en beleggers (goudbaren en gouden munten).

In totaal is er volgens de World Gold Council momenteel 190.000 ton goud boven de grond. Waar bijvoorbeeld zilver grotendeels wordt verbruikt blijft goud eigenlijk direct dan wel indirect beschikbaar. Goud heeft een monetaire rol voor centrale banken en beleggers. Daarnaast is het een belangrijke grondstof voor de productie van gouden sieraden. Van het bovengrondse goud is het meeste goud in handen van particulieren in de vorm van sieraden.

Landen als China en India spelen een zeer dominante rol in de goudmarkt. China en India “consumeren” gezamenlijk jaarlijks zo’n 2000 ton goud. Dat is ruim 61% van de wereldwijde goudproductie. China is het land met de hoogste goudproductie ter wereld. Het land produceerde in 2015 zo’n 450 ton goud.

Top 5 van landen met hoogste goudproductie:

1. China
2. Australië
3. Rusland
4. Amerika
5. Canada

Deze 5 landen produceren gezamenlijk 44% van de wereldwijde goudproductie. Rusland en Australië produceren gezamenlijk 270 ton en Amerika komt uit op 200 ton. De goudproductie vanuit Canada ligt onder de 200 ton.

Een verschuiving in de vraag naar goud zal met name komen vanuit beleggers en centrale banken. Beleggers waren de laatste 15 jaar met name verantwoordelijk voor de beweging in de goudprijs. De grootste goud ETF zag de participaties eind 2012 groeien naar een recordniveau van 1353 ton goud. In 2015 daalde de beleggingen in de grootste goud ETF naar 643 ton. Inmiddels is deze hoeveelheid opgelopen naar 841 ton.

De centrale banken van Rusland en China zijn afgelopen jaren de grootste kopers van goud. Beide landen kochten in 2015 ruim 400 ton goud op. In 2016 kocht Rusland 200 ton goud op en China was goed voor 80 ton. Kazachstan kwam uit op 36 ton. De drie landen vertegenwoordigen vorig jaar 82% van de totale vraag.

Rusland en China hebben in januari van 2017 alweer goud ingekocht. Rusland kocht 31 ton goud op en China ongeveer 7 ton goud.

### **Historisch Rendement op een Belegging in Goud**

Beleggen in goud heeft in de afgelopen 15 jaar slechts 3 jaar een negatief rendement behaald. Uitgaande van de goudprijs gerekend in Euro’s. **Beleggen in goud leverde sinds 2002 een rendement op van 9,7% gemiddeld per jaar in euro’s.**

**Gold Price Performance: % Annual Change**

Monday, February 6, 2017

	USD	AUD	CAD	CHF	CNY	EUR	GBP	INR	JPY
<b>2002</b>	24.7%	13.3%	22.8%	5.7%	-	6.4%	13.1%	23.9%	-
<b>2003</b>	21.1%	-8.5%	0.6%	7.6%	-	1.7%	9.9%	14.8%	-
<b>2004</b>	5.4%	1.4%	-2.1%	-3.5%	13.6%	-3.1%	-2.4%	0.5%	3.7%
<b>2005</b>	20.0%	28.9%	15.4%	37.8%	21.3%	36.7%	33.0%	24.2%	37.6%
<b>2006</b>	23.0%	12.6%	23.0%	14.2%	18.7%	10.6%	8.3%	20.8%	24.4%
<b>2007</b>	30.9%	18.3%	12.1%	21.7%	23.3%	18.4%	29.2%	16.5%	22.9%
<b>2008</b>	5.6%	31.3%	30.1%	-0.1%	-2.4%	10.5%	43.2%	28.8%	-14.4%
<b>2009</b>	23.4%	-3.0%	5.9%	20.1%	23.6%	20.7%	12.7%	19.3%	26.8%
<b>2010</b>	27.1%	13.3%	21.3%	15.4%	22.8%	37.1%	31.4%	22.3%	11.4%
<b>2011</b>	10.1%	10.2%	13.5%	11.2%	5.9%	14.2%	10.5%	31.1%	4.5%
<b>2012</b>	7.0%	5.4%	4.3%	4.2%	6.2%	4.9%	2.2%	10.3%	20.7%
<b>2013</b>	-28.3%	-16.2%	-23.0%	-30.1%	-30.2%	-31.2%	-29.4%	-18.7%	-12.8%
<b>2014</b>	-1.5%	7.7%	7.9%	9.9%	1.2%	12.1%	5.0%	0.8%	12.3%
<b>2015</b>	-10.4%	0.4%	7.5%	-9.9%	-6.2%	-0.3%	-5.2%	-5.9%	-10.1%
<b>2016</b>	8.5%	10.1%	5.5%	10.4%	16.3%	12.0%	29.7%	11.5%	5.4%
<b>2017</b>	7.0%	0.4%	4.3%	3.6%	5.6%	4.2%	5.4%	5.4%	2.0%
<b>Average</b>	10.8%	7.8%	9.3%	7.4%	8.6%	9.7%	12.3%	12.8%	9.6%
<b>Total Return</b>	341.9%	194.6%	263.8%	167.1%	165.6%	266.1%	415.9%	515.4%	218.4%

goldprice.org

Bovenstaande data maakt duidelijk dat goud sinds 2000 een uitstekende belegging is geweest.

Veel van onze klanten hebben gekozen om een deel van hun vermogen in goud en zilver te investeren. Met een trade account van The Bullion House koopt u goud voor slechts 0,7% boven de spotprijs en zilver BTW-vrij voor 4% boven de spotprijs. Opslag is apart op naam in een van de best beveiligde kluisen van Nederland.

Open hieronder uw account en ontvang 1 gram gratis goud

<https://thebullionhouse.nl/account-aanmaken/>