

EENVOUDIGE ANALYSE en VISUELE TECHNISCHE ANALYSE

Peter MOULAERT MD PhD
Crescendo Leuven 2019

Technische Analyse-Dag Gent 20190223

BEURS-ANALYSE

Geen analyse :

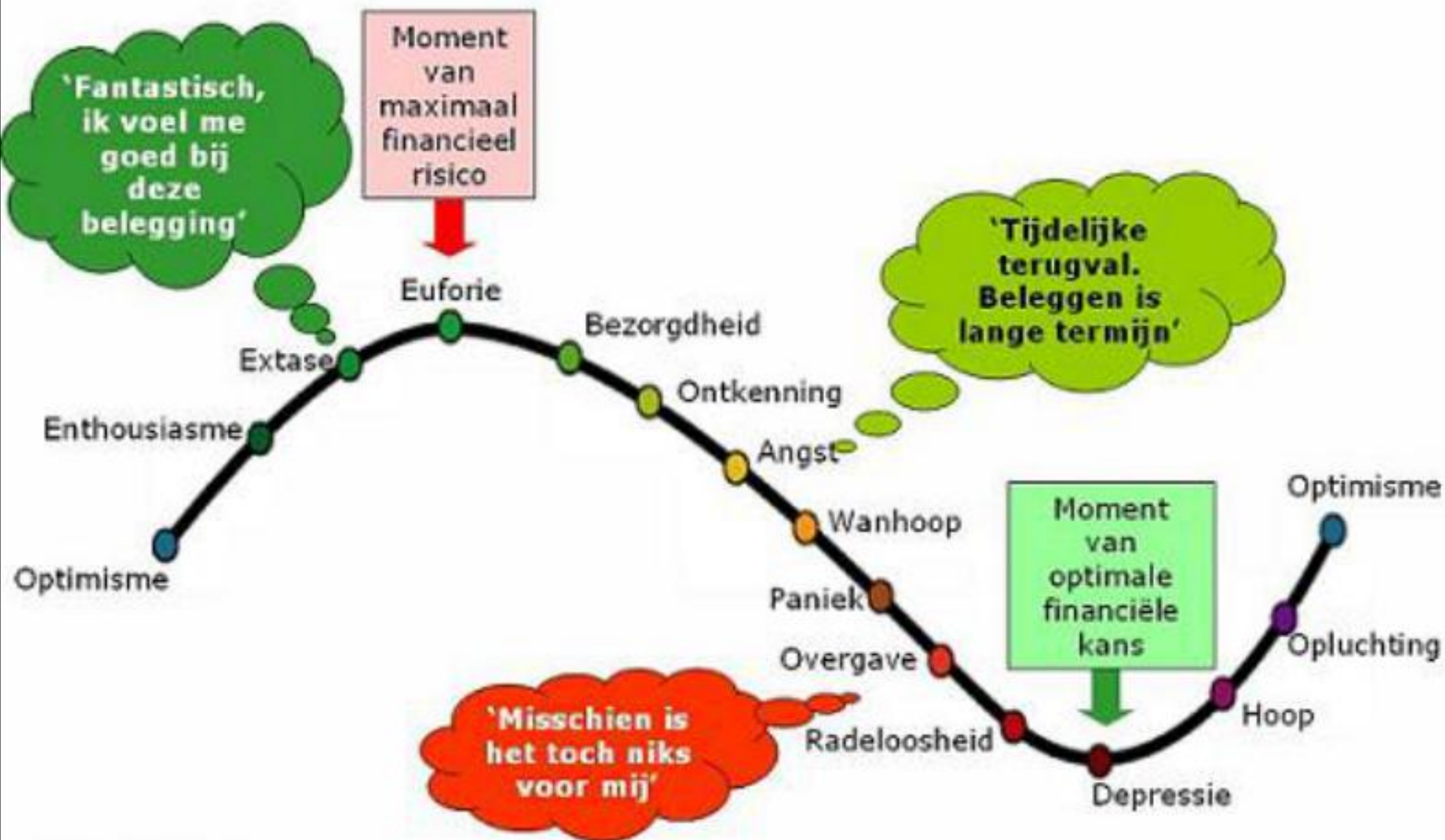
Tips

Gokken en vergokken

Emoties : hebzucht en angst

Duur kopen en goedkoop verkopen

Emotionele cyclus van een belegger



BEURS-ANALYSE

Wat hebben we de voorbije 30 jaren geleerd ?

Eerst fundamentele analyse

Dan technische analyse

Gepaste informatie

ALGEMEEN

Geld dat minstens 10 jaar niet nodig is

Diversificatie

Goedkoopste (gratis) beursmakelaar :
transacties en bewaarloon

Liquide aandelen : Bel-20

FUNDAMENTELE ANALYSE

Aandelenkoers o.a. bepaald door :

Rente

Boek- of intrinsieke waarde : essentie

Winst : voorwaarde

Dividend : toekomst

FUNDAMENTELE ANALYSE

Koers-groei voorbij 5 jaren per jaar :

Bel-20	2,1 %	KBC	6,6 %
Ackermans	9,1 %	Orange B	4,6 %
Ageas	4,5 %	UCB	5,7 %
Cofinimmo	3,9 %	Umicore	15,5 %
Colruyt	8,9 %		
Elia	11,6 %		
GBL	2,7 %		

FUNDAMENTELE ANALYSE

Boek- of intrinsieke waarde

Balanstotaal gedeeld door aantal aandelen

Exclusief goodwill

Inclusief afgeschreven activa

Koers/Boekwaarde en waarde-groei

FUNDAMENTELE ANALYSE

Waarde-groei voorbij 5 jaren per jaar :

ABInbev	5,6 %	Sofina	7,6 %
Ackermans	10,5 %	Solvay	3,0 %
Ageas	4,5 %	UCB	4,6 %
bPost	7,1 %	Umicore	6,4 %
Colruyt	2,4 %		
KBC	7,5 %		
Ontex	29,8 %		

FUNDAMENTELE ANALYSE

Winst

Courante winst

Koers/Winst-verhouding en winst-groei

FUNDAMENTELE ANALYSE

Winst-groei voorbij 5 jaren per jaar :

Ageas	10,2 %	Umicore	7,4 %
Colruyt	3,8 %		
KBC	42,3 %		
Ontex	52,7 %		
Solvay	11,9 %		
Telenet	18,7 %		
UCB	30,4, %		

FUNDAMENTELE ANALYSE

Dividend

Zonder uitzonderlijke dividenden

Pay-out-ratio

Dividend-rendement en -groei

FUNDAMENTELE ANALYSE

Dividend-groei voorbij 5 jaren per jaar :

Ackermans	6,6 %	UCB	2,9 %
Ageas	9,5 %	Umicore	9,9 %
bPost	3,0 %		
Colruyt	4,4 %		
GBL	2,2 %		
Sofina	4,5 %		
Solvay	2,7 %		

BEURS-ANALYSE

Fundamenteel :

Wat kopen ? **Groei-aandelen**

Altijd in de markt

NAIC Stock Selection Guide :

Sinds 1951

Evaluatie van management

Vergelijking aandelen mogelijk



Stock Selection Guide®

The most widely used aid to good investment judgment

Company _____ Date _____

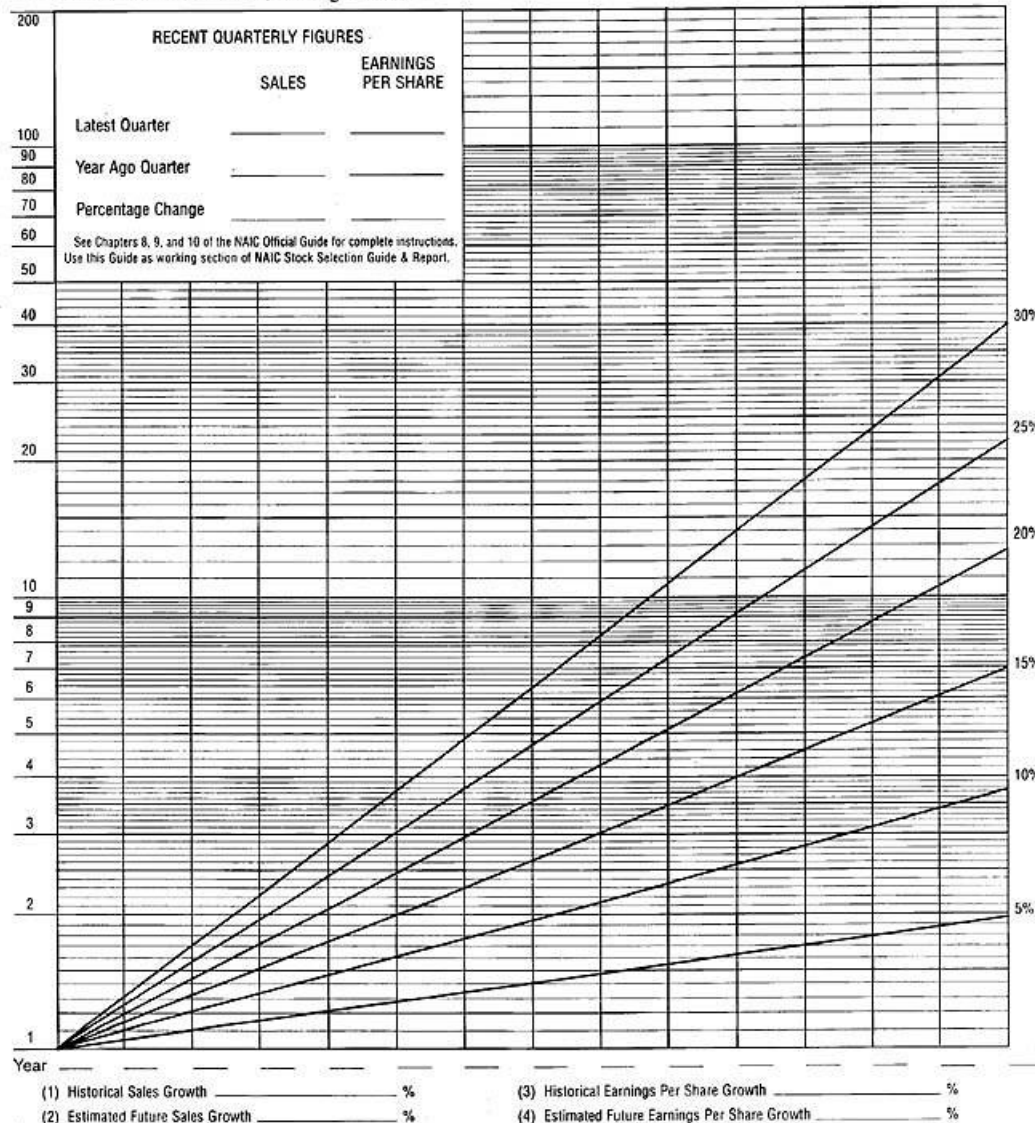
Prepared by _____ Data taken from _____

Where traded _____ Major product/service _____

CAPITALIZATION — Outstanding Amounts

Preferred	% Insiders	% Institution
Common		
Debt	% to Tot. Cap.	% Potential Dil.

1 VISUAL ANALYSIS of Sales, Earnings and Price



2019 Belgische kandidaten voor Stock Selection
Guide van NAIC (koers verdubbelde voorbijs
5 jaren) : o.a. Ackermans, Ageas, Agfa-
Gevaert, ArGenX, Barco, Bekaert, bPost,
Celyad, CFE, Deceuninck, Econocom, Elia,
EuroNav, Galapagos, Greenyard, IBA, Jensen,
KBC, Kinepolis, Lotus Bakeries, Melexis, Miko,
Montea, Picanol, Recticel, Resilux, Roularta,
Sioen, Sofina, Ter Beke, Tessenderlo, UCB,
Umicore en WDP

BEURS-ANALYSE

Fundamenteel :

Wat kopen ? **Waarde-aandelen**

Kleine Koers/Boekwaarde en

PEG-Ratio ($\text{Koers/Winst} / \text{Winstgroei} < 1$)

Vergelijking aandelen mogelijk

BEURS-ANALYSE

Fundamenteel :

Wat kopen ?

Dogs of the Dow (10) :

Sinds 1996

Kleine koers/winst-verhoudig

Groot dividend-rendement

Jaarlijkse aanpassing

2019 Dogs of Dow :

IBM, Exxon Mobil,
Verizon, Chevron,
Pfizer, Coca-Cola, JP
Morgan Chase,
Procter & Gamble,
Cisco Systems en
Merck



BEURS-ANALYSE

Fundamenteel :

Wat kopen ?

Dobermans of the Dow (8) :

Sinds 2018

Groot dividend-rendement

2019 Dobermans of the Dow :

Cisco, Chevron, IBM,
JP Morgan, Coca-
Cola, Pfizer, Verizon
en Exxon Mobil



2019 Belgische dogs of
Dow (6) :

Ageas, bPost,
Bekaert, Leasinvest
Real Estate,
Warehouses Estates
en Campine

Koers/Winst < 10

Dividendrendement
> 3%



BEURS-ANALYSE

Technisch :

Wanneer kopen en verkopen ?

Grote perioden in en grote perioden uit de markt

Dure beurs-software en koersen-abonnement

Cave valse “zichzelf herstellende” signalen

BEURS-ANALYSE

Technisch :

Wanneer kopen en verkopen ?

Eenvoudige analyse :

Sinds 1989 bij beleggingsclub Crescendo in Leuven

Gratis rekenblad (spreadsheet)

Goedkoop kopen en duur verkopen

Geen zichzelf herstellende signalen

Vergelijking aandelen mogelijk

EENVOUDIGE ANALYSE

Weinig werk en grote betrouwbaarheid :
maandelijkse slotkoersen

Beurs evolueert langzaam

Middellange termijn (maanden - jaren) :
weinig dure transacties

Aandelen die sterker stijgen dan index

EENVOUDIGE ANALYSE

Koersen :

kranten, beleggerstijdschriften, internet

Minstens 13 maandelijkse slotkoersen van
aandeel en index

EENVOUDIGE ANALYSE

Gratis rekenblad :

Spread32 : kleinste en portabel

Gnumeric : wil beste zijn

OpenOffice en WPS-office

Off- en online gratis rekenbladen

EENVOUDIGE ANALYSE

Datum (JJJJMM) en maandelijkse slotkoersen
van aandeel en index in gele kolommen

Breedte van koersbeweging op blad Bel-20

Andere aandelen (in vreemde valuta) op blad X

BEL-20

201801	4111,65
201802	3994,45
201803	3857,10
201804	3910,30
201805	3764,22
201806	3719,86
201807	3899,04
201808	3740,71
201809	3706,74
201810	3447,07
201811	3487,90
201812	3243,63

ABI

201802	87,48	3994,45
201803	89,28	3857,10
201804	82,72	3910,30
201805	80,22	3764,22
201806	86,50	3719,86
201807	86,59	3899,04
201808	80,65	3740,71
201809	75,22	3706,74
201810	65,14	3447,07
201811	67,64	3487,90
201812	57,70	3243,63

EENVOUDIGE ANALYSE

Analyse afgelezen in groene kolommen

Sterretje naast analyse indien "te hebben" op
meest renderende periode (9 maanden)

EENVOUDIGE ANALYSE

Analyse over 1 jaar : Euronext Bel-20

Parameters (3) :

Momentum = verschil van huidige koers en koers
vorig jaar

Eenvoudig voortschrijdend gemiddelde

Relatieve sterkte tegenover Bel-20

EENVOUDIGE ANALYSE

Regels :

1. Nu is altijd 100 % :

Koersgrafiek genormaliseerd tot 100 %

horizontale rechte

Relatieve sterkte van Bel-20 = 100 %

EENVOUDIGE ANALYSE

Regels :

1. Nu is altijd 100 % :

Koersgrafiek genormaliseerd tot 100 %
horizontale rechte

Relatieve sterkte van Bel-20 = 100 %

2. Drie parameters vormen patroon :

Van ... 1 jaar geleden over ... naar nu ...

EENVOUDIGE ANALYSE

Winst/Risico-Index in licht groene kolom :

Gemiddelde/Standaarddeviatie van maandelijkse koerswijziging

Statistische parameter correleert met RSI behalve voor extremen

Gunstig indien > 0 (= $RSI > 50$)

EENVOUDIGE ANALYSE

Breedte van koersbeweging op blad Bel-20 =
aantal aandelen met positieve winst/risico-index

EENVOUDIGE ANALYSE

"Te hebben"-signaal :

Gemiddelde kleiner en Sterkte groter dan 100

Winst/Risico-Index positief (> 0)

EENVOUDIGE ANALYSE

"Te mijden"-signaal :

Gemiddelde groter of Sterkte kleiner dan 100

Winst/Risico-Index negatief (< 0)

EENVOUDIGE ANALYSE

Koopsignaal : overgang van "te mijden" naar "te hebben"

Verkoopsignaal : overgang van " te hebben" naar "te mijden"

EENVOUDIGE ANALYSE

Vals koopsignaal = verkoopsignaal

Vals verkoopsignaal = koopsignaal

BEL-20

201801	4111,65		86	95	100		45	15
201802	3994,45		90	99	100		29	12
201803	3857,10		99	102	100		2	7
201804	3910,30		99	101	100		2	7
201805	3764,22		103	105	100		-11	7
201806	3719,86		102	106	100		-7	8
201807	3899,04		101	101	100		-4	10
201808	3740,71		104	105	100		-12	10
201809	3706,74		108	105	100		-24	9
201810	3447,07		119	111	100		-44	6
201811	3487,90		114	109	100		-34	6
201812	3243,63		123	115	100		-46	4

ABI

201801	91,14		105	110	87		-12
201802	87,48		118	113	88		-36
201803	89,28		115	109	94		-30
201804	82,72		125	116	87		-43
201805	80,22		129	117	90		-50
201806	86,50		112	107	99		-21
201807	86,59		118	106	95		-31
201808	80,65		123	112	94		-38
201809	75,22		135	117	90		-52
201810	65,14		161	130	86		-72
201811	67,64		143	121	90		-53
201812	57,70		161	137	85		-59

EENVOUDIGE ANALYSE

Analyse van Bel-20-index, Belgische sector-indexen en aandelen van Bel-20

Selectie fundamentele kerncijfers

EENVOUDIGE ANALYSE

201901

Bel-20 117 105 100 -31 5

EENVOUDIGE ANALYSE

BasMat	127	117	90	-34
ConsG	136	115	91	-34
ConsS	86	91	115 *	33
Fin	124	108	98	-41
Health	95	95	111 *	6
Indu	153	122	86	-69
Oil&G	97	106	100	2
Tech	150	117	90	-45
Tele	115	98	107 *	-19
Util	99	95	111 *	-1

EENVOUDIGE ANALYSE

ABI	136	116	91	-33	GBLB	115	106	99	-28
ACKB	106	103	102	-12	ING	154	116	91	-53
AGS	104	106	100	-9	KBC	130	110	96	-40
APAM	178	131	80	-45	ONTEX	129	113	93	-21
ARGX	67	81	129 *	24	PROX	117	98	107 *	-19
BPOST	340	184	57	-65	SOF	80	91	116 *	40
COFB	94	94	112 *	12	SOLB	122	113	93	-28
COLR	71	82	129 *	60	TNET	152	112	94	-50
ENG	100	94	112 *	-3	UCB	91	93	113 *	12
GLPG	107	97	109 *	-11	UMI	115	120	87	-19

EENVOUDIGE ANALYSE

Blad Transacties

Voorbije 10 jaren tweecijferige return
(inclusief dividenden)

BEURS-ANALYSE

Technisch :

Wanneer kopen en verkopen ?

Visuele technische analyse :

Sinds 2018 bij beleggingsclub Crescendo

Goedkope shareware Amibroker en gratis online
ProRealTime

Goedkoop kopen en duur verkopen

Geen zichzelf herstellende signalen

VISUELE TECHNISCHE ANALYSE

Kaartlezen :

Maandkandelaars met volume

Steun- en weerstands-lijnen over lange termijn
(jaren of decennia)

Gemiddelden (3, 7, 39)

MACD (12, 26, 9)

Bollinger-band (20)

VISUELE TECHNISCHE ANALYSE

Volume :

Trend-omkeer onbetrouwbaar als volume
achterblijft

VISUELE TECHNISCHE ANALYSE

Steun- en weerstandslijnen :

Buigen of barsten

VISUELE TECHNISCHE ANALYSE

Gemiddelden :

Golden en dead cross

VISUELE TECHNISCHE ANALYSE

MACD =

Moving Average Convergence Divergence

Sinds 1979

Enthousiasme van markt

VISUELE TECHNISCHE ANALYSE

MACD =

Twee lijnen en een histogram :

Verskil tussen exponentieel kort- en langlopend gemiddelde

Exponentieel gemiddelde van dat verschil

Genormaliseerd histogram van exponentieel gemiddelde van dat verschil

VISUELE TECHNISCHE ANALYSE

MACD :

Divergentie

Kruising van 2 MACD-lijnen =

Overschrijden van 0-lijn door histogram

Trendwijziging van histogram : positief voor durvers, negatief voor zij die zeker spelen

VISUELE TECHNISCHE ANALYSE

Bollinger-band :

Koersgemiddelde $\pm$ 2 standaard-deviaties

Koers statistisch abnormaal indien buiten band

Tegenbeweging verwacht

BEL-20



BEL-20



BEL-20



AB INBEV 68.45 (+2,33%) 15-feb-2019

Koers

Maand

Koers (MA (Eenvoudig 3) (MA (Eenvoudig 7) (MA (Eenvoudig 39)

© ProRealTime.com Data aangepast na dividend

Volume

MACD Histogram (Signal lijn (MACD (12 26 9)

© ProRealTime.com Data aangepast na dividend

VISUELE TECHNISCHE ANALYSE

Analyse van selectie Belgische aandelen,
Europese sector-indexen, selectie
internationale indexen en diversen : o.a.
EUR/USD, goud, olie, euro-obligaties, ...

EENVOUDIGE ANALYSE en VISUELE TECHNISCHE ANALYSE

Volg de auteur op
TWITTER @petermoulaert

EENVOUDIGE ANALYSE en VISUELE TECHNISCHE ANALYSE

DANK VOOR UW AANACHT

MAAK UW HUISWERK !

TWITTER @petermoulaert

Vragen ?

EENVOUDIGE ANALYSE en VISUELE TECHNISCHE ANALYSE

Deze methoden worden louter ter informatie aangeboden. Zij zijn niet bedoeld als beleggingsadvies of als aanbeveling tot beleggingen. Beleggen gebeurt volledig op risico van de belegger zelf. De auteur kan nooit aansprakelijk gesteld worden voor een slechte belegging.

Hoewel de cijfergegevens in het rekenblad van de eenvoudige analyse met de grootste zorg werden verzameld, is de auteur niet verantwoordelijk voor de juistheid ervan.

Reproductie van de inhoud van onderhavige presentatie en bijhorend rekenblad evenals van de visuele technische analyse is verboden tenzij na schriftelijke toestemming van de auteur. Eenvoudige analyse is intellectuele eigendom van de auteur.