

Edelmetallmesse München 2013

Ist die Korrektur vorbei ? Die Edelmetalle in der technischen & fundamentalen Analyse

Vortrag von Florian Grummes

www.goldnewsletter.de



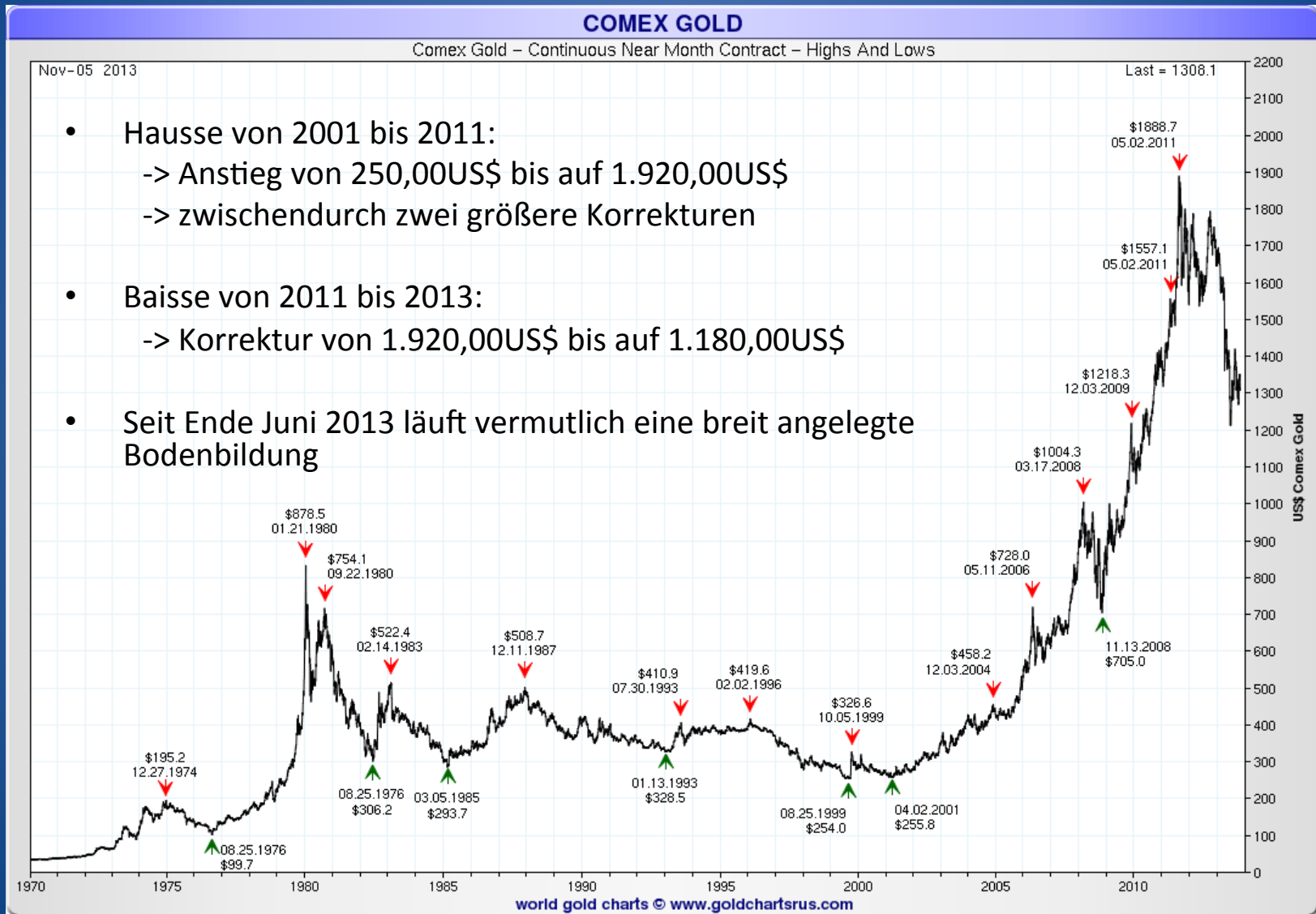
Disclaimer

Alle veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältiger Recherche. Die Informationen & Darstellungen stellen keine Aufforderung zum Kauf- oder Verkauf von Aktien, Edelmetallen, Währungen oder Wertpapieren dar und ersetzen keinesfalls die individuelle anlegergerechte und objektive Betrachtung & Beratung. Die jeweiligen Charts und Wertentwicklungen sind stets Vergangenheitsbetrachtungen und stellen keine Garantien für zukünftige Entwicklungen dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Referent für vertrauenswürdig und seriös erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts kann trotzdem keine Haftung übernommen werden. Ebenso ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der Ausführungen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise resultieren können, kategorisch ausgeschlossen. Die Weitergabe dieser Unterlagen und Vervielfältigungen jeder Art sind nur nach schriftlicher Genehmigung gestattet.

Übersicht

1. Rückblick
2. Das große Bild
3. Chart-Analyse
4. Sentiment-Analyse
5. Commitment of Traders Report (CoT)
6. Fundament-Analyse
7. Weitere Analysebausteine
8. Konklusion & Ausblick

1. Rückblick



2. Das große Bild

2.1 DowJones/Gold Ratio – 200 Jahre



2. Das große Bild

- DowJones/Gold Ratio Zyklus dauert 15 – 20Jahre
- Lebensdauer von Papiergeldsystemen ca. 50 Jahre
- Die Realzinsen bleiben auf absehbare Zeit negativ
- Notenbanker & Politiker auf der ganzen Welt spielen die inflationäre Karte, daher droht mittel- und langfristig eher Hyperinflation als Deflation
- Freie Märkte tendieren zur Deflation, politische Lösungen hingegen zur Inflation
- Währungskrieg / Abwertungswettläufe
- Dynamische finanzökonomische und später auch politische Machtverschiebung Richtung China (Struktur vs. Kosmetik)
- Der Konflikt zwischen China und den USA verschärft sich und wird mindestens die erste Hälfte des 21.Jahrhunderts bestimmen
- Weltweit zunehmende Spannungen & Kriegsgefahr

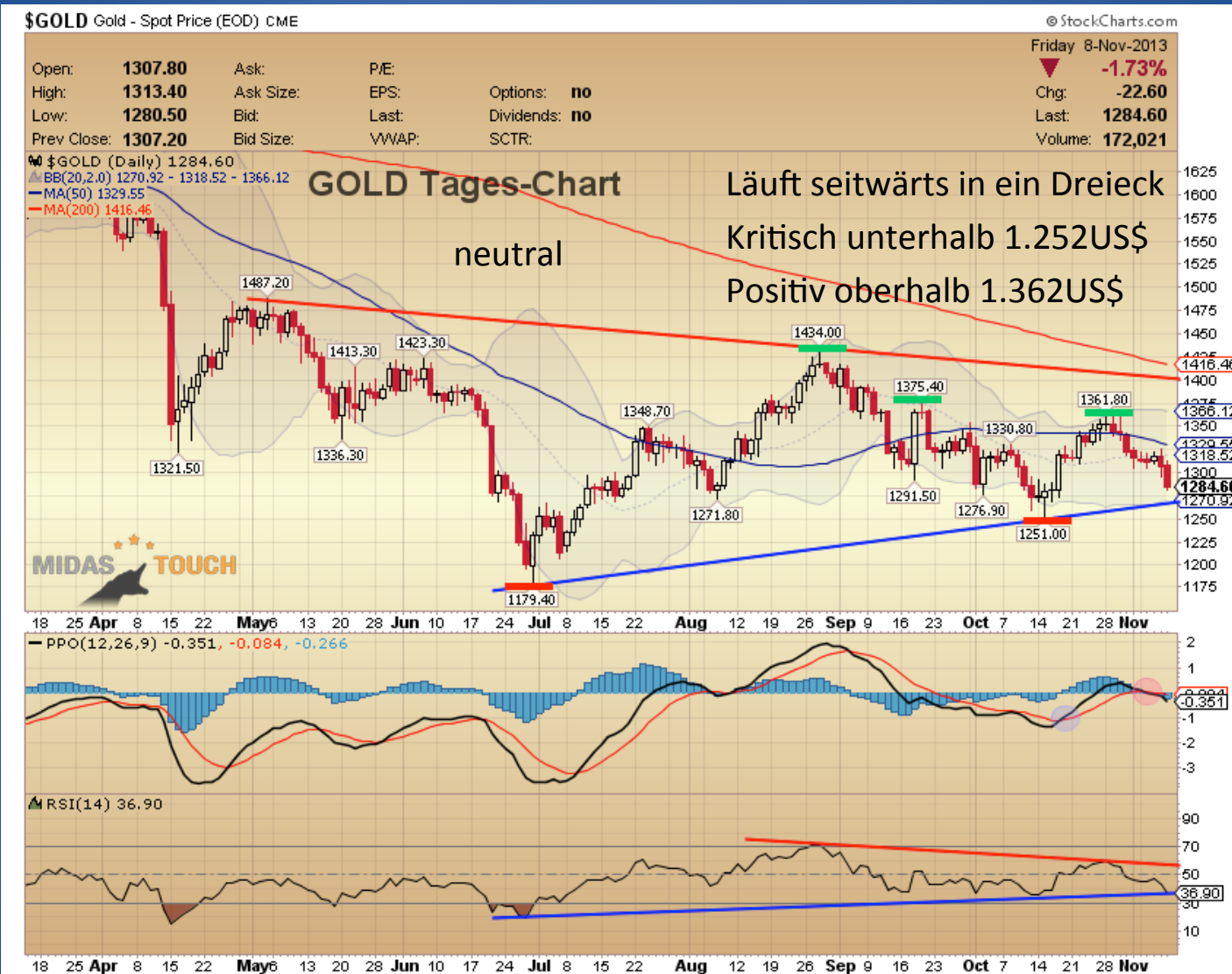
3. Technische Analyse



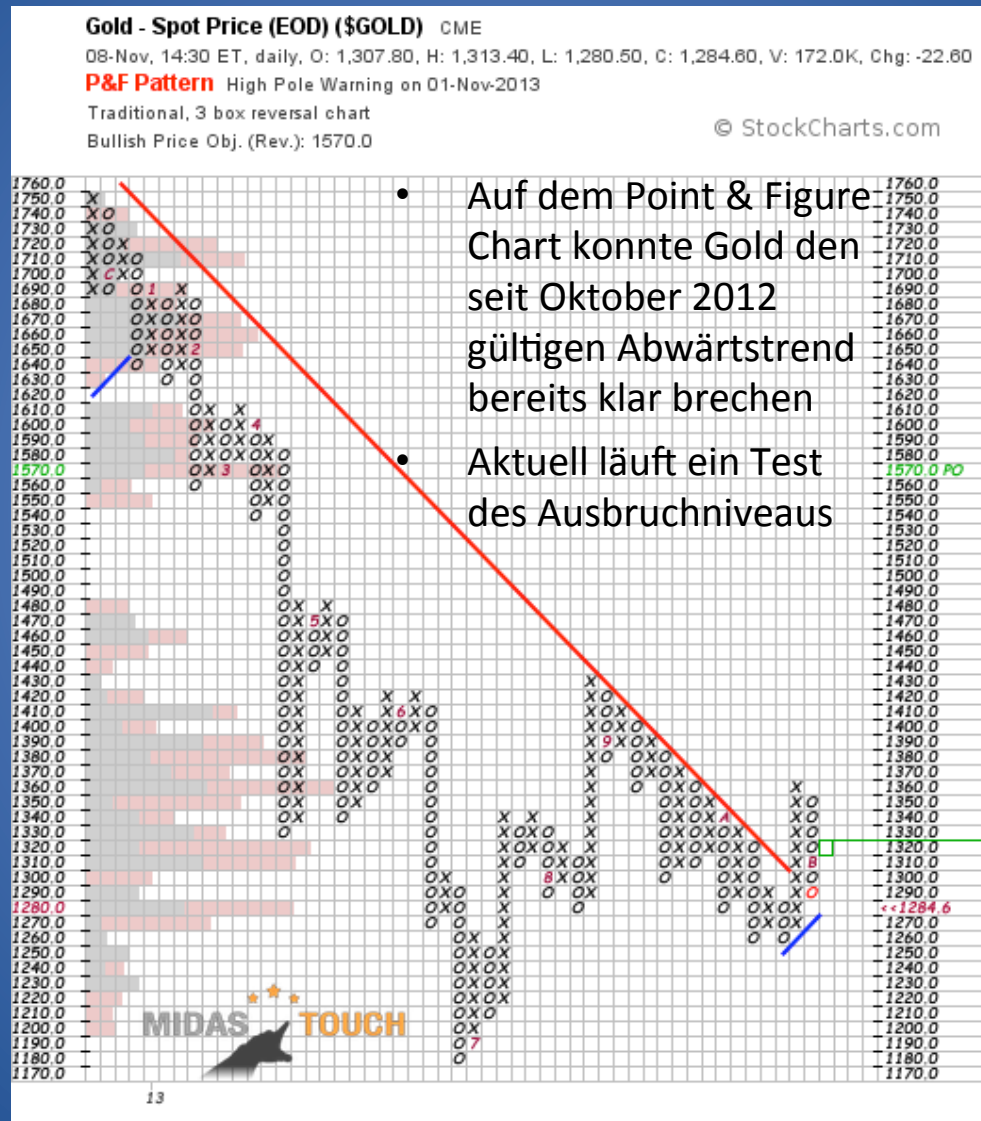
3. Technische Analyse



3. Technische Analyse



3. Technische Analyse

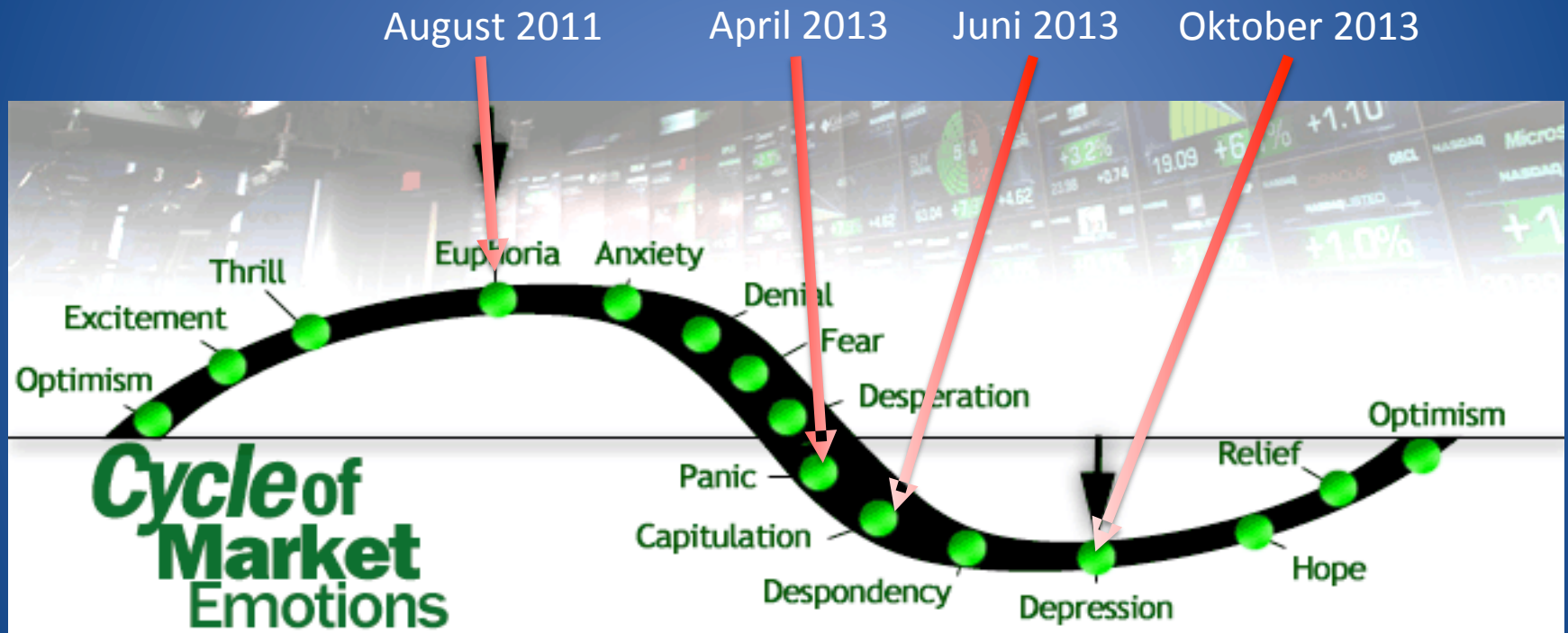


3. Technische Analyse



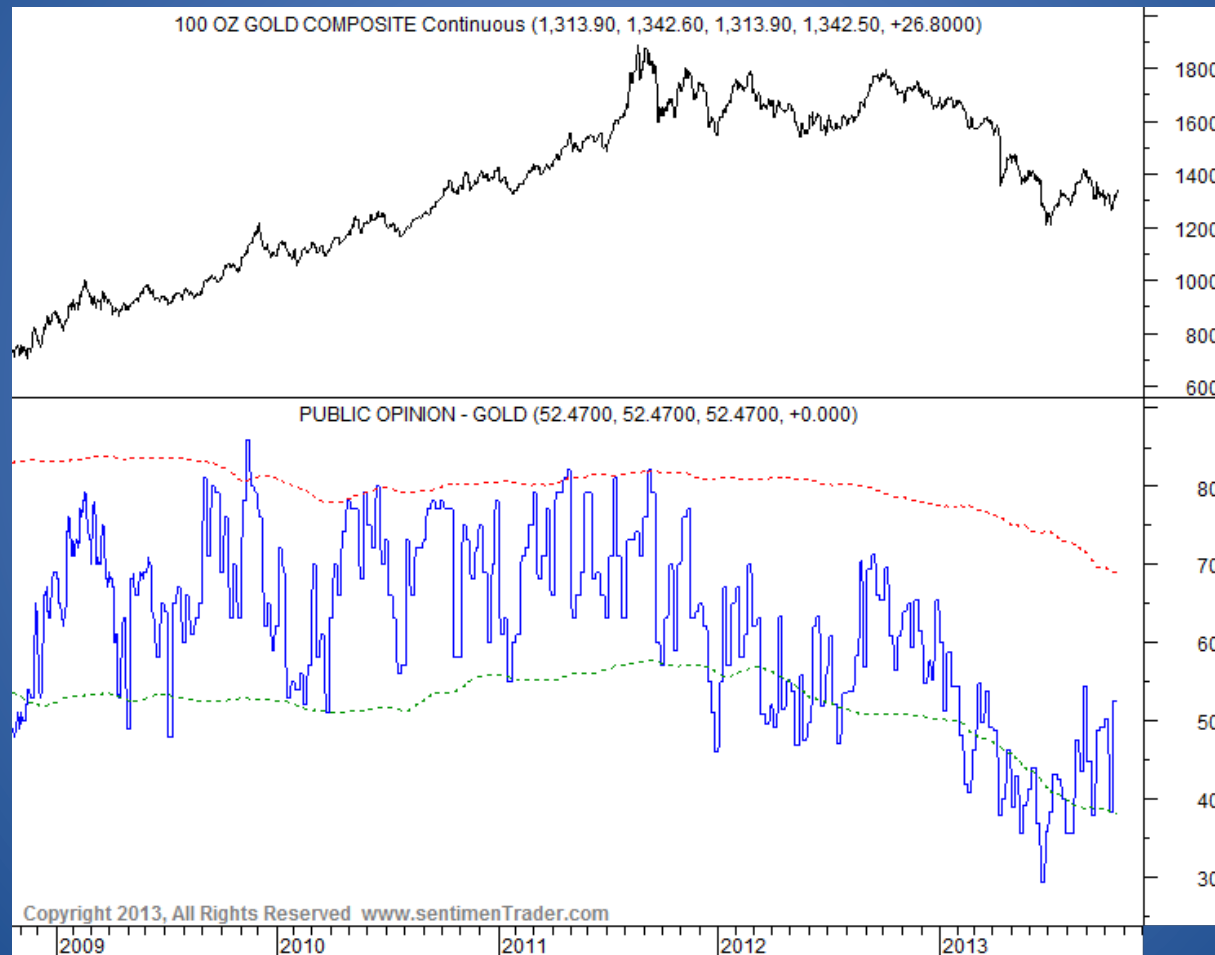
4. Sentiment Analyse

4.1 Cycle of Market Emotions



4. Sentiment Analyse

4.2 Public Opinion

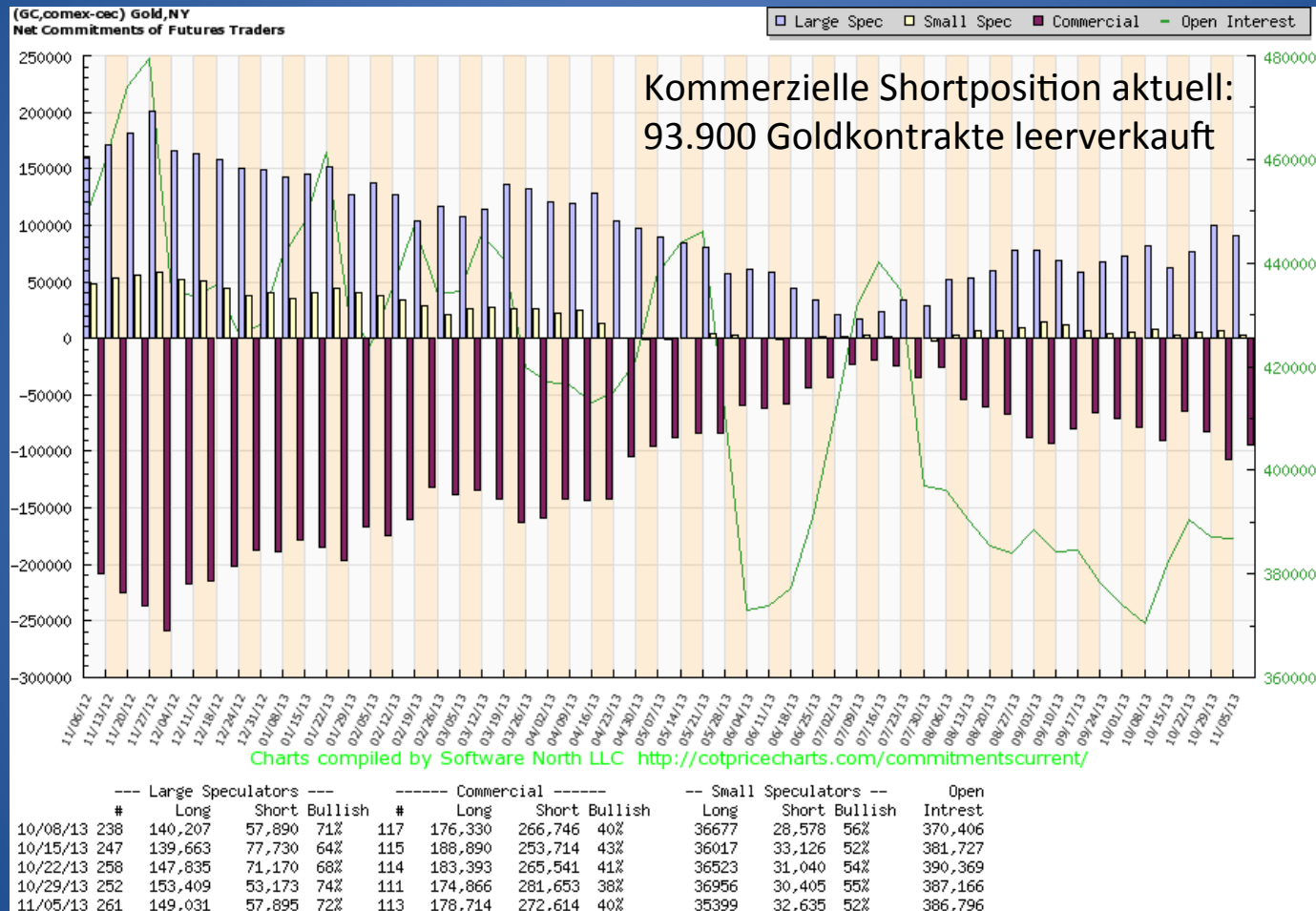


4. Sentiment Analyse

4.3 Titelblattindikator



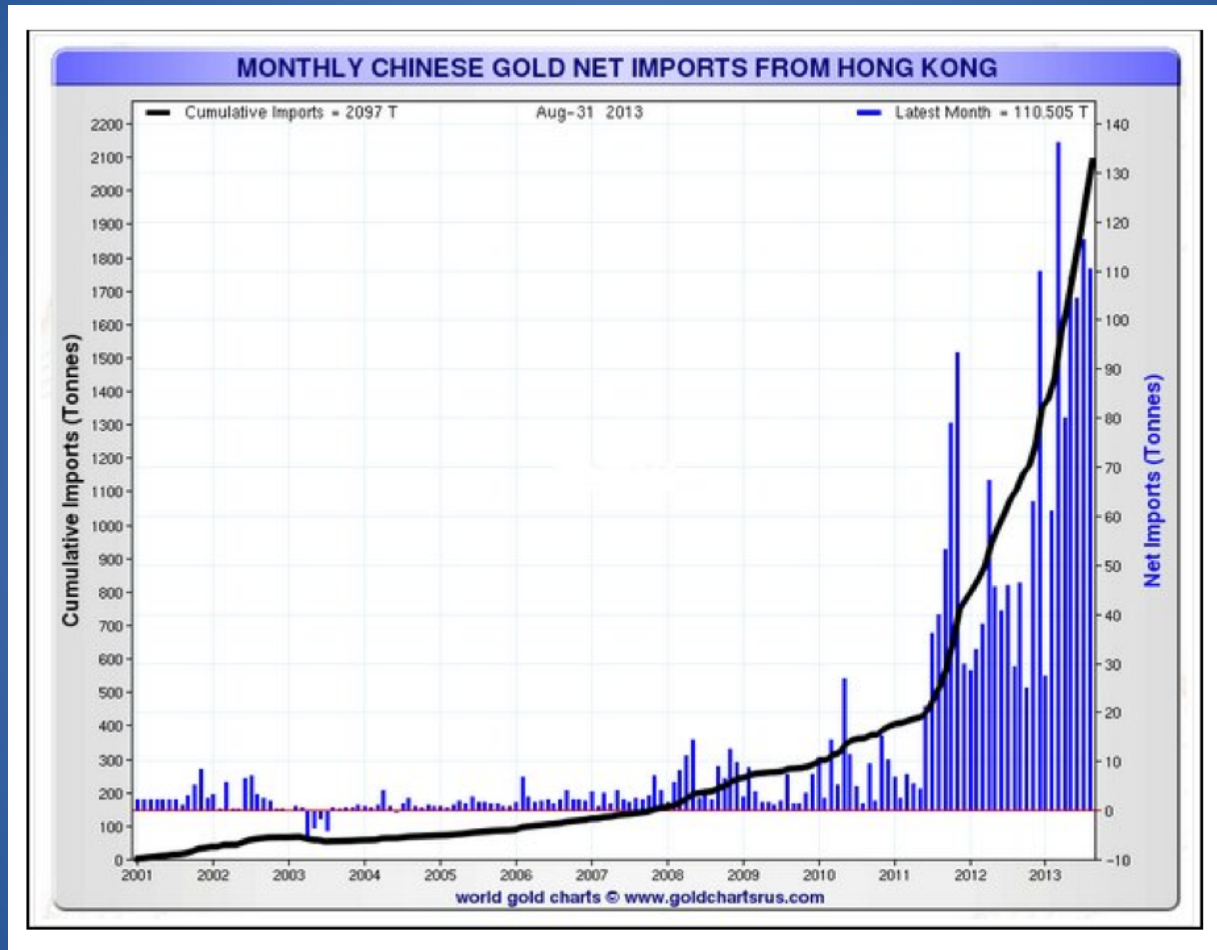
5. Commitment of Trades



6. Fundamental-Analyse

- Angebot
 - Gesamte Goldförderung in 2013 ca. 2.900t
 - Altgoldangebot/Recycling stark rückgängig
 - Kaum neue Goldfunde, mittelfristig geringeres Angebot zu erwarten
 - Die echten Förderkosten liegen oberhalb von 1.400US\$/Feinunze
 - Minenindustrie in großen Schwierigkeiten (Sektor-Bereinigung)
- Nachfrage
 - China (ca. 1.000t), Indien (max. 800t), Türkei (ca. 251,4t)

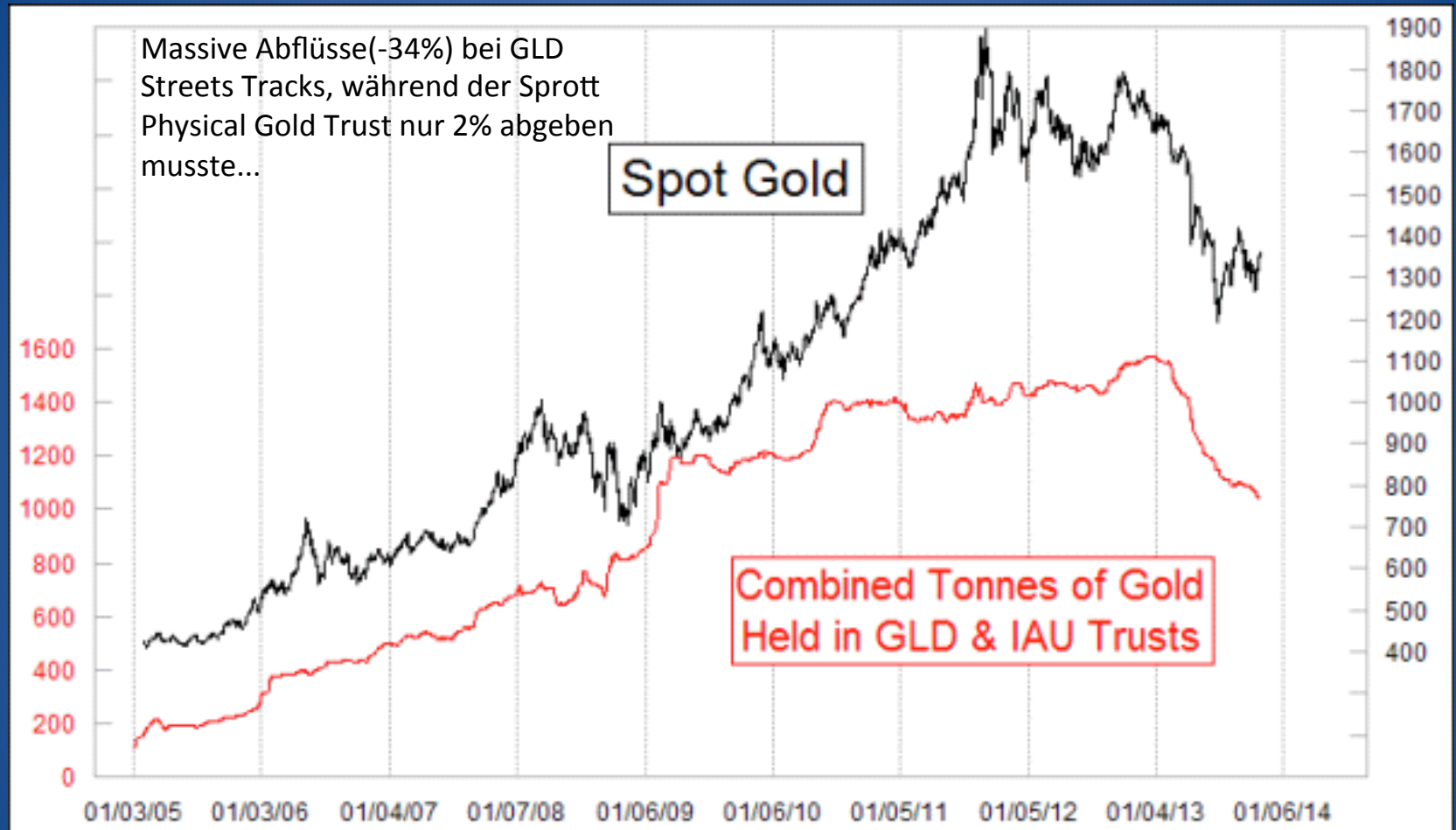
Chinesische Goldimporte via Hongkong



6. Fundamental-Analyse

- Angebot
 - Gesamte Goldförderung in 2013 ca. 2.900t
 - Altgoldangebot/Recycling stark rückgängig
 - Kaum neue Goldfunde, mittelfristig geringeres Angebot zu erwarten
 - Die echten Förderkosten liegen oberhalb von 1.400US\$/Feinunze
 - Minenindustrie in großen Schwierigkeiten (Sektor-Bereinigung)
- Nachfrage
 - China (ca. 1.000t), Indien (max. 800t), Türkei (ca. 251,4t)
 - Investmentnachfrage: Rekordverkäufe börsengehandelter Fonds (ETFs sind die Achillesferse)

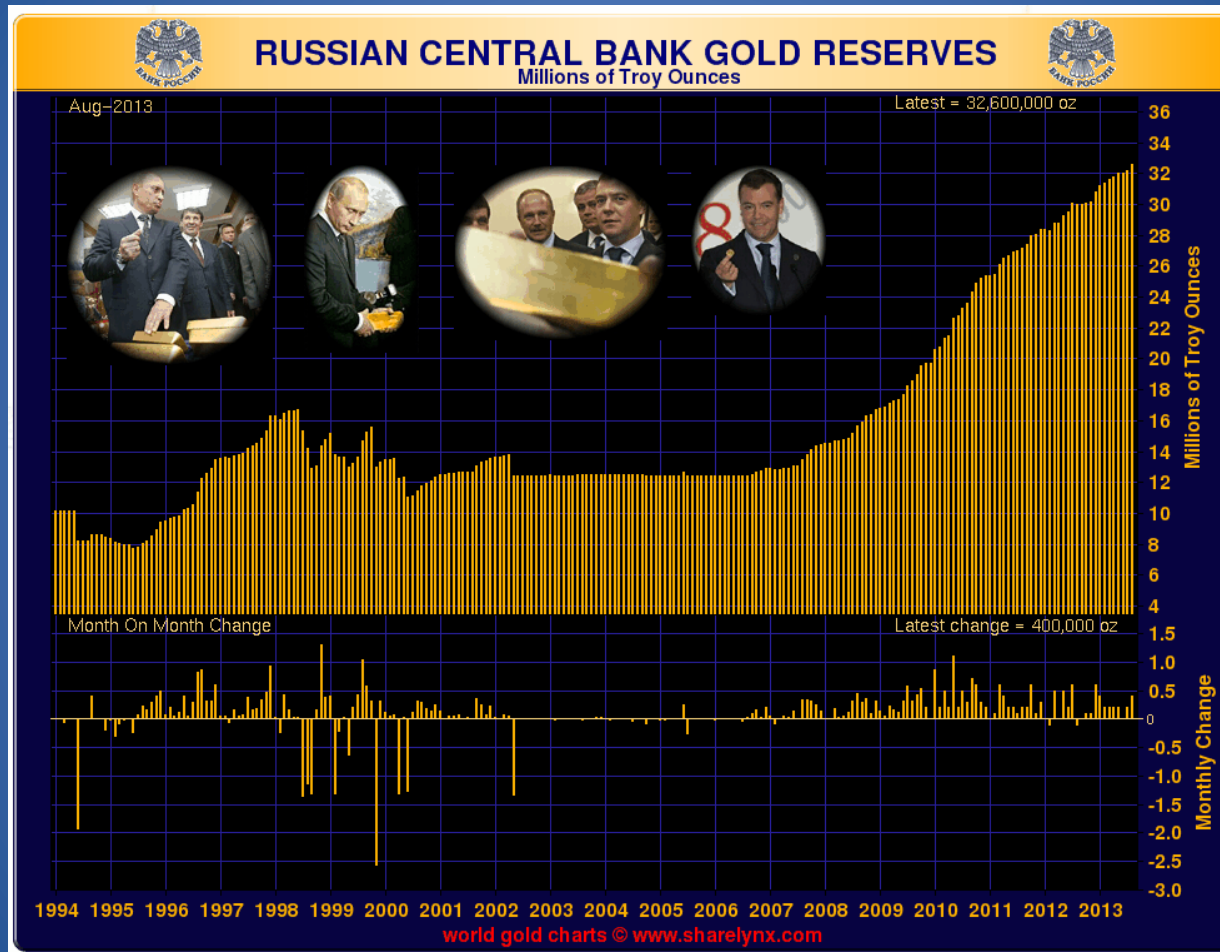
Gold ETFs – Die Achillesferse



6. Fundamental-Analyse

- Angebot
 - Gesamte Goldförderung in 2013 ca. 2.900t
 - Altgoldangebot/Recycling stark rückgängig
 - Kaum neue Goldfunde, mittelfristig geringeres Angebot zu erwarten
 - Die echten Förderkosten liegen oberhalb von 1.400US\$/Feinunze
 - Minenindustrie in großen Schwierigkeiten (Sektor-Bereinigung)
- Nachfrage
 - China (ca. 1.000t), Indien (max. 800t), Türkei (ca. 251,4t)
 - Investmentnachfrage: Rekordverkäufe börsengehandelter Fonds (ETFs sind die Achillesferse)
 - Barren- & Münzennachfrage bleibt robust (ca. 1.166t)
 - Industrienachfrage sehr konstant ca. 430t (70% Elektroniksektor, 10% Zahnmedizin)
 - Schmucknachfrage sehr stabil (ca. 2.137t)
 - Notenbanken (Russland...) kaufen 2013 knapp 40% weniger Gold (ca. 350t)

Russische Goldreserven

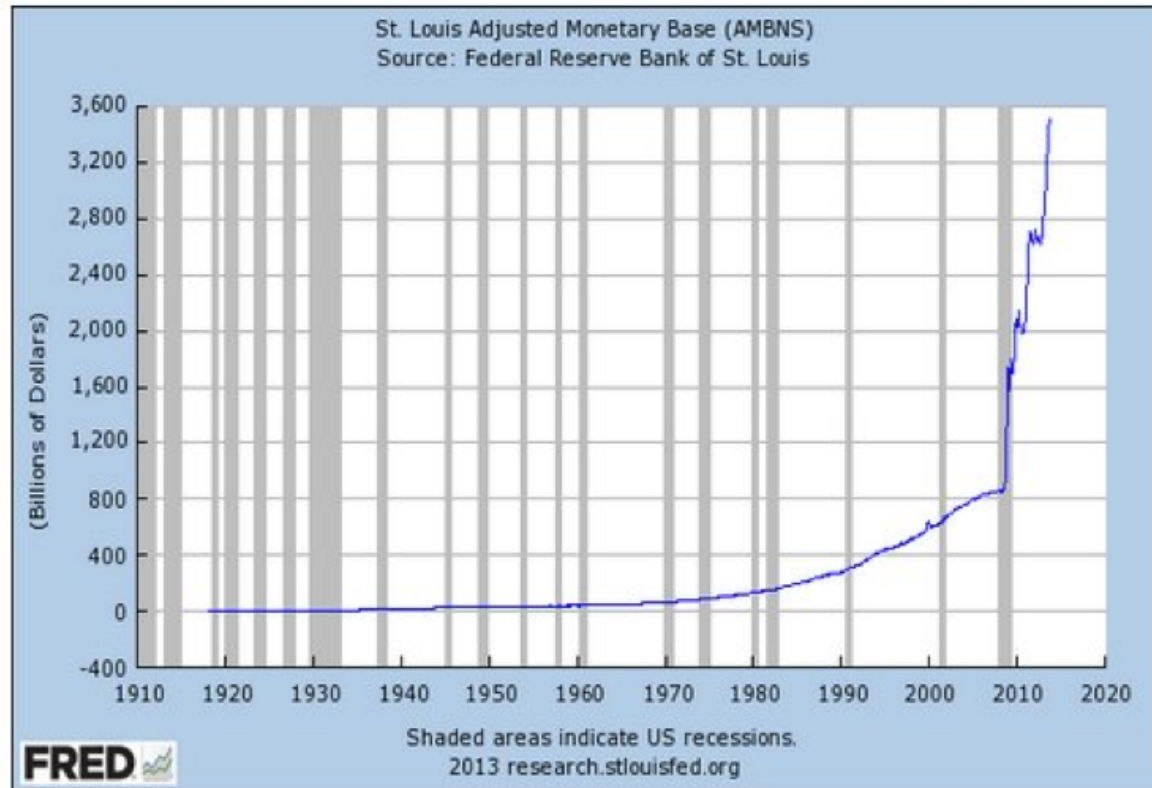


6. Fundamental-Analyse

- Angebot
 - Gesamte Goldförderung in 2013 ca. 2.900t
 - Altgoldangebot/Recycling stark rückgängig
 - Kaum neue Goldfunde, mittelfristig geringeres Angebot zu erwarten
 - Die echten Förderkosten liegen oberhalb von 1.400US\$/Feinunze
 - Minenindustrie in großen Schwierigkeiten (Sektor-Bereinigung)
- Nachfrage
 - China (ca. 1.000t), Indien (max. 800t), Türkei (ca. 251,4t)
 - Investmentnachfrage: Rekordverkäufe börsengehandelter Fonds (ETFs sind die Achillesferse)
 - Barren- & Münzennachfrage bleibt robust (ca. 1.166t)
 - Industrienachfrage sehr konstant ca. 430t (70% Elektroniksektor, 10% Zahnmedizin)
 - Schmucknachfrage sehr stabil (ca. 2.137t)
 - Notenbanken (Russland...) kaufen 2013 knapp 40% weniger Gold (ca. 350t)
 - Gesamte Nachfrage 2013 mind. 4.080t (2012 ca. 4.405t)
- Politik & Gesetzgebung
- Neue Notenbankchefin Janet Yellen wird noch mehr Geld drucken

Ausweitung der Geldmenge in den USA

Monthly, Not Seasonally Adjusted, Updated: 2013-10-04 6:21 AM CDT



7. Weitere Analysebausteine

- US-Dollar
- Saisonalität
- Ratio-Analysen (z.B. Gold/Silber Ratio: 59,95)
- Gold in anderen Währungen (EUR, JPY, AUD...)
- Gold Lease Rate
- Preisdifferenz London/Shanghai
- Spread zwischen Spot und Future

8. Midas Touch Consulting

- Alle zwei Wochen deutsche Analyse exklusiv bei proaurum (Gold- und Silberedition)
- Alle zwei Wochen englische Analyse via Email & auf englischsprachigen Websites
- Regelmäßig Updates auf Facebook
- www.goldnewsletter.de
- www.facebook.com/Midastouchconsulting

9. Konklusion & Ausblick

- Übergeordnete Goldhaushalte weiterhin intakt
- Physisches Gold wandert von West nach Ost (vor allem nach China & Russland)
- Korrektur mit hoher Wahrscheinlichkeit ausgestanden
- Nächstes Ziel 1.525,00US\$, der Weg dorthin wird zäh & von irritierenden Rücksetzern begleitet sein
- Ausbruch über 1.920,00US\$ frühestens im Herbst 2014 denkbar
- Kurse unter 1.252,00US\$ sind bedenklich und erhöhen die Wahrscheinlichkeit eines finalen Rücksetzers Richtung 1.050,00US\$
- Bauen sie ihre physischen Bestände weiter aus
- Goldminenaktien stark unterbewertet

Ich bedanke mich für Ihre Aufmerksamkeit

Florian Grummes

www.goldnewsletter.de

www.facebook.com/Midastouchconsulting

www.proaurum.de/home/aktuellwichtig/chartanalyse.html

