

Was in aller Welt passiert mit Gold?

Der Goldpreis wird bis 2024 um gewaltige 28 % auf einen neuen Rekordwert von 2.660 USD/oz steigen.

Damit ist Gold auf dem Weg zu seiner besten Jahresrendite seit 1979, während die Fed eine „sanfte Landung“ fordert.

Will uns Gold etwas sagen?

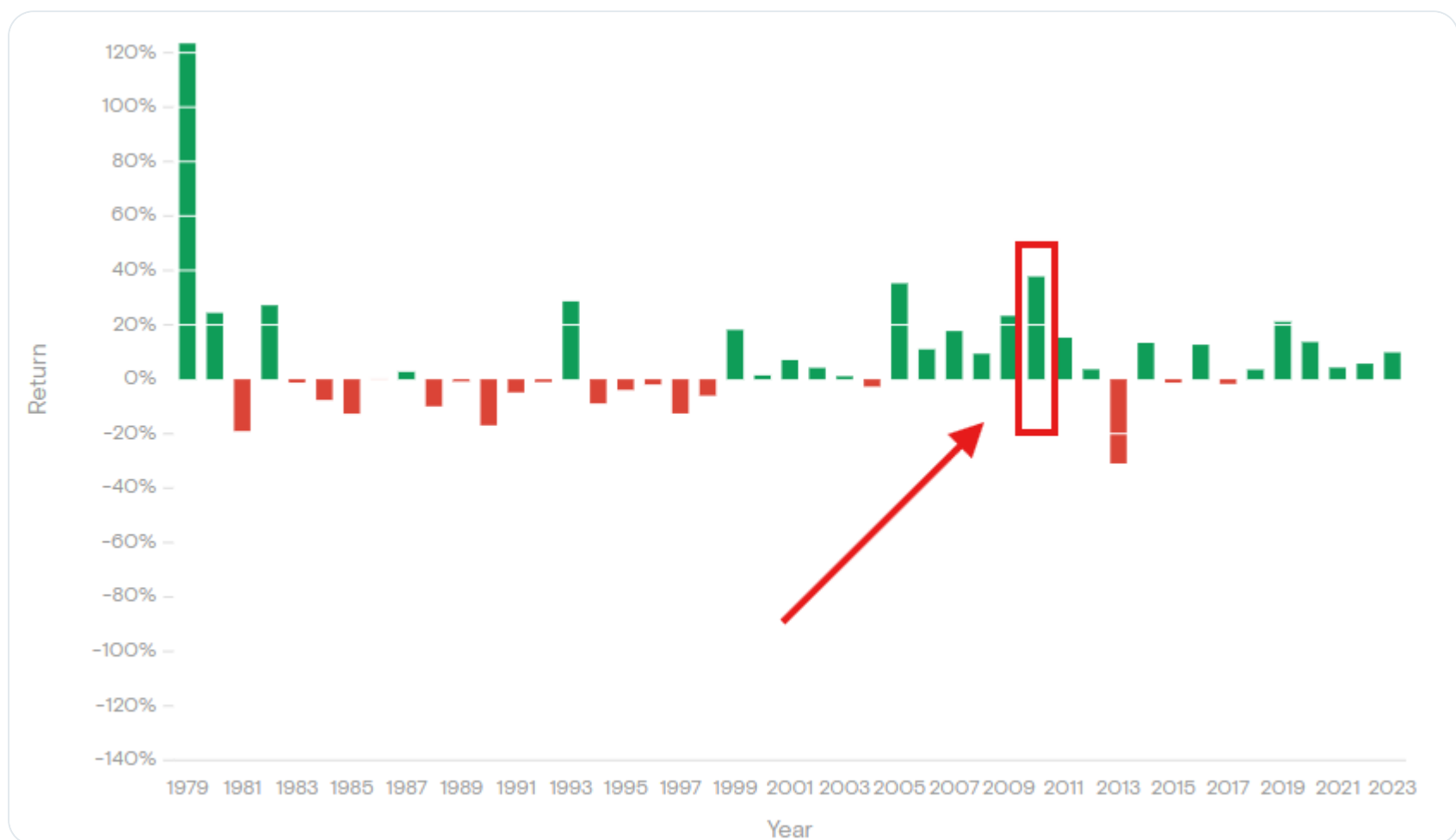
(ein Thread)

Würde Gold am 31. Dezember zu seinem aktuellen Kurs schließen, wäre das das beste Jahr seit 2010.

Sollte sich der Aufschwung jedoch in diesem Tempo fortsetzen, könnte Gold sein bestes Jahr seit 1979 verzeichnen.

Damals stieg der Goldpreis in einem einzigen Jahr um 126 %.

Gold wird gehandelt, als befänden wir uns in einer Krise.



Was passiert also?

Zunächst einmal gibt es viele Schlagzeilen, die den Anstieg des Goldpreises auf geopolitische Spannungen in aller Welt zurückführen.

Obwohl dies sicherlich ein Faktor ist, muss hier etwas Größeres im Spiel sein.

Selbst als sich die geopolitischen Spannungen beruhigten, erreichte der Goldpreis in diesem Jahr neue Höchststände.



Dies führt uns zum nächsten großen Treiber der Goldpreise: der Fed.

Wir hatten eine überraschende Zinssenkung um 50 Basispunkte und das Basisszenario sieht mindestens eine weitere Zinssenkung um 50 Basispunkte in diesem Jahr vor.

Die Fed senkt die Zinsen, als ob wir uns in einer Rezession befänden, und fordert gleichzeitig eine „sanfte Landung“.

Das passt nicht zusammen.

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES											
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
11/7/2024								0.0%	0.0%	0.0%	46.9%	53.1%
12/18/2024			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	23.6%	50.0%	26.3%	0.0%
1/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.2%	32.8%	41.8%	17.2%	0.0%	0.0%
3/19/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%	14.1%	35.0%	35.9%	13.1%	0.0%	0.0%	0.0%
5/7/2025	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	11.9%	31.2%	35.7%	17.2%	2.3%	0.0%	0.0%	0.0%
6/18/2025	0.0%	0.0%	1.0%	8.3%	24.4%	34.1%	23.7%	7.6%	0.8%	0.0%	0.0%	0.0%
7/30/2025	0.0%	0.4%	3.5%	13.8%	27.7%	30.6%	18.2%	5.3%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%
9/17/2025	0.1%	1.1%	5.9%	17.0%	28.4%	27.7%	15.2%	4.2%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%
10/29/2025	0.2%	1.7%	7.3%	18.5%	28.3%	26.1%	13.8%	3.7%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%

Wir haben einen Ausblick auf die Zinspolitik gegeben und erklärt, dass sie ein WICHTIGER Treiber für ALLE Märkte ist.

Seien Sie dem Schritt der Fed zuvorkommen und gewinnen Sie auf diesem Markt.

Erwägen Sie, sich unter anzumelden, um unseren neuesten Ausblick zu sehen.

Aber dies ist nicht der Haupttreiber für Gold. thekobeissiletter.com/subscribe

The Kobeissi Letter

Gold extends record run after 50 basis point rate cut



Preise

Schließen Sie sich den Hunderttausenden privaten und institutionellen Anlegern an, die unsere Kommentare und Analysen nutzen, um ihre Woche an den Märkten zu beginnen.

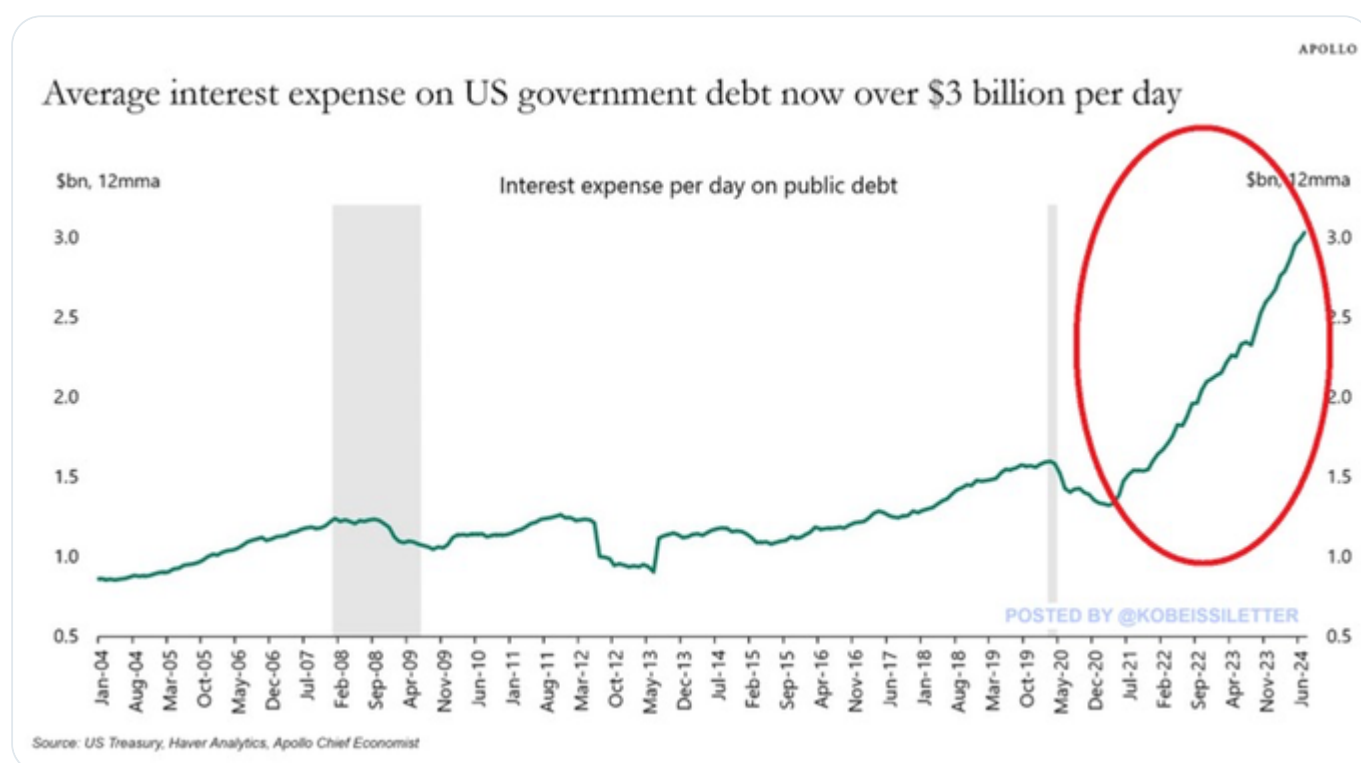
<http://thekobeissiletter.com/subscribe>

Das eigentliche Problem ist, dass die US-Staatsverschuldung außer Kontrolle geraten ist.

Die Zinsaufwendungen für die US-Staatsverschuldung belaufen sich derzeit auf einen Rekordwert von 3 Milliarden Dollar PRO TAG.

Das ist das DREIFACHE des Betrags, der vor 10 Jahren gezahlt wurde, und hat sich in 2,5 Jahren VERDOPPELT.

Die gesamten jährlichen Zinsaufwendungen erreichten im zweiten Quartal 2024 1,1 Billionen Dollar.



Im Juli erreichte die gesamte US-Staatsverschuldung zum ersten Mal in der Geschichte 35 Billionen Dollar.

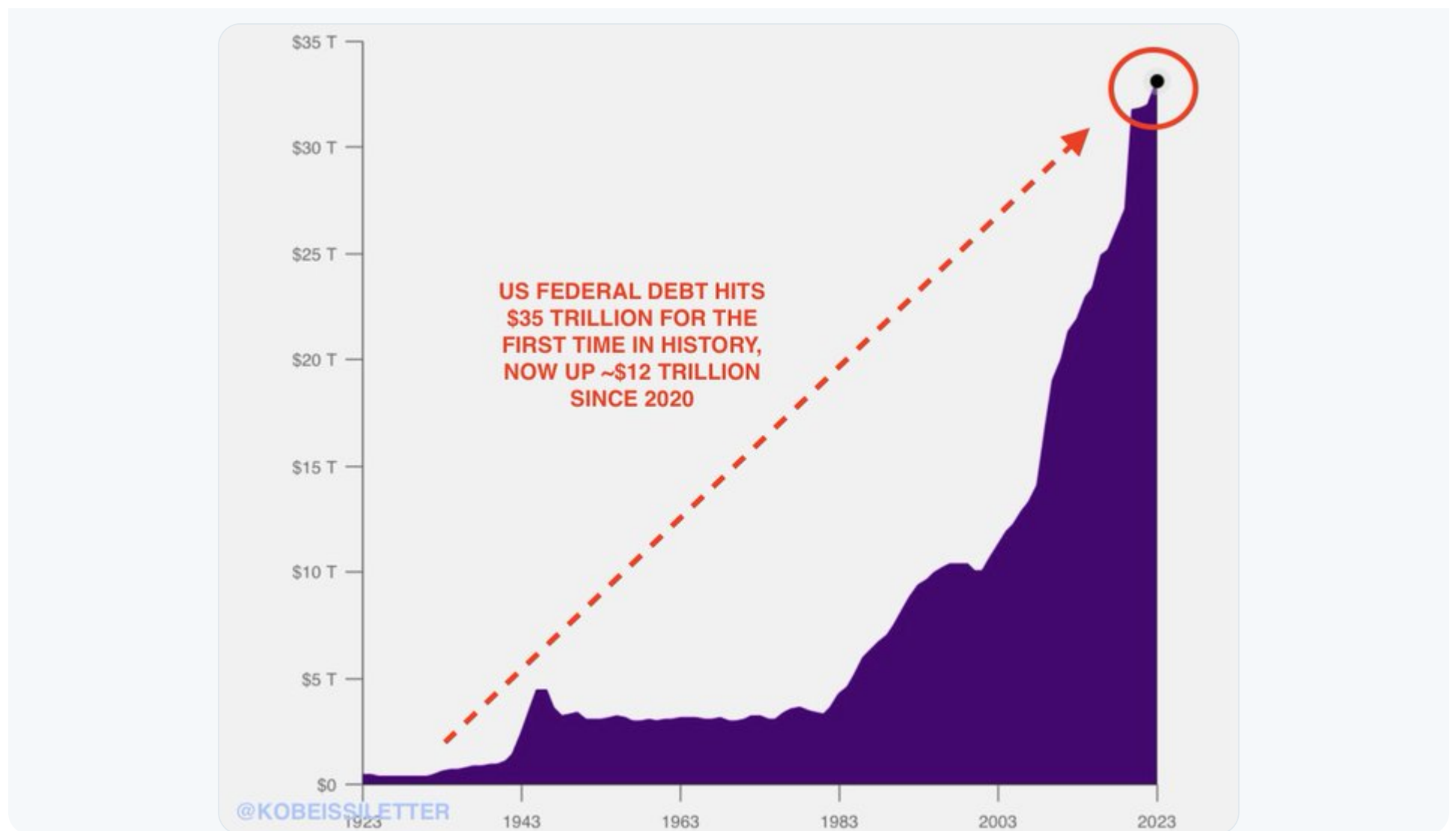
Seit 2020 haben die USA ihre Staatsschulden um rund 12 Billionen Dollar erhöht.

Mit anderen Worten: Die USA haben seit Januar 2020 JEDEN MONAT durchschnittlich rund 280 MILLIARDEN Dollar an Staatsschulden angehäuft.

Das ist eine Krise.

Post

Aktie



Mit den beginnenden Zinssenkungen gerät der US-Dollarindex \$DXY ins Wanken.

Ein schwächerer US-Dollar macht es für ausländische Investoren günstiger, Gold zu kaufen.

Zusammen mit einer Zinssenkungspolitik im Stil von 2008 hat dies den Goldpreis in die Höhe getrieben.

Inzwischen haben die Ausgaben der US-Regierung als Prozentsatz des BIP gerade 43 % erreicht und damit das Niveau der Finanzkrise von 2008 erreicht.

Um das ins Verhältnis zu setzen: Die Ausgaben als Prozentsatz des BIP liegen 1 % unter dem Niveau des Zweiten Weltkriegs.

Die US-Regierung gibt aus, als ob wir uns in einer Krise befänden.

Und das, obwohl Finanzministerin Yellen und Fed-Chef Powell eine „sanfte Landung“ zu ihrem Basisszenario erklärt haben.

Das ist richtig: Ausgaben auf dem Niveau des Zweiten Weltkriegs und die Forderung nach einer „sanften Landung“.

Seit 1980 hat die Fed noch nie eine einzige sanfte Landung erreicht.

Fassen Sie alles zusammen, und Sie erhalten:

1. eine schwächelnde Wirtschaft .
2. geopolitische Spannungen auf der ganzen Welt
3. den schwächsten US-Dollar seit Juli 2023.
4. Zinssenkungen der Fed im Stil von 2008.
5. Staatsausgaben mit Defizit auf dem Niveau des Zweiten Weltkriegs.

Gold weiß, dass dies keine „sanfte Landung“ sein wird.

Wir handeln seit über einem Jahrzehnt mit Gold über unsere Premium-Mitgliederanalysen.

Alle Rohstoffe und Anleihen zeigen allmählich ähnliche Anzeichen.

Möchten Sie unsere Analysen und Benachrichtigungen erhalten?

Abonnieren Sie jetzt für sofortigen Zugriff unter dem folgenden Link:



Preise

Schließen Sie sich den Hunderttausenden privaten und institutionellen Anlegern an, die unsere Kommentare und Analysen nutzen, um ihre Woche an den Märkten zu beginnen.

<http://thekobeissiletter.com/subscribe>

Seit 2020 sind unsere Calls um über +340 % gestiegen.

Wir haben gerade unsere neuesten Trades für Premium-Mitglieder veröffentlicht.

Abonnieren Sie unten, um zu sehen, wie wir in dieser Woche positioniert sind, und greifen Sie auf unseren privaten Alarm-Feed zu:



Preise

Schließen Sie sich den Hunderttausenden privaten und institutionellen Anlegern an, die unsere Kommentare und Analysen nutzen, um ihre Woche an den Märkten zu beginnen.

<http://thekobeissiletter.com/subscribe>

• • •

Fehlt ein Tweet in diesem Thread? Sie können versuchen, [eine Aktualisierung zu erzwingen](#).

 Post

 Aktie

 E-Mail

 **Bleiben Sie mit [dem Kobeissi Letter auf dem Laufenden](#)**



Bleiben Sie in Kontakt und werden Sie benachrichtigt, wenn neue Unrolls von diesem Autor verfügbar sind!

 Zu "Meine Autoren" hinzufügen

 Alle Threads lesen

 **Dieser Thread kann jederzeit entfernt werden!**



Twitter kann diesen Inhalt jederzeit entfernen! Speichern Sie ihn zur späteren Verwendung als PDF!

 Diesen Thread als PDF speichern

Versuchen Sie einmal, selbst einen Faden abzurollen!

 Post

 Aktie



1. Folgen Sie [@ThreadReaderApp](#), um uns zu erwähnen!
2. In einem Twitter-Thread werden wir mit dem Schlüsselwort „unroll“ erwähnt.

[@threadreaderapp unroll](#)

[Practice here](#) first or read more on our [help page](#)!

More from @KobeissiLetter

**The Kobeissi Letter**
[@KobeissiLetter](#)

Sep 21

Something doesn't add up here: This week, the Fed started rate cuts with a 50 basis point cut for the first time since 2008. Even 1 week prior to the decision, market odds overwhelmingly supported at 25 basis point cut Was the Fed pressured into a larger rate cut? (a thread)

Here's a graphic summarizing market expectations of the Fed meeting outcome on Wednesday. 1 week before the meeting, markets saw a 70% chance of a 25 basis point rate cut. Even 24 hours before the decision, odds of a 25 basis point cut were as high as 72%.

Here was the general sentiment heading into September. If the August jobs report showed a significant spike in unemployment, then a 50 basis point cut was needed. If not, then why would the Fed take the risk of cutting too quickly with core inflation still above 3%?

Read 11 tweets

**The Kobeissi Letter**
[@KobeissiLetter](#)

Sep 18

It's official. The Fed has kicked off the interest rate cut cycle with a 50 basis point rate cut. This is only the THIRD time in recent history that the Fed has started rate cuts with a 50 bps cut. The previous 2 times, the economy crashed. Is this time different? (a thread)

Post

Aktie

The 2 previous times were in 2007 and 2001. As shown in the returns table below, those were the rate cut cycle with negative 1 and 2-year return in the S&P 500. In 2001, the market fell 31% after 2 years and in 2007 the market fell 26% after 2 years. These were major crises.

In 2001, when the Fed started with a 50 bps rate cut, Nasdaq returns totaled -76% from top to bottom over a 3 year period. This was one of the worst bear markets in history for technology stocks. Now tech stocks are at all time highs and the Nasdaq is up sharply.

Read 10 tweets

TKL The Kobeissi Letter
@KobeissiLetter

Sep 18

It's officially Fed day. Markets are heading into the most divided Fed meeting since 2008. The majority of investors think that the Fed should cut interest rates by 50 basis points today. But here's why history says you DON'T want a 50 bps rate cut. (a thread)

Currently, 65% of investors believe that the Fed should cut interest rates by 50 basis points. Over the last 40 years, there have only been 2 times that the Fed started with a 50 basis point cut. Both times, it did not end well for the S&P 500.

Here is a chart summarizing all interest rate cut cycles since 1995. The last 2 times the Fed started with a 50 basis point rate cut, the S&P 500 lower 15% and 22% lower over the next 12 months. All rate cut cycles starting with a 25 bps cut have POSITIVE 12-month returns.

Read 9 tweets

TKL The Kobeissi Letter
@KobeissiLetter

Sep 17

The countdown begins: We are now less than 24 hours away from the Fed interest rate decision. Markets are divided, with a 60% chance of a 50 basis point rate cut and a 40% chance of a 25 basis point cut. Here's why a 50 basis point rate cut would be HISTORIC. (a thread)

Since the 1980s, 25 basis point rate cuts have become the Fed's preferred course of action. In fact, only 2 interest rate cut cycles have BEGUN with rate cuts greater than 25 basis points: 1. 2001, during the Dot-com bubble 2. 2007, during the Financial Crisis

However, 2024 is clearly a different time than 2001 and 2008. We are not in the midst of a housing collapse and the Dot-com bubble was a vastly different situation. Inflation is declining and unemployment is still somewhat contained.

Read 8 tweets

TKL The Kobeissi Letter
@KobeissiLetter

Sep 17

Everyone is talking about whether the Fed will cut interest rates by 25 or 50 basis points. But, what actually happens to the stock market when the Fed starts cutting rates? History says a large move is coming for stocks. Here's how you can get ahead of the move. (a thread)

While a 50 basis point rate cut is favored, at a 65% chance, a 25 basis point cut still has a 35% chance of happening. However, the real secret here is it DOES NOT MATTER in the long run. Regardless, futures see the Fed funds rate going down to ~3.00% over the next year.

But here's the million dollar question: What happens to stocks over the long-run after interest rate cuts begin? The answer to this

Read 9 tweets

 **The Kobeissi Letter**
[@KobeissiLetter](#)

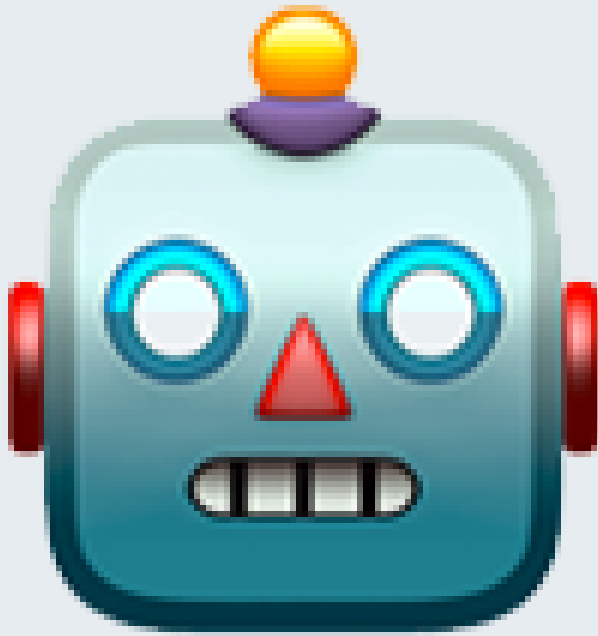
Sep 16

The odds of a 50 basis point interest rate cut this week have gone from 2% to 59% in a matter of hours. But, there was no new material economic data or guidance from the Fed. A 25 basis point rate cut was the expectation until a few hours ago. So what happened? (a thread)

It all started after the Wall Street Journal published the below headline early Sunday morning, at 5:30 AM ET. This article effectively said that the Fed's short term target rate of 5.25% to 5.50% is too high. This is the highest Fed Funds Rate since 2001.

Der Artikel legt nahe, dass die Inflation sinkt und der Verbraucherpreisindex bei 2,5 % liegt. Er legt nahe, dass die Lücke zwischen dem Kern-Verbraucherpreisindex und dem 2%-Ziel der Fed größtenteils auf verzögerte Auswirkungen der Wohnungs- und ...

10 Tweets lesen



Hat Ihnen Thread Reader heute geholfen?

Unterstützen Sie uns! Wir sind Indie-Entwickler!

Diese Site wurde von nur zwei Indie-Entwicklern an einem Laptop erstellt, die sich um Marketing, Support und Entwicklung kümmern! [Lesen Sie mehr über die Geschichte](#) .

Werden Sie Premium-Mitglied (3 \$/Monat oder 30 \$/Jahr) und erhalten Sie exklusive Funktionen!

 **Werden Sie Premium**

Sie möchten kein Premium-Mitglied werden, uns aber trotzdem unterstützen?

Machen Sie eine kleine Spende , indem Sie uns einen Kaffee kaufen (5 \$) oder bei den Serverkosten helfen (10 \$)

 **Spenden Sie über Paypal**

Oder spenden Sie anonym mit Kryptowährungen!

 Post

 Aktie

0xfe58350B80634f60Fa6Dc149a72b4DFbc17D341E

Kopie

Bitcoin

3ATGMxNzCUFzxpMCHL5sWSt4DVtS8UqXpi

Kopie

♥♥Vielen Dank für Ihre Unterstützung!♥♥

