

Bouhmidi-Börsenbrief

Tägliche Inspiration für dein Trading

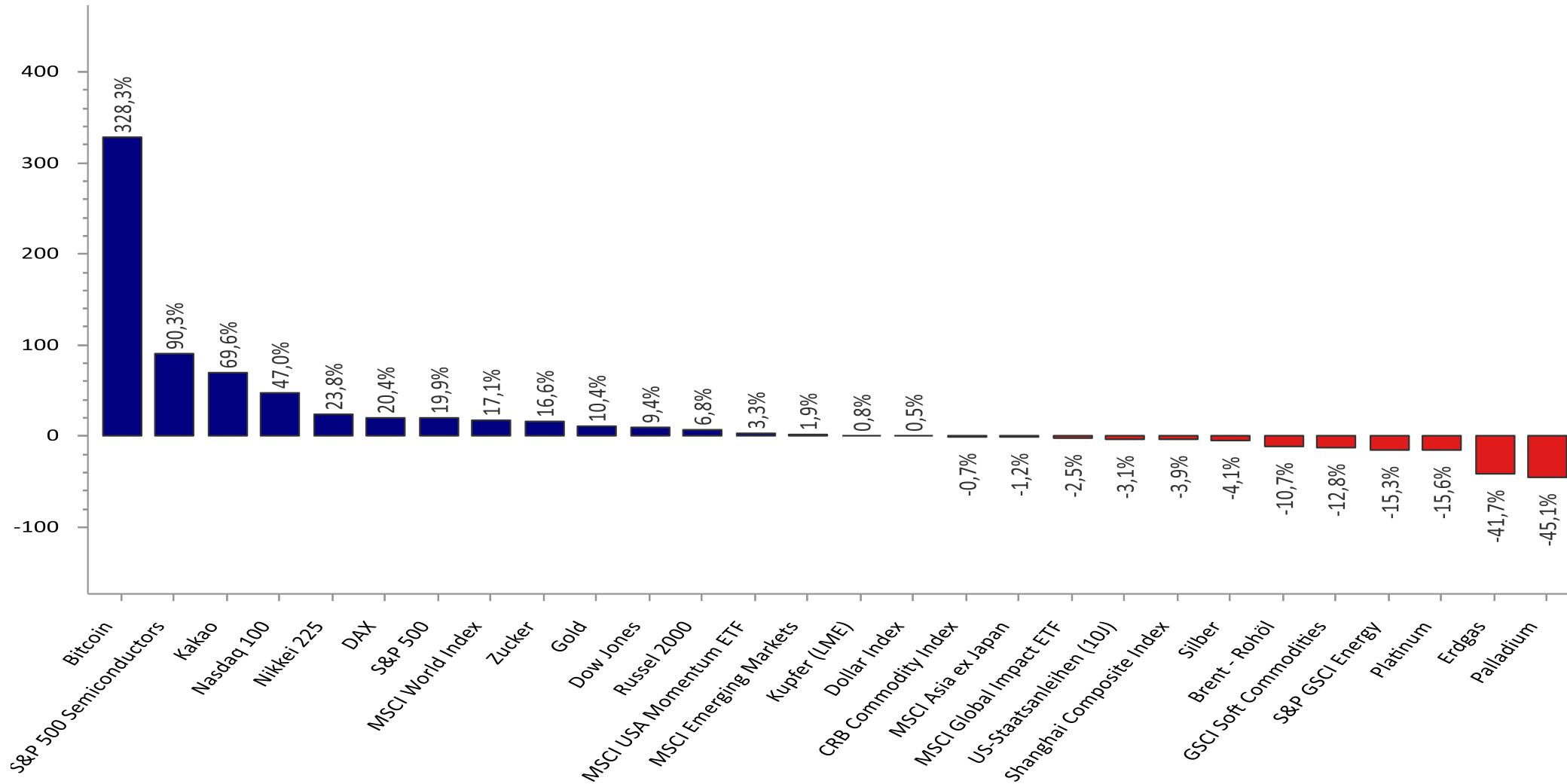
11. Dezember 2023

Inhalt:

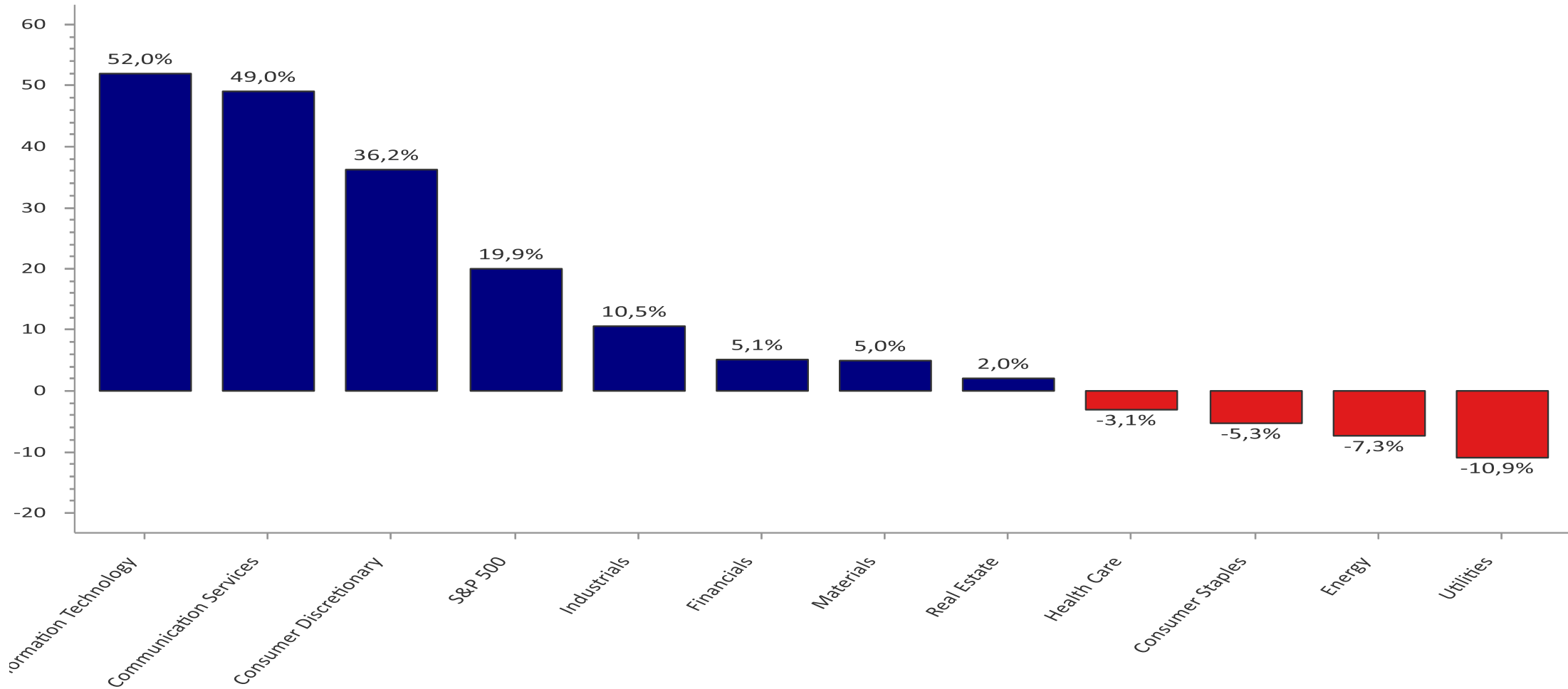
- Entwicklung seit Jahresbeginn: Alle Assetklassen
- Entwicklung seit Jahresbeginn: S&P 500
- Entwicklung seit Jahresbeginn: Forex
- Wichtigsten Termine der Woche
- Bouhmidi-Bänder: S&P 500
- C.O.T.-Report: WTI
- WTI-Analyse: Pullback-Short
- C.O.T.-Report: Gold
- C.O.T.-Report: Wall Street
- C.O.T.-Report: US-Dollar



Entwicklung seit Jahresbeginn: Alle Assetklassen

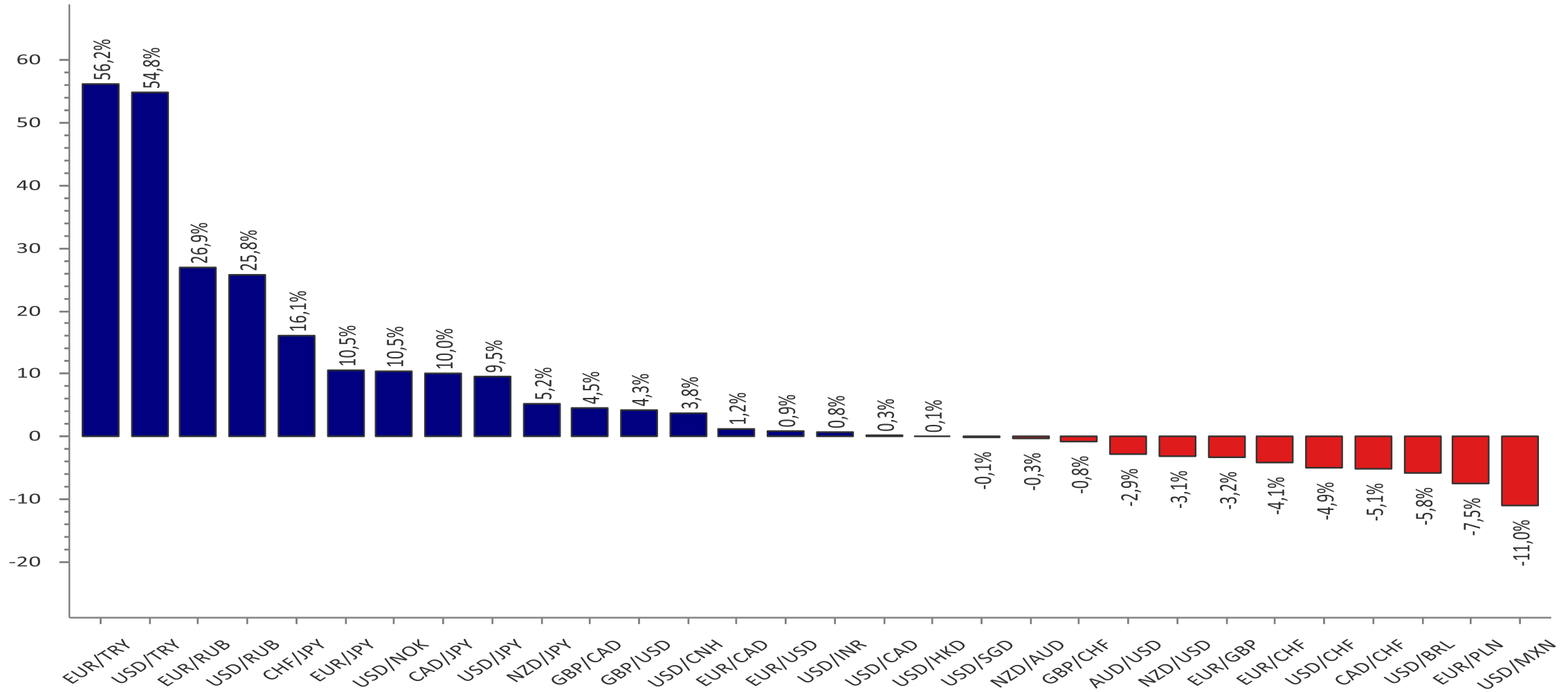


Entwicklung seit Jahresbeginn: S&P 500-Sektoren



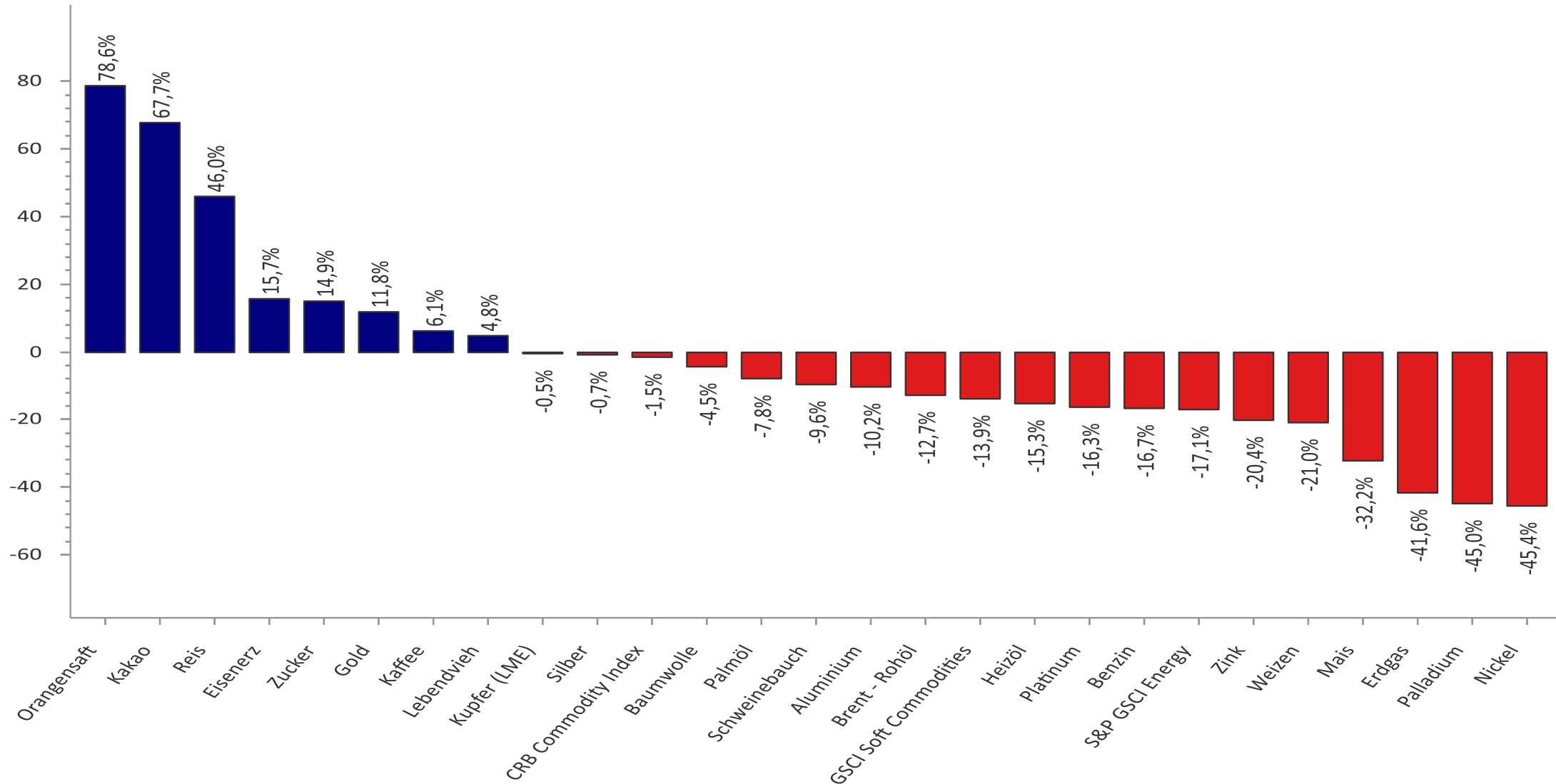
Quelle: LSEG Datastream/ Bouhmidi

Entwicklung seit Jahresbeginn: Forex (FX)































Quelle: LSEG Datastream/ Bouhmidi

Entwicklung seit Jahresbeginn: Rohstoffe



Wichtigsten Termine der Woche

Land	Uhrzeit	Ereignis	Prognose	Vorherig
Dienstag, 12. Dezember 2023				
	DE	11:00 ZEW - Konjunkturerwartungen Deutschland (Dez)	8,8	9,8
	USA	14:30 Verbraucherpreisindex - Kernrate (Monat) (Nov)	0,30%	0,20%
	USA	14:30 Verbraucherpreisindex (VPI) (Monat) (Nov)	0,00%	0,00%
	USA	14:30 Verbraucherpreisindex (VPI) (Jahr) (Nov)	3,10%	3,20%
Mittwoch, 13. Dezember 2023				
	GB	08:00 BIP (Monat) (Okt)	-0,10%	0,20%
	USA	14:30 Erzeugerpreisindex (EPI) (Jahr) (Nov)	1,00%	1,30%
	USA	14:30 Erzeugerpreisindex (EPI) (Monat) (Nov)	0,10%	-0,50%
	USA	16:30 Rohöllagerbestände		-4,632M
	USA	19:00 Zinsentscheidung der Fed	5,50%	5,50%
	USA	20:00 FOMC Wirtschaftsprojektionen		
	USA	20:00 FOMC Statement		
	USA	20:30 Pressekonferenz der Fed		
	USA	22:45 Bruttoinlandsprodukt (BIP) (Quartal) (Q3)	0,20%	0,90%
Donnerstag, 14. Dezember 2023				
	CHF	09:30 Zinsentscheidung der SNB (Q4)	1,75%	1,75%
	CHF	10:00 Pressekonferenz der SNB		
	GB	13:00 Zinsentscheidung der BoE (Dez)	5,25%	5,25%
	GB	14:00 BoE Schreiben zur Inflationsentwicklung		
	EU	14:15 Zinssatz für Einlagefazilität (Dez)	4,00%	4,00%
	EU	14:15 Zinsentscheidung der EZB (Dez)	4,50%	4,50%
	USA	14:30 Einzelhandelsumsätze - Kernrate (Monat) (Nov)	-0,10%	0,10%
	USA	14:30 Erstanträge Arbeitslosenhilfe	223K	220K
	USA	14:30 Einzelhandelsumsätze (Monat) (Nov)	-0,10%	-0,10%
	EU	14:45 Pressekonferenz der EZB		
	EU	16:15 EZB-Präsidentin Lagarde spricht		
Freitag, 15. Dezember 2023				
	DE	09:30 Einkaufsmanagerindex (EMI) Verarbeitendes Gewerbe Deutschland (Dez)	43,5	42,6
	DE	09:30 Einkaufsmanagerindex (EMI) Dienstleistungen Deutschland (Dez)	49,8	49,6
	USA	15:45 Einkaufsmanagerindex (EMI) Verarbeitendes Gewerbe (Dez)	49,1	49,4
	USA	15:45 Einkaufsmanagerindex (EMI) Dienstleistungen (Dez)	50,5	50,8

Bouhmidi-Bänder: S&P 500

S&P 500	Tage	1	7	15	30
68%*	Oberes Bouhmidi-Band	4.634,13	4.683,12	4.719,65	4.767,39
	<i>Delta in Punkten +/-</i>	29,76	78,75	115,28	163,02
	<i>Delta in Prozent +/-</i>	0,65%	1,71%	2,50%	3,54%
	Unteres Bouhmidi-Band	4.574,61	4.525,62	4.489,09	4.441,35
95%**	Oberes Bouhmidi-Band	4.663,90	4.761,87	4.834,92	4.930,42
	<i>Delta in Punkten +/-</i>	59,53	157,50	230,55	326,05
	<i>Delta in Prozent +/-</i>	1,29%	3,42%	5,01%	7,08%
	Unteres Bouhmidi-Band	4.544,84	4.446,87	4.373,82	4.278,32

* 1σ (68%)

** 2σ (95%)

Alle Werte sind auf 2 Nachkommastellen gerundet.

11.12.2023

Quelle: Refinitiv/Bouhmidi



Was sind die Bouhmidi-Bänder?

Die Bouhmidi-Bänder sind ein Indikator der Chartanalyse, der auf Volatilitätsveränderungen hinweisen soll. Ähnlich, wie bei den Bollinger-Bändern, kann so eine erwartete Schwankungsbreite ermittelt werden. Der feine Unterschied liegt allerdings darin, dass bei den Bouhmidi-Bändern nicht die historische Volatilität, sondern die implizite Volatilität herangezogen wird. Unter der Annahme normalverteilter Renditen, kann die erwartete Schwankungsbreite für verschiedene Zeiträume ermittelt werden. Die ermittelten Schwankungsbreiten basieren auf 1 σ bzw. 2σ Standardabweichungen. D.h. hypothetisch mit einer Wahrscheinlichkeit von 68 % bzw. 95 % schließt im betrachteten Zeitraum, der zugrundeliegende Wert innerhalb der ermittelten Bouhmidi-Bandbreite.

Mehr zu den Bouhmidi-Bändern

Um mehr über die Bouhmidi-Bänder zu erfahren, kannst du auf www.salahbouhmidi.de dich kostenfrei registrieren und jede Menge über den Indikator erfahren.

Was machen die Big Boys? – C.O.T-Report: WTI



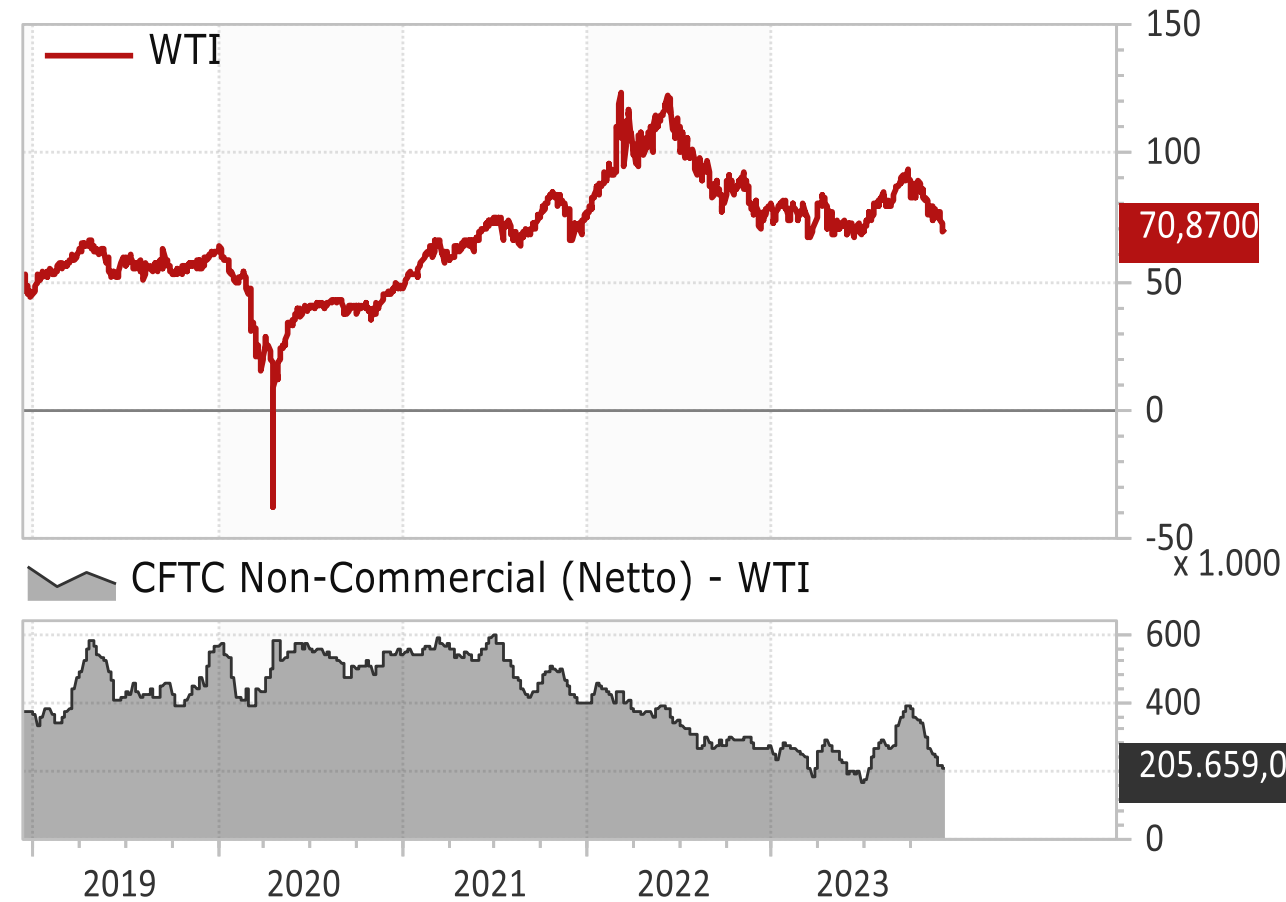
Was sagt der Commitment of Traders Report (CoT-Report) aus?

Wie positionieren sich aktuell große Marktteilnehmer wie Banken, Hedgefonds, Vermögensverwalter und große Industrieunternehmen? Wer eine Antwort auf diese Frage will, kommt an den CoT-Report nicht vorbei. Der CoT-Report umfasst die Positionierungen der meldepflichtigen Marktteilnehmer aus den USA und wird von der US-Behörde CFTC jeden Freitag nach Börsenschluss veröffentlicht. Im CoT-Report werden die Marktteilnehmer in drei Gruppen unterteilt: Commercials, Non-Commercials und Non-Reportables.

Commercials sind für gewöhnlich erzeugende, verarbeitende bzw. produzierende Konzerne, die sich wegen ihrer Abhängigkeit u.a. von Rohstoffpreisen und Währungskursen am Terminmarkt absichern. Viele Trader schenken dieser Kategorie die Aufmerksamkeit, weil sie als Smart Money gesehen wird.

Non-Commercials sind große institutionelle Investoren, Hedgefonds und andere Unternehmen, die auf dem Terminmarkt handeln. Sie sind in der Regel nicht direkt an der Produktion, dem Vertrieb oder der Verwaltung der zugrunde liegenden Rohstoffe oder Vermögenswerte beteiligt. Viele Trader schenken dieser Kategorie die Aufmerksamkeit, weil sie als Trendfolger gesehen werden. **Non-Reportables** sind in der Regel größtenteils Privatanleger und haben kleine Positionsgrößen.

Seit Mitte des Jahres ist ein Rückgang der Netto-Long Positionen bei den Non-Commercials zu beobachten und bestätigt auch den Abwärtstrend seit September.



Quelle: LSEG Datastream / Bouhmidi

Ölpreis (WTI) Pullback-Short und nächstes Kursziel aktiviert

IG Öl - US Rohöl (1€)
Täglich



Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



Was machen die Big Boys – Gold



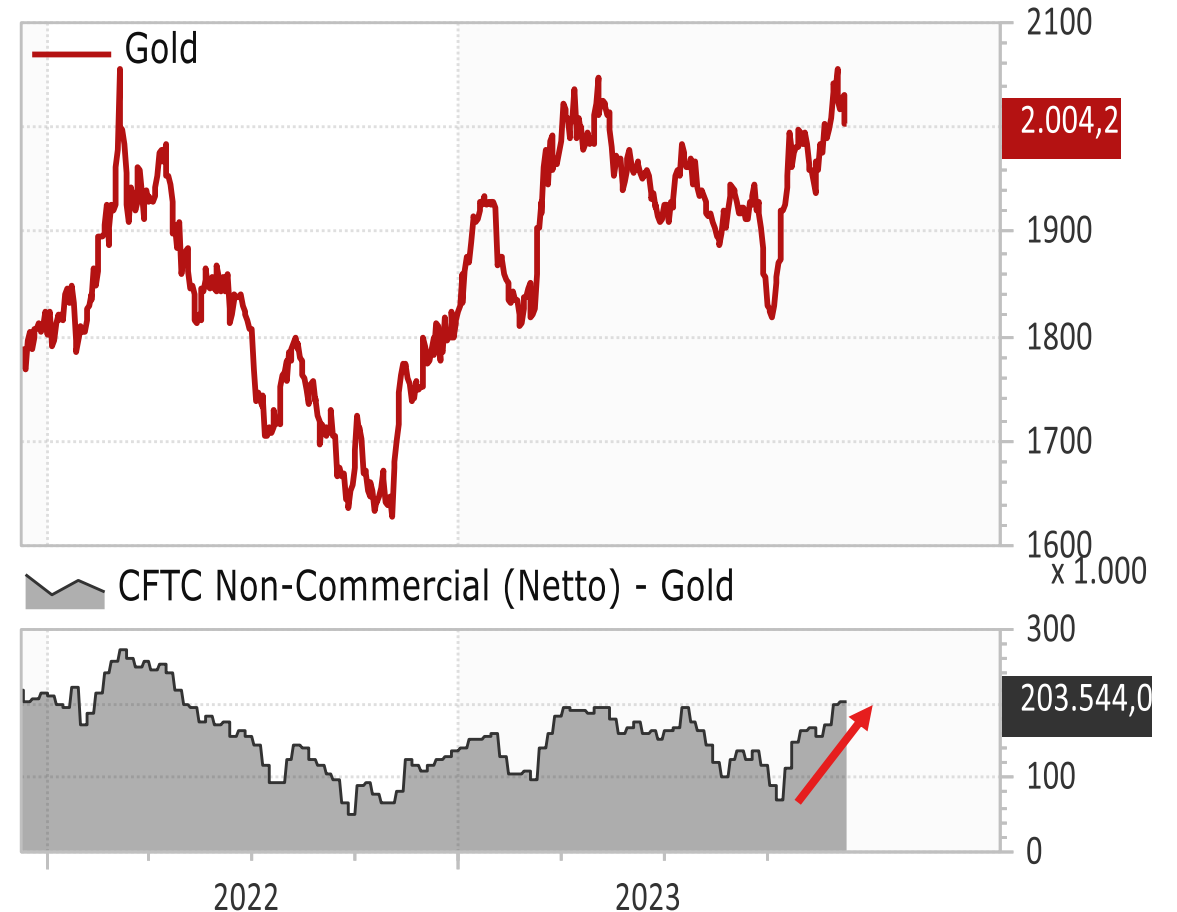
Was ist der Commitment of Traders Report (CoT-Report)?

Wie positionieren sich aktuell große Marktteilnehmer wie Banken, Hedgefonds, Vermögensverwalter und große Industrieunternehmen? Wer eine Antwort auf diese Frage will, kommt am COT-Report nicht vorbei. Der COT-Report umfasst die Positionierungen der meldepflichtigen Marktteilnehmer aus den USA und wird von der US-Behörde CFTC jeden Freitag nach Börsenschluss veröffentlicht. Im COT-Report werden die Marktteilnehmer in drei Gruppen unterteilt: Commercials, Non-Commercials und Non-Reportables.

Commercials sind für gewöhnlich erzeugende, verarbeitende bzw. produzierende Konzerne, die sich wegen ihrer Abhängigkeit u.a. von Rohstoffpreisen und Währungskursen am Terminmarkt absichern. Viele Trader schenken dieser Kategorie die Aufmerksamkeit, weil sie als Smart Money gesehen wird.

Non-Commercials sind große institutionelle Investoren, Hedgefonds und andere Unternehmen, die auf dem Terminmarkt handeln. Sie sind in der Regel nicht direkt an der Produktion, dem Vertrieb oder der Verwaltung der zugrunde liegenden Rohstoffe oder Vermögenswerte beteiligt. Viele Trader schenken dieser Kategorie die Aufmerksamkeit, weil sie als Trendfolger gesehen werden. **Non-Reportables** sind in der Regel größtenteils Privatanleger und haben kleine Positionsgrößen.

Seit Jahresbeginn ist ein Anstieg der Netto-Long Positionen bei den Non-Commercials zu beobachten und bestätigt auch die Rally im Goldpreis. In den letzten Wochen wurde weitere Zukäufe getätigt



Quelle: LSEG Datastream / Bouhmidi

Was machen die Big Boys? – C.O.T-Report: S&P 500, Dow, Nasdaq



Was sagt der Commitment of Traders Report (CoT-Report) aus?

Wie positionieren sich aktuell große Marktteilnehmer wie Banken, Hedgefonds, Vermögensverwalter und große Industrieunternehmen? Wer eine Antwort auf diese Frage will, kommt an den CoT-Report nicht vorbei. Der CoT-Report umfasst die Positionierungen der meldepflichtigen Marktteilnehmer aus den USA und wird von der US-Behörde CFTC jeden Freitag nach Börsenschluss veröffentlicht. Im CoT-Report werden die Marktteilnehmer in drei Gruppen unterteilt: Commercials, Non-Commercials und Non-Reportables.

Commercials sind für gewöhnlich erzeugende, verarbeitende bzw. produzierende Konzerne, die sich wegen ihrer Abhängigkeit u.a. von Rohstoffpreisen und Währungskursen am Terminmarkt absichern. Viele Trader schenken dieser Kategorie die Aufmerksamkeit, weil sie als Smart Money gesehen wird.

Non-Commercials sind große institutionelle Investoren, Hedgefonds und andere Unternehmen, die auf dem Terminmarkt handeln. Sie sind in der Regel nicht direkt an der Produktion, dem Vertrieb oder der Verwaltung der zugrunde liegenden Rohstoffe oder Vermögenswerte beteiligt. Viele Trader schenken dieser Kategorie die Aufmerksamkeit, weil sie als Trendfolger gesehen werden. **Non-Reportables** sind in der Regel größtenteils Privatanleger und haben kleine Positionsgrößen.

Aktuell sind die NC bei allen drei großen US-Indizes unter 0 also Netto-Short. Allerdings ist zurzeit ein starker Abbau der Shorts zu beobachten. Dies schließt auf Basis der Non-Commercials auf eine bullische bzw. optimistische Ausgangslage hin.



Quelle: LSEG Datastream / Bouhmidi

Was machen die Big Boys? – C.O.T-Report: US-Dollar



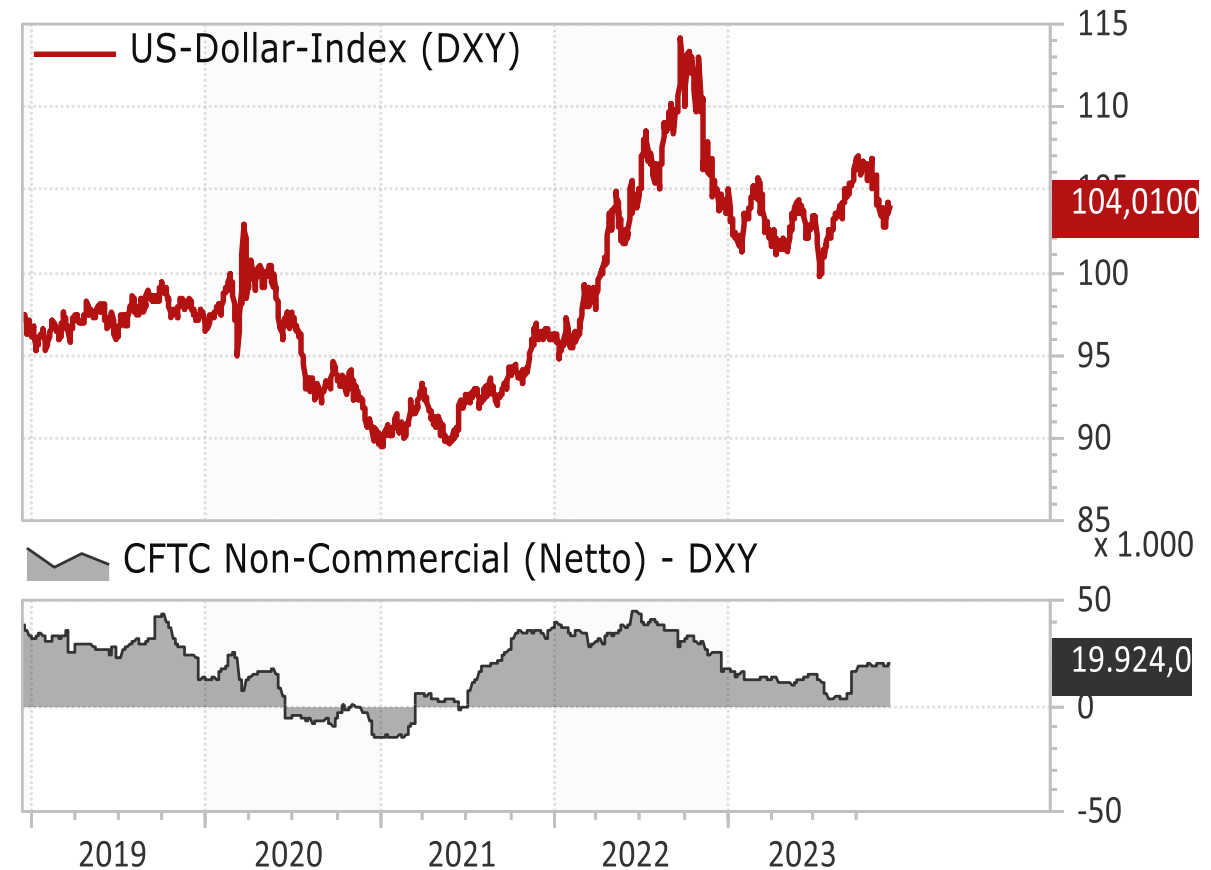
Was sagt der Commitment of Traders Report (CoT-Report) aus?

Wie positionieren sich aktuell große Marktteilnehmer wie Banken, Hedgefonds, Vermögensverwalter und große Industrieunternehmen? Wer eine Antwort auf diese Frage will, kommt an den CoT-Report nicht vorbei. Der CoT-Report umfasst die Positionierungen der meldepflichtigen Marktteilnehmer aus den USA und wird von der US-Behörde CFTC jeden Freitag nach Börsenschluss veröffentlicht. Im CoT-Report werden die Marktteilnehmer in drei Gruppen unterteilt: Commercials, Non-Commercials und Non-Reportables.

Commercials sind für gewöhnlich erzeugende, verarbeitende bzw. produzierende Konzerne, die sich wegen ihrer Abhängigkeit u.a. von Rohstoffpreisen und Währungskursen am Terminmarkt absichern. Viele Trader schenken dieser Kategorie die Aufmerksamkeit, weil sie als Smart Money gesehen wird.

Non-Commercials sind große institutionelle Investoren, Hedgefonds und andere Unternehmen, die auf dem Terminmarkt handeln. Sie sind in der Regel nicht direkt an der Produktion, dem Vertrieb oder der Verwaltung der zugrunde liegenden Rohstoffe oder Vermögenswerte beteiligt. Viele Trader schenken dieser Kategorie die Aufmerksamkeit, weil sie als Trendfolger gesehen werden. **Non-Reportables** sind in der Regel größtenteils Privatanleger und haben kleine Positionsgrößen.

Seit Jahresbeginn ist ein Rückgang der Netto-Long Positionen bei den Non-Commercials zu beobachten und bestätigt auch den Abwärtstrend. Aktuell steigen allerdings die Positionen und könnte für eine kurzfristige bullische Tendenz sorgen.



Risikohinweis & Disclaimer

CFDs sind komplexe Instrumente und gehen wegen der Hebelwirkung mit dem hohen Risiko einher, schnell Geld zu verlieren. **72 % der Kleinanlegerkonten verlieren Geld beim CFD-Handel mit diesem Anbieter.** Sie sollten überlegen, ob Sie verstehen, wie CFDs funktionieren, und ob Sie es sich leisten können, das hohe Risiko einzugehen, Ihr Geld zu verlieren.

Optionen und Turbozertifikate sind komplexe Finanzinstrumente und gehen mit dem hohen Risiko einher, schnell Geld zu verlieren. Verluste können extrem schnell eintreten. Bei professionellen Kunden können Verluste die Einlagen übersteigen.

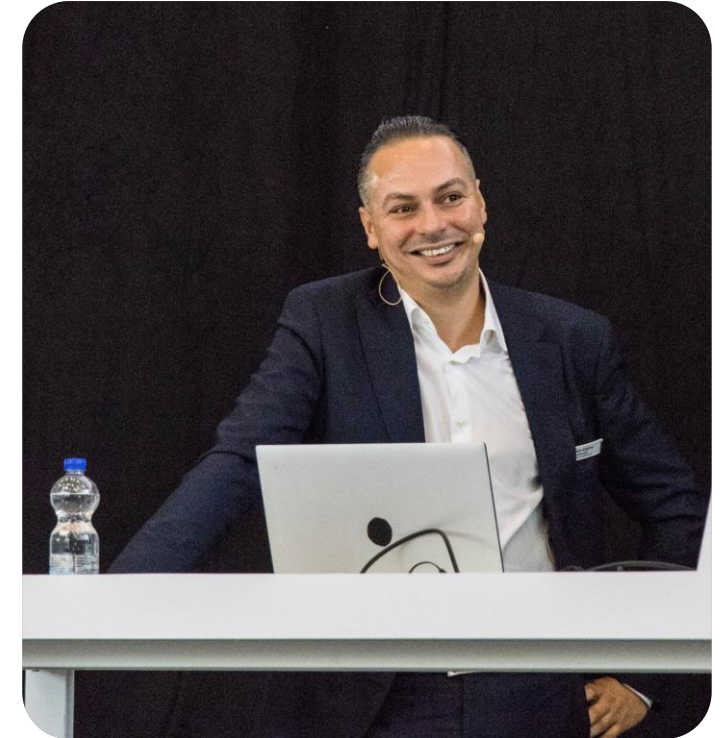
Die in diesem Dokument wiedergegebenen Informationen beruhen zum Teil auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter. IG Europe GmbH übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen.

Die Informationen wurden einzig zu Informations- und Marketingzwecken erstellt. Die Informationen stellen keine Anlageberatung, keine Anlageempfehlung und keine Aufforderung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Finanzinstrumenten dar. Dieses Dokument ist keine Anlageempfehlung im Sinne des Art. 20 Verordnung (EU) Nr. 596/2014 vom 16. April 2014 und der Delegierten Verordnung (EU) 2016/958 vom 9. März 2016 sowie der Art. 36 und 37 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 vom 25. April 2016 und genügt deshalb nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Anlageempfehlungen und unterliegt auch nicht dem Verbot des Handelns im Zusammenhang mit der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen.

Es wird keine Gewähr für die Geeignetheit und Angemessenheit der dargestellten Finanzinstrumente sowie für die wirtschaftlichen und steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in den dargestellten Finanzinstrumenten und für deren zukünftige Wertentwicklung übernommen. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Aussagen über zukünftige wirtschaftliche Entwicklungen basieren grundsätzlich auf Annahmen und Einschätzungen, die sich im Zeitablauf als nicht zutreffend erweisen können. Eine Anlage in Finanzinstrumente jeglicher Art kann mit dem Risiko eines erheblichen Wertverlustes oder sogar Totalverlust einhergehen. Vor einer Anlageentscheidung sollte der Rat eines Anlage- und Steuerberaters eingeholt werden. Dargestellte Finanzprodukte sind möglicherweise nicht für jeden Anleger geeignet.

IG und IGE besitzen weder Long noch Short Positionen in den erwähnten Titeln oder dergleichen Finanzinstrumente auf die besprochenen Titel. Mitwirkende Personen können im Besitz der besprochenen Finanzinstrumente sein. Dadurch entsteht grundsätzlich die Möglichkeit eines Interessenkonfliktes. Weitere Ausführungen zum Umgang mit Interessenkonflikten bei der IG Europe GmbH sind [hier](#) abrufbar.

Der Versand oder die Vervielfältigung dieses Dokuments ist ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der IG Europe GmbH nicht gestattet. Dieses Dokument enthält möglicherweise Links oder Hinweise auf die Webseiten von Dritten, welche von der IG Europe GmbH nicht kontrolliert werden können und daher kann die IG Europe GmbH keine Verantwortung für den Inhalt von solchen Webseiten Dritter oder darin enthaltenen weiteren Links übernehmen.



Salah-Eddine Bouhmidi, M.Sc.

Head of Markets DE/AT/NL

Twitter: @SalahBouhmidi