

Südafrikanische Goldminenindustrie vor schwierigen Zeiten

17.07.2013 | [Eugen Weinberg \(Commerzbank\)](#)

Energie

Seit heute ist bei Brent der September-Kontrakt der neue Referenzkontrakt. Dieser ist am Morgen unter die Marke von 108 USD je Barrel gefallen. Der August-Kontrakt war gestern bei 109,5 USD je Barrel ausgelaufen. Auch der WTI-Preis gibt auf 105 USD je Barrel nach. Der Ölpreisanstieg der vergangenen Tage war vor allem durch den Einstieg von Finanzanlegern und den kräftigen Anstieg der US-Benzinpreise um 16% seit Monatsbeginn getrieben.

Letztere sind in der Nacht unter Druck geraten, nachdem das API für die vergangene Woche einen überraschenden Anstieg der US-Benzinvorräte um 2,6 Mio. Barrel berichtete. Dieser wog schwerer als der nochmalige Rückgang der Rohölbestände um 2,6 Mio. Barrel und der Cushing-Vorräte um 880 Tsd. Barrel. Sollten auch die Lagerdaten des US-Energieministeriums einen Anstieg der Benzinvorräte und eine Abschwächung der Nachfrage zeigen, dürften die Ölpreise weiter nachgeben. In den USA ist inzwischen eine Diskussion über die Ursachen des Anstiegs der Benzinpreise entbrannt, welcher bereits im Juni für den Großteil des Anstiegs der Verbaucherpreise verantwortlich war.

Die anhaltenden Proteste in Ägypten und die erzwungene Schließung eines wichtigen Ölexporthafens in Libyen durch Protestierende veranschaulichen die weiterhin unsichere Lage in Nordafrika und im Nahen Osten und dürften einem stärkeren Preisrückgang entgegenstehen. Dieser dürfte erst dann erfolgen, wenn die Finanzanleger im großen Stil aussteigen, was angesichts der derzeit vorteilhaften Lage der Terminkurven nicht zu erwarten ist.

Edelmetalle

Im Zuge eines schwächeren US-Dollar näherte sich der Goldpreis gestern Nachmittag zwischenzeitlich der psychologisch wichtigen Marke von 1.300 USD je Feinunze. Die Marktteilnehmer dürften heute auf die Anhörung des Fed-Vorsitzenden Bernanke vor dem US-Repräsentantenhaus schauen. Unterstützung dürfte Gold vom Beginn der Lohnverhandlungen in Südafrika erfahren, wo die Vorstellungen zwischen den Minenbetreibern und den Gewerkschaften weit auseinanderliegen.

Die Minenproduzenten, die durch ihren Dachverband vertreten werden, bieten eine Lohnerhöhung von 4% an, die unterhalb der Inflationsrate von 5,6% liegt. Die als gemäßigt geltende Gewerkschaft NUM fordert einen Lohnanstieg von bis zu 61%, die radikale Gewerkschaft AMCU sogar mehr als eine Verdopplung. Diesen unrealistischen Forderungen können die Minenunternehmen, die angesichts der gesunkenen Goldpreise ohnehin mit dem Rücken zur Wand stehen, nicht nachkommen. Mögliche Streiks scheinen damit vorprogrammiert. In Indien entfalten die Maßnahmen der Regierung und Zentralbank ihre Wirkung.

Regierungskreisen zufolge sind die Goldimporte im Juni im Vergleich zum Vormonat um 80% auf 31,5 Tonnen eingebrochen. Einer Umfrage von Bloomberg unter Importeuren, Schmuckherstellern, Analysten und Handelsgruppen zufolge sollen die indischen Goldimporte im zweiten Halbjahr im Vergleich zum Vorjahr um 22% auf 372,5 Tonnen sinken. Aufgrund des starken Frühjahrs mit monatlichen Rekordeinfuhren dürften damit die Goldimporte für das Gesamtjahr betrachtet aber dennoch über dem Vorjahresniveau von 860 Tonnen liegen.

Industriemetalle

Gemäß Einschätzung des staatlichen Research-Instituts Antaika wird Chinas Nachfrage nach Metallen auch im Falle einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums robust bleiben. So bestätigte Antaika in seinem Halbjahresbericht entsprechend frühere Einschätzungen. Getrieben durch eine höhere Nachfrage von Elektrogeräteherstellern, aus dem Bausektor, der Stromerzeugungsindustrie und von Kabelherstellern soll die chinesische Kupfernachfrage in diesem Jahr im Vergleich zum Vorjahr um 5,5% auf 8,1 Mio. Tonnen steigen.

Antaika erwartet ferner, dass die Bleinachfrage um 8,9% auf 4,91 Mio. Tonnen und die Zinknachfrage um

3,1% auf 5,5 Mio. Tonnen zulegen soll. Die Einschätzung zum Wachstum der Aluminiumnachfrage wurde moderat auf 9,2% (23,85 Mio. Tonnen) reduziert. China bleibt damit klar der wichtigste Konsument von Metallen am Weltmarkt und gleicht zudem auch die Nachfrageschwäche in manchen anderen Ländern/Regionen aus.

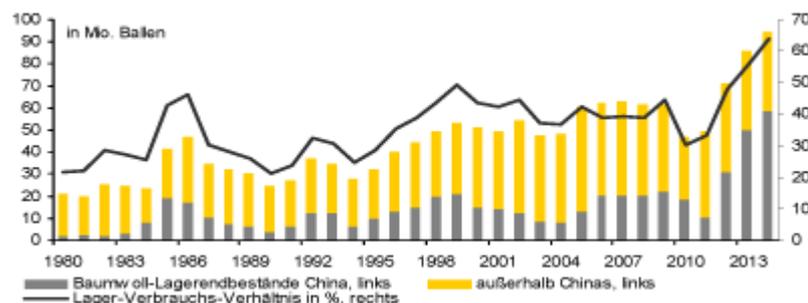
Nach der Aufweichung der verschärften Qualitätsanforderungen an indonesische Zinnexporte geht der weltweit größte Zinnproduzent, PT Timah, nun von deutlich höheren Ausfuhren aus. Demnach dürften im Gesamtjahr rund 100 Tsd. Tonnen Zinn exportiert werden, was in etwa dem Vorjahresniveau entspricht. Die Angebotslage am globalen Zinnmarkt könnte damit wesentlich entspannter sein als bislang angenommen.

Agrarrohstoffe

Das US-Landwirtschaftsministerium hat in der vergangenen Woche seine Schätzung für die weltweite Baumwollproduktion im Erntejahr 2013/14 um knapp 1% auf 25,7 Mio. Tonnen erhöht. Ausschlaggebend hierfür war eine höhere Ernte in Indien. Der weltweite Verbrauch soll dagegen mit 23,9 Mio. Tonnen etwas niedriger ausfallen als bislang erwartet. In der Folge steigt der erwartete Angebotsüberschuss auf 1,8 Mio. Tonnen, nachdem schon in den beiden Vorjahren beträchtliche Überschüsse erzielt wurden. China dürfte den globalen Angebotsüberschuss erneut absorbieren. Obwohl der Bedarf Chinas die heimische Produktion nur um 400 Tsd. Tonnen übertrifft, sollen die Importe bei 2,4 Mio. Tonnen liegen.

Während die Lagerendbestände in China auf ein Rekordniveau von 12,8 Mio. Tonnen steigen dürften, sollen sie außerhalb Chinas auf ein 4-Jahrestief von 7,7 Mio. Tonnen sinken. Die dominierende Stellung Chinas auf dem weltweiten Baumwollmarkt wird damit auch im kommenden Erntejahr bestehen bleiben. Ohne die chinesischen Käufe würde das bestehende Überangebot zu fallenden Baumwollnotierungen führen. Von daher stimmen Meldungen des Verbands der chinesischen Baumwollproduzenten nachdenklich, wonach die Baumwollimporte Chinas im Juni um 22% gegenüber dem Vormonat auf 270 Tsd. Tonnen zurückgegangen sind. Dies kann aber auch damit zusammenhängen, dass Aufträge auf das neue Erntejahr verschoben wurden, welches im kommenden Monat beginnt. Aus diesem Grund kommt es gegen Ende des Erntejahres häufig zu einem Rückgang der US-Baumwollexporte.

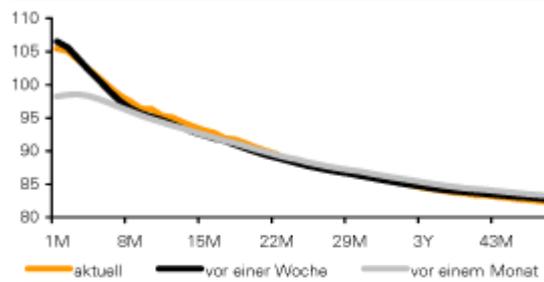
GRAFIK DES TAGES: China hält inzwischen gut 60% der weltweiten Baumwollvorräte



Quelle: USDA, Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

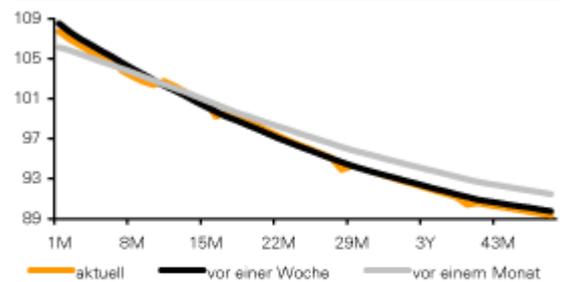
Terminkurven ausgewählter Rohstoffe: aktuell, vor einer Woche und vor einem Monat

GRAFIK 1: Terminkurve Ölmarkt (WTI)



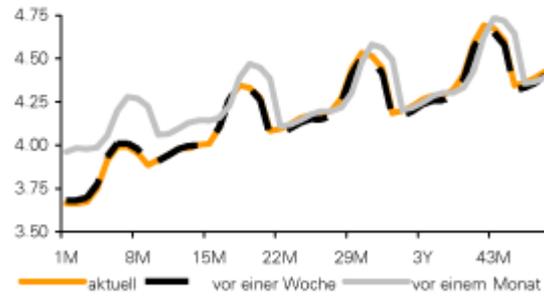
Quelle: NYMEX; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 2: Terminkurve Ölmarkt (Brent)



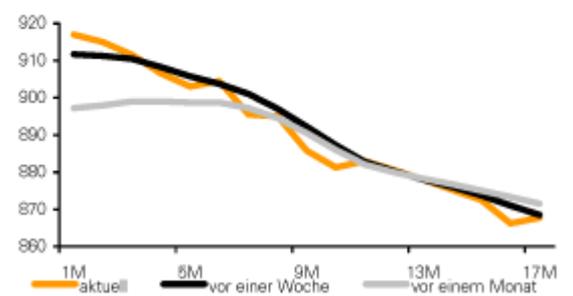
Quelle: ICE, Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 3: Terminkurve Gasmarkt (Henry Hub)



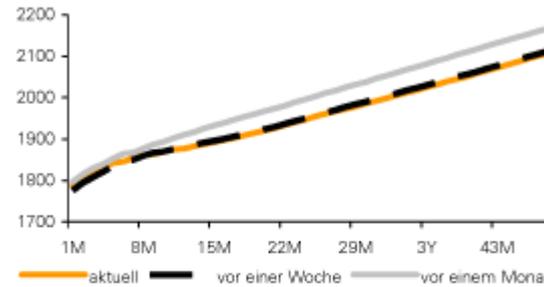
Quelle: NYMEX; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 4: Terminkurve Gasöl (ICE)



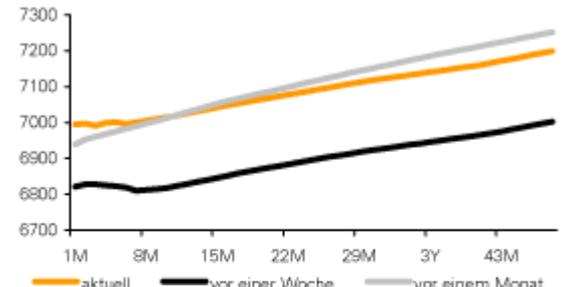
Quelle: ICE; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 5: Terminkurve Aluminium (LME)



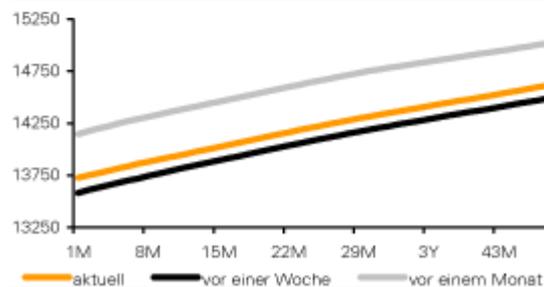
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 6: Terminkurve Kupfer (LME)



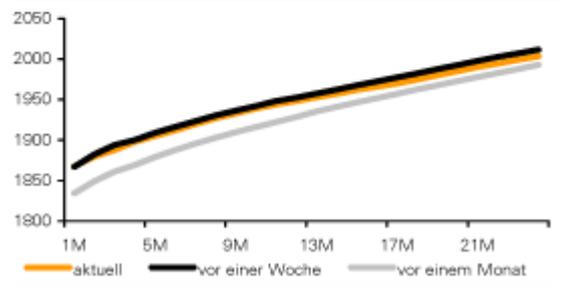
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 7: Terminkurve Nickel (LME)



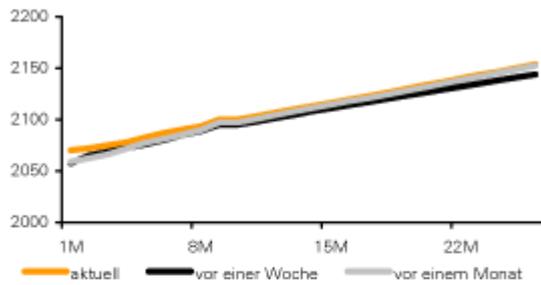
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 8: Terminkurve Zink (LME)



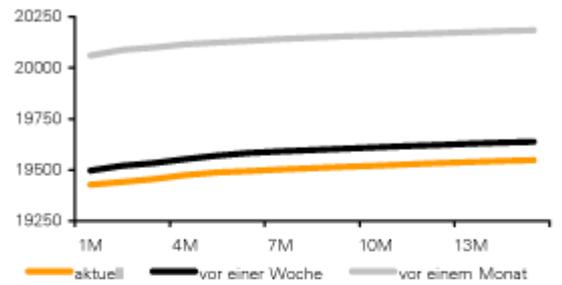
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 9: Terminkurve Blei (LME)



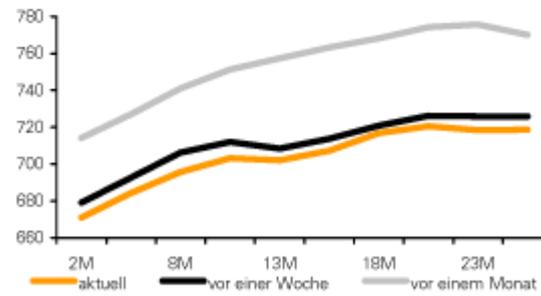
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 10: Terminkurve Zinn (LME)



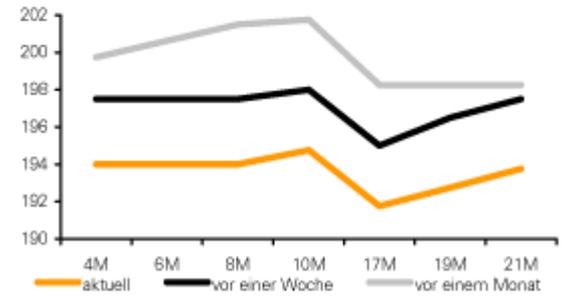
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 11: Terminkurve Weizen (CBOT)



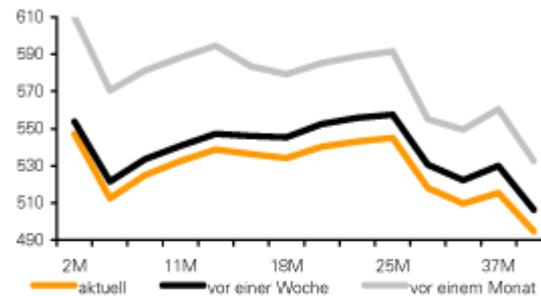
Quelle: CBOT; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 12: Terminkurve Weizen (MATIF)



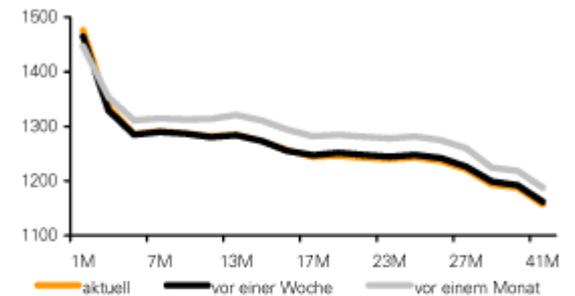
Quelle: MATIF; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 13: Terminkurve Mais (CBOT)



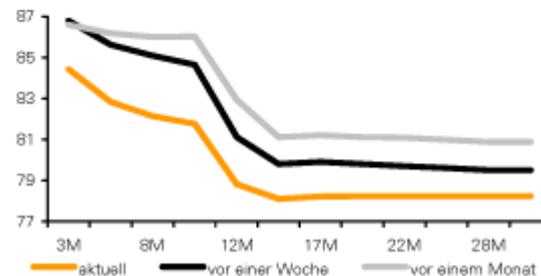
Quelle: CBOT; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 14: Terminkurve Sojabohnen (CBOT)



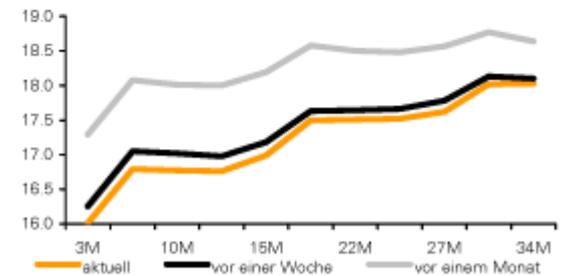
Quelle: CBOT; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 15: Terminkurve Baumwolle (NYBOT)



Quelle: NYBOT; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 16: Terminkurve Zucker (NYBOT)



Quelle: NYBOT; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

Preise

Energie 1)	aktuell	1 Tag	1 Woche	1 Monat	2013
Brent Blend	108.1	0.3%	-0.7%	2.1%	-3%
WTI	106.0	-0.3%	-1.0%	7.8%	15%
Benzin (95)	1057.0	0.9%	6.2%	7.4%	11%
Gasöl	919.8	0.3%	0.6%	2.5%	-1%
Diesel	936.8	0.3%	1.3%	1.4%	-1%
Kerosin	980.0	0.1%	0.8%	1.2%	-2%
US-Erdgas (\$/mmBtu)	3.68	0.1%	-0.4%	-5.4%	9%
Industriemetalle 2)					
Aluminium	1815	0.6%	-0.8%	-2.2%	-13%
Kupfer	6998	1.2%	1.6%	-2.1%	-13%
Blei	2075	1.0%	-0.5%	-2.2%	-12%
Nickel	13770	2.0%	0.6%	-3.9%	-20%
Zinn	19455	0.3%	-0.3%	-4.5%	-17%
Zink	1888	-0.2%	-1.2%	0.9%	-10%
Edelmetalle 3)					
Gold	1292.2	0.6%	2.1%	-7.1%	-23%
Gold (6/oz)	981.7	-0.2%	0.8%	-0.6%	-23%
Silber	20.0	0.2%	2.3%	-9.4%	-35%
Platin	1423.9	0.1%	3.6%	-1.0%	-8%
Palladium	736.1	0.5%	2.2%	2.4%	4%
Agrarrohstoffe 1)					
Weizen (LJFFE, €/t)	194.0	0.0%	-1.4%	-1.1%	-22%
Weizen CBOT	668.5	0.0%	-1.2%	-2.4%	-14%
Mais	510.8	1.4%	-1.7%	-4.8%	-27%
Sojabohnen	1286.3	1.8%	0.1%	0.0%	-9%
Baumwolle	84.4	-0.9%	-2.7%	-5.1%	12%
Zucker	16.00	0.1%	-1.5%	-7.2%	-18%
Kaffee Arabica	126.0	-0.4%	3.1%	1.8%	-13%
Kakao (LJFFE, €/t)	1574	2.0%	3.1%	6.2%	10%
Währungen 3)					
EUR/USD	1.3162	0.8%	1.3%	-1.7%	0%

Lagerbestände

Energie*	aktuell	1 Tag	1 Woche	1 Monat	1 Jahr
Rohöl	373918	-	-2.6%	-4.4%	-1%
Benzin	221028	-	-1.2%	1.0%	6%
Destillate	123809	-	2.5%	0.4%	2%
Ethanol	15719	-	1.8%	-4.2%	-20%
Rohöl Cushing	46965	-	-5.4%	-6.1%	0%
Erdgas	2687	-	3.2%	19.3%	-14%
Gasöl (ARA)	1837	-	-3.2%	-18.5%	-22%
Benzin (ARA)	783	-	8.6%	4.8%	33%
Industriemetalle**					
Aluminium LME	5472700	1.2%	0.7%	3.7%	14%
Shanghai	382750	-	-3.3%	-10.2%	26%
Kupfer LME	641825	0.6%	-1.3%	3.8%	155%
COMEX	68294	-0.6%	-2.3%	-10.4%	38%
Shanghai	168376	-	-2.7%	-7.2%	5%
Blei LME	193950	0.0%	-1.0%	-1.7%	-43%
Nickel LME	196074	-0.1%	1.4%	6.7%	83%
Zinn LME	14355	-0.6%	-0.4%	-0.2%	19%
Zink LME	1001325	-0.1%	-2.3%	-7.9%	1%
Shanghai	275088	-	0.3%	-4.5%	-16%
Edelmetalle***					
Gold	63810	-0.1%	0.1%	-6.2%	-17%
Silber	610166	0.0%	0.9%	0.3%	7%
Platin	2196	0.2%	3.8%	10.3%	63%
Palladium	2322	0.0%	5.2%	4.7%	21%

Quelle: DOE, PJK, LME, COMEX, SHFE, Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

Veränderungen gegenüber Vorperiode in %

¹⁾ MonatsForward, ²⁾ LME, 3 MonatsForward, ³⁾ Kassa

Rohöl in USD je Barrel, Ölprodukte und Industriemetalle in USD je Tonne,

Edelmetalle in USD je Feinunze, Getreide und Sojabohnen in US-Cents je Scheffel,

Baumwolle, Zucker und Kaffee Arabica in US-Cents je Pfund

* US-Lagerbestände Rohöl, Ölprodukte und Ethanol in Tsd Barrel,

US-Erdgasbestände in Mrd. Kubikfuß, ARA-Bestände in Tsd. Tonnen

** Tonnen, *** ETF-Bestände in Tsd Unzen

© Eugen Weinberg
Senior Commodity Analyst

Quelle: Commerzbank AG, Corporates Markets

Diese Ausarbeitung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle

Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Sie soll lediglich eine selbständige Anlageentscheidung des Kunden erleichtern und ersetzt nicht eine anleger- und anlagegerechte Beratung. Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Dieser Artikel stammt von [Rohstoff-Welt.de](https://www.rohstoff-welt.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/44056--Suedafrikanische-Goldminenindustrie-vor-schwierigen-Zeiten.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer!](#)

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by Rohstoff-Welt.de -1999-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).