

Fronten beim Streik in Südafrika weiter verhärtet

04.04.2014 | [Eugen Weinberg \(Commerzbank\)](#)

Energie

Der Brentölpreis steigt am Morgen auf 106,5 USD je Barrel, WTI auf 101 USD je Barrel. Offensichtlich weicht die bisherige Erwartung einer schnellen und umfangreichen Rückkehr des Ölangebots aus Libyen einer realistischeren Betrachtung. Zunächst bleibt abzuwarten, ob es in den kommenden Tagen tatsächlich zu der angekündigten Öffnung der ostlibyschen Ölhäfen kommt.

Selbst für diesen Fall ist unklar, ob das vorherige Exportvolumen von 600 Tsd. Barrel pro Tag schnell wieder erreicht werden kann. Denn durch die über mehrere Monate andauernde Schließung der Produktion könnten Schäden bei den Anlagen entstanden sein. Zudem nimmt das Hochfahren der Produktion und das Auffüllen der Pipelines Zeit in Anspruch. Davon unabhängig bleibt auch die Ölproduktion im Westen Libyens stark beeinträchtigt. Der libysche Ölminister hat gestern bestätigt, dass das zweitgrößte Ölfeld des Landes, El Sharara, mit einer Produktionskapazität von 340 Tsd. Barrel pro Tag aufgrund von Protesten weiterhin geschlossen ist.

Gleiches gilt für das benachbarte El Feel-Ölfeld sowie eine Pipeline an den westlibyschen Hafen Mellitah. Die libysche Ölproduktion dürfte daher selbst im Falle einer Öffnung der Häfen im Osten ein Niveau von 600 Tsd. Barrel pro Tag nicht überschreiten, was weniger als die Hälfte des normalen Produktionsniveaus ist. Bislang hat der Brentölpreis ca. die Hälfte seiner Verluste der ersten Wochenhälfte wieder wettmachen können. Wir sehen weiteres Erholungspotenzial. Dafür spricht auch der erneute Rückgang der ARA-Gasölvorräte. Diese liegen laut PJK International mittlerweile auf dem niedrigsten Niveau seit November 2008.

Edelmetalle

Der Goldpreis gab gestern zeitweise bis auf gut 1.280 USD je Feinunze nach, was unter anderem dem festen US-Dollar geschuldet war. Denn die US-Währung wertete gegenüber dem Euro während der Pressekonferenz von EZB-Präsident Mario Draghi merklich auf. Die EZB hat gestern wie erwartet die Zinsen nicht gesenkt. Draghi betonte aber, dass die EZB weitere Maßnahmen ergreifen wird - hierzu könnten auch Käufe von Staatsanleihen zählen -, wenn die Inflation zu lange niedrig bleibt.

Unsere Volkswirte gehen nicht davon aus, dass es dazu kommen wird, denn die Teuerungsrate sollte bereits im April wieder anziehen.

Der Streik in der südafrikanischen Platinminenindustrie ist mittlerweile in der elften Woche - und noch immer ist kein Ende in Sicht. Der Führer der radikalen Gewerkschaft AMCU, Mathunjwa, ließ gestern verlautbaren, dass er "niemals" über die von den Unternehmen angebotenen Lohnerhöhungen von 9% verhandeln wird.

Laut Aussagen von [Lonmin](#), dem weltweit drittgrößten Platinproduzenten, erachten aber die meisten der vom Unternehmen befragten Arbeiter das Angebot als fair und wollen wieder zurück zur Arbeit kommen. Unabhängig davon haben sowohl Lonmin als auch vorher schon Anglo American Platinum gegenüber ihren Lieferanten "force majeure" erklärt. Da derzeit nicht gearbeitet wird, nehmen die Produzenten keine Ausrüstung für die Minen mehr ab und keine Dienstleistungen mehr in Anspruch.

Industriemetalle

Wie schon die International Copper Study Group zu Kupfer am Vortag hat gestern auch die International Lead and Zinc Study Group (ILZSG) ihre Einschätzung zu den globalen Blei- und Zinkmärkten merklich revidiert. Für Blei erwartet sie 2014 nun ein Angebotsdefizit von 49 Tsd. Tonnen, für Zink wird ein Defizit von 117 Tsd. Tonnen unterstellt. In beiden Fällen ist dies auf eine robuste Nachfrage ausgehend von China zurückzuführen.

Das für 2014 prognostizierte Nachfragewachstum übersteigt sowohl bei Blei als auch bei Zink leicht die erwartete Angebotsausweitung. Im Oktober noch war die ILZSG für den Bleimarkt in diesem Jahr von einem Angebotsdefizit von 23 Tsd. Tonnen ausgegangen. Für den Zinkmarkt wurde damals sogar ein

Angebotsüberschuss von 115 Tsd. Tonnen vorhergesagt. An beiden Märkten spannt sich die Lage offenbar an, was für höhere Preise im Jahresverlauf spricht.

Am Aluminiummarkt wird das physische Angebot weiter und derzeit sogar noch verstärkt künstlich verknappt. Seit dem Gerichtsurteil gegen die LME am 27. März sind die gekündigten Lagerscheine um 12% bzw. 308 Tsd. Tonnen auf ein Rekordhoch nach oben geschossen. Gleichzeitig sind die frei verfügbaren Lagerbestände um 12,2% bzw. 346 Tsd. Tonnen gesunken. Dies ist wohl auf weitere bzw. neue Finanztransaktionen zurückzuführen, nachdem die LME erstmal nicht ihre geplanten Regeländerungen zur Auslieferung von Metallen aus den Lagerhäusern einführt. Die Wartezeiten zur Auslieferung von Aluminium wie auch die physischen Prämien werden wohl länger hoch bleiben.



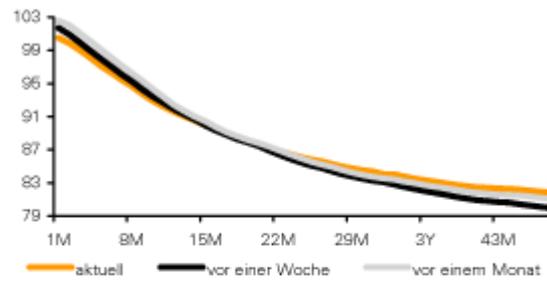
Agrarrohstoffe

Anfang des Jahres hatten die wichtigsten Kautschukproduzenten beschlossen, das Angebot zu reduzieren, um damit die Preise zu unterstützen. Dies scheint nun der Fall zu sein. Die Kautschukproduktion in den der Vereinigung Kautschukproduzierender Länder (ANRPC) angehörenden Mitgliedsländern könnte im März der ANRPC zufolge um 5,5% auf 749,2 Tsd. Tonnen sinken. Grund ist eine verringerte Gewinnung von Kautschuksaft aus den Gummibäumen. Die ANRPC stellt wiederum 93% des weltweiten Kautschukangebots. Der Erfolg der Maßnahmen lässt bislang aber zu wünschen übrig.

Nach einem kurzzeitigen Anstieg auf 2 USD je kg Mitte März ist der in Singapur gehandelte Kautschukpreis zuletzt wieder auf 1,84 USD je kg gefallen und nähert sich damit wieder dem Ende Februar verzeichneten 4½-Jahrestief. Offensichtlich besteht die Sorge, dass China angesichts hoher Lagerbestände in den kommenden Monaten weniger Kautschuk importieren könnte. Zudem bleibt abzuwarten, wie lange die großen Produzentenländer Thailand, Indonesien und Malaysia freiwillig auf Exporterlöse aus dem Kautschukgeschäft verzichten können. Für eine nachhaltige Erholung des Kautschukpreises ist daher eine stärkere Nachfrage unerlässlich. Die jüngsten Daten aus der Automobilindustrie stimmen dabei zuversichtlich.

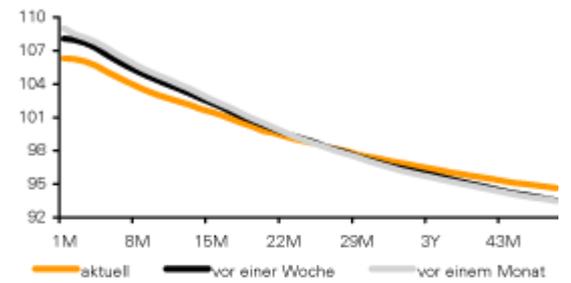
Terminkurven ausgewählter Rohstoffe: aktuell, vor einer Woche und vor einem Monat

GRAFIK 1: Terminkurve Ölmarkt (WTI)



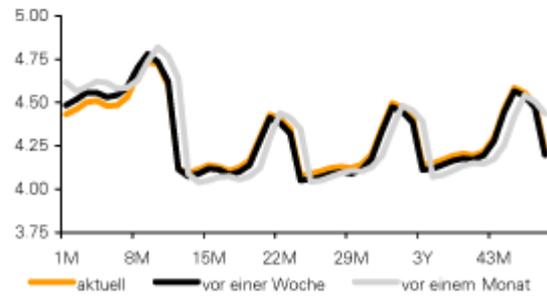
Quelle: NYMEX; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 2: Terminkurve Ölmarkt (Brent)



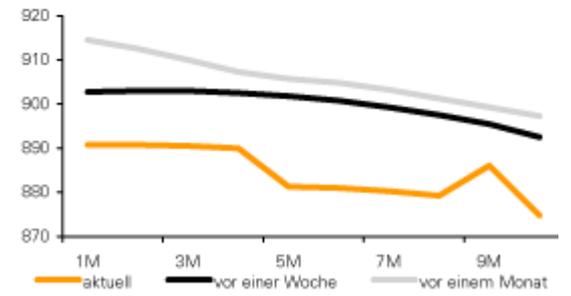
Quelle: ICE; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 3: Terminkurve Gasmarkt (Henry Hub)



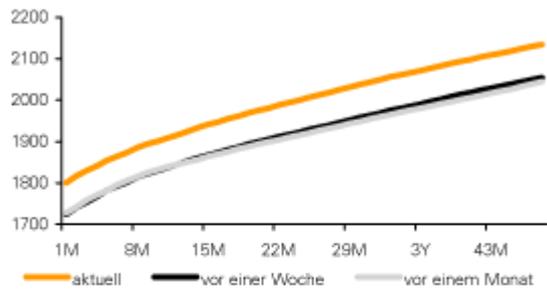
Quelle: NYMEX; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 4: Terminkurve Gasöl (ICE)



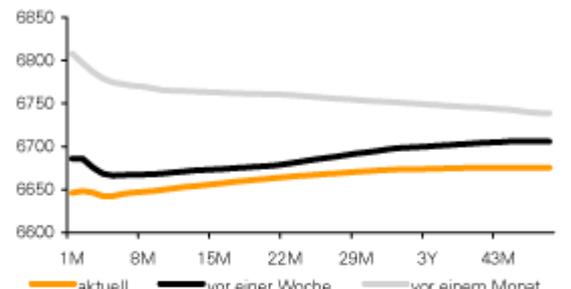
Quelle: ICE; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 5: Terminkurve Aluminium (LME)



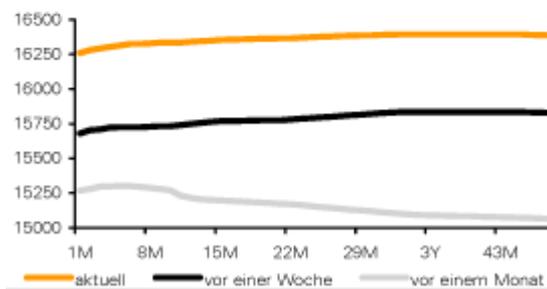
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 6: Terminkurve Kupfer (LME)



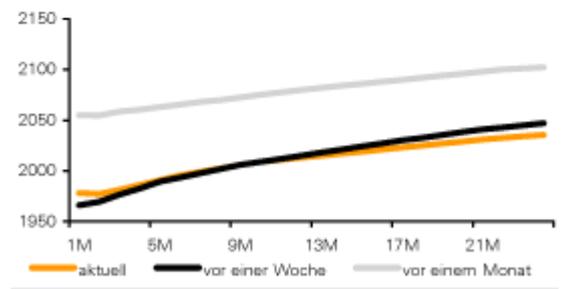
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 7: Terminkurve Nickel (LME)



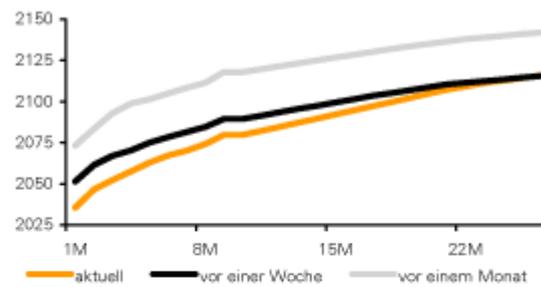
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 8: Terminkurve Zink (LME)



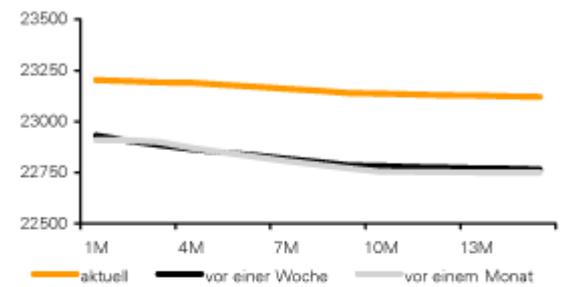
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 9: Terminkurve Blei (LME)



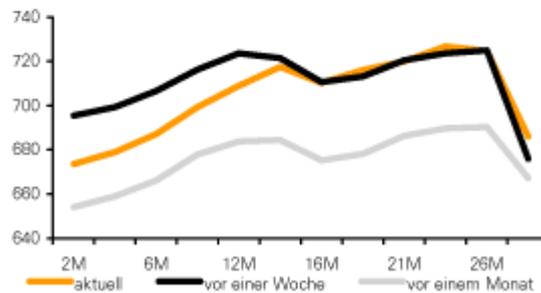
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 10: Terminkurve Zinn (LME)



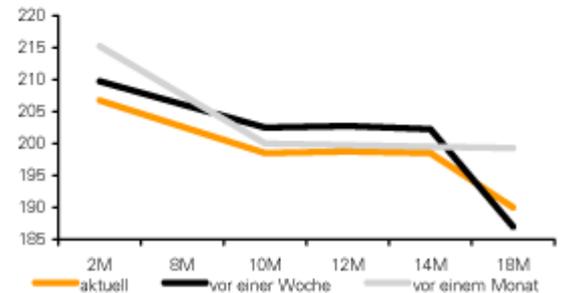
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 11: Terminkurve Weizen (CBOT)



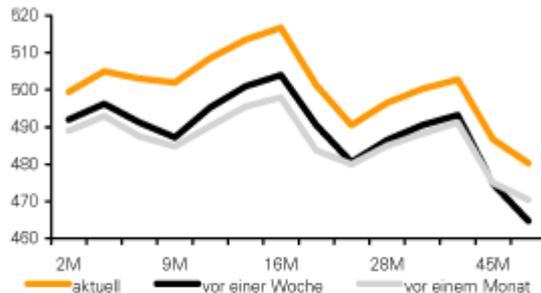
Quelle: CBOT; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 12: Terminkurve Weizen (Paris)



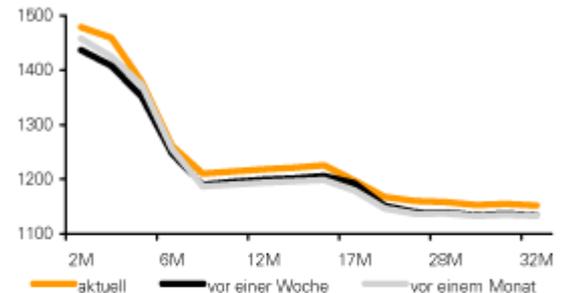
Quelle: MATIF; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 13: Terminkurve Mais (CBOT)



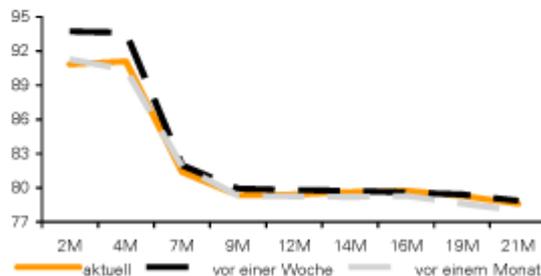
Quelle: CBOT; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 14: Terminkurve Sojabohnen (CBOT)



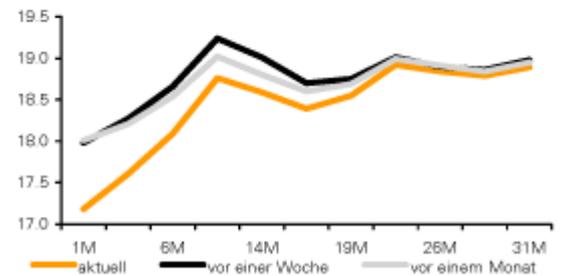
Quelle: CBOT; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

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	2014
Brent Blend	106.2	1.3%	-1.6%	-2.7%	-4%
WTI	100.3	0.7%	-1.1%	-2.7%	2%
Benzin (95)	979.0	0.5%	2.4%	0.4%	1%
Gasöl	881.5	0.9%	-1.4%	-3.2%	-6%
Diesel	905.0	0.8%	-0.4%	-4.9%	-6%
Kerosin	940.5	0.9%	-0.8%	-5.6%	-8%
US-Erdgas (\$/mmBtu)	4.47	2.4%	-1.2%	-5.0%	5%
Industriemetalle 2)					
Aluminium	1834	0.2%	4.9%	4.4%	2%
Kupfer	6642.5	-0.5%	0.0%	-5.4%	-9%
Blei	2055	-0.2%	-0.2%	-3.5%	-7%
Nickel	16295	0.7%	4.6%	8.4%	18%
Zinn	23190	1.0%	1.4%	-0.5%	4%
Zink	1984	0.6%	0.6%	-6.2%	-3%
Edelmetalle 3)					
Gold	1286.8	-0.2%	-0.6%	-3.5%	7%
Gold (€/oz)	937.8	0.1%	-0.3%	-0.3%	7%
Silber	19.9	-0.7%	0.0%	-6.3%	2%
Platin	1442.3	0.3%	1.8%	-1.9%	5%
Palladium	788.6	0.4%	1.5%	3.0%	10%
Agrarrohstoffe 1)					
Weizen (LIFFE, 6t)	206.8	0.1%	-2.2%	-0.8%	-1%
Weizen CBOT	676.0	1.0%	-3.4%	4.7%	11%
Mais	500.0	0.9%	-0.5%	3.1%	18%
Sojabohnen	1475.3	0.9%	1.0%	3.9%	14%
Baumwolle	91.0	-0.7%	-2.9%	1.8%	7%
Zucker	17.18	1.2%	-3.3%	-3.2%	5%
Kaffee Arabica	174.6	1.1%	-1.9%	-5.9%	58%
Kakao (LIFFE, £/t)	1849	0.2%	-1.1%	1.3%	7%
Währungen 3)					
EUR/USD	1.3720	-0.3%	-0.3%	-0.3%	0%

Lagerbestände

Energie*	aktuell	1 Tag	1 Woche	1 Monat	1 Jahr
Rohöl	380092	-	-0.6%	4.5%	-2%
Benzin	215624	-	-0.7%	-5.8%	-2%
Destillate	112955	-	0.5%	-1.3%	0%
Ethanol	15875	-	1.4%	-4.4%	-9%
Rohöl Cushing	27254	-	-4.3%	-15.2%	-45%
Erdgas	822	-	-8.3%	-31.3%	-51%
Gasöl (ARA)	1632	-	-6.4%	-17.9%	-34%
Benzin (ARA)	1078	-	-5.2%	21.4%	7%
Industriemetalle**					
Aluminium LME	5358250	-0.2%	-0.6%	1.2%	3%
Shanghai	371085	-	5.7%	30.9%	-27%
Kupfer LME	260100	-0.5%	-3.1%	-5.0%	-55%
COMEX	20155	0.2%	21.0%	53.8%	-74%
Shanghai	193725	-	-7.7%	-2.3%	-22%
Blei LME	201650	0.0%	0.6%	-0.6%	-23%
Nickel LME	282936	-0.3%	-1.3%	4.4%	70%
Zinn LME	9645	0.9%	1.0%	6.2%	-33%
Zink LME	834700	-0.5%	7.6%	10.1%	-28%
Shanghai	269942	-	-1.0%	1.5%	-16%
Edelmetalle***					
Gold	56356	-0.2%	-0.7%	0.3%	-28%
Silber	637407	0.0%	0.3%	1.4%	1%
Platin	2588	0.8%	1.2%	4.4%	64%
Palladium	2112	-0.1%	0.7%	1.0%	-6%

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/48215--Fronten-beim-Streik-in-Suedafrika-weiter-verhaertet.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](#).