

Krim-Konflikt treibt Preise für Öl, Gold und Getreide

03.03.2014 | [Eugen Weinberg \(Commerzbank\)](#)

Energie

Am Wochenende hat sich der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine um die Halbinsel Krim spürbar verschärft. Dies hat die Ölpreise zum Wochenaufstart deutlich steigen lassen. Der Brentölpreis steigt um mehr als 2 USD und erreicht mit 111,4 USD je Barrel den höchsten Stand in diesem Jahr. Der WTI-Preis legt ebenfalls merklich zu. Mit 104,6 USD je Barrel ist WTI inzwischen so teuer wie zuletzt vor 5½ Monaten. Russland ist der weltgrößte Ölproduzent.

Im Februar lag die russische Ölproduktion nach Angaben des russischen Energieministeriums bei 10,58 Mio. Barrel pro Tag und lag damit nur knapp unter dem im Januar verzeichneten Höchststand seit dem Ende der Sowjetunion. Der Großteil der Ölexporte von 5 Mio. Barrel pro Tag geht nach Europa. Von daher verwundert es nicht, dass der Brentölpreis mit einem Anstieg reagiert, auch wenn das Risiko tatsächlicher Lieferausfälle gering ist. Zusätzlich unterstützt werden dürfte der Preisanstieg durch die spekulativen Finanzanleger. Diese hatten ihre Netto-Long-Positionen bei WTI in der Woche zum 25. Februar um 5,4 Tsd. Kontrakte auf ein Rekordniveau von 329,1 Tsd. Kontrakte ausgeweitet. Damit sind die Netto-Long-Positionen bei WTI zuletzt sechs Wochen in Folge gestiegen.

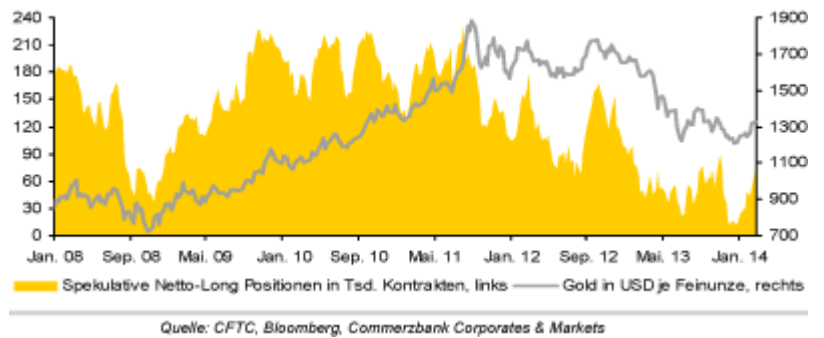
Die ICE gibt die Daten für Brent am Mittag bekannt. Dort kam es in den letzten Wochen zwar ebenfalls zu einem Positionsaufbau. Das Niveau der Netto-Long-Positionen ist aber deutlich niedriger als bei WTI. Mindestens genauso wichtig ist Russland bei der Versorgung Europas mit Erdgas, zumal der Großteil der Pipelines über ukrainisches Territorium führt. Allerdings sind die Erdgasbestände nach dem milden Winter in Europa gut gefüllt, so dass Sorgen vor einer Angebotsknappheit übertrieben sind.

Edelmetalle

Gold bleibt im Aufwärtstrend und steigt zu Wochenbeginn auf ein 4-Monatshoch von 1.350 USD je Feinunze. Mit rund 980 EUR je Feinunze wird in Euro gerechnet der höchste Wert seit 3½ Monaten erreicht. Zum Goldpreisanstieg tragen wohl die geopolitischen Risiken in Osteuropa bei, wo sich die Spannungen zwischen Russland und der Ukraine verschärfen.

Ein Blick auf die CFTC-Statistik zeigt, dass in den letzten Wochen nicht nur die ETF-Anleger Gold wieder für sich entdeckt haben. Auch die spekulativen Finanzinvestoren setzen wieder verstärkt auf steigende Goldpreise. In der Woche zum 25. Februar wurden die Netto-Long-Positionen um 40% auf 96,3 Tsd. Kontrakte ausgeweitet. Dies war der dritte Wochenanstieg in Folge und die Netto-Long-Positionen liegen aktuell auf einem 13-Monatshoch. Auch bei Silber kam es zu einem starken Aufbau der Netto-Long-Positionen. Damit wird deutlich, dass der jüngste Preisanstieg beider Edelmetalle stark spekulativ getrieben war.

Auch wenn wir davon ausgehen, dass sich der Preisanstieg von Gold und Silber zunächst fortsetzt, baut sich Korrekturpotenzial auf. In den USA haben sich die Käufer von Goldmünzen zuletzt merklich zurückgehalten. Im Februar wurden von der US-Münzanstalt nur 31 Tsd. Unzen Goldmünzen verkauft, 61% weniger als im Vorjahr. Seit Jahresbeginn sind die US-Münzabsätze nur gut halb so hoch wie im Vorjahr. Die Absätze von US-Silbermünzen liegen dagegen "nur" knapp 22% unter dem vergleichbaren Vorjahresniveau.

GRAFIK DES TAGES: Finanzanleger setzen verstärkt auf steigenden Goldpreis

Industriemetalle

Die Metallpreise stehen zum Wochenaufstart ausnahmslos unter Druck. Kupfer fällt dabei merklich unter die Marke von 7.000 USD je Tonne und verzeichnet ein 3-Monatstief. Neben der gestiegenen Risikoaversion dürften die Wirtschaftsdaten aus China Grund hierfür sein. Dort ist auch der offizielle Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe (PMI) im Februar den dritten Monat in Folge gefallen. Mit 50,2 liegt der Index auf dem tiefsten Stand seit acht Monaten und hält sich nur noch knapp über der Marke von 50, die Expansion anzeigt.

Die chinesische Wirtschaft kühlt sich also ab. Heute Nachmittag wird das US-Pendant zum PMI, der ISM-Index, veröffentlicht. Sollte dieser entgegen den Erwartungen rückläufig sein, was wohl in erster Linie dem eisigen Wetter in den USA geschuldet wäre, dürfte dies die Metallpreise zusätzlich unter Druck setzen. Mit großem Interesse wird wohl auch die Zusammenkunft des Nationalen Volkskongresses in China verfolgt werden, der am Mittwoch beginnt. Im Rahmen dessen wird der chinesische Premierminister Li Keqiang wahrscheinlich das Wachstumsziel für die Konjunktur in diesem Jahr bekannt geben. Anstatt einer Punktprognose soll Medienberichten zufolge eine Bandbreite veröffentlicht werden - diese wird bei 7-7,5% gesehen.

Die spekulativen Finanzinvestoren haben in der Woche zum 25. Februar zwar wieder verstärkt auf steigende Kupferpreise gesetzt, dies hatte jedoch keine Auswirkungen auf den Preis. Der Kupferpreis ist in der Beobachtungsperiode sogar merklich gefallen.

Agrarrohstoffe

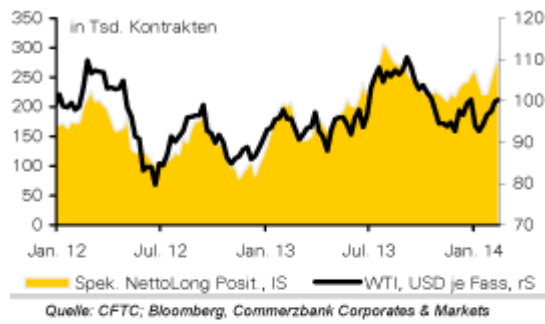
Die politische Krise in der Ukraine kommt nun auch an den Getreidemärkten an. Die Ukraine gehört zu den wichtigsten Anbietern von Weizen und Mais. Bei Weizen ist das Land die Nummer 6 unter den Exporteuren, bei Mais hat es sich in den letzten Jahren auf Position 3 hinter den USA und Brasilien vorgearbeitet. Nun bestimmt Angst vor Lieferverzögerungen das Geschehen, denn mehrere Millionen Tonnen an bereits verkauftem Mais und Weizen harren noch ihrer Verschiffung.

Viele Produzenten sollen nun Ware zurückhalten, um sich damit gegen einen Verfall der Landeswährung Hrywnja abzusichern. Innerhalb der Ukraine steigen die Preise für Getreide bereits deutlich. Sorgen macht am Weizenmarkt auch die übermäßige Kälte in den USA. Da es in vielen Gebieten zudem zu trocken ist, wächst die Furcht vor Schäden an den jungen Pflanzen, wenn sie aus der Winterruhe kommen und auf ausreichende Feuchtigkeitzufuhr angewiesen sind. Zudem wird in diesem Jahr die Gefahr späten Frosts als erhöht eingestuft.

Heute sollen einige wichtige US-Anbaustaaten aktuelle Bewertungen ihrer Weizenpflanzen veröffentlichen. Bereits in den letzten Monaten hatte sich der Zustand der Weizenpflanzen in vielen Regionen spürbar verschlechtert. Diese Gemengelage aus internationalen und nationalen Sorgen trieb den US-Weizenpreis im Mai-Kontrakt auf 625 US-Cents je Scheffel und damit den höchsten Stand seit Mitte Dezember. Mais notiert bei 477 US-Cents je Scheffel auf dem höchsten Niveau seit Ende August.

CFTC Daten: Netto-Long Positionen spekulativer Finanzanleger vs. Preis

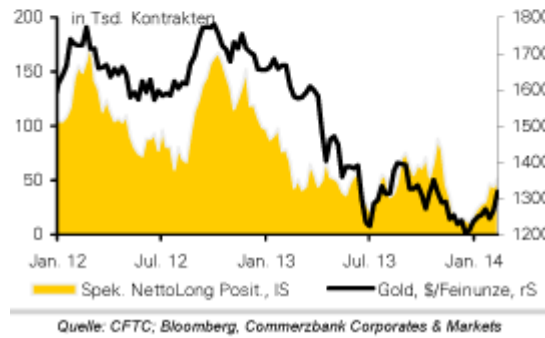
GRAFIK 1: Öl (WTI)



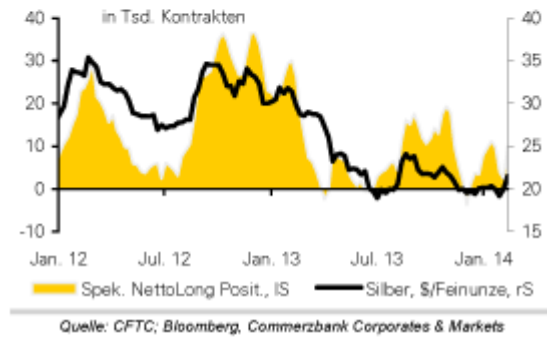
GRAFIK 2: Gas (Henry Hub) (Futures plus Swaps)



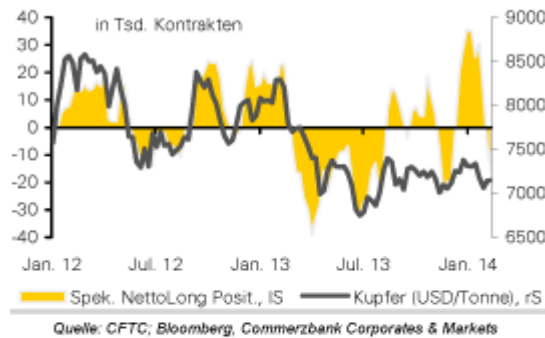
GRAFIK 3: Gold



GRAFIK 4: Silber



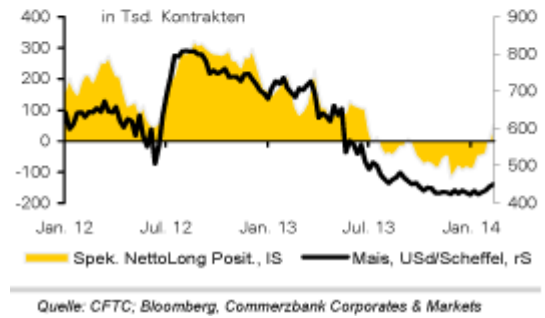
GRAFIK 5: Kupfer



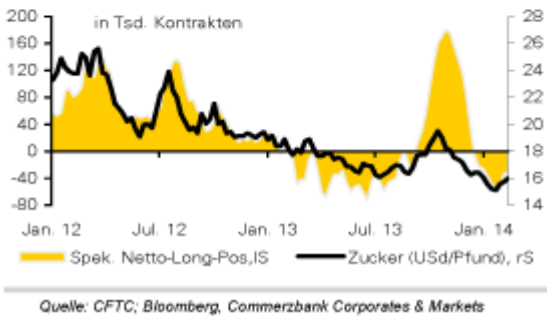
GRAFIK 6: Weizen



GRAFIK 7: Mais

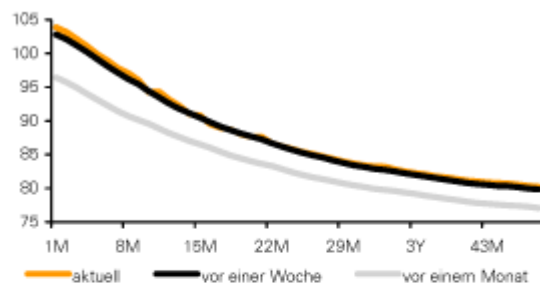


GRAFIK 8: Zucker



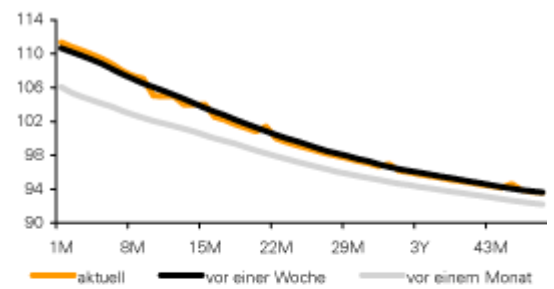
Terminkurven ausgewählter Rohstoffe: aktuell, vor einer Woche und vor einem Monat

GRAFIK 9: Terminkurve Ölmarkt (WTI)



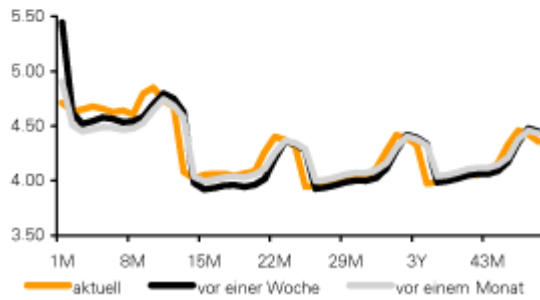
Quelle: NYMEX; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 10: Terminkurve Ölmarkt (Brent)



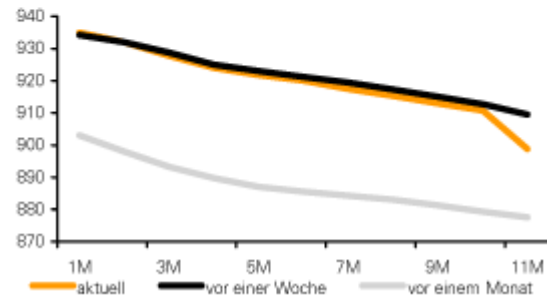
Quelle: ICE; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 11: Terminkurve Gasmarkt (Henry Hub)



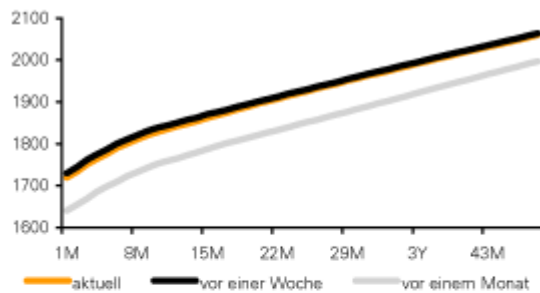
Quelle: NYMEX; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 12: Terminkurve Gasöl (ICE)



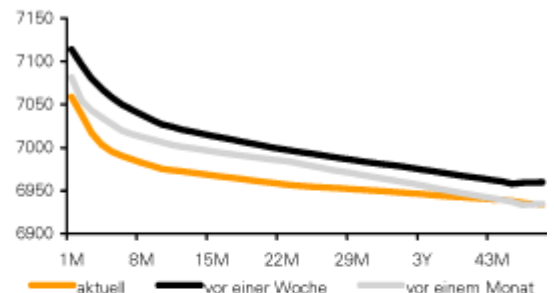
Quelle: ICE; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 13: Terminkurve Aluminium (LME)



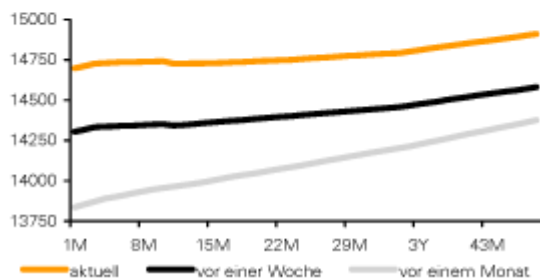
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 14: Terminkurve Kupfer (LME)



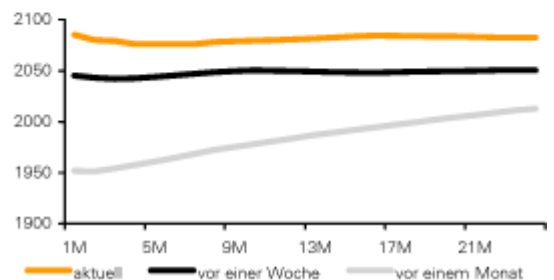
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 15: Terminkurve Nickel (LME)



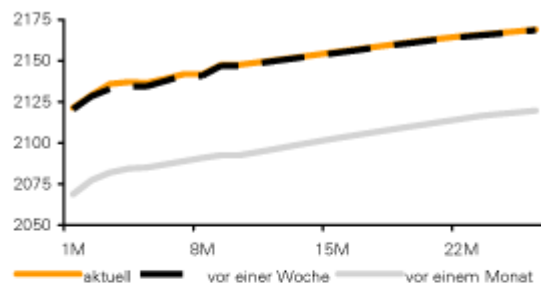
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 16: Terminkurve Zink (LME)



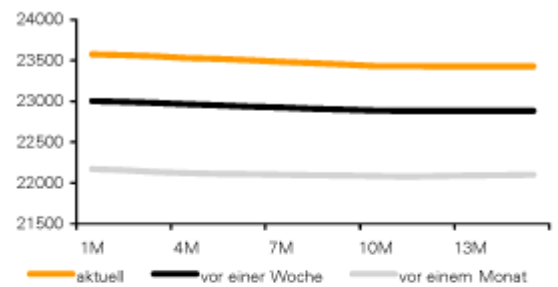
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 17: Terminkurve Blei (LME)



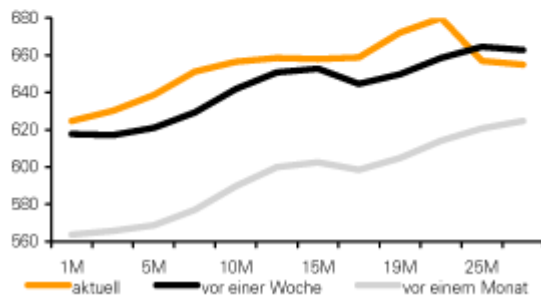
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 18: Terminkurve Zinn (LME)



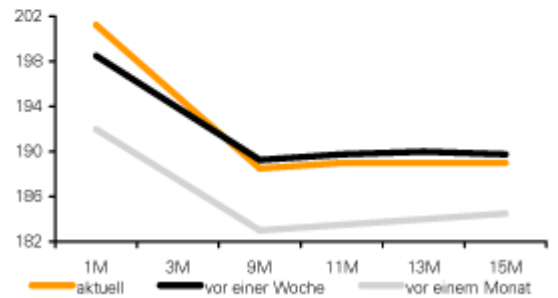
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 19: Terminkurve Weizen (CBOT)



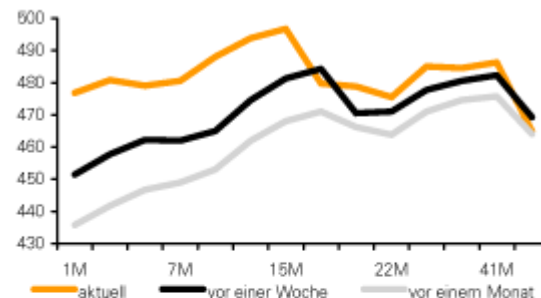
Quelle: CBOT; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 20: Terminkurve Weizen (MATIF)



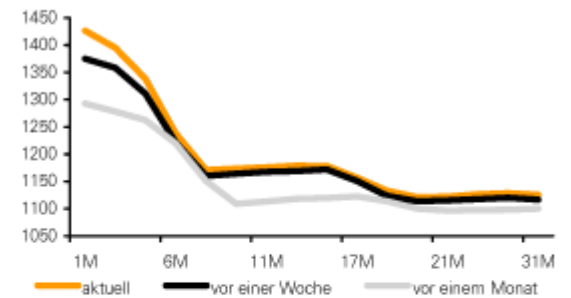
Quelle: LIFFE; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 21: Terminkurve Mais (CBOT)



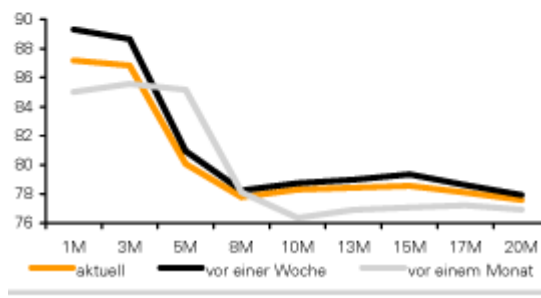
Quelle: CBOT; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 22: Terminkurve Sojabohnen (CBOT)



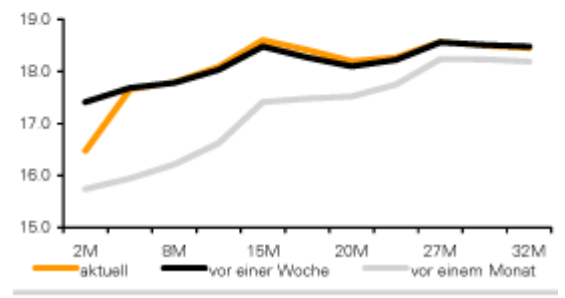
Quelle: CBOT; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 23: Terminkurve Baumwolle (NYBOT)



Quelle: NYBOT; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

GRAFIK 24: Terminkurve Zucker (NYBOT)



Quelle: NYBOT; Bloomberg, Commerzbank Corporates & Markets

Preise

Energie 1)	aktuell	1 Tag	1 Woche	1 Monat	1 Jahr
Brent Blend	109.1	0.1%	0.4%	4.8%	1%
WTI	102.6	0.2%	1.3%	8.0%	15%
Benzin (95)	963.0	-1.6%	-1.7%	3.1%	-7%
Gasöl	920.8	0.3%	0.1%	3.9%	2%
Diesel	933.5	0.3%	-1.0%	0.8%	-3%
Kerosin	978.3	-0.1%	-1.3%	-0.2%	-5%
US-Erdgas (\$/mmBtu)	4.61	2.2%	-13.4%	-3.9%	36%
Industriemetalle 2)					
Aluminium	1754	-0.8%	-1.0%	4.0%	-12%
Kupfer	7010	-0.2%	-1.5%	-0.9%	-9%
Blei	2135	-0.1%	-0.7%	1.6%	-6%
Nickel	14720	1.9%	1.9%	5.2%	-12%
Zinn	23540	0.0%	1.7%	6.9%	1%
Zink	2073	0.5%	0.4%	4.8%	1%
Edelmetalle 3)					
Gold	1326.4	-0.4%	0.7%	7.1%	-15%
Gold (€/oz)	961.1	-1.0%	0.4%	0.5%	-19%
Silber	21.2	-0.2%	-1.9%	11.5%	-25%
Platin	1446.6	-0.4%	1.1%	5.1%	-8%
Palladium	742.8	0.0%	0.5%	6.1%	3%
Agrarrohstoffe 1)					
Weizen (LIFFE, €/t)	201.3	-0.2%	1.5%	4.5%	-19%
Weizen CBOT	602.3	2.9%	1.8%	10.8%	-13%
Mais	463.5	2.1%	4.6%	9.4%	-33%
Sojabohnen	1414.0	1.7%	2.8%	10.3%	-1%
Baumwolle	87.1	-0.7%	-0.2%	2.6%	2%
Zucker	17.66	-5.6%	-5.0%	4.6%	-8%
Kaffee Arabica	180.3	0.6%	2.3%	32.6%	26%
Kakao (LIFFE, €/t)	1844	0.4%	0.1%	0.0%	31%
Währungen 3)					
EUR/USD	1.3802	0.7%	0.3%	1.9%	6%

Lagerbestände

Energie*	aktuell	1 Tag	1 Woche	1 Monat	1 Jahr
Rohöl	362393	-	0.0%	3.2%	-4%
Benzin	230600	-	-1.2%	-2.0%	1%
Destillate	113062	-	0.3%	-6.4%	-9%
Ethanol	17024	-	-1.0%	0.0%	-12%
Rohöl Cushing	34792	-	-3.0%	-16.4%	-31%
Erdgas	1348	-	-6.6%	-44.4%	-40%
Gasöl (ARA)	1988	-	0.8%	2.6%	-19%
Benzin (ARA)	888	-	27.6%	18.7%	-2%
Industriemetalle**					
Aluminium LME	5311300	-0.1%	-0.7%	-1.9%	3%
Shanghai	283674	-	8.5%	42.1%	-41%
Kupfer LME	276225	0.7%	-3.2%	-12.2%	-38%
COMEX	13589	-3.7%	-17.1%	-28.9%	-82%
Shanghai	196286	-	2.2%	40.7%	-12%
BleilME	202225	-0.1%	0.4%	-3.0%	-30%
Nickel LME	270618	0.0%	0.7%	1.5%	71%
Zinn LME	8065	-4.2%	-4.3%	-9.2%	-41%
Zink LME	761725	-0.5%	-2.8%	-10.9%	-36%
Shanghai	265838	-	0.2%	8.8%	-19%
Edelmetalle***					
Gold	56135	0.0%	0.4%	0.6%	-30%
Silber	626283	0.0%	0.4%	1.0%	0%
Platin	2480	-0.1%	0.2%	-0.1%	60%
Palladium	2091	0.0%	-1.3%	-3.7%	-7%

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/47620--Krim-Konflikt-treibt-Preise-fuer-Oel-Gold-und-Getreide.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 -1999-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).