

Angekündigte Produktionskürzungen treiben Metallpreise

09.10.2015 | [Eugen Weinberg \(Commerzbank\)](#)

Energie

Die Ölpreise setzen ihren Höhenflug der letzten Tage fort. Brent steigt am Morgen in der Spitze auf 54 USD je Barrel, den höchsten Stand seit Ende August. WTI kostet erstmals seit 2½ Monaten wieder mehr als 50 USD je Barrel. Brent steht mit einem Anstieg um 11% vor dem größten Wochengewinn seit März 2009.

Ein höherer Risikoappetit gepaart mit einem schwächeren US-Dollar gibt den Ölpreisen Rückenwind. Hinzu kommen optimistische Aussagen von einigen Marktbeobachtern zur weiteren Marktentwicklung. Der Krieg in Syrien ist durch das militärische Eingreifen Russlands zugunsten von Assad endgültig zu einem Stellvertreterkrieg zwischen den Weltmächten geworden, was die geopolitischen Risiken merklich erhöht.

Auch die Charttechnik liefert Kaufsignale. Spekulative Finanzanleger dürften vor diesem Hintergrund auf den fahrenden Zug aufspringen und den Preisanstieg verstärken. Die heute Abend nach Handelsschluss zur Veröffentlichung anstehenden CFTC-Daten zur Marktpositionierung könnten hierüber ersten Aufschluss geben, da diese zumindest den Beginn der Preisrallye mit einschließen. Ein merklicher Anstieg der spekulativen Netto-Long-Positionen würde uns nicht überraschen.

Ebenfalls heute Abend veröffentlicht Baker Hughes die wöchentlichen Daten zu den aktiven Ölbohrungen in den USA. Diese dürften angesichts der niedrigen Preise weiter gesunken sein und könnten somit neue Kaufargumente liefern, auch wenn mit steigenden Preisen die Schieferölproduktion wieder lukrativer wird.

Edelmetalle

Der Goldpreis steigt heute Morgen wieder auf über 1.150 USD je Feinunze und profitiert damit vom schwächeren US-Dollar. Wie aus dem Protokoll der letzten Sitzung der US-Notenbank Fed hervorgeht, war die Entscheidung, die Zinsen unverändert beizubehalten, offenbar doch nicht so knapp wie in den letzten Wochen von einigen Fed-Mitgliedern suggeriert wurde. Die Fed wies in dem Protokoll auf einige Unsicherheiten und Risiken hin, wie zum Beispiel den Rückgang des Ölpreises, die Aufwertung des US-Dollar, das schwächere Wachstum in den Schwellenländern und die gefallenen marktbasierten Inflationserwartungen.

Es hat also den Anschein, als wollte sich die Fed mit der ersten Zinserhöhung noch Zeit lassen. Dafür spricht auch der enttäuschende Arbeitsmarktbericht für September, welcher zum Zeitpunkt der Fed-Sitzung noch nicht bekannt war. Dem entgegen steht allerdings der jüngste starke Anstieg der Ölpreise, der zu höheren Inflationserwartungen führen könnte.

Ein Sprungfedereffekt wie bei den Industriemetallen ist heute Morgen auch beim Platinpreis zu beobachten. Dieser steigt auf ein 2½-Wochenhoch von 976 USD je Feinunze, nachdem er Anfang des Monats noch bei unter 900 USD ein mehrjähriges Tief verzeichnete. Wie [Glencore](#) kürzlich bekannt gab, hat das Unternehmen wegen der niedrigen Preise und des schwierigen Marktumfelds seine "Eland"-Platinmine in Südafrika stillgelegt. Die Mine hatte laut Unternehmensangaben im ersten Quartal 35 Tsd. Unzen Platinmetalle produziert.

Industriemetalle

Angeführt von Zink springen die Metallpreise heute Morgen nach oben. Zink verteuert sich zeitweise um rund 10% auf ein 4-Wochenhoch von 1.830 USD je Tonne. Blei legt um fast 6% zu, Kupfer steigt um über 4%. Nach den starken Preisrückgängen kommt es bei den Metallen nun offensichtlich ebenso zu einem Sprungfedereffekt wie zuvor schon bei den Ölpreisen.

Glencore, einer der weltweit größten Rohstoffhändler und -produzenten, hat angekündigt, wegen der niedrigen Preise seine Zinkproduktion um 500 Tsd. Tonnen zu kürzen. Dies entspricht 3,8% der letztjährigen globalen Zinkproduktion und etwa einem Drittel der jährlichen Produktion von Glencore. Betroffen sind laut Unternehmensangaben vor allem Minen in Australien wie auch in Peru und Kasachstan.

Schon im laufenden Quartal soll demnach die Produktion um 100 Tsd. Tonnen gedrosselt werden. Dies dürfte den globalen Zinkmarkt spürbar anspannen, welcher gemäß Daten der International Lead and Zinc Study Group (ILZSG) bislang in diesem Jahr reichlich versorgt war.

Die ILZSG veröffentlicht am Montag ihre neue Einschätzung zur Marktlage. Die geplanten Kürzungen bei Zink haben auch Auswirkungen auf Blei und Silber, da diese beiden Metalle oftmals zusammen mit Zink gefördert werden. In den letzten Wochen hatte Glencore schon angekündigt, umfangreiche Produktionskürzungen bei Kupfer vornehmen zu wollen, welche 1,8% der letztjährigen weltweiten Kupferproduktion ausmachen.

GRAFIK DES TAGES: Zinkpreis springt deutlich nach oben



Agrarrohstoffe

Der Kaffeepreis für die Sorte Arabica legte am gestrigen Handelstag um 1,8% zu und notierte zu Handelsschluss bei 128,5 US-Cents je Pfund. Auch die Sorte Robusta konnte von diesem Preisanstieg profitieren und notierte am Ende des Tages knapp 1% höher bei 1.582 USD je Tonne. Laut Daten der ICE, die am Dienstag veröffentlicht wurden, sind die börsennotierten Kaffeevorräte auf den niedrigsten Stand seit August 2012 gefallen. Es bleibt allerdings abzuwarten, wie sich das Wetter in Brasilien, dem größten Produzenten der Sorte Arabica, entwickelt.

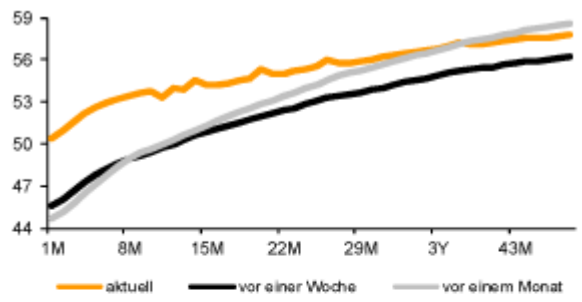
Sollten sich die vorteilhaften Regenfälle von Anfang September fortsetzen und damit die Blütenbildung der Pflanzen fördern, könnte dies zu einem steigenden Angebot der Sorte Arabica für das kommende Erntejahr führen. Die Sorte Robusta könnte unter Druck geraten, sollte die Ernte im größten Produzentenland Vietnam so reichlich ausfallen wie von vielen Marktteilnehmern erwartet.

Auch die Robusta-Exporte aus Brasilien sind laut brasilianischer Kaffeexportbehörde CeCafe im Januar bis September um 51% verglichen zum Vorjahreszeitraum auf 3,4 Mio. Sack gestiegen, was der größte Anstieg seit 1990 ist.

Heute Abend werden seitens des US-Landwirtschaftsministeriums USDA neue Angebots- und Nachfrageschätzungen veröffentlicht. Eine geringere US-Maisernte sollte eingepreist sein. Wir erwarten zudem eine Abwärtskorrektur der US-Lagerbestände von Sojabohnen aufgrund geringerer Anfangsbestände, welche letzte Woche vom USDA berichtet wurden.

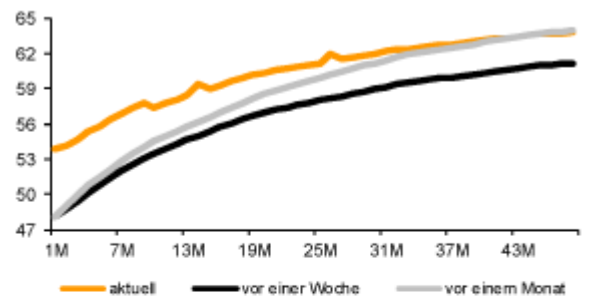
Terminkurven ausgewählter Rohstoffe: aktuell, vor einer Woche und vor einem Monat

GRAFIK 1: Terminkurve Ölmarkt (WTI)



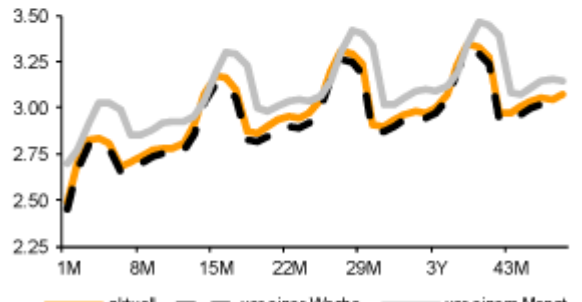
Quelle: NYMEX; Bloomberg, Commerzbank Research

GRAFIK 2: Terminkurve Ölmarkt (Brent)



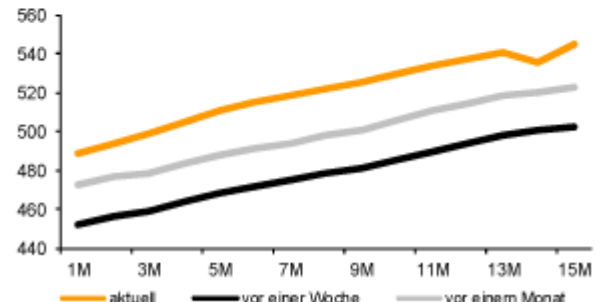
Quelle: ICE; Bloomberg, Commerzbank Research

GRAFIK 3: Terminkurve Gasmarkt (Henry Hub)



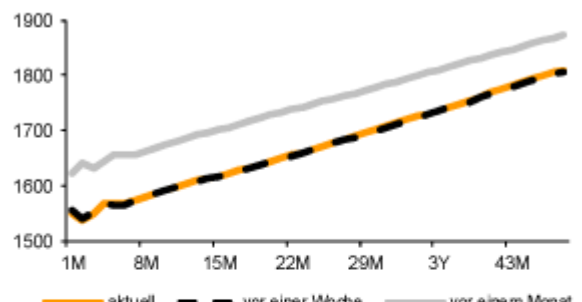
Quelle: NYMEX; Bloomberg, Commerzbank Research

GRAFIK 4: Terminkurve Gasöl (ICE)



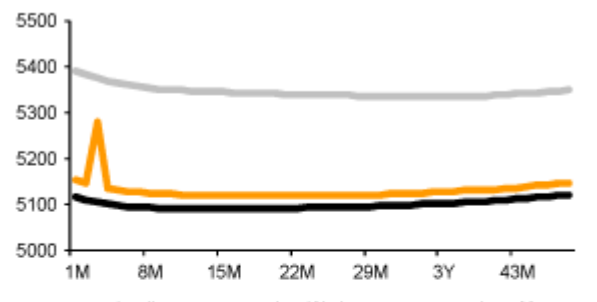
Quelle: ICE; Bloomberg, Commerzbank Research

GRAFIK 5: Terminkurve Aluminium (LME)



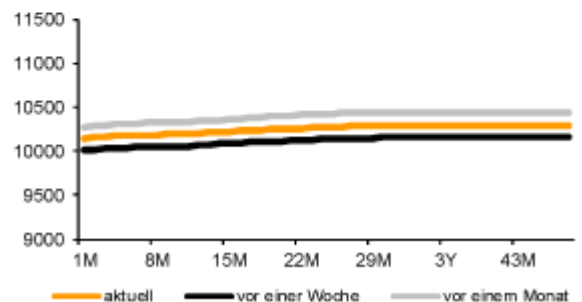
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Research

GRAFIK 6: Terminkurve Kupfer (LME)



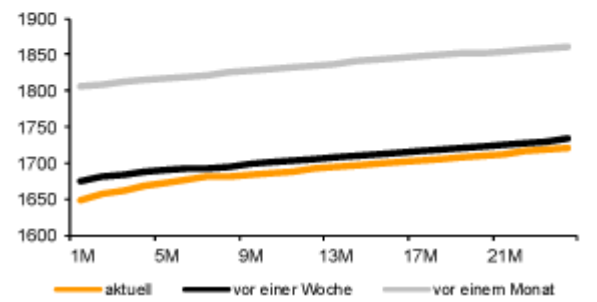
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Research

GRAFIK 7: Terminkurve Nickel (LME)



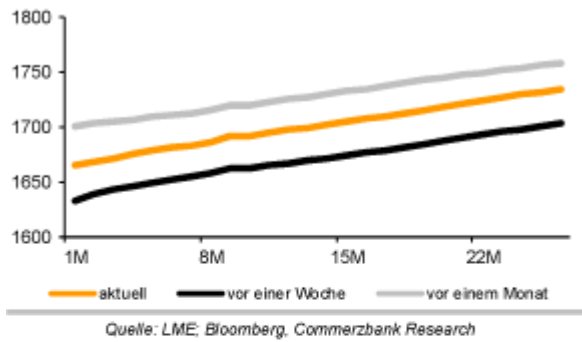
Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Research

GRAFIK 8: Terminkurve Zink (LME)

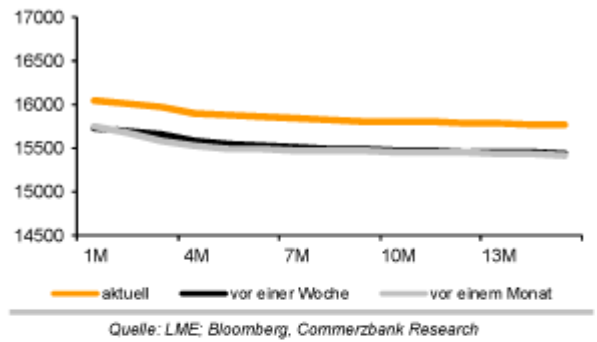


Quelle: LME; Bloomberg, Commerzbank Research

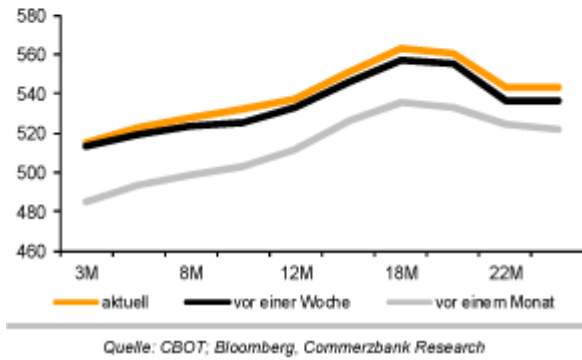
GRAFIK 9: Terminkurve Blei (LME)



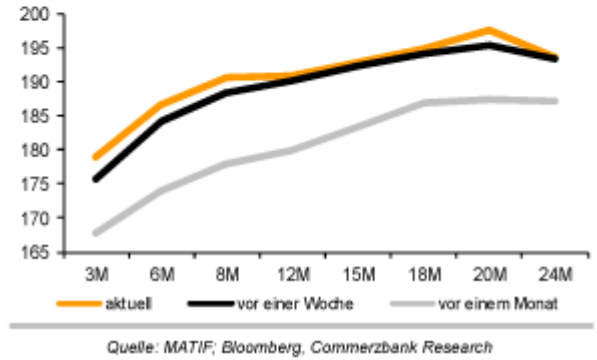
GRAFIK 10: Terminkurve Zinn (LME)



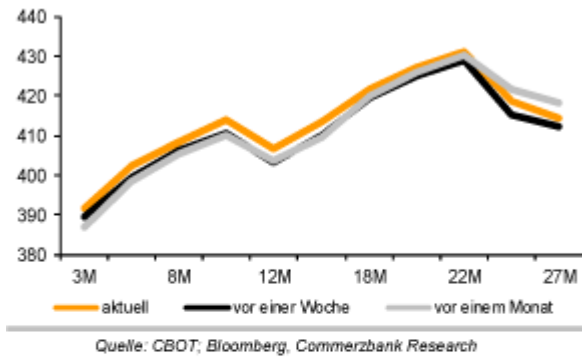
GRAFIK 11: Terminkurve Weizen (CBOT)



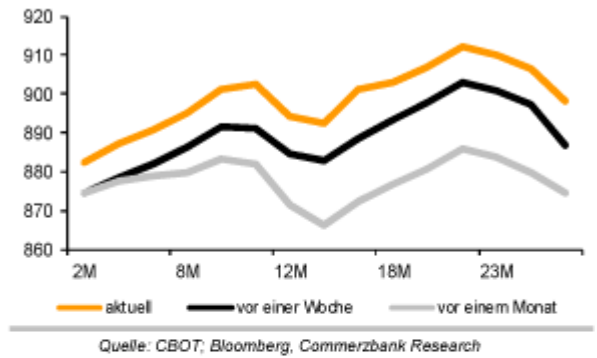
GRAFIK 12: Terminkurve Weizen (Paris)



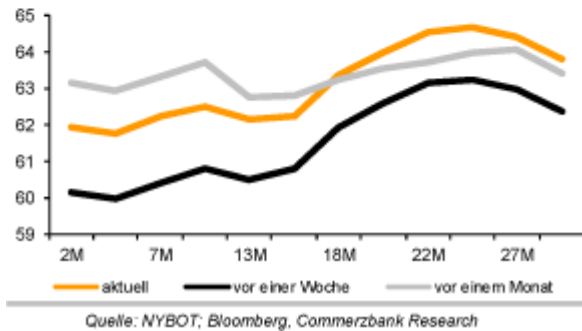
GRAFIK 13: Terminkurve Mais (CBOT)



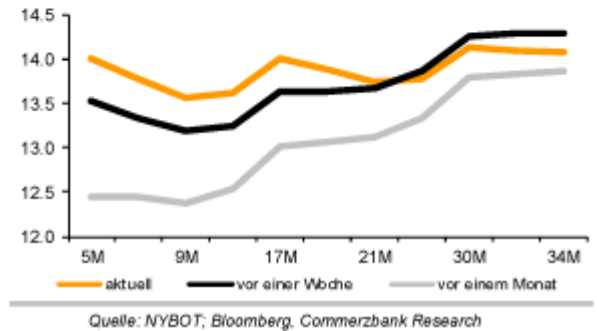
GRAFIK 14: Terminkurve Sojabohnen (CBOT)



GRAFIK 15: Terminkurve Baumwolle (NYBOT)



GRAFIK 16: Terminkurve Zucker (NYBOT)



Preise

Energie 1)	aktuell	1 Tag	1 Woche	1 Monat	2015
Brent Blend	53.1	3.4%	11.9%	13.2%	-6%
WTI	49.4	3.4%	10.6%	14.1%	-5%
Benzin (95)	498.3	-1.4%	3.0%	-1.8%	5%
Gasöl	480.8	-0.7%	8.0%	3.4%	-5%
Diesel	478.0	-0.2%	4.0%	1.3%	-8%
Kerosin	492.0	-1.0%	3.0%	-1.6%	-14%
US-Erdgas (\$/mmBtu)	2.50	-0.5%	1.4%	-6.2%	-14%
Industriemetalle 2)					
Aluminium	1561	-1.0%	2.1%	-2.4%	-14%
Kupfer	5135	-1.0%	3.5%	-1.7%	-16%
Blei	1673	-0.1%	5.5%	0.9%	-7%
Nickel	10175	0.0%	4.1%	3.4%	-31%
Zinn	15900	-0.9%	2.7%	7.2%	-18%
Zink	1667	-1.5%	5.1%	-2.6%	-19%
Edelmetalle 3)					
Gold	1139.0	-0.6%	0.9%	3.7%	-3%
Gold (€/oz)	1010.1	-0.9%	0.2%	2.9%	4%
Silber	15.7	-2.3%	3.8%	8.4%	1%
Platin	949.0	0.3%	6.2%	-1.6%	-20%
Palladium	701.6	0.7%	1.7%	23.1%	-11%
Agrarrohstoffe 1)					
Weizen (LIFFE, €/t)	179.0	0.4%	1.6%	5.3%	-11%
Weizen CBOT	511.5	-1.0%	-0.2%	8.9%	4%
Mais	391.3	-1.1%	-0.4%	6.2%	14%
Sojabohnen	881.3	-1.1%	-0.2%	1.2%	-6%
Baumwolle	61.7	-0.2%	0.0%	-1.6%	-3%
Zucker	14.01	0.2%	2.7%	13.1%	-16%
Kaffee Arabica	128.5	1.9%	0.7%	9.1%	-42%
Kakao (LIFFE, €/t)	2093	-0.7%	-1.8%	-3.6%	6%
Währungen 3)					
EUR/USD	1.1276	0.3%	0.6%	0.7%	-7%

Lagerbestände

Energie*	aktuell	1 Tag	1 Woche	1 Monat	1 Jahr
Rohöl	460997	-	0.7%	1.2%	27%
Benzin	223920	-	0.9%	4.6%	7%
Destillate	149150	-	-1.6%	-0.5%	18%
Ethanol	18812	-	0.2%	-1.0%	1%
Rohöl Cushing	53072	-	0.2%	-7.4%	180%
Erdgas	3633	-	2.7%	13.8%	13%
Gasöl (ARA)	3754	-	5.6%	6.5%	31%
Benzin (ARA)	861	-	-7.4%	-14.6%	46%
Industriemetalle**					
Aluminium LME	3138675	-0.3%	-1.3%	-2.1%	-31%
Shanghai	288443	-	-0.1%	-7.4%	12%
Kupfer LME	305475	-0.9%	-4.7%	-11.8%	104%
COMEX	41207	1.0%	2.6%	8.3%	22%
Shanghai	152551	-	-1.9%	23.8%	77%
Blei LME	157275	-0.6%	-3.2%	-8.7%	-30%
Nickel LME	443592	-0.6%	-2.0%	-1.7%	22%
Zinn LME	4665	0.3%	-2.8%	-18.7%	-49%
Zink LME	587925	-0.1%	-1.4%	6.2%	-20%
Shanghai	168098	-	0.5%	6.8%	12%
Edelmetalle***					
Gold	49160	0.0%	-0.2%	0.5%	-8%
Silber	608821	-0.1%	-0.7%	-1.5%	-5%
Platin	2703	-0.1%	-1.4%	-4.6%	-1%
Palladium	2908	-0.3%	2.0%	0.1%	-1%

Quelle: DOE, PJK, LME, COMEX, SHFE, Bloomberg, Commerzbank Research

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

Abstimmen für das Commerzbank Research

Gefallen Ihnen die Research-Berichte der Commerzbank, die Sie analytisch über die aktuellen Entwicklungen an den Rohstoffmärkten informieren? Dann stimmen Sie für die Commerzbank in der Kategorie "Research House of the Year 2015" von Commodity Business Awards ab. [Die Abstimmung](#) dauert wenige Sekunden, denn man braucht nicht in allen Kategorien abzustimmen, wie z.B. Commodity Broker of the Year, sondern sich auch nur in einer Kategorie festlegen.

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](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/55693--Angekuendigte-Produktionskuerzungen-treiben-Metallpreise.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](#).