

Preview OPEC-Meeting: Kein Ende der expansiven Strategie in Sicht

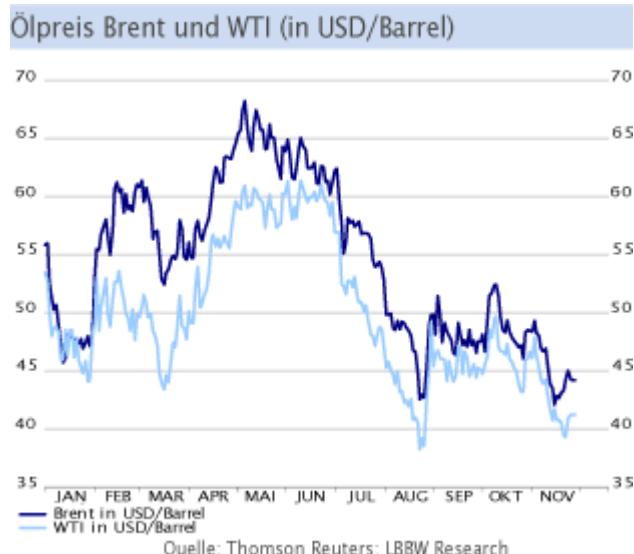
30.11.2015 | [Frank Klumpp \(LBBW\)](#)

OPEC-Basketpreise fallen unter 40 USD/bbl

Mit OPEC-Basketpreisen von zuletzt unter 40 US-Dollar je Barrel steigt der Druck nicht nur für chronisch schwache Länder wie Venezuela, sondern auch für Saudi-Arabien. Zudem gerät deren Währung Rial derzeit unter Abwertungsdruck. An den Märkten wird bereits thematisiert, dass die 30jährige Dollarbindung in Gefahr geraten könnte; der Devisenterminkurs in 12 Monaten erreichte zuletzt Rekordniveaus.

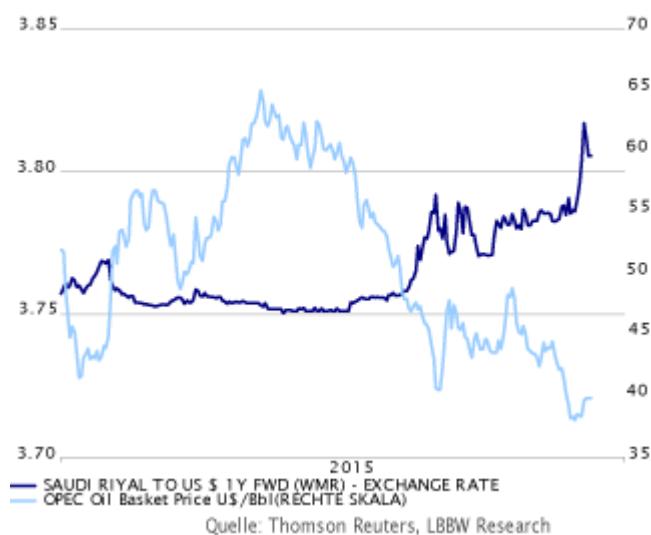
Die Lage vor dem turnusmäßigen OPEC-Meeting am 04.12. ist vor diesem Hintergrund nicht mehr ganz so eindeutig wie sie im Vorfeld des Juni-Meetings war. Die meinungsführenden Saudis stehen nun vor der Wahl: (1) Die expansive Strategie fortzusetzen - damit bliebe der Druck auf die Ölpreise und die heimische Währung zunächst erhalten, aber auch der erwünschte Druck auf die "ineffizienten" Produzenten außerhalb der OPEC. Dies dürfte das Szenario mit der höchsten Wahrscheinlichkeit sein.

(2) Den Preis rhetorisch wieder über 50 USD je Barrel bewegen - weniger wahrscheinlich. (3) Die letzte Alternative, eine konkrete Abkehr von der expansiven Strategie und eine Kürzung der Fördermenge, macht nur mit Hilfe der Non-OPEC, vor allem Russlands, wirklich Sinn. Es wäre doch sehr überraschend, wenn eine solche Einigung noch bis zum 04.12. erzielt werden könnte.



Etwas komplizierter wird die Angelegenheit auch durch die Verschiebung von Non-OPEC und OPECMengen, nachdem mit Indonesien (Produktion 2015: 852.000 bpd) ein erdölimportierender Staat in das Exportkartell (wieder-) aufgenommen wird. Eine plausible offizielle Fördermenge wäre inkl. Indonesien 31 mbpd (bisher: 30 mbpd) - und entspräche dem nach heutigem Stand von uns erwarteten "Non-Event".

Währung Saudi Riyal und OPEC Basketpreis

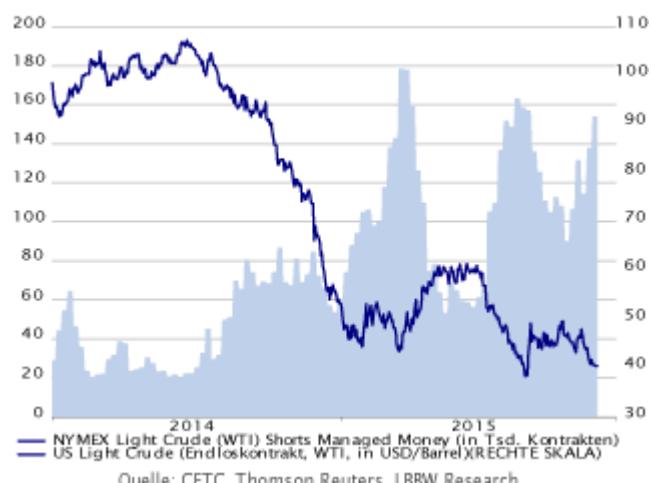


Kurzes Short Coverage bei WTI

Der jüngste Aufwärtsschub beim Ölpreis dürfte auch ein gutes Stück durch Short-Coverage verstärkt worden sein. Zwar sind die spekulativen Anleger weiterhin "Netto-Long", hatten aber z.B. seit Mitte Oktober über 20.000 WTI-Short-Kontrakte aufgebaut, die nun vor dem Hintergrund der durch den eskalierten Türkei-Russland-Konflikt gestiegenen Risiken wieder glattgestellt werden mussten.

Fundamental betrachtet hat sich jedoch an der überversorgten Marktlage nichts geändert. Erst im Jahresverlauf 2016 dürften die Zykluskräfte auf der Angebotsseite stärker wirken, und einen Ausgleich der Marktbalance in Reichweite bringen.

WTI-Preis und CFTC Shorts Managed Money



© Frank Klumpp, CFA
Commodity Research

Quelle: Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart

Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wieder, ungeachtet etwaiger Eigenbestände in diesen Produkten. Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie dient nur zu Informationszwecken und gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren

Anlageberater.

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

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/56236-Preview-OPEC-Meeting--Kein-Ende-der-expansiven-Strategie-in-Sicht.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 [Datenschutzrichtlinen](#).