

OPEC weiter mit hoher Disziplin!

04.05.2018 | [Frank Schallenberg \(LBBW\)](#)

Performance und Indizes

Die wichtigsten Rohstoffindizes haben zuletzt seitwärts tendiert. Der Bloomberg Commodity Index (Spot) notierte zuletzt leicht unterhalb des Jahreshochs bei etwa 370 Punkten. In den letzten Tagen sorgten erneut die Meldungen um den Rusal-Konzern für Bewegungen am Markt.

Nachdem mittlerweile vieles für einen Rückzug des bisherigen Hauptaktionärs Deripaska spricht, könnten die Sanktionen gegen Rusal erlassen werden. Entsprechend kam es zu weiteren Abschlüssen bei einigen Basismetallen. Seit Jahresbeginn liegen unter den wichtigsten Rohstoffen weiterhin vor allem WTI (+14%) und Brent (+12%) stark im Plus. Den größten Abschlag verzeichnete bislang Zucker mit einem Minus von 23%.

Rohstoffindizes (per Schlusskurs Vortag)				
	Aktuell	-1W %	-1M %	YTD %
Bloomberg Commodity Index Spot	371,89	0,30	3,81	3,48
Bloomberg Commodity Index ER	89,67	0,30	3,06	1,71
Bloomberg Energie ER	39,90	-1,33	5,40	4,96
Bloomberg Industriemetalle ER	133,49	-1,97	2,75	-3,62
Bloomberg Edelmetalle ER	171,25	-0,47	-1,45	-1,61
Bloomberg Agrar ER	50,28	3,54	2,74	5,84
Bloomberg Softs ER	37,34	2,61	-0,39	-10,71
Bloomberg Vieh ER	27,61	1,08	5,33	-9,56
S&P GSCI Spot	474,28	0,16	6,13	7,20
S&P GSCI ER	260,11	0,16	5,96	6,42
Bloomb. Com. ex Agrar ER	109,49	-1,30	3,01	0,88
LBBW Rohstoffe Top 10 ER	91,10	-1,04	1,64	2,64
LBBW Rohstoffe Long Short ER	122,47	0,32	0,88	4,37
Prognosen				
	Aktuell	Q2/18	Q4/18	Q2/19
Bloomberg Commodity Index (Spot)	371,89	370	380	390
Rohöl (Brent)	73,19	65,00	70,00	75,00
Gold	1.314	1.400	1.400	1.450
Silber	16,44	19,00	19,00	19,50

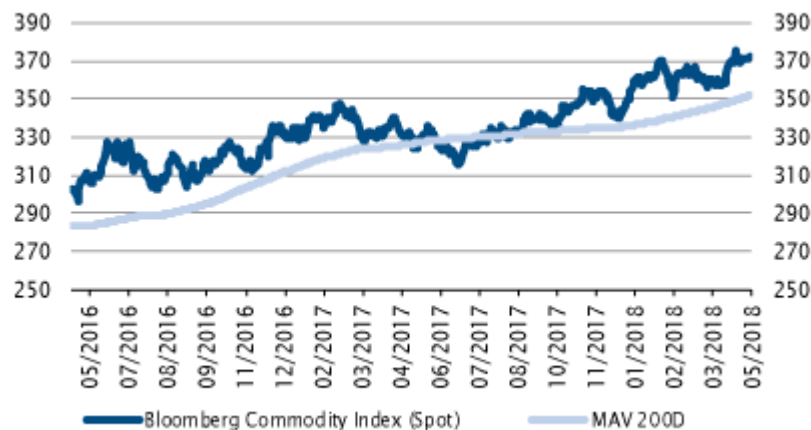
Änderungen zur Vorwoche sind mit (*) gekennzeichnet

Quelle: Thomson Reuters, LBBW Research

Marktkommentar: OPEC fast bei 200% Compliance!

Die US-Ölförderung boomt weiter und bietet momentan fast das einzige Argument für fallende Ölpreise. Zuletzt wurde in den USA ein Output von 10,6 Mio. Barrel pro Tag (mbpd) erreicht - damit stieg die Ölproduktion alleine in diesem Jahr bereits um 0,8 mbpd oder mehr als 8%. Ansonsten dominieren am Ölmarkt jedoch momentan ganz klar die bullischen Faktoren. Das Ölangebot wird seit Anfang des letzten Jahres durch ein Abkommen der OPEC mit einigen Nicht-OPEC-Staaten unter der Führung Russlands beschränkt.

Dass es die OPEC mit der Disziplin momentan sehr ernst nimmt, zeigt sich an den Daten zum Output. Hatten die zehn OPEC-Staaten, die am Abkommen teilnehmen, ursprünglich geplant, die Öl-Förderung um gut 1,1 mbpd zu kürzen, lag die tatsächliche Kürzung im April sogar bei 2,2 mbpd.

Bloomberg Commodity Index (Spot)

Quelle: Thomson Reuters, LBBW Research

Kurzfristig könnte der mögliche Ausstieg der USA aus dem Atomabkommen mit dem Iran die Sorgen um die Angebotssituation am Ölmarkt noch zusätzlich verstärken. Sollten erneut Sanktionen gegen den Iran erlassen werden, dürften die Ölexporte des Landes (zuletzt 2,5 mbpd) einbrechen.

Nach einer Daumenregel liegt das jährliche Wachstum der Ölnachfrage ca. zwei Prozentpunkte unter dem Weltwirtschaftswachstum. Da das Welt-BIP in diesem Jahr rund 3,8% zulegen dürfte, sollte die Ölnachfrage 2018 mindestens um 1,5% oder 1,5 mbpd ansteigen. Zum Jahresende dürfte die weltweite Ölnachfrage damit erstmals die Marke von 100 mbpd erreichen. Die Ausweitung der Ölförderung in den USA wird vor dem Hintergrund des sehr stark gedrosselten Outputs der OPEC allerdings nicht ausreichen, um die steigende Ölnachfrage zu decken. Und das bedeutet: Der Ölpreis wird weiter steigen!

Grafik der Woche: Die OPEC hält die Ölförderung weiter knapp.

		"Production adjustments and levels"			
	OPEC April 2018	Reference Production	Adjustment	Production Jan 2017	compliance in %
Algerien	990	1.089	-50	1.039	198,0%
Angola	1.500	1.751	-78	1.673	321,8%
Gabun	190	202	-9	193	133,3%
Iran	3.750	3.975	90	4.065	-250,0%
Irak	4.430	4.561	-210	4.351	62,4%
Kuwait	2.700	2.838	-131	2.707	105,3%
Qatar	610	648	-30	618	126,7%
Saudi Arabien	9.900	10.544	-486	10.058	132,5%
UAE	2.860	3.013	-139	2.874	110,1%
Venezuela	1.550	2.067	-95	1.972	544,2%
OPEC 10 total	28.480	30.688	-1.138	29.550	194,0%
Veränderung zu Vormonat/Beginn d. Abkommens	-40		-2.208		

Quelle: Thomson Reuters, LBBW Research

© Dr. Frank Schallenberger
Commodity Analyst

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/65927--OPEC-weiter-mit-hoher-Disziplin.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](#).