

# Silber mit Potenzial!

07.09.2018 | [Frank Schallenberg \(LBBW\)](#)

## Performance und Indizes

Die Preise an den Rohstoffmärkten gaben zuletzt wieder nach. Zwar machte das zwischen den USA und Mexiko abgeschlossene Handelsabkommen etwas Hoffnung, die nach Befürchtungen um eine Eskalation des Konfliktes mit China jedoch wieder zunichte gemacht wurden. Der Bloomberg Commodity Index (Spot) gab im Wochenvergleich nach. Seit Jahresbeginn notieren Brent (+18%) und WTI (+16%) mit den höchsten Aufschlägen im Universum der Rohstoffe des Bloomberg Commodity Index. Die größten Preisabschläge sind bei Zucker (-30%), Zink (-26%) und Kaffee (-25%) zu verzeichnen.

Rohstoffindizes (per Schlusskurs Vortag)				
	Aktuell	-1W %	-1M %	YTD %
Bloomberg Commodity Index Spot	342,91	-1,42	-2,78	-4,59
Bloomberg Commodity Index ER	82,43	-1,42	-3,10	-6,51
Bloomberg Energie ER	40,85	-2,82	0,16	7,45
Bloomberg Industriemetalle ER	115,41	-3,78	-4,19	-16,68
Bloomberg Edelmetalle ER	152,94	-0,67	-2,73	-12,13
Bloomberg Agrar ER	42,30	0,35	-6,92	-10,97
Bloomberg Softs ER	32,74	0,44	-5,72	-21,72
Bloomberg Vieh ER	27,97	3,05	0,77	-8,36
S&P GSCI Spot	459,79	-2,02	-1,01	3,92
S&P GSCI ER	254,94	-2,02	-0,94	4,30
Bloomb. Com. ex Agrar ER	104,05	-2,58	-1,58	-4,13
LBBW Rohstoffe Top 10 ER	88,69	-1,58	0,31	-0,09
LBBW Rohstoffe Long Short ER	128,55	0,45	2,19	9,56

Prognosen				
	Aktuell	Q4/18	Q2/19	Q4/19
Bloomberg Commodity Index (Spot)	342,91	360	370	380
Rohöl (Brent)	76,50	75,00	80,00	85,00
Gold	1.199	1.300	1.350	1.350
Silber	14,18	16,00	16,50	17,00

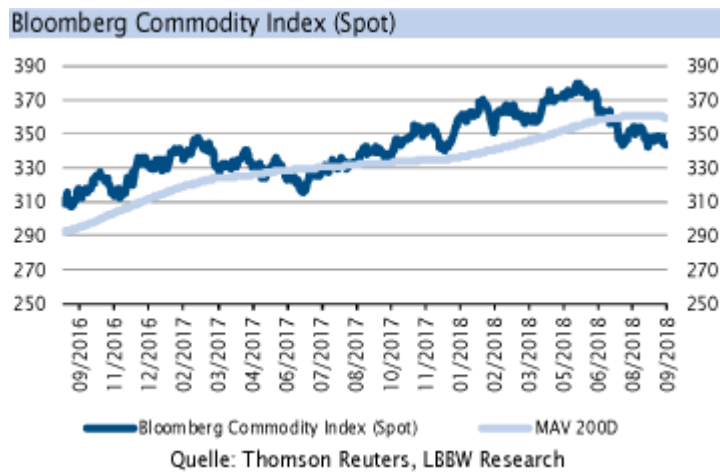
Änderungen zur Vorwoche sind mit (\*) gekennzeichnet

Quelle: Thomson Reuters, LBBW Research

## Marktkommentar: Spekulanten drücken Silberpreis

So wie der Goldpreis in diesem Jahr bislang deutliche Abschläge zu verzeichnen hatte, ist es auch bei Silber kräftig nach unten gegangen. Wurden für die Feinunze Silber zu Jahresbeginn noch rund 17 USD gezahlt, ist der Preis bis Mitte August um gut 15% auf das Jahrestief bei 14,33 USD abgerutscht. Der Vergleich mit dem Goldpreis zeigt, dass die Korrelation der beiden Edelmetalle auch im laufenden Jahr einmal mehr sehr ausgeprägt war.

Ähnlich wie bei Gold, hat auch Silber in den letzten Wochen starken Gegenwind vom Terminmarkt bekommen. Die Short-Position der Spekulanten ist seit Mitte Juni von 43.000 auf den Rekordwert von 96.135 Kontrakten gestiegen. Damit setzen die Spekulanten mit 480 Mio. Unzen bzw. einem Volumen von rund 7 Mrd. USD auf fallende Silberpreise. Zum Vergleich: Die Minenproduktion lag 2017 bei ca. 850 Mio. Unzen!



Auch die Netto-Position (Anzahl Long-Positionen abzüglich Anzahl Short-Positionen) hat sich seit Mitte Juni von +40.000 auf zuletzt -35.000 Kontrakte stark verändert. Anders als beim Gold sind die Bestände bei den physisch hinterlegten Silber-ETFs jedoch stabil.



Seit Jahresanfang haben diese leicht von 524,4 Mio. Unzen auf 529,8 Mio. Unze zugelegt. Fundamental spricht die Lage am Silbermarkt tatsächlich eher für steigende Notierungen. Denn auf der Angebotsseite waren zuletzt zwei Jahre mit rückläufiger Minenproduktion und sogar sechs Jahre in Folge mit rückläufigem Recycling-Aufkommen zu verzeichnen.

Die Nachfrage zeigte sich dagegen relativ stabil, so dass am Silbermarkt seit dem Jahr 2013 ein Angebotsdefizit zu verzeichnen ist. Sobald der Druck von Seiten des Terminmarkts nachlässt und sich der Blick wieder auf die Fundamentaldaten richtet, sollte es daher mit dem Silberpreis wieder nach oben gehen. Wir rechnen per Ende 2019 mit Preisen von 17 USD pro Feinunze.

© Dr. Frank Schallenberger, Frank Klumpp  
Investmentanalysten

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/67332--Silber-mit-Potenzial.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](#).