

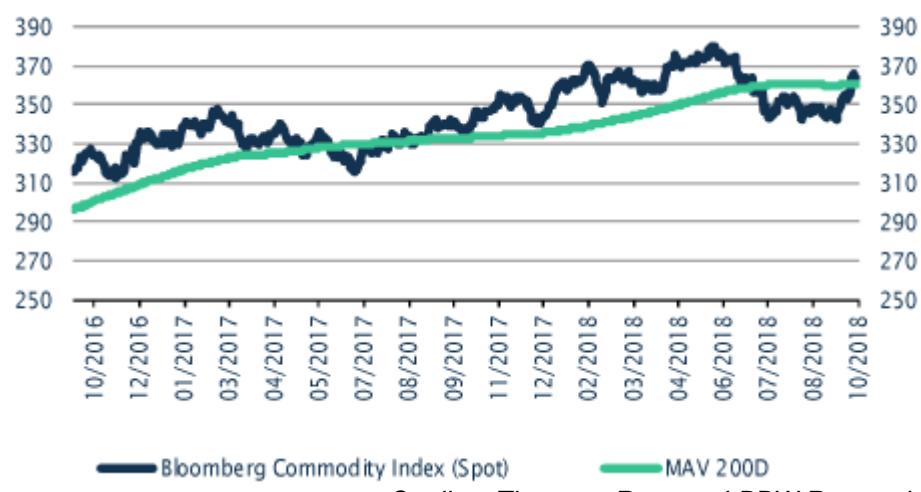
Öl weiter im Hause-Modus!

05.10.2018 | [Frank Schallenberger \(LBBW\)](#)

Die Rohstoffpreise haben ihren Aufwärtstrend zuletzt fortgesetzt. Dabei hat der Aufschwung in der vergangenen Woche alle Sektoren erfasst. Der Ölpreis ist weiter gestiegen - Brent hat mittlerweile sogar die Marke von 85 USD geknackt. Daneben zogen aber auch die Preise für Basismetalle an. Aluminium erreichte das höchste Niveau seit Mitte Juni, nachdem sich Norsk Hydro vor dem Hintergrund von Umweltauflagen zum Produktionsstopp in der größten Aluminiumraffinerie der Welt in Brasilien entschloss.

Der Bloomberg Commodity Index (Spot) stieg über die Marke von 365 Punkten und ist damit in den letzten drei Wochen bereits um rund 7% gestiegen. Seit Jahresbeginn liegen weiterhin die Preise für Brent und WTI (+34 bzw. +31%) im Universum des Bloomberg Commodity Index an der Spitze. Die stärksten Abschläge sind seit Anfang des Jahres bei Zink (-19%) sowie bei Kaffee (-23%) und Zucker (-27%) zu verzeichnen.

Bloomberg Commodity Index (Spot)



Quellen: Thomson Reuters, LBBW Research

Marktkommentar: Brent und Co. reif für eine Korrektur?

Nordseeöl der Sorte Brent hat auch in der abgelaufenen Woche seinen Aufwärtstrend fortgesetzt. Mit knapp 87 USD wurde der höchste Stand seit vier Jahren erreicht. Vor allem die Sorge um ein knapperes Ölangebot treibt den Ölpreis an. Die Sorgenkinder auf der Angebotsseite sind dabei Venezuela und Iran. Die wirtschaftliche Krise in Venezuela hat den Output zuletzt deutlich absacken lassen.

Im September förderten die Südamerikaner nur noch 1,26 mbpd. Alleine in den letzten 12 Monaten ist die Förderung in Venezuela damit um 0,7 mbpd gefallen. Im Iran werden die Auswirkungen der US-Sanktionen immer deutlicher spürbar. Im September lag der Output bei 3,36 mbpd. Die Ölproduktion der Islamischen Republik ist somit in den letzten vier Monaten um fast 0,5 mbpd zurückgegangen.

In der Summe liegt der Output der beiden Länder damit aktuell bei rund 4,6 mbpd und damit ca. 1,4 mbpd unter dem Wert, der in der seit Anfang 2017 gültigen Vereinbarung zwischen der OPEC und einigen nicht OPEC-Staaten festgelegt wurde.

Saudi-Arabien hat als Reaktion auf die sich abzeichnenden Knappheiten die Ölförderung in den letzten vier Monaten bereits um 0,55 mbpd gesteigert. Das Königreich plant für den Oktober einen Output von 10,7 mbpd - damit würde der Höchstwert der Produktion (10,66 mbpd im Juli 2016) übertroffen werden. Auch Russland hat angekündigt, in den nächsten Monaten die Förderung um 0,2-0,3 mbpd zu erhöhen.

Fazit: Der Ölpreis hat sehr stark auf Knappheiten auf der Angebotsseite reagiert. Sollten die Sanktionen gegen den Iran nicht gelockert werden, dürfte sich der Ölpreis weiter auf einem relativ hohen Niveau halten. Eine Erhöhung des Outputs in Saudi-Arabien und Russland sowie die fortgesetzte Dynamik bei der US-Schieferölproduktion sollten aber dazu führen, dass der Ölpreis in den nächsten Wochen wieder etwas

schwächer tendiert.

Grafik der Woche: OPEC kämpft mit Förderausfällen in Venezuela und Iran!

Angaben in mbpd	Produktion Ende 2016	geplante Kürzung	Zielwert ab 2017	Produktion Sep 2018	Compliance in %
Algerien	1,09	-0,05	1,04	1,05	78,0%
Angola	1,75	-0,08	1,67	1,53	283,3%
Gabun	0,20	-0,01	0,19	0,17	355,6%
Iran	3,98	0,09	4,07	3,36	-683,3%
Irak	4,56	-0,21	4,35	4,66	-47,1%
Kuwait	2,84	-0,13	2,71	2,80	29,0%
Qatar	0,65	-0,03	0,62	0,61	126,7%
Saudi Arabien	10,54	-0,49	10,06	10,53	2,9%
UAE	3,01	-0,14	2,87	3,04	-19,4%
Venezuela	2,07	-0,10	1,97	1,26	849,5%
OPEC 10 total	30,69	-1,14	29,55	29,01	147,5%

Quellen: Thomson Reuters, Bloomberg, LBBW Research

Rohstoffindizes (per Schlusskurs Vortag)				
	Aktuell	-1W %	-1M %	YTD %
Bloomberg Commodity Index Spot	361,98	2,40	4,68	0,72
Bloomberg Commodity Index ER	86,79	2,40	4,41	-1,56
Bloomberg Energie ER	45,26	3,26	8,34	19,06
Bloomberg Industriemetalle ER	121,85	2,72	5,88	-12,03
Bloomberg Edelmetalle ER	153,63	1,40	0,79	-11,73
Bloomberg Agrar ER	42,94	2,20	0,71	-9,61
Bloomberg Softs ER	33,65	7,58	3,21	-19,54
Bloomberg Vieh ER	28,93	-0,20	4,92	-5,21
S&P GSCI Spot	495,16	2,89	5,78	11,92
S&P GSCI ER	274,56	2,89	5,78	12,33
Bloomb. Com. ex Agrar ER	111,55	2,73	6,07	2,78
LBBW Rohstoffe Top 10 ER	95,87	3,73	7,56	8,01
LBBW Rohstoffe Long Short ER	132,70	0,67	3,05	13,09

Quellen: Thomson Reuters, LBBW Research

Prognosen				
	Aktuell	Q4/18	Q2/19	Q4/19
Bloomberg Commodity Index (Spot)	361,98	360	370	380
Rohöl (Brent)	85,82	75	80	85
Gold	1203	1300	1350	1350
Silber	14,63	16,00	16,50	17,00

Änderungen zur Vorwoche sind mit (*) gekennzeichnet

Quellen: 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

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/67640-Oel-weiter-im-Hausse-Modus.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 [Datenschutzrichtlinen](#).