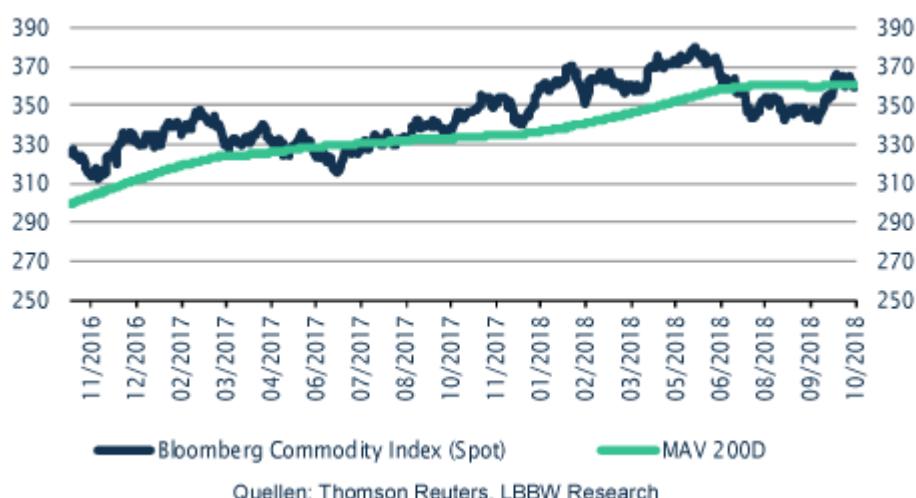


Rohstoffe: Die Wiederentdeckung des sicheren Hafens

19.10.2018 | [Frank Schallenberger \(LBBW\)](#)

Die Rohstoffpreise tendierten in den letzten Tagen uneinheitlich. Bei den Agrarrohstoffen dominierten die Pluszeichen, Energierohstoffe gaben dagegen etwas nach, nachdem für die letzte Woche in den USA ein unerwartet starker Öl-Lageranstieg von 6,5 Mio. Barrel gemeldet wurde. Damit haben die US-Öllager immerhin in der vierten Woche in Folge zugelegt!

Der Bloomberg Commodity Index (Spot) konnte sich dennoch weiter über der Marke von 360 Punkten halten. Seit Jahresbeginn liegen die Preise für Brent und WTI (+24% bzw. +20%) im Universum des Bloomberg Commodity Index weiter vorne. Die stärksten Abschläge sind bei Zink (-18%) und Kupfer (-19%) zu verzeichnen.



Marktkommentar: Edelmetalle mit Lebenszeichen!

Der Goldpreis war eigentlich schon abgeschrieben. Nachdem er zu Anfang des Jahres einige Male den Widerstand bei rund 1.350 USD erfolglos antestete, ging es seit April nur noch abwärts. Im August wurde schließlich mit 1.160 USD das Jahrestief verzeichnet. Nach einer anschließenden leichten Erholung pendelte die Feinunze bis Anfang Oktober in einem recht engen Band zwischen 1.180 und 1.210 USD.

Zuletzt kam allerdings Bewegung in den Goldpreis. Nachdem sich Mitte letzter Woche der Abwärtstrend an den Aktienmärkten beschleunigt hatte, machte der Goldpreis einen Satz nach oben und kletterte in der Spur bis über 1.230 USD. Silber tendierte zuletzt ebenfalls fester.

Gold ist im laufenden Jahr seinem Charakter als "sicherer Hafen" kaum gerecht geworden. Weder die Handelsstreitigkeiten der USA, Diskussionen um die Verschuldung in Italien, Ängste vor einem "Hard Brexit" oder das Absacken des Dax seit Ende Mai konnten Rückenwind beim Goldpreis generieren. In der letzten Woche hat sich dies allerdings offensichtlich geändert. Solange an den Märkten keine Angst vor einem Einbruch herrscht, ist Gold ein Wertgegenstand, der mit anderen Anlagemöglichkeiten wie Aktien, Renten oder Immobilien konkurriert und der vor allem auf Einflussfaktoren wie z.B. Goldangebot, Goldnachfrage oder Zinsen reagiert.

Erst wenn die Angst vor einem Crash an den Märkten grassiert, ändert sich der Charakter von Gold. Aus der mit anderen Assetklassen vergleichbaren Investmentmöglichkeit wird das "Krisenmetall" Gold. Dann stellt sich auch gewöhnlich die negative Korrelation insbesondere zu Aktien ein - wie letzte Woche geschehen. Vor allem die weiterhin extrem hohen Short-Positionen auf Gold (und auch auf Silber) könnten bei den Edelmetallen im Falle weiterer Preissteigerungen recht schnell zu einem Short-Squeeze führen.

Selbst wenn die Jahresendrallye am Aktienmarkt in diesem Jahr ausfallen sollte - bei den Edelmetallen stehen die Chancen auf ein versöhnliches Jahresende aktuell gar nicht so schlecht!

Grafik der Woche: Gold und Silber zuletzt wieder gefragt!



Quellen: Thomson Reuters, LBBW Research

Rohstoffindizes (per Schlusskurs Vortag)				
	Aktuell	-1W %	-1M %	YTD %
Bloomberg Commodity Index Spot	358,81	-0,12	3,98	-0,16
Bloomberg Commodity Index ER	85,75	-0,20	3,64	-2,74
Bloomberg Energie ER	43,15	-1,66	2,53	13,52
Bloomberg Industriemetalle ER	118,93	-0,81	2,42	-14,14
Bloomberg Edelmetalle ER	156,49	0,16	2,41	-10,09
Bloomberg Agrar ER	44,03	1,83	7,80	-7,32
Bloomberg Softs ER	37,32	6,39	17,67	-10,78
Bloomberg Vieh ER	28,29	-0,82	-3,26	-7,32
S&P GSCI Spot	472,80	-1,23	1,07	6,86
S&P GSCI ER	262,51	-1,23	1,20	7,40
Bloomb. Com. exAgrar ER	108,48	-1,07	2,47	-0,05
LBBW Rohstoffe Top 10 ER	92,59	-0,25	3,09	4,31
LBBW Rohstoffe Long Short ER	131,86	0,39	1,98	12,38

Quellen: Thomson Reuters, LBBW Research

Prognosen				
	Aktuell	Q4/18	Q2/19	Q4/19
Bloomberg Commodity Index (Spot)	358,81	360	370	380
Rohöl (Brent)	79,66	75	80	85
Gold	1227	1300	1350	1350
Silber	14,64	16,00	16,50	17,00

Änderungen zur Vorwoche sind mit (*) gekennzeichnet

Quellen: Thomson Reuters, LBBW Research

© Dr. Frank Schallenger
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/67784-Rohstoffe--Die-Wiederentdeckung-des-sicheren-Hafens.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](#).