

3. November 2004

„E-minis“ im Casino!?

Nickel handelt derzeit in einer Range von USD 13.000,00/mt bis USD 14.000,00/mt bei allgemein eher geringem Transaktionsvolumen. Von einem Einfluss der US-Wahlen ist in diesem Zusammenhang aber wohl eher nicht auszugehen. Ein Ausbruch aus der Range nach unten würde bei USD 12.500,00/mt bzw. dann deutlicher bei USD 12.000,00/mt Unterstützung finden. Auf der Oberseite läge das Ziel bei USD 15.000,00/mt.

Der diversifizierte englisch-schweizerische Minenkonzern Xstrata hat ein Übernahmeangebot für den australischen Kupfer-, Nickel- und Kobaltproduzenten WMC Resources gemacht. Auch wenn das Angebot, das gesamte Aktienkapital des Unternehmens zu einem Wert von USD 5,5 Mrd. zu kaufen, vorerst abgelehnt wurde, ist WMC aber bereit in weitere Gespräche mit Xstrata einzutreten. WMC ist der drittgrößte Nickelproduzent der Erde mit einer für 2004 geschätzten Produktion von 62.000 mt. Nach Angaben des CEO's Michelmores bestehen Pläne, dieses Volumen beginnend mit 2008/2009 um 25.000 mt zu erhöhen. Die zusätzlichen Mengen sollen aus der Anwendung neuer Verfahren zur Verarbeitung gegenwärtiger und zukünftiger Halden an geringnickelhaltigen Erzen der Mount Keith-Mine in Australien kommen. Mittlerweile haben sich auch so andere namhafte Rohstoffgesellschaften wie BHP Billiton, Anglo American und Rio Tinto in den Bieterkreis eingereiht oder denken darüber nach. Gelegenheiten wie diese, den drittgrößten Nickelproduzenten der Erde zu kaufen, sind eben nicht alltäglich.

Inzwischen haben sich nun im Zusammenhang mit der geplanten Übernahme von Noranda, Falconbridges Muttergesellschaft, durch die chinesische Minmetals Corp. auch die Gewerkschaften zu Wort gemeldet, die die Interessen der Arbeiter bei Falconbridge vertreten. Sie verlangen von der kanadischen Regierung, für eine Genehmigung der Übernahme, Garantien für die Beibehaltung und Durchführung des geplanten Ausbaus der Standorte Sudbury und Kidd Creek in Ontario zur Auflage zu machen. Damit soll verhindert werden, dass sich die zukünftigen chinesischen Eigentümer darauf beschränken, unverarbeitete Erze und Konzentrate aus den kanadischen Minen nach China zur Weiterverarbeitung zu exportieren.

Rohstoffe werden derzeit durch einen immer breiteren Investorenkreis als eigenständige Anlageklasse begriffen. Daher steigt seit Jahren der Anteil, der nicht aus Absicherungsinteresse, sondern aus Renditegründen getätigten Transaktionen an den Rohstoffbörsen. Nicht nur die viel zitierten Hedgefonds, sondern auch so traditionelle Institutionen wie Pensionskassen, Versicherungen und sogar die Harvard University haben heute wesentliche Teile des Vermögens in Rohstoffe oder rohstoffnahe Anlagen investiert. Dass dies gute Gründe hat, belegt eine von der Yale University durchgeführte Studie, die zu dem Ergebnis kommt, dass langfristige Investitionen in Rohstoff-Futures in etwa die gleichen Renditen wie Aktien erzielen, bei allerdings geringerem Risiko. Zudem verfügen Sie über eine negative Korrelation (Abhängigkeitsverhältnis) mit Aktien und Anleihen. Das heißt, gerade in Phasen, in denen mit Aktien und Anleihen nur wenig zu verdienen ist, erbringen die Rohstoffe ihre höchsten Renditen.

Wie das Metal Bulletin berichtet, wurde in den vergangenen Monaten dem Board der London Metal Exchange (LME) der Vorschlag unterbreitet, so genannte „e-mini“-Kontrakte aufzulegen. Diese Terminkontrakte mit kleinen Losgrößen im elektronischen Handel sollten sich vor allem an Privatanleger und kleinere Unternehmen richten. Die Antwort der LME hierzu ist, dass dieser Versuch die LME in Richtung Privatanleger zu bringen, letztlich dazu führen könnte, dass am Ende Privatanleger auch erhebliche Verluste erleiden. Aus diesem Grund solle die LME vorerst ein Casino für Professionals bleiben.



LME (London Metal Exchange)

LME Official Close (3 Monate)

3. November 2004			
	Nickel (Ni)	Kupfer (Cu)	Aluminium (Al)
Official Close 3 Mon.	13.600,00USD /mt	2.865,00 USD /mt	1.805,00 USD /mt

LME Bestände in mt

	8. Oktober 2004	3. November 2004	Delta in mt	Delta in %
Nickel (Ni)	15.780	14.460	- 1.320	- 8,37 %
Kupfer (Cu)	92.000	76.400	- 15.600	- 16,96 %
Aluminium (Al)	680.575	719.825	+ 39.250	+ 5,77 %