

3. Dezember 2004

Exportschlager REACH-Überregulierung

Nickel hat seinen bisherige Handelsrange nach unten durchbrochen und handelt um USD 13.000,00/mt. Ob es sich dabei um einen Ausbruch und eine Trendumkehr nach unten handelt oder nur ein Test der Unterseite mit nachfolgender Rückkehr in die Range, wird sich in den nächsten Tagen klären. Zuvor hatte sich die Bandbreite der Nickelkurse an der London Metal Exchange (LME) in der zweiten Hälfte des November um ungefähr 500,00 USD/mt nach oben verschoben, so das 13.500,00 USD/mt auf der Unterseite und 14.500,00 USD/mt auf der Oberseite den Korridor der Kursbildung markierten. Ein Ausbruch nach oben wurde zwar für einige Tage getestet, aber Notierungen bis 14.750,00 USD/mt erwiesen sich nicht als ausreichend nachhaltig, so dass die Notierungen in die beschriebene Range zurückkehrten. Ebenso kurzfristig war ein erster Test der unteren Linie bei 13.500,00 USD/mt: hier, wo im übrigen der Durchschnitt der letzten zweihundert Handelstage liegt, war durch gutes Kaufinteresse von Konsumenten eine deutliche Unterstützung des Marktes gegeben. Während aufgrund der weiteren Abschwächung des US-Dollars auf mittlerweile über 1,33 USD/EUR die Goldpreise steigen, da über den Währungseinfluss Gold in anderen Währungen, wie zum Beispiel dem Euro, vergleichbar günstig ist, gilt diese Logik bei den Basismetallen offensichtlich nicht uneingeschränkt. Vielmehr macht man sich aufgrund der Dollarschwäche Sorgen um die weitere Entwicklung der Weltwirtschaft und dies könnte ein Nachlassen der Edelstahl- und damit auch der Nickelnachfrage bedeuten. Andererseits ist festzustellen, dass sich die Wirtschaft in China wohl nicht so einfach bremsen lässt, wie angenommen. Die Nachfrage aus dieser Region nach Metallen ist weiterhin hoch, will man doch das Wirtschaftswachstum als solches bremsen, sicherlich aber nicht die zur Bewältigung der Zukunft erforderlichen Infrastrukturinvestitionen und –projekte. Und gerade in diesen Anwendungsbereich fließt ein Großteil der Stahlproduktion. Weiterhin ist es an der LME aber so, dass sich wesentliche Kursbewegungen vor allem unter Beteiligung spekulativer Marktteilnehmer ergeben. Dabei kommt derzeit insbesondere Kupfer als Treiber und Motor des Metallkomplexes (Aluminium, Kupfer und Nickel) besondere Bedeutung zu. Die Kupferbestände an der LME, als Gradmesser der relativen Knappheit, haben sich nämlich im Jahresverlauf von 430.525 mt zum Jahresanfang auf unter 59.000 mt drastisch reduziert, während bei Nickel die Bestände schon seit einiger Zeit durch Einlieferungen von ungeschnittenen Kathoden in Liverpool, mutmaßlich russischer Provenienz, wieder steigen.

Dass auf die hohe Nickelnachfrage zur Partizipation an den für die Produzenten mehr als auskömmlichen Preisen mit entsprechende Kapazitätsanpassungen auf der Angebotsseite reagiert wird – die allerdings je nach Art eine mitunter beträchtliche Zeit in Anspruch nehmen können – zeigt nicht zuletzt die Produktionsplanung des australischen Miners Mincor für den Zeitraum Juli 2004 bis Juni 2005. Die Produktion soll um 30 % bis auf 11.000 mt steigen. Im Zusammenhang mit der durch die Europäische Union geplanten REACH-Gesetzgebung (Registration, Evaluation & Authorisation of Chemicals), die auch weiteste Teile der Stahl- und Metallbranche durch die damit in Zusammenhang stehende Regulierung mit erheblichem Verwaltungsaufwand und -kosten bedroht, wurde in einem Leitartikel die Hoffnung geäußert, dass die betroffenen Verbände durch ihre Lobbyarbeit den exzessiven Eifer der EU-Kommission noch zügeln können. Denn sollte dies nicht gelingen, würde Europa bald mangels verschwendener Industrien einen Überhang an Regulatoren haben, die man dann aber in alle Welt versenden könnte, anstelle der Metalle und Güter, die heute noch exportiert würden.



LME (London Metal Exchange)

LME Official Close (3 Monate)

2. Dezember 2004			
	Nickel (Ni)	Kupfer (Cu)	Aluminium (Al)
Official Close 3 Mon.	13.850,00USD /mt	3.090,00 USD /mt	1.841,00 USD /mt

LME Bestände in mt

	3. November 2004	2. Dezember 2004	Delta in mt	Delta in %
Nickel (Ni)	14.460	17.694	+ 3.234	+ 22,37 %
Kupfer (Cu)	76.400	58.700	- 17.700	- 23,17 %
Aluminium (Al)	719.825	714.150	- 5.675	- 0,79 %