

6. Februar 2002

Erste Anzeichen einer Erholung

Nach dem steilen Anstieg zu Beginn des Jahres befand sich Nickel nun seit einigen Wochen in einer Konsolidierungsphase mit Kursen in einem Band von USD 5.800,00/mt bis USD 6.000,00/mt. Parallel hierzu erhöhten sich stetig die LME-Lagerbestände bei leicht abnehmender Backwardation. Dennoch ist diese relative Stärke ein wenig erstaunlich, denn die derzeitige, kurzfristige Konjunkturperspektive ist noch nicht besonders überzeugend. Zwar wurden zunächst positive Konjunktursignale aus den USA gemeldet, doch relativierten diese sich zunehmend durch konträre Meldungen, nicht zuletzt auch durch die immer länger werdenden Schatten aus der Enron-Pleite.

In der vergangenen Zeit dominierten dann auch eher die technischen Faktoren die Kursbewegung. Deutlich festzustellen war, dass sich Nickel trotz einer deutlichen Befestigung der Notierungen für Kupfer und Aluminium äusserst schwer tat, den starken Widerstand von USD 6.000,00/mt nach oben zu durchbrechen. Seit Anfang der sechsten Kalenderwoche hat sich das Bild jedoch geändert, denn nachdem der Widerstand nachhaltig überwunden werden konnte, bekam Nickel einen neuerlichen Kursschub und handelte nun aktuell bis über USD 6.200,00/mt. Einen fundamentalen Impuls in diesem Zusammenhang stellte eine Meldung des kanadischen Nickelproduzenten Falconbridge Ltd. dar, der davon überzeugt ist, dass das zyklische Tief des Nickelmarktes vorüber sei, wobei jedoch die Kurse noch über einen gewissen Zeitraum volatil blieben, bis sich die Konjunkturaussichten endgültig gefestigt hätten. Falconbridge rechnet dann auch mit einem Anstieg der weltweiten Nickelproduktion um 65.000 mt in 2002, bei einem Anstieg des Nickelverbrauchs um 4%. In die gleiche Richtung prognostiziert das Institut CRU für 2002 ein Wachstum der Edeltstahlnachfrage um 5 %, im wesentlichen aber getragen von der wachstumsbedingten Nachfrage aus China und auch die Bank Macquarie geht von einer deutlich steigenden Nickelnachfrage aus. Mit vorsichtigem Optimismus lässt sich die derzeitige Situation wohl am besten charakterisieren. So stellt der Haushaltsplan des Weissen Hauses fest, dass unabhängig von den ersten positiven Anzeichen, der Schluss, dass man in diesem Jahr auf einen starken Wachstumspfad zurückkehren wird, weit davon entfernt ist, sicher zu sein. Die kürzliche Erholung im Geschäfts- und Konsumentenvertrauen ist weiterhin fragil und kann leicht durch externe Ereignisse erschüttert werden.

LME (London Metal Exchange)



LME Official Close (3 Monate)

6. Februar 2002			
	Nickel (Ni)	Kupfer (Cu)	Aluminium (Al)
Official Close 3 Mon.	6.170,00USD /mt	1.600,00 USD /mt	1.384,00 USD /mt

LME Bestände in mt

	9. Januar 2002	6. Februar 2002	Delta in mt	Delta in %
Nickel (Ni)	20.340	23.514	+ 3.174	+ 15,60
Kupfer (Cu)	802.400	860.375	+ 57.975	+ 7,23
Aluminium (Al)	826.250	866.875	+ 40.625	+ 4,92