

6. Mai 2005

Altmittel gefährdet Weltraumfahrt

Das Kursband in dem die 3-Monats-Nickelnotierung über die letzten Wochen und Monate an der London Metal Exchange (LME) handelte, hat sich in den letzten vierzehn Tagen verschmälert und liegt nun bei 16.100,00 USD/mt auf der Ober- und 15.500,00 USD/mt auf der Unterseite. Bei den Börsenhändlern herrscht dabei weitgehend Unschlüssigkeit, zumal insbesondere aus den technischen Indikatoren, die heute eine erhebliche Bedeutung haben, wenig über die weitere Richtung abzulesen ist. Fundamental betrachtet hat sich das Umfeld aber eher verschlechtert: Produktionskürzungen in der Edelstahlindustrie, deutliche Erosion der übrigen Notierungen des Metallkomplexes, vor allem bei Aluminium, aber auch bei Kupfer, fallende Rohstoff- und Minenaktien (wissen die Aktienhändler etwa mehr als die Nickelhändler?), Abschwächung des allgemeinen konjunkturellen Umfelds, stärkerer US-Dollar, Anhebung des Leitzinses in den USA auf 3%, keine bekannten Versorgungsengpässe bei Primärnickel, teilweise Verlagerung der Edelstahlproduktion zu Stählen mit geringem Nickelinhalt nur um einige Stichworte zu nennen, mahnen zur Vorsicht und führen letztendlich zu einem unangenehmen Gefühl der Händler, da sich diese Fakten bisher nicht in den Kursen widerspiegeln.

Als einziges, wesentliches Argument der Marktstärke ist derzeit der niedrige LME-Lagerbestand bei Nickel anzuführen. Die derzeitigen Bestände betragen insgesamt um 5.600 mt, während zum Jahresende 2004 noch 20.898 mt Börsennickel in den LME-Lagerhäusern deponiert waren. Es ist aber ein offenes Geheimnis, dass die LME-Lagerbestände wenig bis gar nichts über die effektive Versorgungssituation bei Primärnickel aussagen. Nichtsdestotrotz wird die Bestandssituation bei Nickel als Ursache für die höchste Backwardation bei Nickel seit 1989 angeführt. Derzeit ist eine Prämie von bis zu 850,00 USD/mt für prompte Lieferung auf die 3-Monatsnotierung zu bezahlen. Üblicherweise ist der Kurs für prompte Lieferung (Cash-Kurs) niedriger als die 3-Monatsnotierung, da der Spot-Verkäufer gegenüber dem Terminverkäufer die angenommenen Kosten für Lagerung, Versicherung und Finanzierung spart. Man spricht dann auch nicht von einer Backwardation, sondern von einem Contango als Differenz zwischen der Cash- und Dreimonats-Notierung. Nach Aussagen eines LME-Händlers soll es das große Interesse eines gewichtigen Marktteilnehmers sein, die Versorgungssituation bei Nickel sehr knapp aussehen zu lassen, um die Notierungen weiter nach oben zu treiben. Ein anderer Händler wird mit den Worten zitiert, dass sich der physische und der Futures-(Börsen)-Markt derzeit sehr weit voneinander entfernt hätten. Je mehr man sich daher auf diesem künstlichen Niveau bewege, um so höher sei die Wahrscheinlichkeit für einen Preissturz. Erstaunlich ist hingegen, warum die hohen zu verdienenden Prämien nicht mehr Material in die Lagerhäuser ziehen: liegt dies vielleicht doch an bestehenden kurzfristigen Engpässen oder ist dies einfach darauf zurückzuführen, dass Material erst an die entsprechenden Standorte der LME-Lagerhäuser transportiert werden muss und dadurch ein Timelag entsteht? Die nächsten Tage und Wochen werden diese Frage aber sicher beantworten.

Mit einer außergewöhnlichen Meldung konnte unlängst das Handelsblatt unter der Schlagzeile „Altmittel gefährdet Weltraumfahrt“ aufwarten. Auf einer dreitägigen internationalen Konferenz tauschten sich Experten darüber aus, wie Raumfahrzeuge vor den herumschwirrenden Schrott-Teilen von Satelliten und Raketen geschützt werden können. Nach Expertenmeinung umkreisen mehr als 100.000 Wrackteile den Planeten. Neben einer besseren Überwachung der großen Trümmer, ging es auch um Fragen der Entsorgung. Vielleicht kann hier die Metallrecyclingbranche einen Beitrag leisten: Im Himmel, wie auf Erden!



LME (London Metal Exchange)

LME Official Close (3 Monate)

6. Mai 2005			
	Nickel (Ni)	Kupfer (Cu)	Aluminium (Al)
Official Close 3 Mon. Ask	16.050,00USD /mt	3.200,00 USD /mt	1.790,00 USD /mt

LME Bestände in mt

	11. April 2005	6. Mai 2005	Delta in mt	Delta in %
Nickel (Ni)	9.294	5.610	- 3.684	- 39,64 %
Kupfer (Cu)	47.125	60.300	+ 13.175	+ 27,96 %
Aluminium (Al)	543.350	549.900	+ 6.550	+ 1,21 %