

21. Juli 2004

„The world wants more Nickel“ !?

14.500,00 USD/mt bis 15.200,00 USD/mt ist die Bandbreite der Nickelnotierungen an der (LME) London Metal Exchange der letzten Tage. Der Durchschnitt der letzten zehn Handelstage lag am 21. Juli 2004 bei zirka 15.000,00 USD/mt. Ob mit den unlängst erreichten Kursen von um 15.500,00 USD/mt nach den Höchstständen Anfang des Jahres von bis zu 17.000,00 USD/mt und der danach erfolgten Abkühlung auf unter 11.000,00 USD/mt Mitte Mai nun bereits ein neues, relatives Hoch erreicht wurde, lässt sich derzeit noch nicht absehen, auch wenn die überwiegende, mittelfristige Markteinschätzung positiv bleibt. Die Tatsache jedoch, dass der 10-Tagesdurchschnitt sich seit dem 13. Juli 2004 Richtung Süden entwickelt, ist ein – wenn auch derzeit noch eher leichtes – Anzeichen von Schwäche. Man sollte daher die weitere Entwicklung im Auge behalten, denn insbesondere ein Schnitt mit der 30-Tage-Linie von oben, die derzeit zwischen 14.500,00 USD/mt und 14.600,00 USD/mt verläuft, wäre aus technischer Sicht ein Verkaufssignal.

Eine zweimal jährlich durchgeführte Umfrage der Nachrichtenagentur Reuters unter 25 Analysten kommt zu dem Prognoseergebnis, dass für 2004 im Schnitt Nickel-Notierungen von USD 13.670,00/mt und für 2005 von USD 12.500,00/mt erwartet werden. In der am Jahresanfang durchgeführten Erhebung lagen die Schätzungen noch bei USD 13.230,00/mt bzw. USD 12.125,00/mt. Insgesamt sieht man den Markt also noch etwas positiver als zu Jahresbeginn. Nach wie vor bleibt aber die Situation in China, als wesentlichem Nachfrager, ein Schlüsselfaktor, aber auch die große Unbekannte, für die weitere Entwicklung, so die Verfasser. Dass die Preise für 2005 schwächer gesehen werden, liegt insbesondere an den Erwartungen hinsichtlich der weltwirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Geht man im Zusammenhang mit den Prognosen davon aus, dass in 2004 noch einmal Kurse von 17.000,00 USD/mt und mehr erreicht werden können, würde dies zur Erreichung der Umfragewerte bei Zugrundelegung des Durchschnitts der Kurse für das 1. Halbjahr 2004 von USD 13.585,44/mt für die 3-Monats-Notierung bedeuten, dass sich die Kurse zeitweise auch im zweiten Halbjahr 2004 rein rechnerisch wieder bis auf 10.000,00 USD/mt ermäßigen könnten. Die hohen Volatilitäten des ersten Halbjahres sowie in vergangenen Hochpreisphasen stützen diese These.

Den Aussagen einiger großer Nickelproduzenten, dass Endabnehmer zur Kostendegression mehr und mehr Stähle mit geringerem Nickelinhalt einsetzen könnten, tritt der Chairman der australischen Jubilee Mines Kerry Harman entgegen. Die hieraus resultierende Dämpfung der Nickelnachfrage sieht dieser nicht. Im Gegenteil: „The world wants more nickel, not less“. Trotz dieser sicher grundsätzlich richtigen Einschätzung hinsichtlich der mengenmäßigen Nachfrage darf aber nicht vergessen werden, dass sich die Preise derzeit auf einem 15-Jahres-Hoch befinden und diese natürlich, wie in fast jedem mehr oder weniger funktionierenden Markt, einen Einfluss auf die Nachfragefunktion haben. Insbesondere dann, wenn sich die Kalkulation edelstahlverarbeitender Unternehmen aufgrund der fehlenden Weitergabemöglichkeit des Rohstoffeinsatzes, deutlich verschlechtert, wird zwangsläufig versucht werden, alternative Wege zu gehen. Diese können nur in einer Substitution der Rohstoffe durch andere Günstigere bestehen, in einer effizienteren Produktion (weniger Abfall und Ausschuss) oder aber in einer temporären Rücknahme der Produktion und damit der Nachfrage, bis die Preise wieder auf ein beim Endverbraucher durchsetzbares Niveau zurückgekehrt sind. Ob die erheblichen Preissteigerungen bei Stahl jedoch ausschließlich auf gestiegene Rohstoffpreisen oder wie noch lieber verbalisiert, höhere Schrottpreise zurückzuführen ist, muss vor dem Hintergrund der Quartals- bzw. Halbjahreszahlen der Edeltahlhersteller beurteilt werden.

LME (London Metal Exchange)



LME Official Close (3 Monate)

21. Juli 2004			
	Nickel (Ni)	Kupfer (Cu)	Aluminium (Al)
Official Close 3 Mon.	15.025,00USD /mt	2.773,00 USD /mt	1.708,00 USD /mt

LME Bestände in mt

	24. Juni 2004	21. Juli 2004	Delta in mt	Delta in %
Nickel (Ni)	8.724	10.278	+ 1.554	+ 17,81 %
Kupfer (Cu)	108.275	92.325	- 15.950	- 14,73 %
Aluminium (Al)	957.550	900.750	- 56.800	- 5,93 %