

31. März 2004

Nickel vor dem Ausbruch

Den Nickelkursen an der LME (London Metal Exchange) scheint ein Ausbruch aus der bisherigen Preisrange von 13.800,00 USD/mt bis 14.200,00 USD/mt unmittelbar bevorzustehen. Mehrfache Versuche den Widerstand von 14.500,00 USD/mt nach oben zu durchbrechen, sind bisher gescheitert. Seit dem Tief von 12.150,00 USD/mt am 15. März 2004 und dem nachfolgenden deutlichen Anstieg hatte sich Nickel relativ stabil in diesem Kursband bewegt. Während die technische Analyse eher für einen Ausbruch nach oben spricht, bleibt zu berücksichtigen, dass es nach wie vor große Long-(Kauf-)Positionen bei Nickel gibt, bei denen eine Versuchung zur Gewinnrealisierung bestehen könnte. Die allgemeinen konjunkturellen Rahmendaten bzw. Erwartungen haben sich in den letzten Tagen, insbesondere in Europa, etwas abgeschwächt, wobei eine Verallgemeinerung auf die Stahlkonjunktur bzw. die Rohstoffpreisentwicklung kaum zielführend sein dürfte.

Die südafrikanischen Chromproduzenten haben nach Marktinformationen mit den Abnehmern Preiserhöhungen bei Charge Chrom für das zweite Quartal 2004 um 12 USD-cents bzw. rund 21 % per lb Chrom gegenüber dem Vorquartal vereinbart. Damit sind für das lb Chrom nun zirka 69 USD-cents zu bezahlen. Neben dem gegenüber dem USD stärkeren südafrikanischen Rand, werden vor allem die stark gestiegenen Preise für Koks – der wesentlichen Energiequelle bei der Herstellung für Charge Chrom – als Grund für den deutlichen Preisanstieg genannt. Der Kokspreis hat sich seit Januar 2002 von teilweise unter 70,00 USD/mt auf über 400,00 USD/mt im ersten Quartal 2004 mehr als verfünffacht. Von diesem Einfluss sind auch die Stahlproduzenten, die bereits mit erheblich gestiegenen Rohstoffkosten für Chrom, Nickel, Molybdän und Eisen konfrontiert sind, je nach Produktionsverfahren zusätzlich betroffen. Vor diesem Hintergrund ist es kaum erstaunlich, dass die Stahlindustrie hinsichtlich der Festlegung der Rahmenbedingungen für den Emissionshandel eher gereizt reagiert, sofern sich daraus weitere Kostenerhöhungen in der Zukunft ergeben könnten.

Nicht nur, aber sicher auch unter dem Eindruck fester Nickelnotierungen an der LME werden Entscheidungen hinsichtlich neuer Nickelvorhaben beschleunigt. Der Rohstoffkonzern BHP Billiton hat die Planung zum Bau einer neuen Nickelmine sowie von Produktion-/Raffinerieanlagen in Ravensthorpe im Westen Australiens beschlossen. Für eine Investitionssumme von USD 1,4 Mrd. wird die australische Nickelproduktion der BHP Billiton von heute 31.000 mt auf 76.000 mt in 2007 steigen.

In diesem Sachzusammenhang ist auch die Meldung des Nickelproduzenten Inco Ltd. zu sehen, wonach das zunächst aufgrund von Kostenüberschreitungen suspendierte Vorhaben Goro im französischen Neu-Kaledonien nun wahrscheinlich doch noch grünes Licht im Laufe dieses Jahres erhalten wird. Kostenüberschreitungen von mehr als 45 % gegenüber den ursprünglichen Schätzungen führten zu einer Investitionssumme von über USD 2 Mrd. und damit zum Stopp dieses Projektes. Nun sollen Bereiche identifiziert worden sein, in denen wesentliche Kostenersparnisse möglich sind. Welches Licht diese Aussage auf die Qualität der bisher durchgeführten Planung wirft, bleibt kaum zu verbergen. Angestrebt sind nun Projektinvestitionen in einer Gesamthöhe von USD 1,8 Mrd. Dennoch gibt es bis zur Realisierung noch eine Reihe von Herausforderungen zu bewältigen, wobei hier insbesondere die Technischen zu nennen sind. Denn, die Technologie soll die gleiche sein, wie bei dem in dieser Hinsicht bisher äußerst Problem behafteten Vorhaben Murrin Murrin in Australien. Für Mitte 2007 wird schließlich eine Jahresproduktion von 55.000 mt Nickel und 4.500 mt Cobalt erwartet.

LME (London Metal Exchange)



LME Official Close (3 Monate)

31. März 2004			
	Nickel (Ni)	Kupfer (Cu)	Aluminium (Al)
Official Close 3 Mon.	13.855,00USD /mt	2.972,00 USD /mt	1.707,50 USD /mt

LME Bestände in mt

	8. März 2004	31. März 2004	Delta in mt	Delta in %
Nickel (Ni)	13.734	14.844	+ 1.110	+ 8,08 %
Kupfer (Cu)	263.000	189.125	- 73.875	- 28,09 %
Aluminium (Al)	1.366.225	1.235.175	- 131.050	- 9,59 %