

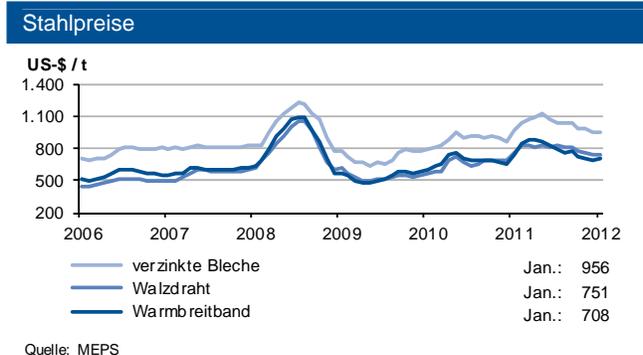
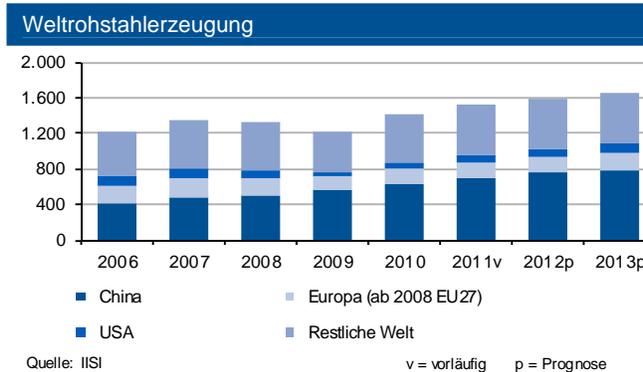
Rohstoffpreise: Frühlingsgefühle

Die Weltrohstoffpreise tendierten zu Jahresbeginn etwas fester. Vor allem metallische Rohstoffe belebten sich im Verlauf des Januar. Auch bei den Rohölnotierungen war insgesamt eine stabile bis leicht anziehende Tendenz zu beobachten. Einerseits deutet die Sorge um eine Wirtschaftsabschwächung in Europa und eine nur verhaltene Belebung in Amerika auf eine geringere Ölnachfrage. Andererseits belastet der Atomstreit mit dem Iran und das angestrebte Embargo für iranisches Erdöl in Europa und hält die Preise auf hohem Niveau. Zudem zeigt sich immer mehr, dass der Konflikt in Libyen vorerst nicht zu einer Normalisierung der dortigen Erdöllieferungen führt. Auch nimmt die Unsicherheit zu, dass der Demokratisierungsprozess in der Region nicht so schnell vorankommt. Alles in allem heißt dies für den Rohölpreis, dass er sich im Verlauf des ersten Quartals 2012 weiter in einem Band von 10 US-\$ um die Marke von 110 US-\$ je Barrel Brent bewegen dürfte. Erst wenn es zu einer nachhaltigen Entspannung in der Golfregion kommen sollte, sehen wir eine Tendenz in Richtung unter 100 US-\$ je Barrel Brent. Demgegenüber ist die Versorgungssituation mit Erdgas entspannt, sodass hier keine akuten Preiserhöhungsgefahren bestehen.



Der Abwärtstrend des Euro gegenüber dem US-Dollar scheint vorerst gestoppt zu sein. Für den Verlauf des ersten Quartals erwarten wir eine im Vergleich zum Durchschnitt des Januar leicht festere Tendenz. Wir sehen eine Bewegung um eine Marke von 1,30 US-\$/€ mit einer Bandbreite von +/- 5 Ct. Mit einer in der zweiten Jahreshälfte sich beruhigenden Situation auf den Finanzmärkten und einem dann verbesserten konjunkturellen Umfeld bestehen Möglichkeiten für eine leichtere Aufwertung des Euros.

Stahlpreistrend

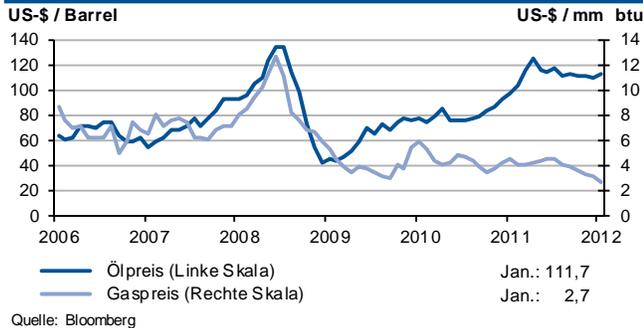


Markttrends

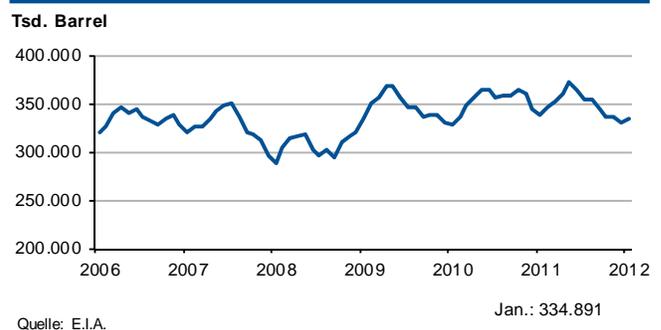
Nach dem neuen Produktionsrekord der Weltrohstahlproduktion erwarten wir für 2012 einen Zuwachs von rund 4 %, der primär aus den Schwellenländern kommt. Während die Weltstahlpreise im Januar weitgehend seitwärts tendierten (Ausnahme leichter Rückgang bei verzinkten Blechen), lagen die Preise in Europa im Schnitt um 2 % höher. Bei wieder anziehenden Schrottpreisen und festeren Erzpreisen ergibt sich daher auch ein leichter Auftrieb für die Stahlpreise. **Tendenz Schrottpreise: im Februar nochmals anziehend, Stahlpreise insgesamt Potenzial für plus 2 %.**

Preistrends für Öl / Gas / Kunststoff

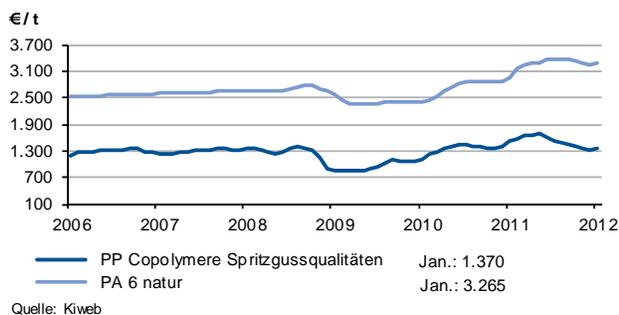
Gas- und Ölpreise



Lagerbestände Rohöl USA



Kunststoffpreise

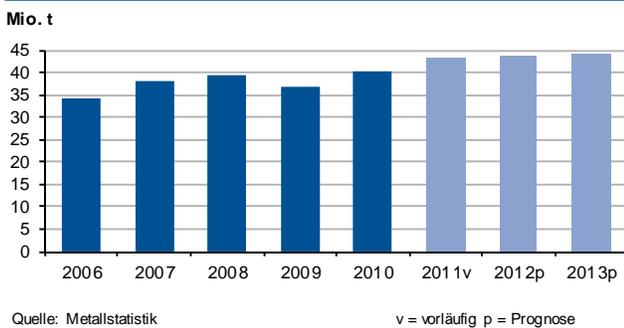


Markttrends

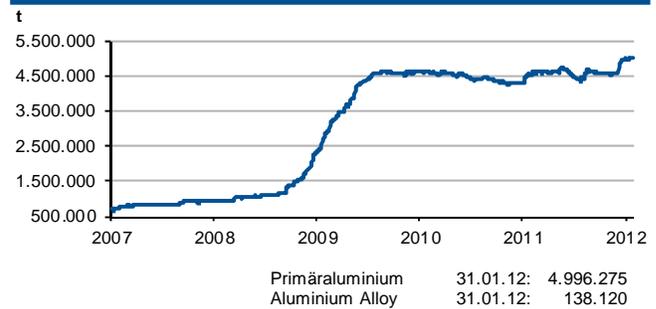
Im Januar sind die Rohölvorräte der USA erstmals wieder seit Mai 2011 gestiegen. Mit knapp 335 Mio. Barrel liegen diese am oberen Rand des langjährigen Durchschnitts. Der amerikanische Gaspreis setzte seinen Abwärtstrend fort und verbilligte sich um fast 16 %. Damit befindet sich dieser momentan auf dem tiefsten Stand der letzten 10 Jahre. Die Kunststoffpreise zeigten infolge gestiegener Vormaterialkosten Verteuerungen. Bei Polypropylen kam ein balanciertes Angebot hinzu, sodass der Preis um 3 % stieg. PA 6 verteuerte sich lediglich um knapp 1 %. **Tendenz Gas: Bewegung zwischen 2 und 3 US-\$/mm btu; PP: Erhöhung bis zu 5 %; PA 6: Zunahme bis zu 1 %.**

Aluminiumpreistrend

Aluminiumproduktion



Aluminium-Lagerbestände



Aluminiumpreise

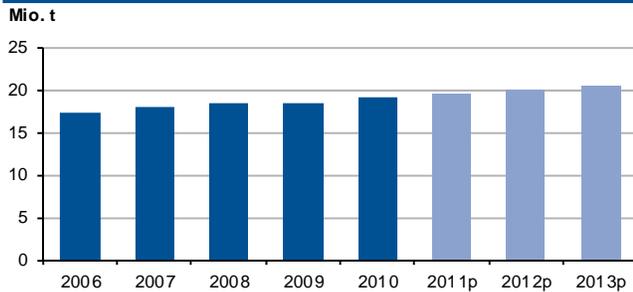


Markttrends

Die Weltaluminiumproduktion erreichte 2011 mit über 43 Mio. t einen neuen Produktionsrekord. Im laufenden Jahr erwarten wir einen Zuwachs auf fast 44 Mio. t, getragen von China und der Golfregion. Die Lagervorräte der Börsen stiegen an, wobei die LME einen neuen Rekordwert erreichte. Diejenigen der Hersteller bewegten sich seitwärts. Getrieben von den angekündigten Produktionskürzungen stiegen die Preise auf über 2.200 US-\$/t. Sekundärlegierungen bewegten sich nur leicht unter diesem Niveau. **Tendenz Primäraluminium: Bewegung um 2.300 US-\$/t in einer Bandbreite von 200 US-\$.** Sekundäraluminium: rd. 100 US-\$/t darunter.

Kupferpreistrend

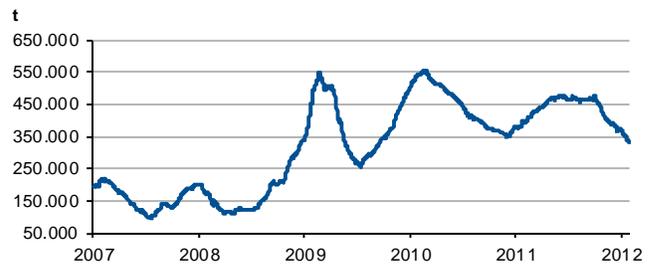
Kupferproduktion



Quelle: Metallstatistik

p = Prognose

Kupfer-Lagerbestände



Quelle: LME

31.01.12: 329.300

Kupferpreise



Quellen: Global Insight; LME

31.01.12: 8.485 (Jan.: Ø 8.043)

Markttrends

Die weltweite Kupferraffinadeproduktion stieg bis Oktober 2011 um 3,1 %, getragen von einem starken Anstieg der Erzeugung aus Sekundärrohstoffen (11 %). Die Primärproduktion legte nur um 2 % zu. Die Kupfernachfrage nahm um rund 2 % zu, wobei diejenige der EU und USA nahezu stabil blieb, während diejenige in Russland und Indien überproportional expandierte. Die Lagervorräte der LME gingen weiter auf rund 330.000 t zurück. Im Verlauf des Januar stiegen die Preise bei zunehmender Unterversorgung und robuster Nachfrage auf zeitweise über 8.500 US-\$/t. **Tendenz: Bewegung um 8.300 US-\$/t mit einem Band von 500 US-\$/t um diese Marke.**

Publikationen und Veranstaltungen unter www.ikb.de.

IKB-Brancheneinschätzungen zu verschiedenen Themen finden Sie unter [Aktuelle Publikationen](#).

Informationen zur konjunkturellen Entwicklung und weiteren Branchen finden Sie in den [UnternehmerThemen](#).

Handout Rohstoffpreise

	Einheit			2011		2012		Veränderung (in %) Jan. 2012 ggü.		
		Durchschnitt 2009	Durchschnitt 2010	Durchschnitt 2011	Durchschnitt Dezember 2011	Durchschnitt Jan. bis Jan. 2012	Durchschnitt Jan. 2012	Durchschnitt 2011	Durchschnitt Dezember 2011	Durchschnitt Jan. bis Jan. 2012
Stahlaltschrott	€/t	146	233	280	270	295	295	5,2	9,3	0,0
Stahlneuschrott	€/t	166	271	331	295	320	320	-3,2	8,5	0,0
Verzinkte Coils	US-\$/t	721	884	1036	963	956	956	-7,7	-0,7	0,0
Walzdraht (Mesh)	US-\$/t	538	655	807	750	751	751	-6,9	0,1	0,0
Warmbreitband	US-\$/t	540	683	792	699	708	708	-10,7	1,3	0,0
Nickel	US-\$/t	14.647	21.804	22.890	18.149	19.818	19.818	-13,4	9,2	0,0
Warmbreitband rostfrei										
304 bzw. 1.4301	US-\$/t	2.278	3.156	3.487	2.939	2.924	2.924	-16,2	-0,5	0,0
316 bzw. 1.4401	US-\$/t	3.420	4.599	5.039	4.268	4.271	4.271	-15,2	0,1	0,0
Walzbarren rostfrei										
304 bzw. 1.4301	US-\$/t	2.960	3.708	4.249	3.635	3.589	3.589	-15,5	-1,3	0,0
316 bzw. 1.4401	US-\$/t	4.207	5.270	5.937	5.099	5.037	5.037	-15,2	-1,2	0,0
Aluminium										
Primär	US-\$/t	1.669	2.173	2.398	2.021	2.144	2.144	-10,6	6,1	0,0
Leg. 226	US-\$/t	1.451	2.072	2.258	1.918	2.049	2.049	-9,2	6,8	0,0
Zink	US-\$/t	1.657	2.160	2.193	1.916	1.980	1.980	-9,7	3,4	0,0
Blei	US-\$/t	1.718	2.148	2.401	2.019	2.094	2.094	-12,8	3,7	0,0
Kupfer	US-\$/t	5.161	7.534	8.821	7.567	8.043	8.043	-8,8	6,3	0,0
Magnesium	US-\$/t	2.731	2.942	3.112	3.150	3.150	3.150	1,2	0,0	0,0
Titan	€/t	3.970	6.766	8.346	7.059	7.460	7.460	-10,6	5,7	0,0
Gold	US-\$/oz.	973	1226	1.570	1.639	1.657	1.657	5,5	1,1	0,0
Silber	US-\$/oz.	14,7	20,2	35,3	30,1	30,9	30,9	-12,5	2,4	0,0
Platin	US-\$/oz.	1.203	1.612	1.721	1.457	1.513	1.513	-12,1	3,8	0,0
Palladium	US-\$/oz.	264	527	733	645	660	660	-10,0	2,3	0,0
Erdöl Brent	US-\$/bbl	62	80	112	109	112	112	-0,1	2,7	0,0
Erdgas	US-\$/mill. btu	3,9	4,4	4,0	3,2	2,7	2,7	-33,4	-15,8	0,0