

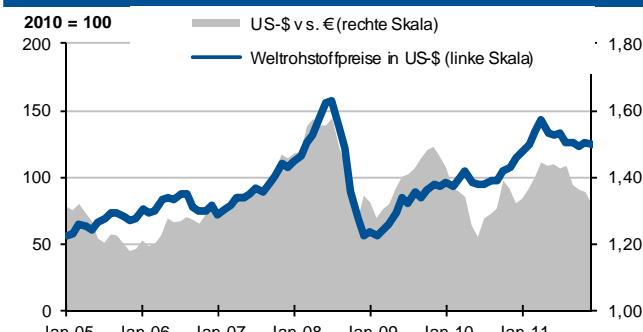
Rohstoffpreise: Weiterhin hohe Volatilität

Die Weltrohstoffpreise reduzierten sich im Verlauf des Dezember 2011 auf Dollarbasis durchschnittlich um 1,4 %. Auf Eurobasis kam es dagegen zu einem Anstieg um gut 1 %. Dies ist auf die starke Abwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar im Betrachtungszeitraum zurückzuführen.

Die Rohölpreise gingen im Dezember wieder leicht zurück, blieben aber in den letzten Monaten insgesamt weitgehend stabil. Die Risiken in der Rohstoffversorgung, wie beispielsweise die Konflikte in Syrien, vor allem aber die anhaltenden Spannungen zwischen den USA und dem Iran, lassen einen eher steigenden Ölpreis erwarten. So konnte der Brentölpreis in den ersten Januartagen auf den höchsten Stand seit Mitte November zulegen. Die sich weltweit abschwächende Konjunktur und die europäische Schuldenkrise sprechen dagegen für eine reduzierte Nachfrage und setzen den Preis tendenziell unter Druck. Für den Rohölpreis erwarten wir im ersten Quartal 2012 einen Wert von 110 US-\$ je Barrel Brent in einer Bandbreite von 15 US-\$. Auf den europäischen Märkten sehen wir anziehende Gaspreise, die sich von dem amerikanischen Referenzwert kräftig abkoppeln.

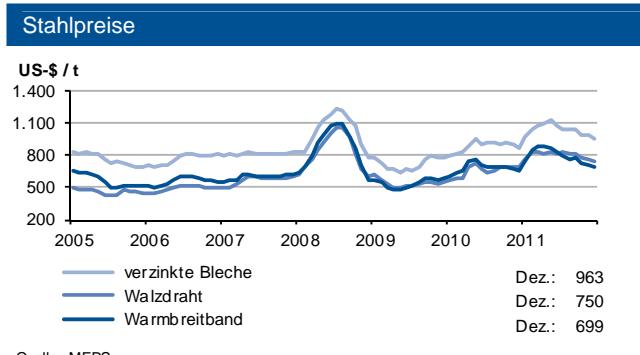
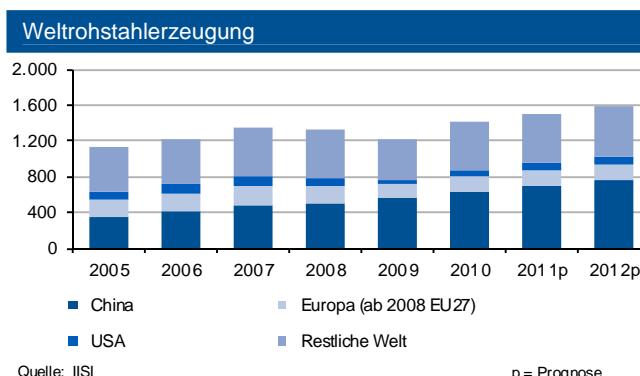
Die europäische Schuldenkrise und die Sorge um die Weltwirtschaft halten den Wechselkurs des US-Dollar zum Euro weiterhin unter Druck. Für das erste Quartal 2012 erwarten wir eine Bewegung des Wechselkurses zwischen 1,25 und 1,35 US-\$ / €.

Weltrohstoffpreisindex und Wechselkurs



Quellen: HWBI; Deutsche Bundesbank

Stahlpreistrend

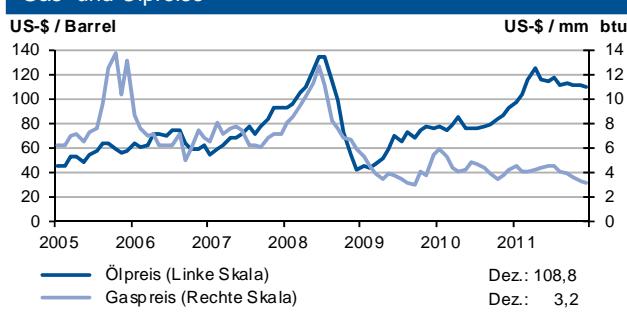


Markttrends

Die Weltstahlproduktion stieg bis November um gut 7 %, getragen von China. In den letzten Monaten war ein leichter Nachfragerückgang durch das schwächere Wirtschaftswachstum zu beobachten. Die Spot-Preise für Eisenerz gaben im November nochmals nach und sind auf dem niedrigsten Niveau der letzten 15 Monate. Dagegen zogen die Schrottpreise zum Jahresende noch einmal an. Die Weltstahlpreise gaben etwas nach, wobei Flacherzeugnisse mit -3 % stärker betroffen waren als Langprodukte mit -1 %. **Tendenz Stahlpreise: zum Jahresanfang anziehend.**

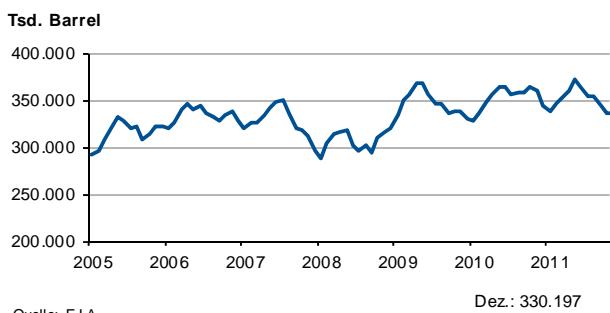
Preistrends für Öl / Gas / Kunststoff

Gas- und Ölpreise



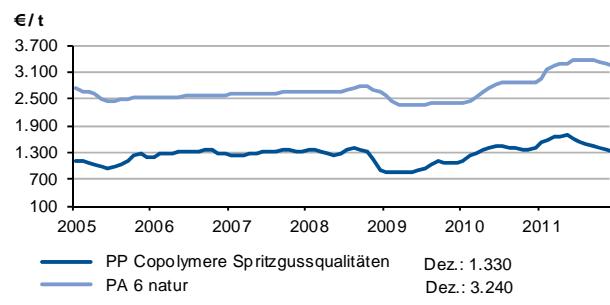
Quelle: Bloomberg

Lagerbestände Rohöl USA



Quelle: E.I.A.

Kunststoffpreise



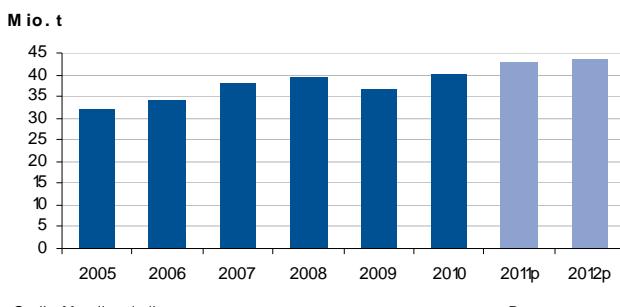
Quelle: Kiweb

Markttrends

Im Dezember sind die Rohölvorräte der USA erneut deutlich gesunken. Mit ca. 330 Mio. Barrel liegen diese aber weiterhin im langjährigen Durchschnitt. Der Gaspreis setzte seinen Abwärts-trend fort und verbilligte sich um ca. 3 %. Auch die Kunststoff-preise gaben erneut nach. Bei einer guten Versorgungslage und stabilen Vormaterialkosten ließ die Notierung von Polypropylen um ca. 2 % nach. Bei PA 6 führten die schwache Nachfrage sowie die stark gefallenen Vormaterialkosten ebenfalls zu ei-nem Preisrückgang von knapp 2 %. **Tendenz Gas: Bewegung um 3 US-\$/mm btu mit einer Bandbreite von 0,5 US-\$; PP: Preiserhöhung von bis zu 20 €/t; PA 6: Seitwärtsbewegung.**

Aluminiumpreistrend

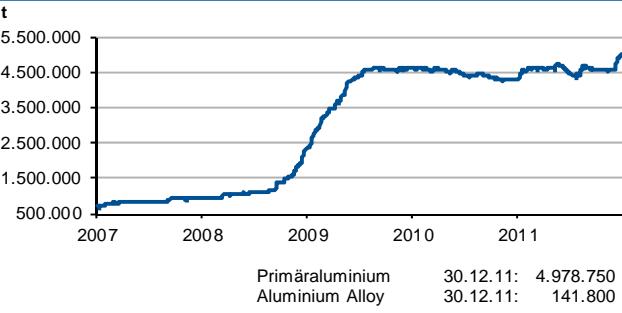
Aluminiumproduktion



Quelle: Metallstatistik

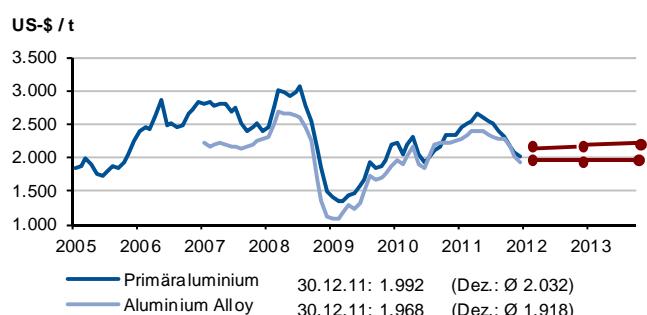
p = Prognose

Aluminium-Lagerbestände



Quelle: LME

Aluminiumpreise

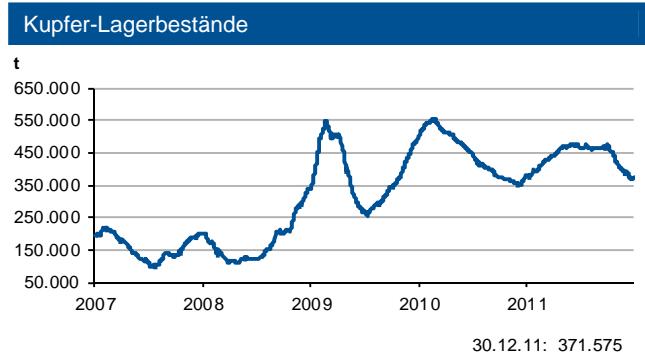
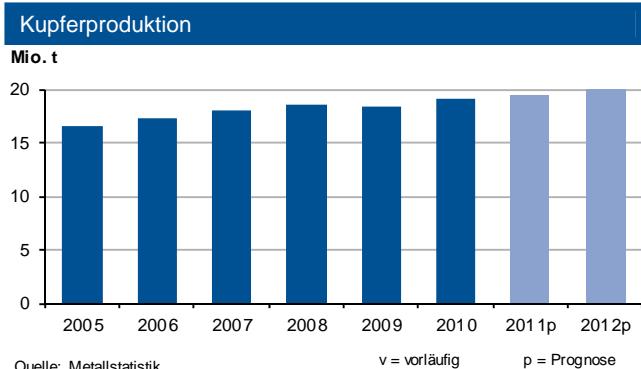


Quellen: Global Insight; LME

Markttrends

Die Weltaluminiumproduktion erhöhte sich bis November 2011 um 7 %. Hierbei legte die Golfregion um über ein Viertel, China um fast 10 % und Westeuropa um rund 7 % zu. Die übrigen Regionen blieben unter dem weltweiten Durchschnitt. Die Lagervorräte der Börsen steigen an, wobei die LME einen neuen Rekordwert erreichte. Diejenigen der Hersteller wurden leicht zurückgefahren. Die Preise reduzierten sich wieder auf unter 2.000 US-\$/t. Sekundärlegierungen bewegten sich nur leicht unter dem Niveau von Primäraluminium. **Tendenz Primäralu-minium: Bewegung um 2.000 US-\$/t in einer Bandbreite von 200 US-\$.** **Sekundär-aluminium: rd. 100 US-\$/t darunter.**

Kupferpreistrend



Markttrends

Die weltweite Kupferraffinadeproduktion stieg bis September 2011 um 2,8 %, getragen von einem starken Anstieg der Erzeugung aus Sekundärrohstoffen (12 %). Die Primärproduktion legte nur um 1 % zu. Die Kupfernachfrage stieg ebenfalls um rund 1 %, wobei die EU, USA und China leichte Rückgänge verzeichneten. Dagegen stieg die Nachfrage in Russland und Indien stark an. Die Lagervorräte der LME gingen weiter auf unter 380.000 t zurück. Im Verlauf des Dezember blieben die Preise bei leichter Unterversorgung im Durchschnitt bei gut 7.500 US-\$/t. **Tendenz: Bewegung um 7.500 US-\$/t mit einem Band von 1.000 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	2008		2010		2011		Veränderung (in %) Dez. 2011 ggü.		
		Durchschnitt 2008	Durchschnitt 2009	Durchschnitt 2010	Durchschnitt Dezember 2010	Durchschnitt Jan. bis Dez. 2011	Durchschnitt Dez. 2011	Durchschnitt 2010	Durchschnitt Dezember 2010	Durchschnitt Jan. bis Dez. 2011
Stahlaltschrott	€/t	260	146	233	275	280	270	15,9	-1,8	-3,7
Stahlneuschrott	€/t	297	166	271	323	331	295	8,8	-8,5	-10,8
Verzinkte Coils	US-\$/t	1028	721	884	876	1036	963	9,0	9,9	-7,1
Walzdraht (Mesh)	US-\$/t	837	538	655	688	807	750	14,5	9,0	-7,0
Warmbreitband	US-\$/t	870	540	683	663	792	699	2,3	5,4	-11,8
Nickel	US-\$/t	21.156	14.647	21.804	24.107	22.890	18.149	-16,8	-24,7	-20,7
Warmbreitband rostfrei										
304 bzw. 1.4301	US-\$/t	3.737	2.278	3.156	3.357	3.487	2.939	-6,9	-12,5	-15,7
316 bzw. 1.4401	US-\$/t	6.156	3.420	4.599	4.865	5.039	4.268	-7,2	-12,3	-15,3
Walzbarren rostfrei										
304 bzw. 1.4301	US-\$/t	4.609	2.960	3.708	3.983	4.249	3.635	-2,0	-8,7	-14,4
316 bzw. 1.4401	US-\$/t	7.337	4.207	5.270	5.618	5.937	5.099	-3,3	-9,2	-14,1
Aluminium										
Primär	US-\$/t	2.579	1.669	2.173	2.350	2.398	2.021	-7,0	-14,0	-15,7
Leg. 226	US-\$/t	2.238	1.451	2.072	2.252	2.258	1.918	-7,4	-14,8	-15,0
Zink	US-\$/t	1.882	1.657	2.160	2.280	2.193	1.916	-11,3	-16,0	-12,6
Blei	US-\$/t	2.094	1.718	2.148	2.412	2.401	2.019	-6,0	-16,3	-15,9
Kupfer	US-\$/t	6.968	5.161	7.534	9.147	8.821	7.567	0,4	-17,3	-14,2
Magnesium	US-\$/t	4.640	2.731	2.942	3.125	3.112	3.150	7,1	0,8	1,2
Titan	€/t	7.697	3.970	6.766	6.868	8.346	7.059	4,3	2,8	-15,4
Gold	US-\$/oz.	872	973	1.226	1.393	1.570	1.639	33,7	17,7	4,3
Silber	US-\$/oz.	15,0	14,7	20,2	29,3	35,3	30,1	49,3	2,7	-14,6
Platin	US-\$/oz.	1.577	1.203	1.612	1.716	1.721	1.457	-9,6	-15,1	-15,3
Palladium	US-\$/oz.	353	264	527	757	733	645	22,3	-14,8	-12,0
Erdöl Brent	US-\$/bbl	98	62	80	93	112	109	35,6	17,1	-2,7
Erdgas	US-\$/mill. btu	8,9	3,9	4,4	4,2	4,0	3,2	-27,9	-25,5	-20,9