

Rohstoffpreise: Leichte Aufschläge zum Jahresende

Die Weltrohstoffpreise haben im Verlauf des Dezember 2012 auf Dollar-Basis leicht zugenommen. Insgesamt stiegen diese um 0,8 %. Auf Euro-Basis kam es dagegen zu einem Rückgang von 1,4 %. Dies ist auf die zuletzt starke Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar im Betrachtungszeitraum zurückzuführen.

Der Rohölpreis stieg auf den Monatsdurchschnitt gerechnet im Dezember nur leicht und lag mit ca. 111 US-\$/Barrel Brent nahezu auf dem gleichen Niveau wie zum Jahresanfang 2012. Insgesamt beruhigte sich die Preisentwicklung zum Jahresende, nachdem die Notierungen im Jahresverlauf 2012 entsprechend den geopolitischen Unruhen stark geschwankt hatten. Auch weiterhin belastet der Bürgerkrieg in Syrien geopolitisch den Rohölpreis, ein Ende ist nicht abzusehen. In den USA sorgten zuletzt die Gerüchte um den Ausstieg der US-Notenbank aus den Anleihekäufen für Turbulenzen im Finanzmarkt. Insgesamt ist die Marktversorgung aber unverändert gut, sodass der für 2013 erwartete moderate Nachfragezuwachs – getragen von den Schwellenländern – von 0,8 Mio. Barrel pro Tag kompensiert werden kann. Vor diesem Hintergrund erwarten wir für das erste Quartal 2013 für den Brent-Ölpreis unverändert eine Bewegung um 110 US-\$/Barrel Brent mit einer Bandbreite von 20 US-\$. Die Grenzübergangpreise für Erdgaspreise tendierten zuletzt ebenfalls wieder fester.

Im ersten Quartal 2013 erwarten wir für den Wechselkurs des US-Dollar zum Euro eine Bewegung um die Marke von 1,30 US-\$/€. Gegen Ende des Jahres 2013 sehen wir den Euro fester, da sich dann die Kapitalmarkturbulenzen beruhigt haben sollten.

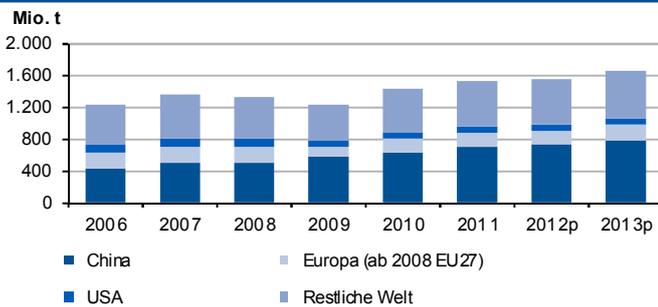
Weltrohstoffpreisindex und Wechselkurs



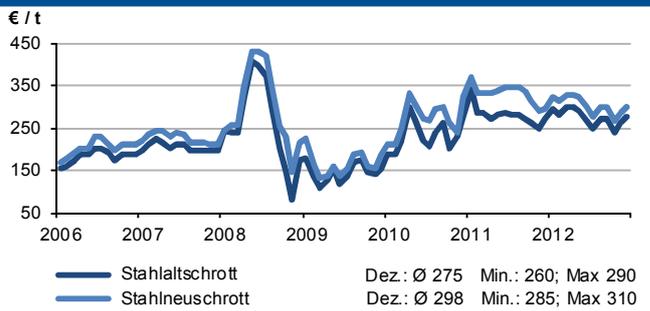
Quellen: HWWI; Deutsche Bundesbank

Stahlpreistrend

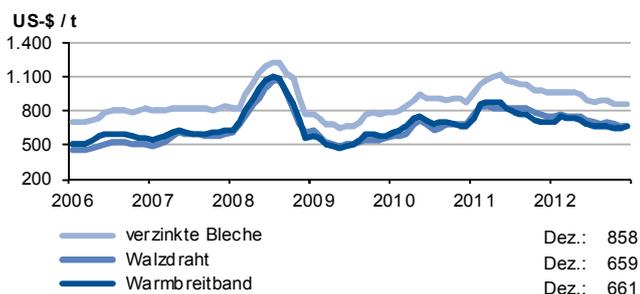
Weltrohstahlerzeugung



Schrottpreise



Stahlpreise

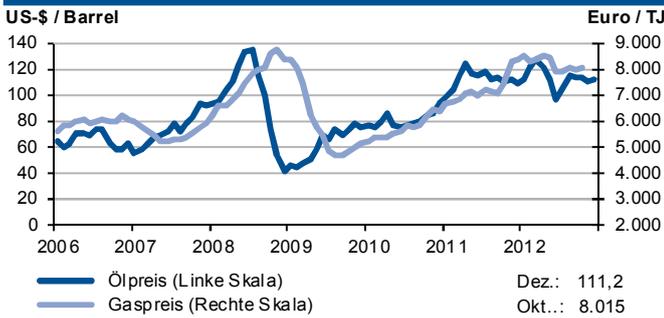


Markttrends

2012 brachte nur einen geringen Anstieg der Stahlproduktion – in China, Emerging Markets und USA fester, in Europa, mit Ausnahme Türkei, schwächer. Die Schrottpreise zogen zum Jahresende – infolge geringer Lagerbestände bei den Verarbeitern – stark an. Die Spotpreise für Erz tendierten fester. Im Dezember zogen sowohl die Weltstahlpreise als auch diejenigen in Europa bei Flachprodukten wieder an, lagen aber noch deutlich unter den Höchstwerten von 2012. **Tendenz: Für die europäischen Flachprodukte ergibt sich im ersten Quartal 2013 ein Preisanstiegspotenzial von bis zu 5 %, bei Langprodukten erwarten wir 3 %.**

Preistrends für Öl / Gas / Kunststoff

Gas- und Ölpreise



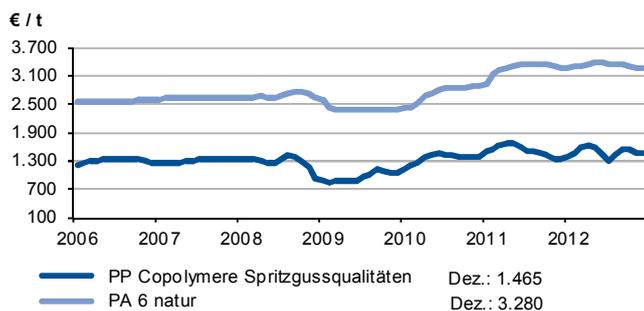
Quellen: BAFA; Bloomberg

Lagerbestände Rohöl USA



Quelle: E.I.A.

Kunststoffpreise



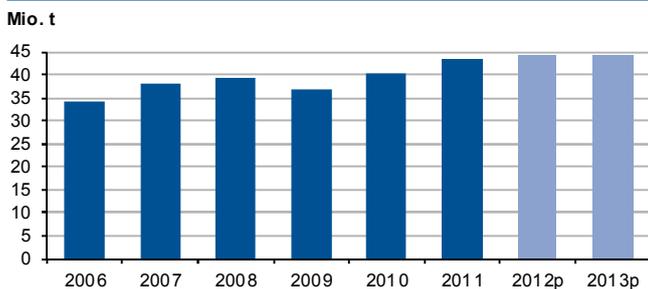
Quelle: Kiewit

Markttrends

Die Rohölvorräte der USA sind im Dezember spürbar gefallen. Mit knapp 370 Mio. Barrel liegen diese jedoch ca. 12 % über dem vergleichbaren Vorjahresstand und stellen momentan kein Preisanhebungsrisiko dar. Der Gaspreis auf dem deutschen Markt bewegt sich weiterhin auf einem hohen Niveau: Zuletzt stieg der Grenzübergangspreis um 1 %. Die Kunststoffpreise zeigten eine unterschiedliche Entwicklung. Während Polypropylen bei gefallenen Vormaterialkosten und schwacher Nachfrage um 1 % nachgab, zeigte PA 6 trotz leicht gefallener Vormaterialkosten eine Seitwärtsbewegung. **Tendenz Gas: Verteuerung um bis zu 2 %; PP: Preisrückgang von bis zu 20 €/t; PA 6: Preiszunahme von bis zu 2 %.**

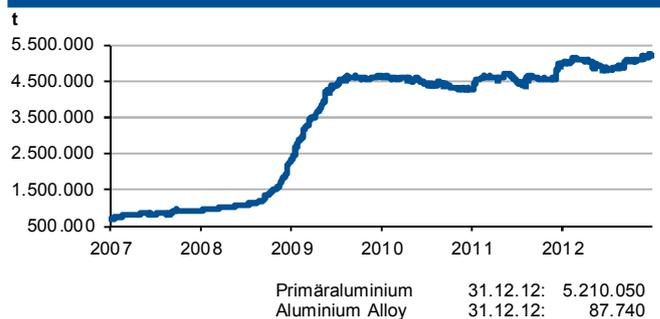
Aluminiumpreistrend

Aluminiumproduktion



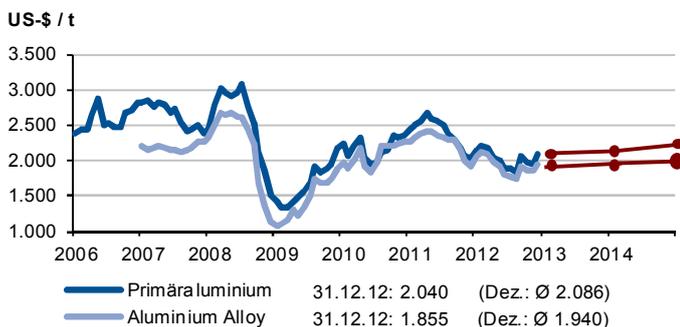
Quelle: Metallstatistik

Aluminium-Lagerbestände



Quelle: LME

Aluminiumpreise



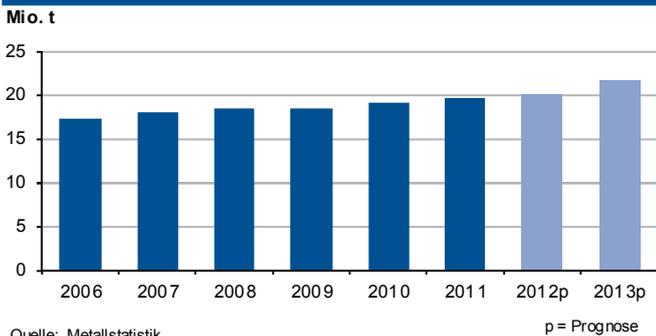
Quellen: Global Insight; LME

Markttrends

Wie erwartet kam es 2012 zu einem leichten Anstieg der Aluminiumproduktion. China und die Golfregion weiteten ihre Erzeugung stark aus, wohingegen die übrigen Regionen konjunkturbedingt Einbußen verbuchten. Insgesamt kam es zu einem kräftigen Produktionsüberschuss. Die Lagerbestände an der LME bewegen sich um 5,2 Mio. t. Damit ist eine extrem gute Versorgung gegeben, zumal auch an der SHFE und bei den Herstellern hohe Bestände liegen. Dies begrenzt das Preisanhebungspotenzial. **Tendenz: Bewegung um 2.100 US-\$/t in einem Band von 200 US-\$; Sekundärlegierung um 100 US-\$ darunter.**

Kupferpreistrend

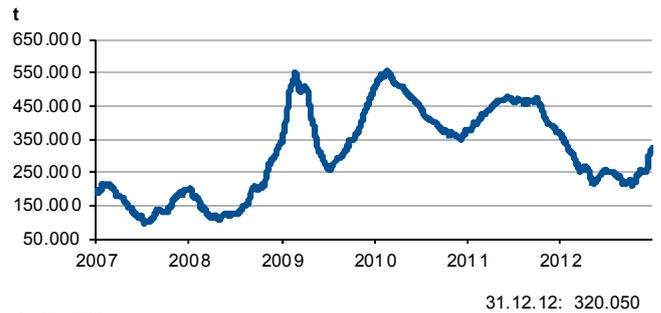
Kupferproduktion



Quelle: Metallstatistik

p = Prognose

Kupfer-Lagerbestände



Quelle: LME

31.12.12: 320.050

Kupferpreise



Quellen: Global Insight; LME

31.12.12: 7.915 (Dez.: Ø 79062)

Markttrends

Das Jahr 2012 zeigte sowohl einen starken Anstieg der Kupferminenproduktion als auch der Raffinade-Erzeugung. Getragen insbesondere von China nahm jedoch der Kupferverbrauch noch kräftiger zu. Daher dürfte es zu einem saisonbereinigten Angebotsdefizit von rund 250.000 t gekommen sein. Infolge von Kapazitätsausweitungen erwarten wir für das laufende Jahr einen leichten Produktionsüberschuss. Zuletzt wurden die Lagerbestände leicht aufgestockt, sodass sich die Versorgungslage leicht entspannt hat. **Tendenz: Bewegung des Kupferpreises um 7.800 US-\$/t in einem Band von 500 US-\$.**

Handout Rohstoffpreise

| | Einheit | | | 2011 | | 2012 | | Veränderung (in %) Dez. 2012 ggü. | | |
|-------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| | | Durchschnitt 2009 | Durchschnitt 2010 | Durchschnitt 2011 | Durchschnitt Dezember 2011 | Durchschnitt Jan. bis Dez. 2012 | Durchschnitt Dez. 2012 | Durchschnitt 2011 | Durchschnitt Dezember 2011 | Durchschnitt Jan. bis Dez. 2012 |
| Stahlaltschrott | €/t | 146 | 233 | 280 | 270 | 274 | 275 | -1,9 | 1,9 | 0,5 |
| Stahlneuschrott | €/t | 166 | 271 | 331 | 295 | 303 | 298 | -10,0 | 0,8 | -1,7 |
| Verzinkte Coils | US-\$/t | 721 | 884 | 1036 | 963 | 916 | 858 | -17,2 | -10,9 | -6,3 |
| Walzdraht (Mesh) | US-\$/t | 538 | 655 | 807 | 750 | 715 | 659 | -18,3 | -12,1 | -7,8 |
| Warmbreitband | US-\$/t | 540 | 683 | 792 | 699 | 690 | 661 | -16,6 | -5,4 | -4,2 |
| Nickel | US-\$/t | 14.647 | 21.804 | 22.890 | 18.149 | 17.533 | 17.404 | -24,0 | -4,1 | -0,7 |
| Warmbreitband rostfrei | | | | | | | | | | |
| 304 bzw. 1.4301 | US-\$/t | 2.278 | 3.156 | 3.487 | 2.939 | 2.796 | 2.627 | -24,7 | -10,6 | -6,0 |
| 316 bzw. 1.4401 | US-\$/t | 3.420 | 4.599 | 5.039 | 4.268 | 4.132 | 3.845 | -23,7 | -9,9 | -6,9 |
| Walzbarren rostfrei | | | | | | | | | | |
| 304 bzw. 1.4301 | US-\$/t | 2.960 | 3.708 | 4.249 | 3.635 | 3.520 | 3.341 | -21,4 | -8,1 | -5,1 |
| 316 bzw. 1.4401 | US-\$/t | 4.207 | 5.270 | 5.937 | 5.099 | 4.931 | 4.597 | -22,6 | -9,8 | -6,8 |
| Aluminium | | | | | | | | | | |
| Primär | US-\$/t | 1.669 | 2.173 | 2.398 | 2.021 | 2.019 | 2.086 | -13,0 | 3,2 | 3,3 |
| Leg. 226 | US-\$/t | 1.451 | 2.072 | 2.258 | 1.918 | 1.918 | 1.940 | -14,1 | 1,1 | 1,2 |
| Zink | US-\$/t | 1.657 | 2.160 | 2.193 | 1.916 | 1.950 | 2.037 | -7,1 | 6,3 | 4,5 |
| Blei | US-\$/t | 1.718 | 2.148 | 2.401 | 2.019 | 2.062 | 2.275 | -5,3 | 12,7 | 10,3 |
| Kupfer | US-\$/t | 5.161 | 7.534 | 8.821 | 7.567 | 7.949 | 7.962 | -9,7 | 5,2 | 0,2 |
| Magnesium | US-\$/t | 2.731 | 2.942 | 3.112 | 3.150 | 3.205 | 3.250 | 4,4 | 3,2 | 1,4 |
| Titan | €/t | 3.970 | 6.766 | 8.346 | 7.059 | 7.395 | 7.888 | -5,5 | 11,8 | 6,7 |
| Gold | US-\$/oz. | 973 | 1226 | 1.570 | 1.639 | 1.670 | 1.683 | 7,2 | 2,7 | 0,8 |
| Silber | US-\$/oz. | 14,7 | 20,2 | 35,3 | 30,1 | 31,2 | 31,7 | -10,2 | 5,1 | 1,6 |
| Platin | US-\$/oz. | 1.203 | 1.612 | 1.721 | 1.457 | 1.554 | 1.583 | -8,0 | 8,6 | 1,9 |
| Palladium | US-\$/oz. | 264 | 527 | 733 | 645 | 645 | 693 | -5,5 | 7,5 | 7,4 |
| Erdöl Brent | US-\$/bbl | 62 | 80 | 112 | 109 | 113 | 111 | -0,5 | 2,2 | -1,4 |
| Erdgas | US-\$/mill. btu | 3,9 | 4,4 | 4,0 | 3,2 | 2,8 | 3,3 | -16,5 | 5,6 | 21,3 |

Handout Rohstoffpreise

| | Einheit | 2011 | | | | 2012 | | Veränderung (in %) Dez. 2012 ggü. | | |
|-----------------------------|---------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| | | Durchschnitt 2009 | Durchschnitt 2010 | Durchschnitt 2011 | Durchschnitt Dezember 2011 | Durchschnitt Jan. bis Dez. 2012 | Durchschnitt Dez. 2012 | Durchschnitt 2011 | Durchschnitt Dezember 2011 | Durchschnitt Jan. bis Dez. 2012 |
| Propylen | €/t | 568 | 928 | 1.024 | 850 | 1.003 | 938 | -8,4 | 10,4 | -6,5 |
| Ethylen | €/t | 573 | 825 | 995 | 892 | 1.041 | 921 | -7,5 | 3,2 | -11,6 |
| Benzol | €/t | 494 | 738 | 833 | 763 | 1.007 | 1.132 | 35,9 | 48,4 | 12,4 |
| Styrol | €/t | 686 | 923 | 1.031 | 952 | 1.163 | 1.218 | 18,1 | 28,0 | 4,7 |
| PP-Homo Spritzguss | €/t | 919 | 1.294 | 1.459 | 1.280 | 1.438 | 1.410 | -3,4 | 10,2 | -2,0 |
| HDPE Spritzguss | €/t | 934 | 1.183 | 1.396 | 1.330 | 1.487 | 1.510 | 8,2 | 13,5 | 1,5 |
| PS Normal | €/t | 1.097 | 1.520 | 1.706 | 1.540 | 1.764 | 1.865 | 9,3 | 21,1 | 5,7 |
| sPVC | €/t | 941 | 1.128 | 1.237 | 1.140 | 1.285 | 1.300 | 5,1 | 14,0 | 1,1 |
| PET für Verpackungen | €/t | 1.090 | 1.305 | 1.606 | 1.460 | 1.506 | 1.515 | -5,7 | 3,8 | 0,6 |
| PA6 | €/t | 2.396 | 2.723 | 3.265 | 3.240 | 3.325 | 3.280 | 0,5 | 1,2 | -1,4 |