

# Kupfer ist gut positioniert, um den nächsten Ressourcenzyklus anzuführen

16.05.2019 | [Frank Holmes](#)

## Überblick

- Hochgradige Kupfermine Kamao-Kakula von Ivanhoe bald betriebsbereit.
- Noch einmal, Bitcoin wird Gold nicht ersetzen.
- Peak Gold ist näher als Sie glauben.



Ivanhoe Mines' high-grade Kamao-Kakula copper project in the Democratic Republic of Congo

Die Welt steuert auf enorme Engpässe bei Kupfer, Nickel, Lithium und anderen wichtigen Mineralien zu, die nötig sind, um Batterien für elektrische Fahrzeuge herzustellen. Das sagt Reuters zufolge der Global Supply Manager von Tesla.

Dieser Kommentar erscheint, nachdem der Elektroautohersteller in Shanghai mit dem Bau seiner ersten ausländischen "Gigafabrik" begann. Die erste Batteriefabrik von Tesla in Reno, Nevada - die größte der Welt - befindet sich immer noch in der Expansion und beabsichtigt bis zum nächsten Jahr 105 Gigawattstunden (GWh) in Akkuzellen und 150 GWh in Akkupacks herzustellen.

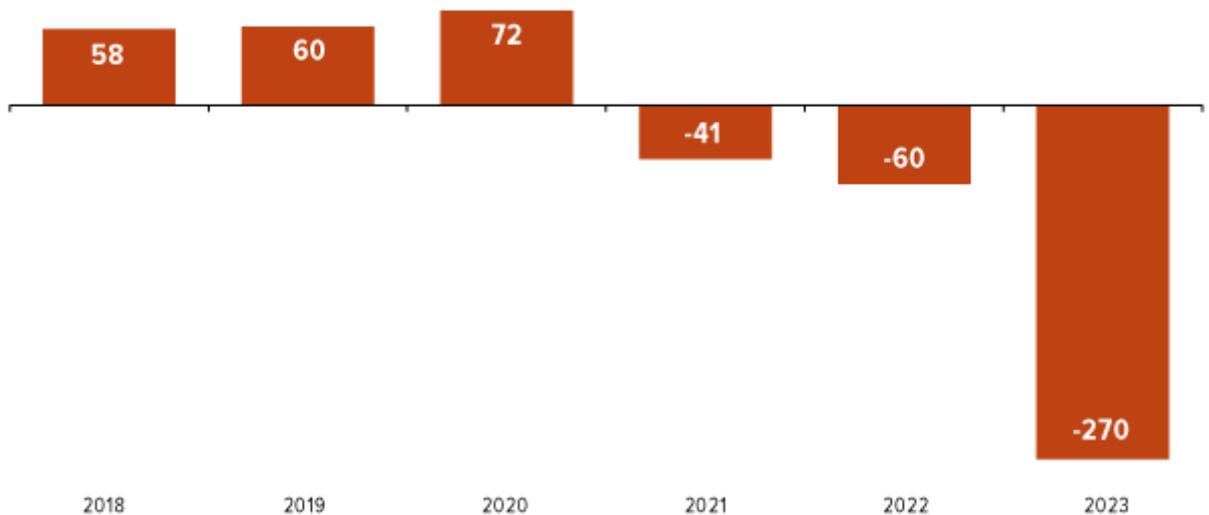
Alles in allem ist es eine Menge Kupfer, das sehr bald die Pipeline herunterkommen muss.

Aber einige Analysten meinen, dass die Kapazität noch nicht ausreicht, um die weltweite Nachfrage zu bedienen und dass die Branche bis 2021 im Minus sein könnte. Die Rohstoffanalysefirma CRU Group erwartet, dass das Kupferangebot in dem Jahr um 41.000 Tonnen zu klein sein wird und ein paar Jahre später 270.000 Tonnen fehlen werden.

Das bedeutet: Es könnte einen weiteren Rohstoffsuperzyklus geben und das rote Metall würde ihn anführen.

## Global Copper Market Is Expected to Go Into Deficit in 2021

Thousands of Tons



Source: CRU Group, U.S. Global Investors

"Man wird ein Teleskop brauchen, um die Kupferpreise 2021 zu sehen", erzählte uns mein Freund Robert Friedland, milliardenschwerer Gründer und Vorstandsvorsitzender von [Ivanhoe Mines](#), letztes Jahr bei einem Besuch unseres Büros.

Ich hatte die Gelegenheit, Roberts Rede letzte Woche in der Royal Bank of Canada (RBC) zu hören, in der er erklärte, dass die Investitionen in Metalle und den Bergbau zunehmen müssen, um die besonderen Ansprüche der Zukunft zu befriedigen. Ich traf mich ebenfalls mit dem Vizevorstandsvorsitzenden von Ivanhoe, Egizio Bianchini, der vorher Vizevorsitzender und Mitleiter der Abteilung Metalle und Bergbau bei BMO Capital Markets war.



Visiting with Ivanhoe Mines executive co-chairman Robert Friedland (left) and executive vice chairman Egizio Bianchini

Robert und ich sind uns einig: Der Trend in Richtung

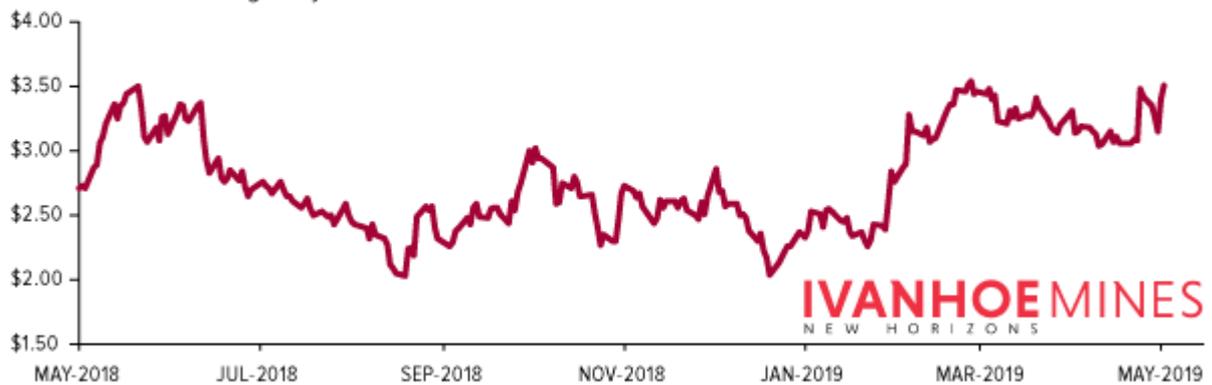
Massenelektrifizierung - von allem, von Fahrzeugen bis hin zu erneuerbaren Energien - begünstigt Kupfer, und Investoren sollten den Einstieg noch heute in Erwägung ziehen.

Ivanhoe bleibt meine Lieblingsmöglichkeit, um Zugang zu Kupfer zu erhalten. Ich besitze die Aktie selbst. Das Bergbauunternehmen mit Sitz in Vancouver nähert sich dem Produktionsstart seines lang erwarteten, hochgradigen Kamoakakula-Projekts in der Demokratischen Republik Kongo, das vor kurzem einen Führungswechsel durchgemacht hat. Die Erzgehalte sprengen die Skala. Das Kamoakakula-Vorkommen - "zweifelloos das beste Kupferentwicklungsprojekt der Welt", wie Robert es beschreibt - wurde beschleunigt, nachdem das chinesische Unternehmen CIFIC Metal Ende letzten Monats mehr als 450 Millionen Dollar bzw. fast 3 Dollar je Aktie investierte.

Wenn Ängste vor einer Baisse oder einer Konjunkturlaute Sie nachts wach halten, denke ich, dass qualitativ hochwertige Aktien wie Ivanhoe, das sind, was Sie brauchen, weil sie sich historisch sehr gut behauptet haben.

### Ivanhoe Mines Is Testing Its 52-Week High

12-Month Period Through May 3



Source: Bloomberg, U.S. Global Investors

Mich ermutigt auch, dass die Infrastruktur bald nach ganz oben auf die Liste der Prioritäten der US-Regierung verschoben werden könnte, was ein Segen für Kupfer und andere Basismetalle wäre. Präsident Donald Trump traf sich kürzlich mit Kongressführern der Demokratischen Partei und einigte sich vorläufig auf ein Infrastruktur-Paket in Höhe von 2 Billionen Dollar für die Instandsetzung der US-amerikanischen Straßen, Highways, Brücken, Gleiskörper und Wasserstraßen. Woher dieses Geld kommen soll, weiß ich nicht, aber es ist ein Anfang.

Indiens Premierminister, Narendra Modi, machte im April eine ähnliche Zusage und versprach bis zu 1,44 Billionen Dollar für die Infrastruktur aufzuwenden, sollte er bei der Wahl diesen Monat wiedergewählt werden.

### Noch einmal, Bitcoin wird Gold nicht ersetzen

Machen wir weiter mit einem anderen Metall: Eine neue TV- und Social-Media-Werbekampagne drängt Investoren dazu, "Gold" zugunsten von Bitcoin "fallen zu lassen". Vielleicht haben Sie sie schon gesehen. Die Werbung der Kryptoinvestmentfirma Grayscale versucht zu argumentieren, dass Goldinvestitionen gleichbedeutend mit "in der Vergangenheit leben" ist und dass Bitcoin das logischere Investment in der digitalen Welt von heute ist.

Unsinn.

Ich habe mich schon früher zum Vergleich der zwei Anlageklassen geäußert. So sehr ich auch glaube, dass Bitcoin eine strahlende Zukunft bevorsteht, bin ich ganz und gar nicht der Meinung, dass es Gold im Portfolio ersetzen könnte.

Gold ist ein greifbarer, lang erprobter Rohstoff und Währung - tatsächlich der bestmögliche Kandidat für Geld unter den bekannten Elementen. Es ist überaus liquide. Das tägliche Handelsvolumen betrug 2018 im Durchschnitt unglaubliche 112 Milliarden Dollar, das sechstgrößte aller Anlageklassen im Jahr. Goldtransaktionen bedürfen keiner Elektrizität oder Computertechnologie und es gibt eine Vielzahl anderer Anwendungsbereiche außer dem Handel und Investitionen - denken Sie an Schmuck, elektronische Geräte, Zahnmedizin und mehr.

Das Gleiche kann man nicht von Bitcoin oder jeder anderen digitalen Währung behaupten.

Damit will ich Bitcoin nicht herabwürdigen. Ich sage nur, dass die zwei Anlagegegenstände sehr verschieden sind. Es verblüfft mich, dass einige Leute weiterhin versuchen Bitcoin als digitalen Ersatz für Gold verkaufen wollen. Es ist nicht das Gleiche wie von analogen VHS-Kassetten auf 4K Blu-ray Disc umzurüsten.

Wie Sie inzwischen wissen, empfehle ich eine Gewichtung von 10% in Gold, die gleichmäßig in physisches Bullion und Goldminenaktien aufgeteilt ist. Ich würde von einer gleichen prozentualen Gewichtung in Bitcoin abraten; es ist viel spekulativer und volatiler. Während Gold eine tägliche Standardabweichung von nur  $\pm 1\%$  besitzt - ungefähr so hoch wie der Markt - ist Bitcoins näher an  $\pm 5\%$ . Der Unterschied der Volatilität ist in einem 10-Tages-Zeitraum sogar noch größer, wie Sie in der folgenden Tabelle sehen können.

## Bitcoin and Ethereum Are More Volatile Than Gold and the Stock Market

### Standard Deviation For One Year as of 3/31/2019

	One Day	Ten Day
Gold Bullion	$\pm 1\%$	$\pm 2\%$
S&P 500 Index	$\pm 1\%$	$\pm 3\%$
Ethereum	$\pm 5\%$	$\pm 16\%$
Bitcoin	$\pm 4\%$	$\pm 12\%$

Past performance does not guarantee future results. Source: Bloomberg, U.S. Global Investors

### Was unterstützt Gold im Moment?

Diese Woche testete Gold sein 2019er Tief bei ca. 1.266 Dollar je Unze, aber einige neue Entwicklungen sollten die Preise künftig unterstützen.

Zum einen steigt der Pool der Staatsanleihen mit negativer Rendite in Europa weiter an. Bisher ist er dieses Jahr um 20% auf ca. 10 Billionen Dollar gestiegen, der Deutschen Bank zufolge das höchste Niveau seit 2016. Und es ist nicht nur die Staatsverschuldung. Tradeweb zufolge bringen in Europa fast ein Viertel der Unternehmensschulden in Anlagequalität mit einem Wert von 3,6 Billionen Dollar eine negative Rendite ein. Das ist konstruktiv für Gold, dessen Handelskurs sich ähnlich wie die Beträge negativer Rendite der Schulden entwickelte.

### Rising Negative Yielding Debt in Europe Should Support the Price of Gold

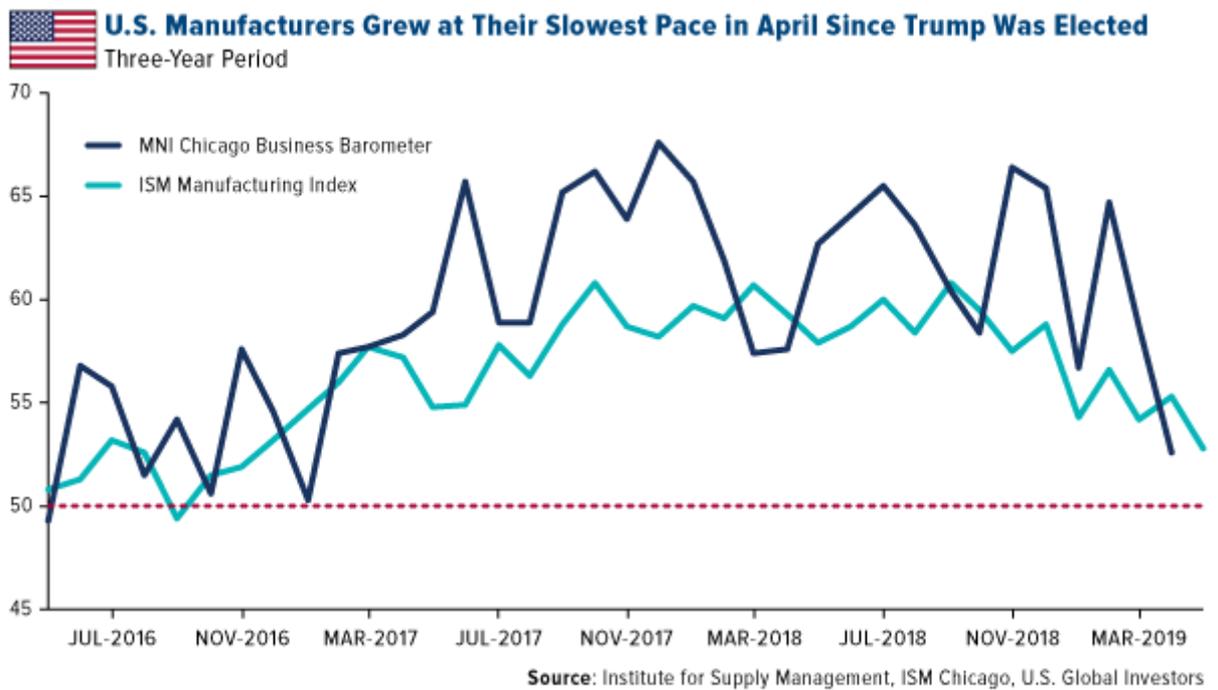
Dec. 14 – Apr. 2019



Source: Bloomberg Barclays Bond Indices, Deutsche Bank, U.S. Global Investors

Die Goldpreise machten letzte Woche einen kleinen Sprung als Reaktion auf die Nachricht, dass der Produktionssektor in den USA und außerhalb weiter wegen Sorgen um den Welthandel nachlässt.

Das Institute for Supply Management (ISM) berichtete, dass sein U.S. Manufacturing Index im April stark auf 52,8 Punkte sank, 2,5 Punkte weniger als 55,3 Punkte im März. Das ist der niedrigste Wert seit Donald Trump im November 2016 zum Präsidenten gewählt wurde. Währenddessen sackte im April ein vielbeachtetes Barometer der Einkaufsmanager im Ballungsraum Chicago dramatisch auf 52,6 Punkte, um 6,1 Punkte von 58,7 Punkten im Vormonat. Der WSJ Dollar Index sank als Reaktion auf diese Nachrichten um marginale 0,2% auf 90,45 Punkte, was dabei half, den Goldpreis zu unterstützen.



### Peak Gold ist näher als Sie glauben

Auf lange Sicht denke ich, dass der Begriff "Peak Gold" das überzeugendste Argument für Goldinvestitionen liefert. Darüber schreibe ich bereits seit 2010.

Obwohl erwartet wird, dass der weltweite Goldausstoß dieses Jahr einen neuen Höchststand erreicht - in Höhe von 109,6 Millionen Unzen, laut S&P Global Market Intelligence - wird ein stetiger Produktionsrückgang für jedes Jahr danach prognostiziert. Das einzige bedeutende Goldproduktionsland, das seine Produktion von heute bis 2024 steigern soll, soll Kanada sein. Dadurch könnte es der zweitgrößte Goldproduzent nach China werden.

Südafrika hat derzeit eine ausgedehnte Pechsträhne - es verzeichnete im Februar den 17. Monat in Folge mit sinkender Goldproduktion - jedoch wird erwartet, dass Australien in den nächsten fünf Jahren am meisten in der Produktion nachlässt. Das verdankt es der schneller als erwarteten Erschöpfung älterer Minen wie St Ives, Paddington, Telfer und anderen. Zurzeit ist Australien der zweitgrößte Goldproduzent, doch bis 2024 könnte es auf den 4. Platz sinken.

Das größte australische Goldbergbauunternehmen, [Newcrest Mining](#), meldete niedrigere Produktionsergebnisse im ersten Quartal 2019 gegenüber dem vorherigen Quartal. Der Ausstoß betrug mehr als 623.000 Unzen, ungefähr 5% weniger als 655.000 Unzen im Dezemberquartal.

### **Zentralbanken sind nicht damit fertig, ihren Reserven Gold hinzuzufügen**

Das gelbe Metall ist ein begrenzter Rohstoff. Einer der vielen Gründe, weshalb es so wertvoll ist. Und bald könnte es noch begrenzter werden. Die Nachfrage steigt unterdessen ausschließlich an, wie der unersättliche Konsum der Zentralbanken belegt.

Dem neuesten Bericht des World Gold Council (WGC) zufolge, betrug die Goldkäufe durch Zentralbanken im ersten Quartal insgesamt 145,5 Tonnen. Es war nicht nur das stärkste erste Quartal seit 2013, auf einem gleitenden Zeitraum von vier Quartalen erreichte die Nachfrage ein Rekordhoch von 715,7 Tonnen.

Vielleicht sahen die Zentralbankvorsitzenden Grayscale Werbung nicht, um "Gold fallen zu lassen".

© Frank Holmes  
[U. S. Global Investors](#)

*Der Artikel wurde am 06. Mai 2019 auf [www.usfunds.com](http://www.usfunds.com) veröffentlicht und exklusiv für GoldSeiten übersetzt.*

---

Dieser Artikel stammt von [GoldSeiten.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/414171--Kupfer-ist-gut-positioniert-um-den-naechsten-Ressourcenzyklus-anzuehnen.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer!](#)

---

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!  
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by GoldSeiten.de 1999-2024. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).