



## Marktbereinigung in Sicht?

### Situation an den Metallmärkten

Trotz der zunehmenden Stabilisierung der Weltwirtschaft bleibt die Stimmung in den Märkten zurückhaltend. Die Krisensituationen in der Welt haben dazu beigetragen, dass die meisten Rohstoffe zuletzt spürbar nach unten tendierten. Das betrifft Gold und Silber, aber auch alle Platinmetalle. Auch viele Technologiemetalle sind davon betroffen. Metalle wie Indium und Gallium werden von den Produzenten inzwischen oft mit Verlusten verkauft, um bestehende Marktpositionen nicht zu verlieren.

### Molycorp vermeldet Insolvenz

Die mit großer Euphorie gestartete Minengesellschaft Molycorp sucht inzwischen Schutz unter dem amerikanischen Rettungsschirm. Nach einem dramatischen Preisverfall bei Seltenen Erden kann das Unternehmen seine Verbindlichkeiten nicht mehr bedienen und stellt Ende Juni Antrag auf Gläubigerschutz. Diese Entwicklung kommt nicht überraschend, da neben dem anhaltenden Preisverfall auch immer wieder von prozesstechnischen Problemen zu hören war.

Wie es mit Molycorp weitergeht, ist ungewiss. Es zeigt aber auch, wie schwierig es ist, sich in einem von China dominierten Markt zu etablieren bzw. zu behaupten. Auch das zweite nicht-chinesische Unternehmen Lynas kämpft ums Überleben.

Seitdem die beiden westlichen Unternehmen im Markt sind, kennen die Preise für Seltene Erden nur eine Richtung. Es gibt aber durchaus auch Theorien, wonach China den Preisverfall bewusst in Kauf genommen hat. Einerseits nimmt man weiteren

Explorationsunternehmen jegliche Motivation, in dieses Geschäft einzusteigen. Andererseits ist China schon länger auf der Suche, zusätzliche Rohstoffquellen außerhalb Chinas zu erschließen. Da liegen Überlegungen zur Übernahme Molycorps auf der Hand.

### Preisentwicklung Seltene Erden

Entgegen bisheriger Erwartungen hat die neue Ressourcen-Steuer noch keinerlei Wirkung gezeigt. Diese ist bisher genauso verpufft wie verschiedene andere Maßnahmen Chinas. Doch wie lange wird diese Situation noch anhalten? Die Industrie jedenfalls ist über die aktuelle Situation hoch erfreut, erlaubt diese doch günstige Beschaffungskosten wie seit vielen Jahren nicht mehr.

### Metalle als Sachanlagen

Grundsätzlich halten wir Strategische Rohstoffe als Investment auch weiterhin für sehr geeignet. Entgegen den Erwartungen der Fachwelt haben sich die Preise vieler Technologiemetalle und Seltener Erden noch einmal spürbar verbilligt, zur großen Freude der Industrieverbraucher. Doch schafft dies auch für Investoren Möglichkeiten, diese Rohstoffe auf einem aktuell sehr attraktiven Preisniveau zu erwerben.