

Rezessionsgefahr: Fällt Kupfer jetzt besonders stark?

07:46 Uhr

Sie haben es vielleicht mitbekommen: Kupfer erlebte Anfang April einen scharfen Einbruch – eine dramatische Kehrtwende durch die angekündigten US-Zölle nach dem vorherigen Optimismus. Das Metall gilt als klassischer Indikator für die Gesundheit der Weltwirtschaft – und sendet aktuell deutliche Rezessionssignale. Gleichzeitig tritt es in ein historisch schwaches saisonales Fenster ein. Vor diesem Hintergrund wollen wir die Daten etwas genauer analysieren.

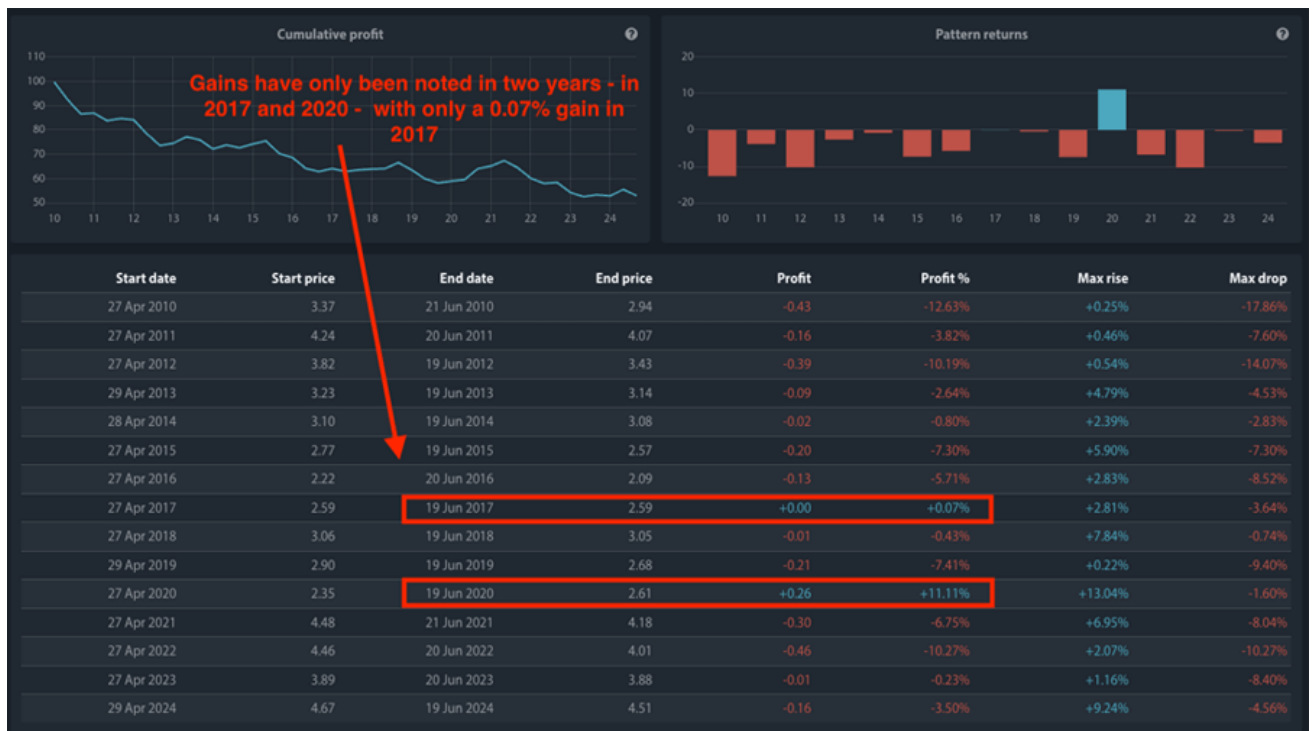
Saisonaler Gegenwind baut sich auf

Instrument: Kupfer (HG)
 Durchschnittliche Preisbewegung: -4,19%
 Zeitraum: 27. April – 19. Juni
 Gewinn-Quote: 13,33%

Die nachfolgende Grafik zeigt die typische Preisentwicklung von Kupfer zwischen dem 27. April und dem 19. Juni über die vergangenen 15 Jahre. Im Durchschnitt verzeichnete Kupfer in diesem Zeitraum einen Rückgang von -4,19%. Diese Periode entspricht damit einer der schwächsten saisonalen Phasen des Metalls im Jahresverlauf. Ursache für diese wiederkehrende Schwäche dürfte in einem Rückgang der Bau-Aktivitäten nach dem Winter, verlangsamer industrieller Lagerauffüllung sowie nachlassender chinesischer Nachfrage nach dem Aktivitätshoch im Februar liegen.



Mit einer annualisierten Durchschnittsperformance von -25,52% und einer Gewinn-Quote von lediglich 13,33% – Kupfer legte in diesem Zeitraum nur in zwei von fünfzehn Jahren zu – gehört dieser Zeitraum zu den besonders schwachen. In den hervorgehobenen Jahren 2017 und 2020 konnte Kupfer jedoch zulegen.



Vom Höhenflug zum Absturz in nur wenigen Wochen

Noch vor wenigen Wochen erreichten Kupfer-Futures an der Comex Rekordstände, da Marktteilnehmer den von Präsident Trump angedrohten 25%-Zöllen zuvorkommen wollten. Das Transportvolumen stieg an und die Prämien auf in die USA bestimmte Lieferungen kletterten stellenweise um bis zu 500 USD pro Tonne zusätzlich zum Futures-Preis. Dadurch kam es zu einer der schärfsten Drei-Tages-Verkaufsrallies seit 2008 mit einem Rückgang von 10% des an der Comex gehandelten Kupfers.

Was steckt hinter dieser Umkehr? Trumps weitreichende "reziproke" Zölle entpuppen sich als weitaus störender als zunächst von Investoren angenommen. Die Maßnahmen riefen chinesische Gegenreaktionen hervor und führten zu einer drastischen Neubewertung der Nachfrageerwartungen. JPMorgan rechnet nun mit einer US-Rezession in diesem Jahr, während die UBS warnt, dass asiatische Exporteure bei jedem Rückgang des US-BIP um 1% mit einem Produktionsrückgang von bis zu 2% rechnen müssen.

Sollte eine Rezession eintreten, drohen weitere Verluste

Der aktuelle Preisverfall bei Kupfer passt beunruhigend gut ins saisonale Muster. Es handelt sich nicht länger nur um eine spekulative Korrektur – vielmehr spiegeln sich nun reale Nachfrageeinbrüche wider. US-Hersteller ziehen sich bereits aus ihren Spot-Orders zurück und Trader berichten von einem nahezu vollständigen Erliegen der Gebotsaktivität für Lieferungen in die USA.

Die Citigroup erwartet inzwischen, dass der durchschnittliche Kupferpreis außerhalb der USA im zweiten Quartal bei nur 8.500 USD je Tonne liegen wird. Goldman Sachs rechnet ebenfalls mit einer Entwicklung nach unten – konkret mit Preisprognosen unterhalb der 9.000-USD-Marke. Sollte die Zollpolitik die USA tatsächlich in eine Rezession stürzen, könnten die Preise laut der chilenischen Beratungsfirma GEM sogar auf 6.600 USD fallen – das entspräche einem Rückgang von fast 25% gegenüber dem aktuellen Niveau.

Mit Seasonax finden Sie auch bearishe Muster!

Wie Sie sehen, zeigt sich Kupfer derzeit anfällig. Die saisonale Schwächephase könnte diesmal durch zunehmende Rezessionssorgen noch weiter verstärkt werden.

© Giles Coghlan, CMT
Macro Strategist von www.seasonax.com

Betreten Sie die Welt der saisonalen Chancen. Um weitere Handelschancen mit überdurchschnittlichem Gewinnpotenzial zu identifizieren, verwenden Sie am besten unseren Saisonalitäts-Screener. Der Screener ist ein integraler Bestandteil Ihres Seasonax-Abonnements und findet für Sie geeignete saisonale Muster für profitable Engagements ab einem bestimmten Datum. Entdecken Sie Aktien mit starken saisonalen Mustern, die fast jedes Kalenderjahr wiederkehren mit der Hilfe von Seasonax - das spart Ihnen Zeit und verschafft Ihnen einen dauerhaften Vorsprung!

Dieser Artikel stammt von [Rohstoff-Welt.de](https://www.rohstoff-welt.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/689859--Rezessionsgefahr--Faellt-Kupfer-jetzt-besonders-stark.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 Rohstoff-Welt.de -1999-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).