

## Entwicklung der Industrierohstoffpreise Übersicht 2

## HWWA-Index

|                                    | Gewicht | 1993<br>Ø | 1993                                  |        |       | 1994<br>I Qu | 1993<br>Ø | 1994 <sup>1)</sup><br>Ø |
|------------------------------------|---------|-----------|---------------------------------------|--------|-------|--------------|-----------|-------------------------|
|                                    |         |           | II Qu                                 | III Qu | IV Qu |              |           |                         |
|                                    | In %    | Index     | Veränderung gegen die Vorperiode in % |        |       |              |           |                         |
| Industrierohstoffe                 | 20,9    | 141,7     | - 5                                   | - 2    | - 2   | + 8          | -14       | + 8                     |
| Agrarische Rohstoffe               | 10,1    | 140,9     | - 4                                   | - 4    | ± 0   | + 10         | -17       | + 12                    |
| Baumwolle                          | 1,3     |           | - 2                                   | - 4    | + 5   | + 23         | + 2       | + 28                    |
| Sisal                              | 0,1     |           | + 11                                  | + 2    | + 2   | + 3          | + 10      | + 10                    |
| Wolle                              | 0,7     |           | -10                                   | - 3    | + 9   | + 17         | -27       | + 24                    |
| Häute                              | 0,7     |           | - 3                                   | + 1    | + 3   | - 6          | + 4       | - 8                     |
| Schnittholz                        | 2,9     |           | + 5                                   | - 6    | + 2   | + 9          | -25       | + 13                    |
| Kautschuk                          | 0,8     |           | - 8                                   | ± 0    | ± 0   | ± 0          | - 3       | ± 0                     |
| Zellstoff                          | 3,7     |           | -15                                   | - 6    | - 5   | + 15         | -22       | + 17                    |
| NE-Metalle                         | 6,1     | 145,0     | - 9                                   | - 2    | - 8   | + 11         | -16       | + 6                     |
| Aluminium                          |         |           |                                       |        |       |              |           |                         |
| (free)                             | 1,1     |           | + 3                                   | + 3    | - 8   | + 16         | -11       | + 14                    |
| Blei (LME) <sup>2)</sup>           | 0,3     |           | - 2                                   | - 6    | + 8   | + 15         | -25       | + 18                    |
| Kupfer (LME) <sup>2)</sup>         | 3,1     |           | -15                                   | + 2    | -13   | + 12         | -16       | + 5                     |
| Nickel                             | 0,6     |           | - 2                                   | -17    | - 3   | + 22         | -25       | + 9                     |
| Zink (LME) <sup>2)</sup>           | 0,5     |           | - 6                                   | - 8    | + 5   | + 3          | -22       | + 5                     |
| Zinn                               | 0,5     |           | - 6                                   | -12    | - 1   | + 12         | -15       | + 6                     |
| Eisenerz Schrott                   | 4,7     | 139,1     | + 1                                   | + 1    | + 2   | ± 0          | - 5       | + 2                     |
| Eisenerz                           | 3,7     |           | - 4                                   | ± 0    | ± 0   | ± 0          | - 4       | - 1                     |
| Stahlschrott                       | 1,0     |           | + 2                                   | + 11   | + 12  | + 5          | + 30      | + 20                    |
| HWWA-Index insgesamt <sup>3)</sup> | 100,0   | 144,3     | ± 0                                   | - 7    | - 4   | - 4          | -10       | - 7                     |
| Ohne Rohöl                         | 42,3    | 135,8     | - 2                                   | ± 0    | + 1   | + 5          | - 8       | + 7                     |

Q: HWWA-Institut für Wirtschaftsforschung, Hamburg, und Arbeitsgruppe Rohstoffpreise der AIECE. Neuer Index: 1975 = 100, auf Dollarbasis, gewichtet mit den Rohstoffimporten der Industrieländer der Basisperiode. — <sup>1)</sup> Prognose. — <sup>2)</sup> London Metal Exchange. — <sup>3)</sup> Industrierohstoffe + Nahrungs- und Genußmittelrohstoffe + Energierohstoffe; zur Preisentwicklung der letzten zwei Rohstoffkategorien siehe Märktebauer M., „Asynchroner Verlauf der internationalen Konjunktur“, WIFO-Monatsberichte 1994 67(6), Übersicht 3.

—22%), erholten sich jedoch erstmals sehr kräftig im I. Quartal 1994: Die Lagerbestände waren aufgrund von Werksschließungen sehr niedrig, zugleich wurde die skandinavische Produktion durch Transportengpässe in der Holzzulieferung aus Rußland beschränkt; dies veranlaßte die Eukalyptusproduzenten aus Spanien, Portugal und Brasilien zu Preiserhöhungen. Nach wie vor sinken die Bestände.

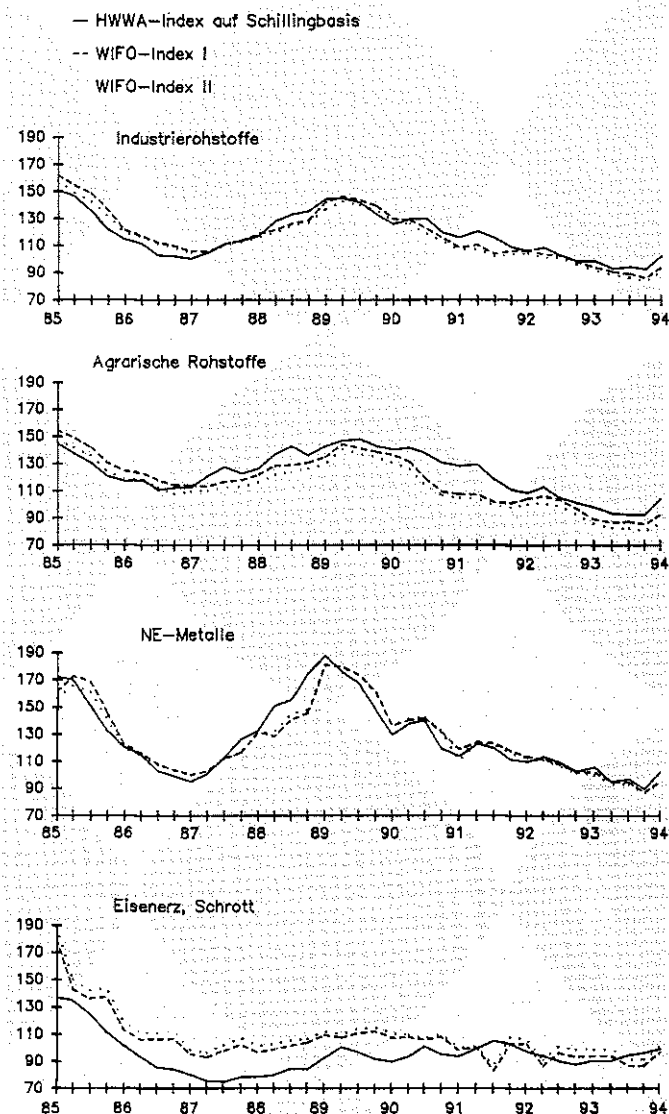
**Baumwolle** verteuerte sich bereits 1993 leicht (+2%) und im I. Quartal 1994 dann stark (+23%), weil die weltweite Ernte um 640.000 t geringer ausgefallen war als im Vorjahr. Besonders die Erträge der USA und Pakistans waren überschätzt worden. Die Nachfrage wird zum Ende der Saison das Angebot voraussichtlich um 1 Mill. t überschreiten. Die Stabilisierung der Nachfrage Rußlands auf hohem Niveau verstärkte dieses Ungleichgewicht auf dem Markt.

Der **Kautschukmarkt** war durch gegenläufige Tendenzen geprägt: Einerseits verringerte sich das Angebot wegen der starken Regenfälle in den Produzentenländern und des Nachfragebooms in China, andererseits sind die Lager des Bufferstockmanagers mit über 200.000 t sehr hoch. Entsprechend diesen entgegengesetzten Kräften war die Preisentwicklung stabil (IV. Quartal 1993 und I. Quartal 1994 jeweils ±0%).

Alle **NE-Metalle** verbilligten sich 1993 erheblich — um 11% (Aluminium) bis 25% (Blei, Nickel). Gegen Ende 1993 zog die Nachfrage der USA nach **Aluminium** an, und Anfang

## HWWA-Index der Industrierohstoffpreise

Abbildung 1



Der Schilling-Dollar-Wechselkurs veränderte sich im IV. Quartal 1993 und I. Quartal 1994 kaum. Die Rohstoffpreisentwicklung auf Schillingbasis entspricht daher etwa jener auf Dollarbasis.

1994 einigten sich die wichtigsten Produzentenländer (USA, Kanada, Rußland, Norwegen, Australien und die EU) angesichts von Lagerbeständen im Ausmaß von 3,6 Mill. t auf Produktionskürzungen. Von November 1993 bis April 1994 wurden etwa 1,2 Mill. t weniger produziert als ein Jahr zuvor, es wird von notwendigen Reduktionen um bis zu 2 Mill. t gesprochen. Der Markt reagierte mit einer Preissteigerung um 16% im I. Quartal 1994. Verstärkt wurde diese Tendenz durch Spekulation der Finanzmarktakteure auf dem Metallmarkt.

Besonders stark schwankten die Preise von **Nickel**: 1993 sanken sie um ein Viertel, im I. Quartal 1994 stiegen sie um 22%. Ob sich darin bereits eine anhaltende Erholung spiegelt, ist angesichts enormer Lagerbestände an der London Metal Exchange fraglich. Allerdings gibt es erste Anzeichen einer steigenden Nickelnachfrage aufgrund der Expansion der Produktion von rostfreiem Stahl in den USA und teilweise auch in Europa seit Ende 1993. Die Nickelnachfrage der westlichen Länder war 1993 um 2% höher