

EEN NIEUWE BOOST VOOR DE BASISMETALEN?



Van alle groepen grondstoffen zijn de basismetalen, ook wel industriële metalen, het gevoeligst voor de stand van de economie. Het recente optimisme over de groei van de wereldeconomie heeft de prijzen van metalen als tin, koper en aluminium opnieuw doen stijgen.

De prijsstijgingen zijn niet alleen het gevolg van het herstel van de licht ingezakte Chinese economie of een reeks hoopvolle signalen uit de Verenigde Staten of Europa. Investeerders blijken weer bereid om meer risico te nemen.

Zijn de metalen dan definitief gelanceerd om in 2013 een goede prijsprestatie neer te zetten? Dat hoeft niet, want van de meeste basismetalen zal ook dit jaar het aanbod de vraag overstijgen terwijl ook de voorraden nog steeds comfortabel hoog zijn. Spin in het web zijn vraag, aanbod en prijzen in China, zo wordt al snel duidelijk als geke-

ken wordt naar het marktevenwicht en de vooruitzichten van de individuele basismetalen. Een overzicht.

KOPER

Vorig jaar was er, op basis van voorlopige cijfers, een aanbodoverschot van 68.000 ton op de wereldmarkt voor koper. Dit cijfer zal in 2013 bijna dubbel zo hoog uitkomen waardoor het surplus het hoogste niveau sinds 2009 zal bereiken. Die prognose is wel gebaseerd op een flinke stijging van de mijnproductie. De verwachting is dat de hoeveelheid gemijnd koper dit jaar met 5 procent zal groeien en dat zou de grootste toename sinds 2004 betekenen. Vooral Chili,

**OOK IN 2013 ZAL
BIJ DE MEESTE
BASISMETALEN HET
AANBOD DE VRAAG
OVERSTIJGEN**

de grootste koperproducent ter wereld, en Mongolië verwachten dit jaar flink wat extra tonnen koper op te graven.

Aan de vraagzijde gaat het vooral om gebruik van koper (consumptie) en opbouw van voorraden. De Chinese kopervoorraden zijn nu op recordniveau, waardoor wereldwijd de verhouding tussen voorraden en consumptie is opgelopen naar het hoogste niveau sinds 2003. Dit wil nog niet zeggen dat er ook een fysiek overaanbod is, want een deel van die voorraden is gelinkt aan financiële overeenkomsten waarbij het metaal als onderpand dient voor leningen. Dit koper is dus niet onmiddellijk beschikbaar op de markt. Een toename van gebruik van koper valt vooral te verwachten uit China. De State Grid Corporation of China heeft laten weten dat het budget voor infrastructuurwerken dit jaar met 4 procent zal toenemen tegen een groei vorig jaar van amper 1,3

procent. Infrastructuurwerken zijn goed voor 39 procent van de Chinese vraag naar koper.

ALUMINIUM

Ondanks de crisis in de bouw- en transportsector werd er vorig jaar 3 procent meer aluminium geproduceerd dan het jaar daarvoor. Producenten voelen geen prikkel om in capaciteit te snoeien zolang de aluminiumprijs comfortabel boven de productiekosten ligt. De kosten

HOE BELEGGEN...

in basismetalen

Indirect investeren in basismetalen kan via een belegging in ge-diversifieerde grondstoffengroepen als Rio Tinto, BHP Billiton, Vale, Glencore, Anglo American of Freeport McMoran. In een of meerdere individuele basismetalen beleggen is mogelijk via trackers en hefboomproducten.