

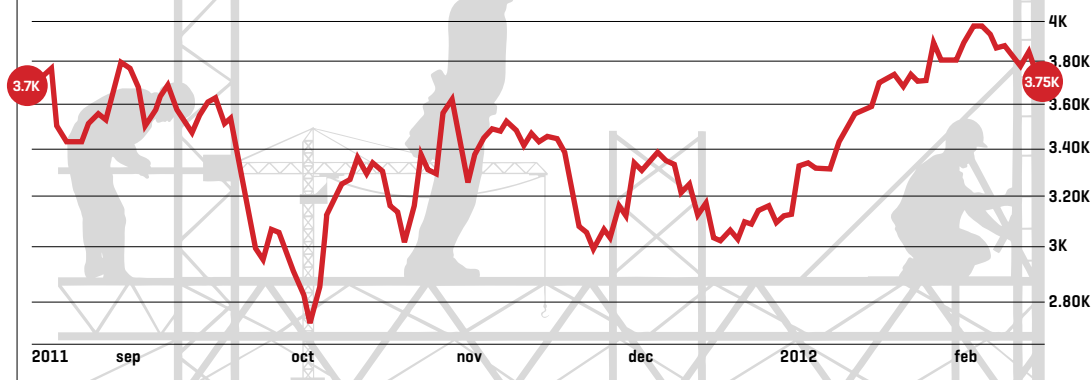
Een vaste prijs voor een heel jaar was zowel voor de producenten als de afnemers het slechtste van twee werelden. Als de vraag naar ijzererts in de loop van een vaste prijsperiode sterk aantrok, moesten producenten voor een te lage prijs leveren. Anderzijds kochten staalfabrikanten hun ijzererts te duur als in de loop van het jaar de staalmarkt zou instorten. Daarom werd beslist om over te gaan naar een systeem van prijscontracten op kortere termijn, tot drie maanden. Onderhandelingen gaan nog steeds tussen producent en afnemer.

De prijzen hebben betrekking op erts met een ijzergehalte van 62 procent, de zogenoemde I062 specificatie. Er bestaat nog geen termijncontract dat de referentie vormt voor alle transacties met ijzererts. Zonder termijncontract kunnen er dus ook geen afgeleide producten worden ontwikkeld voor particuliere investeerders.

Daarom wordt voor het grootste deel van de financiële contracten een beroep gedaan op de referentieprijzen van The Steel Index (TSI), een onafhan-

Zes maanden Rio Tinto op de beurs

Ongeveer 70 procent van de bedrijfswinst van de Brits-Australische mijnbouwgroep Rio Tinto is te danken aan de productie van ijzererts. Het aandeel had dan ook last van de vraaguitval afgelopen herfst.



Particuliere beleggers kunnen alleen indirect in ijzererts investeren, via de aandelen van producenten.

kelijke organisatie die informatie over de prijzen van o.a. staal en ijzererts verschaft op basis van markttransacties.

De contracten op basis van de prijzen van TSI noteren op verschillende grondstoffenbeurzen, waaronder de Chicago Mercantile Exchange (CME Group), de Singapore Exchange en de Indian Commodities Exchange. TSI kwam vorig jaar in handen van Platts, een onderdeel van

McGraw-Hill, dat ook het beter bekende Standard&Poor's onder zijn hoede heeft.

INVESTEREN

Zelfs na de aanpassing van de prijsvorming is het voor particuliere investeerders niet mogelijk om direct te investeren in ijzererts. Indirect is dat wel mogelijk door te investeren in aandelen van de producenten van ijzererts. Zoals Vale, de grootste ijzerertsproducent ter wereld, die jaarlijks ongeveer 320 miljoen ton ijzererts produceert waarvan 140 miljoen ton voor China. Rio Tinto is na Vale de nummer twee producent. En dan is er nog BHP Billiton, een veel groter bedrijf dan de vo-

rige twee maar ook met veel meer activiteiten. Dat is meteen een belangrijk gegeven voor beleggers. Grote ijzerertsproducenten hebben ook andere aandachtsgebieden, waardoor de aandelen niet per definitie mee hoeven te bewegen met de ijzerprijs.

Zo beschikt Vale ook nog over een afdeling basismetalen (met name nikkel en koper) en is het ook nog actief in biobrandstoffen en meststoffen. Bij Rio Tinto is ongeveer 70 procent van de bedrijfswinst afkomstig van ijzererts. BHP onderscheidt zich doordat het ook over een belangrijke energietak beschikt (olie en gas). In verhouding maakt ijzererts dus een kleiner deel uit van de activiteiten.



OVER DE AUTEUR

- Koen Lauwers is onafhankelijk financieel analist, gespecialiseerd in grondstoffen
- Iedere maand bespreekt hij kansen, risico's en mogelijkheden van een bepaalde grondstof
- Lauwers heeft geen belangen in genoemde bedrijven