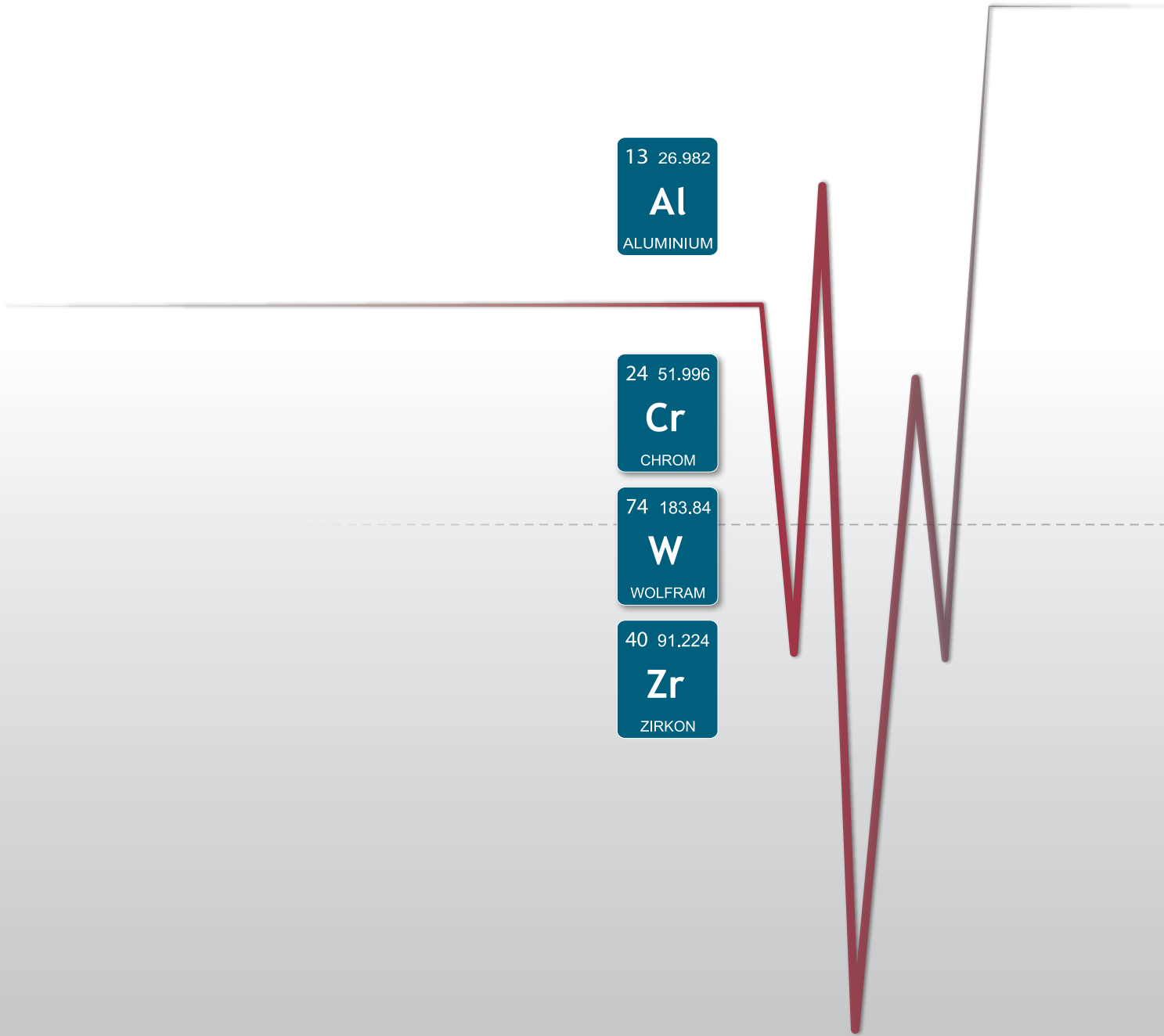




Volatilitätsmonitor

Juni 2018





Der Volatilitätsmonitor

Rohstoffpreise unterliegen gerade in den letzten Jahren starken Schwankungen (Volatilität). Stark schwankende Rohstoffpreise stellen ein potenzielles Risiko für die rohstoffverarbeitende Industrie in Deutschland dar. Unternehmen, die preisvolatile Rohstoffe in ihrer Verarbeitungskette verwenden, benötigen von daher besondere Strategien der Preissicherung.

Um einen aktuellen Überblick über die Volatilität ausgewählter Rohstoffe zu erhalten, veröffentlicht die Bundesanstalt für Geowissenschaften und Rohstoffe monatlich den Volatilitätsmonitor. In diesem Monitor werden die Volatilitäten von rund 80 Rohstoffpreisen über zwei Zeitperioden (1 und 5 Jahre) dargestellt. Die Berechnung der Volatilität erfolgt mittels der Standardabweichung der Differenz (Rendite) der logarithmierten Monatsdurchschnittspreise und anschließender Annualisierung.





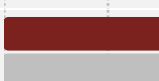


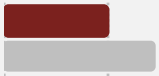


Rohstoff / Spezifikation	Durchschnittspreis Jul 2017 – Jun 2018 Jan 2013 – Dez 2017	Volatilität					Trend		
		Jul 2017 – Jun 2018	Jan 2013 – Dez 2017	10 %	30 %	50 %		70 %	90 %
ALUMINIUM: LME, high grade primary, cash, in LME warehouse	2.132,1 US\$/t 1.788,5 US\$/t	13,4 % 12,0 %							
ALUMINIUM: Neuer Alu-Legierungsschrott (Angel)	144,3 €/100 kg 126,3 €/100 kg	15,4 % 7,7 %							
ANTIMON: Ingot, >= 99,65 %	7.833,3 US\$/t -	10,5 % -							
BLEI: LME, min. 99.97 %, cash, in LME warehouse	2.433,6 US\$/t 2.042,4 US\$/t	12,3 % 14,3 %							
CHROM: >= 99,2 %, 99A, coarse particle, fine particle	9.831,1 US\$/t -	12,4 % -							
ERDÖL: Brent, fob	63,7 US\$/bl 71,6 US\$/bl	15,4 % 31,0 %							
ERDÖL: OPEC basket, fob	61,5 US\$/bl 69,0 US\$/bl	14,3 % 33,1 %							
ERDÖL: West Texas Intermediate (WTI)	58,4 US\$/bl 66,8 US\$/bl	14,8 % 30,3 %							
GALLIUM: Min. 99.99 % fob China	169,9 US\$/kg 186,0 US\$/kg	23,0 % 14,7 %							
GERMANIUM: Dioxide, 99,999 %	916,3 US\$/kg -	18,4 % -							
GOLD: 99.9 %, fine, London, morning, in warehouse	1.298,0 US\$/troz 1.268,7 US\$/troz	8,4 % 11,4 %							

Rohstoff / Spezifikation	Durchschnittspreis		Volatilität					Trend
	Jul 2017 – Jun 2018	Jan 2013 – Dez 2017	Jul 2017 – Jun 2018		Jan 2013 – Dez 2017			
			10 %	30 %	50 %	70 %	90 %	
GRAPHIT: Crystalline large flake, 94-97 % C, +80 mesh, cif main European port	1.019,1 US\$/t	21,7 %						
	1.122,1 US\$/t	16,8 %						
INDIUM: >= 99,99 %	248,0 US\$/kg	29,8 %						
	–	–						–
KADMIUM: Ingot, >= 99,99 %	2.571,2 US\$/t	22,6 %						
	–	–						–
KOBALT: Electrolytic (ECM), >= 99,8 %	82.747,9 US\$/t	20,9 %						
	–	–						–
KOBALT: LME, min. 99.8 %, cash, in LME warehouse	73.276,5 US\$/t	20,3 %						
	33.480,2 US\$/t	20,2 %						
KUPFER: Blanker Kupferdrahtschrott (Kabul)	546,1 €/100 kg	7,5 %						
	490,0 €/100 kg	13,9 %						–
KUPFER: LME, grade A, cash, in LME warehouse	6.745,9 US\$/t	9,9 %						
	6.143,5 US\$/t	14,5 %						
LITHIUM: Carbonate, min. 99-99,5 % Li ₂ CO ₃ , large biannual contracts, del. Continental	16,3 US\$/kg	16,3 %						
	–	–						–
MAGNESIUM: >= 99,9 % (Shanxi)	2.336,7 US\$/t	18,3 %						
	–	–						–
MANGAN: Electrolytic (EMM), >= 99,7 %, export (fob), domestic	1.835,7 US\$/t	26,0 %						
	–	–						–
MOLYBDÄN: >= 99,95 %	34,8 US\$/kg	9,3 %						
	–	–						–

Rohstoff / Spezifikation	Durchschnittspreis Jul 2017 – Jun 2018 Jan 2013 – Dez 2017	Volatilität					Trend	
		Jul 2017 – Jun 2018		Jan 2013 – Dez 2017				
		10 %	30 %	50 %	70 %	90 %		
NICKEL: LME, primary, min. 99.8 %, cash, in LME warehouse	12.459,2 US\$/t	16,9 %						
	12.742,4 US\$/t	20,8 %						
NIOB: Concentrate, min. 50 % Nb ₂ O ₅ , min. 5 % Ta ₂ O ₅ , cif China	33,0 US\$/kg	8,2 %						
	26,5 US\$/kg	13,3 %						
NIOB: Pentoxide, min. 99.5 % , fob China	40,5 US\$/kg	8,4 %						
	37,4 US\$/kg	12,5 %						
PALLADIUM: 99.95 %, London, afternoon, in warehouse	976,6 US\$/troz	13,2 %						
	739,8 US\$/troz	19,6 %						
PHOSPHAT: phosphate rock, fob North Africa	-	-						
	123,2 US\$/t	18,6 %						
PLATIN: 99.95 %, London, morning, in warehouse	938,9 US\$/troz	13,2 %						
	1.172,7 US\$/troz	14,5 %						
RHODIUM: 99,95 %	62.112,4 US\$/kg	20,9 %						
	-	-						
SELEN: Powder, >= 99,9 %	42,5 US\$/kg	22,2 %						
	-	-						
SELTENE ERDEN: Cerium (oxide), min. 99 %, fob China	2,3 US\$/kg	25,9 %						
	3,8 US\$/kg	28,6 %						
SELTENE ERDEN: Dysprosium (metal), min. 99 % fob China	274,1 US\$/kg	13,4 %						
	421,9 US\$/kg	22,1 %						
SELTENE ERDEN: Dysprosium (oxide), min. 99 % fob China	185,1 US\$/kg	23,9 %						
	314,8 US\$/kg	23,6 %						

Rohstoff / Spezifikation	Durchschnittspreis Jul 2017 – Jun 2018 Jan 2013 – Dez 2017	Volatilität					Trend
		Jul 2017 – Jun 2018		Jan 2013 – Dez 2017			
		10 %	30 %	50 %	70 %	90 %	
SELTENE ERDEN: Erbium (oxide), min. 99 % , fob China	26,7 US\$/kg	11,8 %					
	46,1 US\$/kg	17,0 %					
SELTENE ERDEN: Europium (oxide), min. 99 % fob China	69,0 US\$/kg	15,4 %					
	457,0 US\$/kg	31,6 %					
SELTENE ERDEN: Lanthanum (oxide), min. 99 % , fob China	2,4 US\$/kg	12,5 %					
	4,0 US\$/kg	21,5 %					
SELTENE ERDEN: Lanthanum (oxide), min. 99,999 % , fob China	4,0 US\$/kg	23,6 %					
	8,6 US\$/kg	22,0 %					
SELTENE ERDEN: Neodymium (metal), min. 99 % fob China	71,6 US\$/kg	44,0 %					
	71,8 US\$/kg	26,3 %					
SELTENE ERDEN: Neodymium (oxide), min. 99 % fob China	55,9 US\$/kg	46,1 %					
	54,6 US\$/kg	27,2 %					
SELTENE ERDEN: Praseodymium (metal), min. 99 % , fob China	110,4 US\$/kg	28,2 %					
	106,5 US\$/kg	25,3 %					
SELTENE ERDEN: Praseodymium (oxide), min. 99 % , Europe	73,3 US\$/kg	41,3 %					
	72,7 US\$/kg	25,8 %					
SELTENE ERDEN: Praseodymium (oxide), min. 99 % , fob China	71,8 US\$/kg	38,1 %					
	77,7 US\$/kg	25,6 %					
SELTENE ERDEN: Samarium (metal), min. 99 % fob China	15,2 US\$/kg	4,0 %					
	22,4 US\$/kg	18,5 %					
SELTENE ERDEN: Samarium (oxide), min. 99 % fob China	2,2 US\$/kg	14,5 %					
	5,4 US\$/kg	48,2 %					

Rohstoff / Spezifikation	Durchschnittspreis Jul 2017 – Jun 2018 Jan 2013 – Dez 2017	Volatilität					Trend	
		Jul 2017 – Jun 2018		Jan 2013 – Dez 2017				
		10 %	30 %	50 %	70 %	90 %		
SELTENE ERDEN: Scandium (oxide), min. 99.5 %, China	7.251,9 RMB/kg 14.058,8 RMB/kg	4,3 % 11,3 %						
SELTENE ERDEN: Terbium (metal), min. 99 %, fob China	670,9 US\$/kg 824,8 US\$/kg	21,0 % 30,6 %						
SELTENE ERDEN: Terbium (oxide), min. 99,9 %, fob China	504,4 US\$/kg 606,2 US\$/kg	23,8 % 29,5 %						
SELTENE ERDEN: Yttrium (metal), min. 99 %, fob China	36,3 US\$/kg 46,6 US\$/kg	6,2 % 18,9 %						
SELTENE ERDEN: Yttrium (oxide), min. 99.999 %, fob China	3,4 US\$/kg 11,0 US\$/kg	20,3 % 25,6 %						
SILBER: 99.5 %, Fine, London, spot, in warehouse	16,9 US\$/troz 18,6 US\$/troz	24,9 % 20,8 %						
SILIZIUM: Metal (441#), Yunnan, Sichuan, Guizhou, Hunan etc., 10-100mm, fob	2.108,6 US\$/t -	21,3 % -						
TANTAL: Concentrate, 30 % Ta ₂ O ₅ , cif China	192,3 US\$/kg Ta ₂ O ₅ 171,4 US\$/kg Ta ₂ O ₅	7,2 % 17,7 %						
TANTAL: Pentoxide, min. 99,5 %, fob China	268,8 US\$/kg 241,7 US\$/kg	5,2 % 16,1 %						
TELLUR: Min. 99.99 %, Europe	46,3 US\$/kg 86,9 US\$/kg	29,1 % 19,7 %						
WISMUT: refined, >= 99,99 %	10.635,8 US\$/t -	12,7 % -						

Rohstoff / Spezifikation	Durchschnittspreis Jul 2017 – Jun 2018 Jan 2013 – Dez 2017	Volatilität					Trend		
		Jul 2017 – Jun 2018	Jan 2013 – Dez 2017	10 %	30 %	50 %		70 %	90 %
WOLFRAM: APT, >= 88,5 % WO ₃	278,8 US\$/t –	14,7 % –							
WOLFRAM: Powder, >= 99,7 %, 2-10 micro meter, fob	39,0 US\$/kg –	32,1 % –							
ZINK: LME, special high grade, min. 99.995 %, cash, in LME warehouse	3.182,6 US\$/t 2.197,5 US\$/t	16,7 % 16,5 %							 
ZINN: LME, min. 99.85 %, cash, in LME warehouse	20.631,5 US\$/t 19.669,1 US\$/t	10,3 % 14,8 %							 

Rohstoff / Spezifikation	Durchschnittspreis		Volatilität					Trend
	Apr 2017 – Mrz 2018	Jan 2013 – Dez 2017	Apr 2017 – Mrz 2018	Jan 2013 – Dez 2017	10 %	30 %	50 %	
# ALUMINIUMOXID: Fused, white, 25 kg bags, cif Europe	757,9 €/t	11,8 %						↗
	783,2 €/t	11,0 %						
# FLUSSSPAT: Acidspat, filtercake, dry basis, China, cif US Gulf Port	265,0 US\$/t	0,0 %						↘
	353,9 US\$/t	12,4 %						
# MAGNESIT: Calcined, agricultural, cif Europe	276,0 €/t	6,9 %						↘
	284,8 €/t	4,8 %						
# MAGNESIT: Dead burned, 97.5 % MgO, lump, China, fob	602,6 US\$/t	62,6 %						↗
	459,6 US\$/t	22,2 %						
# MAGNESIT: Fused, 98 % MgO, lump, China, fob	1.452,3 US\$/t	44,0 %						↘
	1.000,5 US\$/t	25,3 %						
# MAGNESIT: Raw, max. 3,5% SiO2, Greek, fob East Mediterranean	72,5 €/t	0,0 %						↘
	71,3 €/t	1,6 %						
# TITAN: Oxide, pigment, bulk volume, cif Northern Europe	2.903,0 €/t	17,3 %						↗
	2.589,3 €/t	14,2 %						
# TITAN: Rutile concentrate, min. 95 % TiO2, bagged, Australia, fob	848,6 US\$/t	21,3 %						↗
	971,7 US\$/t	25,9 %						
# ZIRKON: standard grade, min. 65,5 % ZrO2, cif China	1.094,6 US\$/t	17,3 %						↗
	-	-						

Quellen: Asian Metal, Industrial Minerals, London Metal Exchange (LME), London Bullion Market Association (LBMA), Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC), Shanghai Metals Market (SMM), US Energy Information Administration (EIA), Verband Deutscher Metallhändler e.V. (VDM), World Bank; alle Angaben ohne Gewähr

Mit # markierte Rohstoffe sind mit 3-monatiger Verzögerung angegeben.

Trend: Änderung zur jeweiligen Vorperiode.

Die Berechnung der Preisvolatilität erfolgt mittels Standardabweichung der Differenz (Rendite) der logarithmierten Monatsdurchschnittspreise und anschließender Annualisierung.

Impressum:

Deutsche Rohstoffagentur (DERA) in der Bundesanstalt für Geowissenschaften und Rohstoffe (BGR)
Wilhelmstraße 25 – 30 | 13593 Berlin | Tel: +49 30 36993 226 | E-Mail: dera@bgr.de | www.deutsche-rohstoffagentur.de

Haftungsausschluss:

Die angegebenen Daten und Marken werden unter der Lizenz der jeweilig angegebenen Partner verwendet und bereitgestellt. Die BGR übernimmt keinerlei Verantwortung gegenüber Dritten im Zusammenhang mit der Nutzung der bereitgestellten Daten. Die Weitergabe und Veröffentlichung der Daten und Markenzeichen ist nicht zulässig.

© Bundesanstalt für Geowissenschaften und Rohstoffe