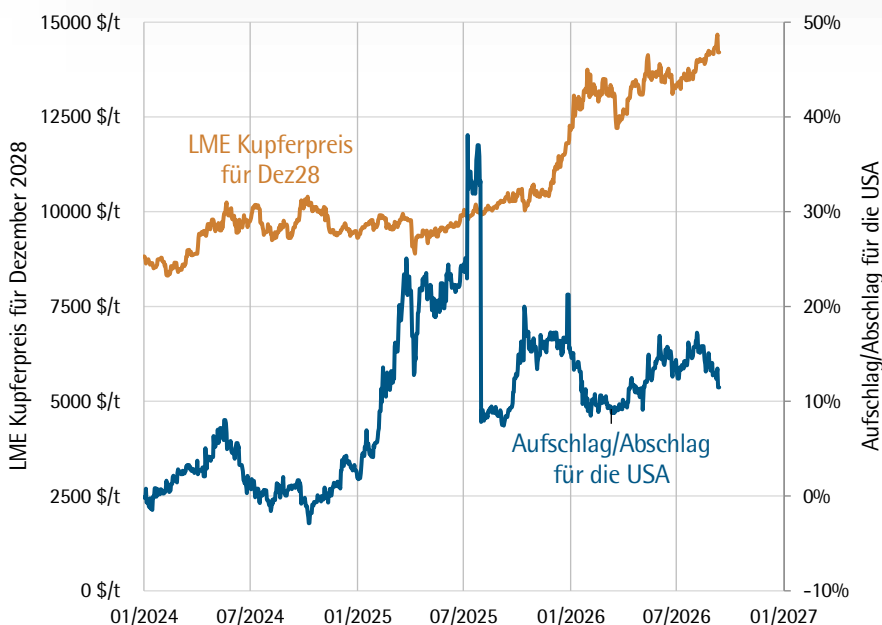


HINTERGRUND

Angetrieben durch die „Energiewende“, steigt der Weltmarktpreis für Kupfer seit Jahren an (siehe in der Grafik unten die orange Linie bzw. die linke Achse). Bei sofortiger Lieferung liegt der Preis auf der ganzen Welt ungefähr auf demselben Niveau. Für spätere Lieferung gibt es seit Anfang 2025 aber eine Besonderheit:

Seit Donald Trump androht, in Zukunft für die Einfuhr von Kupfer in die USA Zölle einzuheben, liegen die Kupferterminpreise für die Jahre 2027, 2028, 2029 etc. für die USA deutlich über dem Weltmarktpreis. Aktuell sind für Kupferlieferung in die USA ab 1.1.2028 30% Einfuhrzoll angedroht. Wie unten zu sehen ist (blaue Linie bzw. rechte Achse), wird Kupfer mit Lieferung in die USA für Ende 2028 aktuell mit knapp 15% Aufschlag über dem Weltmarktpreis gehandelt. Dies kann man so interpretieren: Die globalen Kupferhändler sehen die Chance, dass es zu 30% Zöllen kommt, bei ca. 50%.



Kupferhandel

- Börsen: LME, CME, SHFE
- Neben Kassakupfer, kann Kupfer für jeden zukünftigen Liefertermin gehandelt werden (z.B. in 3 Monaten)

Spreadhandel

- Im Terminhandel kann nicht nur von steigenden/fallenden Kursen profitiert werden, sondern auch von Änderungen von Preisunterschieden.
- Intermarket Spread: Der Preisunterschied verschiedener Rohstoffe (z.B. zwischen Alu und Kupfer) wird gehandelt.
- Intramarket Spread: Der Preisunterschied verschiedener Lieferdetails (Lieferort, Lieferdatum etc.) eines Rohstoffes wird gehandelt.

MERIT BUNTMETALLHANDEL

Wir sind seit 35 Jahren auf die Komplettabwicklung von Absicherungsgeschäften und Hedgingstrategien im Metallbereich spezialisiert:

- **Korrelations- und Effektivitätsanalyse vom Marktführer:** Mit einem Arsenal an modernsten quantitativen Methoden identifizieren wir Absicherungsinstrumente, die eine hohe Hedgingeffektivität für die Risikopositionen unserer Kunden aufweisen. Häufig müssen dafür mehrere Instrumente zu einem „Hedgebasket“ kombiniert werden.
- **Kassa- und Terminhandel:** Unser Metallhandeltisch verfügt über Zugänge zu allen relevanten internationalen Rohstoffhandelsplätzen und wickelt an diesen seit Jahrzehnten sehr große Volumina ab. Wir können unseren Kunden daher sehr günstige Handelskonditionen anbieten und sind jederzeit erreichbar. So können innerhalb kürzester Zeit auch große und/oder komplexe Risikopositionen effizient abgesichert werden.
- **Hedge Accounting:** Neben der Konzeption und Abwicklung von Absicherungsgeschäften, übernehmen wir auch deren Verbuchung und Bilanzierung für unsere Kunden. In unserem Team haben wir dafür ausgewiesene Accounting Spezialisten – beispielsweise für das Hedge Accounting nach IFRS 9 oder die länderübergreifende Verbuchung von Termingeschäften.

