

A close-up photograph of several copper pipes of various diameters, some cut at an angle, creating a pattern of circular openings. The lighting is warm, highlighting the metallic texture and color of the copper.

MERIT

Der Rohstoffexperte

Kupfer hedgen

Kupferpreise langfristig absichern

Preisfixierung, Lagerabsicherung,
Hedging, Contracting,
Risikoquantifizierung

Zielgruppe: CEO, CFO, Verkauf, Einkauf

COVID-19 und der Kupferpreis

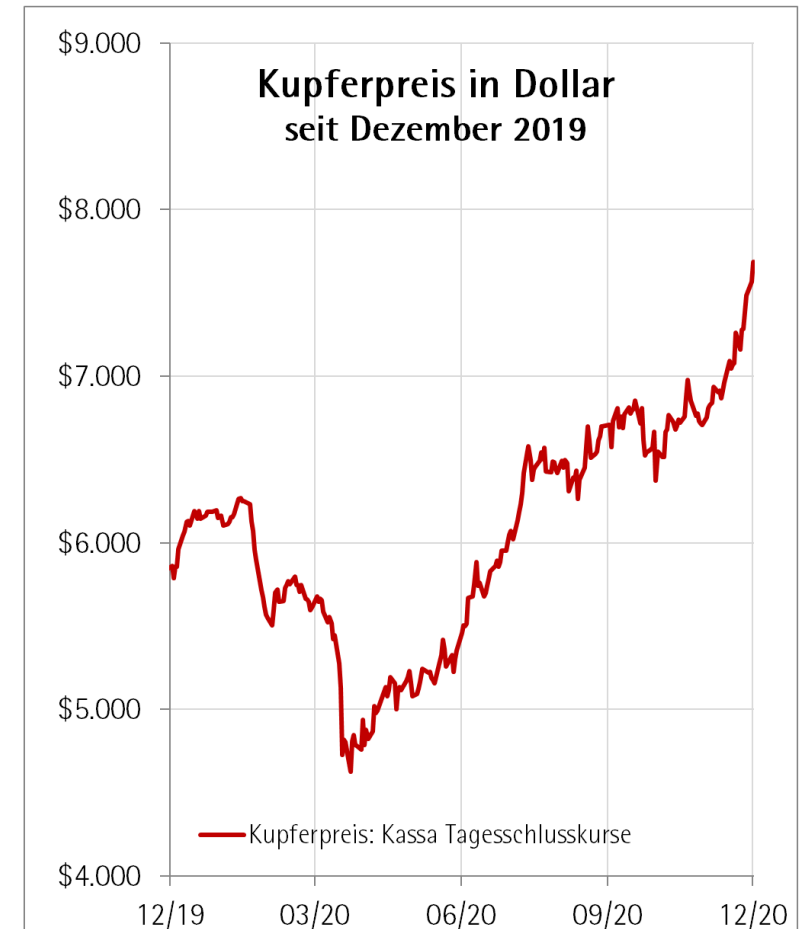
Überblick

Die Angst vor den wirtschaftlichen Folgen von COVID-19 hat im 1. Quartal 2020 zu einer deutlichen Korrektur auf den weltweiten Finanzmärkte geführt. Auch der Kupferpreis blieb davon nicht verschont.

- > Am 27.3.2020 wurde an der LME ein **3-Jahrestief** von **4783\$** (4293€) in der Kassa erreicht.

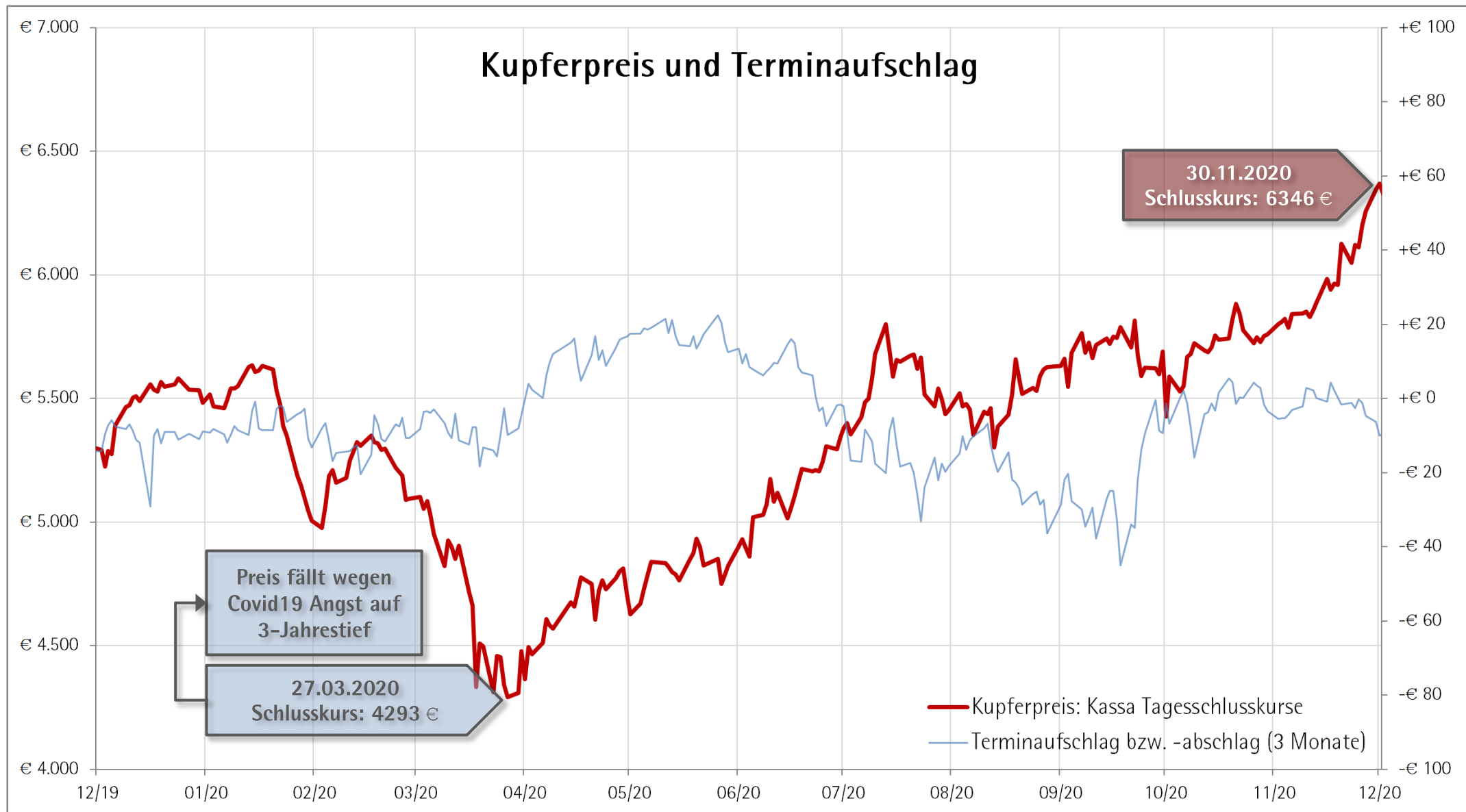
Seither kennt der Kupferpreis nur eine Richtung: **Aufwärts**

- > Innerhalb des darauffolgenden halben Jahres ist der Kupferpreis um über 50% auf bis zu **7569\$** (6346€) angestiegen. Und der nächste größere „charttechnische“ Widerstand wird erst bei 10000\$ erwartet.
- > Als Hauptgründe für diesen Anstieg werden einerseits ein **erhöhter Kupferbedarf** aufgrund der Digitalisierung und der boomenden Elektromobilität und andererseits eine allgemeine (Asset-)Inflation, ausgelöst durch weltweite billionenschwere COVID-19 Hilfspakete, genannt.



Kupferpreisentwicklung und Terminaufschlag

Preisentwicklung in Euro



Bedeutung für Kupferverkäufer

Produzenten, Händler, Schrottindustrie

Mögliche Nutzung des aktuellen **Opportunitätsfensters**:

> Absichern/Hedgen des **Kupferpreises**

Absicherungsmaßnahmen und -instrumente

- > physisch, vertraglich, Forwards, Optionen, Futures

Hedgegrad: Welche Menge soll abgesichert werden?

- > Typische Größenordnungen sind der aktuelle Lagerstand, 50% der Jahresverkaufsmenge oder variable Mengen in Abhängigkeit von Preis und individueller Risikoposition

Möglicher Ansatz: Sukzessiver Aufbau der Absicherungsposition („dynamisches Hedging“)

- > Maximalen Hedgegrad und Zielpreisniveau festlegen (z.B. 10-Jahreshoch)
- > bei steigendem Preis wird Schritt-für-Schritt die Absicherungsposition vergrößert
- > Ziel: Beim Erreichen des Zielpreisniveaus den maximalen Hedgegrad erreichen
- > fällt der Preis, wird der Absicherungsposition wieder sukzessive abgebaut

MERIT Group

Egal ob Sie kurzfristig ihr aktuelles Lager hedgen wollen oder ob eine unternehmensweite Risikoerfassung und Risikobewertung gewünscht ist, die MERIT Group ist seit über 30 Jahren Ihr Ansprechpartner rund ums Thema „Rohstoffpreisrisiko“:

Tel: +43 (1) 317 35 00

Mail: office@meritgroup.at

Bedeutung für Kupferkäufer

Verbraucher, Maschinen- & Anlagenbau, Elektroindustrie

Mögliche Schritte um das **Kupferpreisrisiko auch jetzt noch** zu begrenzen:

Contracting

- > Weitergabe (von Teilen) des Risikos an Kunden mit Hilfe von „Preisformeln“ in den Verkaufsverträgen
- > Mittels unterschiedlichster vertraglicher Ansätze ist es möglich (und in vielen Branchen auch üblich), die Verkaufspreise von Produkten automatisch an die Marktpreise der notwendigen Rohstoffe zu binden.

Preisfixierung

- > Könnte Ihr Unternehmen auch einen weiteren Anstieg des Kupferpreises verkraften?
- > Falls dies nicht der Fall ist, kann es sinnvoll sein, sich zumindest für eine „unbedingt notwendige“ Menge den aktuellen Kupferpreis zu fixieren:
 - > Dafür bieten sich insbesondere kurzfristige (oft nur Minuten dauernde) Preiskorrekturen an
 - > Außerdem ist Kupfer, aufgrund der aktuellen Terminstruktur (Backwardation), umso billiger je später die Lieferung erfolgen soll!



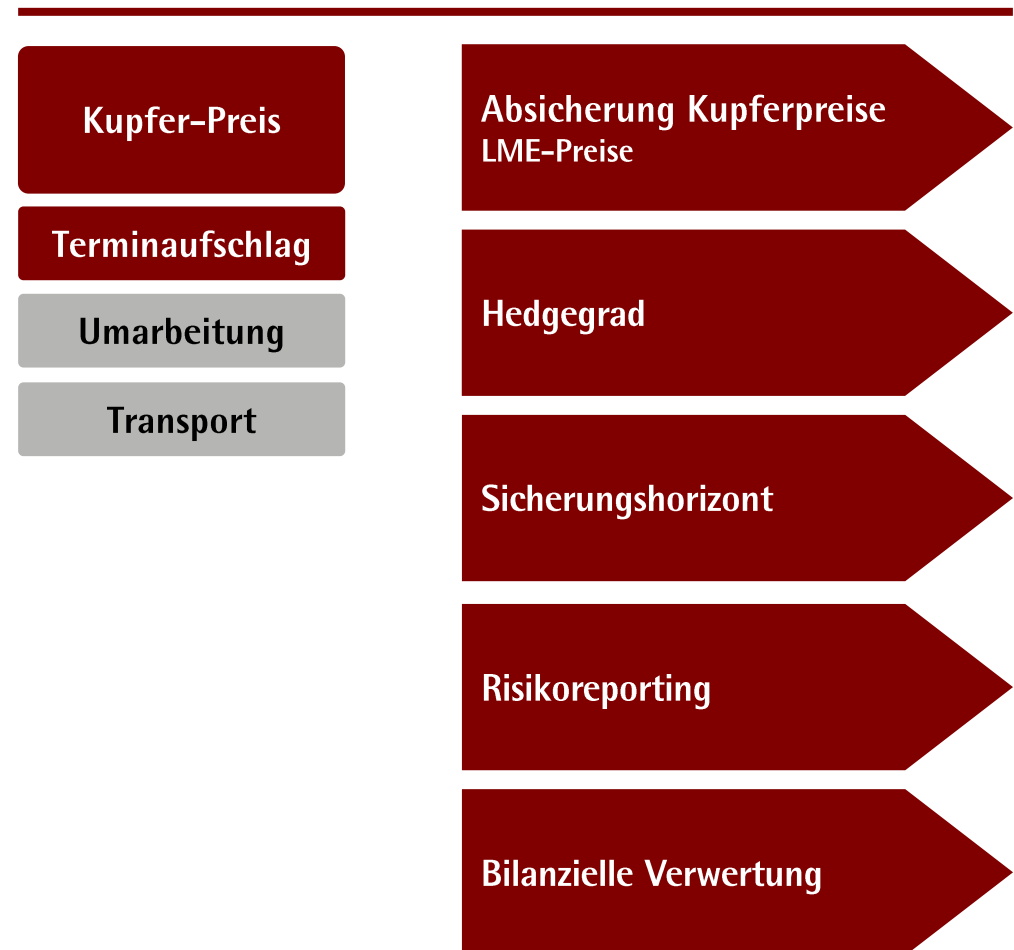
Kupferpreis und Kupferpreisrisiko

Beurteilung des richtigen Absicherungsrahmens

Wie preissensibel ist der Ergebnisbeitrag aus dem Kupferkomplex?



Welcher Instrumentenmix sichert das resultierende Restrisiko optimal ab?



Kupferpreisrisiko

Services der MERIT Commodity Group

Als Rohstoffspezialist bietet MERIT seinen Kunden eine breite Palette an Dienstleistungen rund um das Thema Risikomanagement von Marktrisiken an. Dabei verfolgt MERIT einen übergreifenden Ansatz, der Analyse und Beratung mit Umsetzung, Management und Orderabwicklung vereint.

Im Konkreten bieten wir für das **Kupfermanagement** unter anderem folgende Services an:

> **Hedging/Absicherung**

Durchführung und Vermittlung von Absicherungsgeschäften (Hedging), Preisfixierung, Einkauf, Verkauf, Lagerfinanzierung, Lagerhedging und Lagermanagement, Order Execution ...

> **Analyse, Bewertung und Quantifizierung**

Bewertung der Risikosituation, Szenarioanalysen, Sensitivitätsanalysen, Benchmarking, Risikoreporting (z.B. monatlich, quartalsmäßig für Bilanz, Aufsichtsrat und/oder Vorstand), Vertragsstandardisierung und -optimierung ...

> **Management**

Management bzw. Reduktion der Marktpreisrisiken, Contracting, operatives Hedging, Brokersuche und Konditionsoptimierung, Overlaymanagement ...

Dienstleistungen der MERIT Commodity-Group

Beratung, Bewertung, Management und Absicherung aus einer Hand

MERIT Commodity-Group

Bewertung

- > Erfassung von Marktpreisrisiken (Rohstoffe, Währungen, Zinsen etc.)
- > Quantifizierung der Marktpreisrisiken (äquivalente Marktposition, Exposure, VaR)
- > Analyse der Risikosituation
 - Sensitivitätsanalysen
 - Benchmarking
 - Benchmarking Einkauf/Lieferanten
- > Risikoreporting (z.B. monatlich, quartalsmäßig für Bilanz, Aufsichtsrat und/oder Vorstand)

Beratung/Management

- > Management bzw. Reduktion der Marktpreisrisiken
 - Contracting
 - Operativ (Lager, Effizienz, etc.)
 - Hedging
- > Brokersuche und Konditionenoptimierung
- > Overlaymanagement
- > Valuemanagement und Benchmarking
- > Komplettabwicklung

Handel

- > Handel mit Energie- und Metallprodukten
- > Durchführung und Vermittlung von Absicherungsgeschäften (Hedging)
- > Allgemeiner Rohstoffhandel und Order Execution
- > Unterstützung bei der Lieferantenauswahl
- > Lagerfinanzierung, Lagerhedging und Lagermanagement

Partner der MERIT
Commodity-Group:



MERIT – Der Rohstoffexperte

Key Facts

Die MERIT Commodity-Group.

MERIT ist seit mehr als 30 Jahren als strategischer Partner von Industrieunternehmen, Rohstoffhändlern und Produzenten darauf spezialisiert, Marktrisiken zu kontrollieren und Marktchancen zu nutzen. Die Synergien aus unseren Kompetenzbereichen Bewertung, Beratung und Handel ermöglichen uns ganzheitliche und maßgeschneiderte Lösungen. Als Plattform selbstständiger Expertenteams ist MERIT in unabhängigen Fachgruppen mit Schwerpunktbüros in Wien, Frankfurt, Malta und Salzburg mit rund 150 Mitarbeitern vertreten.

Neben dem Management von Ölprodukten, Gas, Bunt- und Edelmetallen, berät MERIT bei strategischen Rohstofffragen, optimiert den Ein- und Verkauf von Rohstoffen, bewertet und reportet Marktpreisrisiken, entwickelt und realisiert Absicherungsstrategien sowie Modelle zur Beschaffung und Lagerfinanzierung. Alle dabei anfallenden operativen Abwicklungsaktivitäten können auf Wunsch ebenfalls von MERIT übernommen werden. Die MERIT Commodity-Group bietet von der Beratung über das Management bis hin zur Umsetzung alles aus einer Hand und ist damit im deutschen Sprachraum ein anerkannter Ansprechpartner.



Metalle

- Autoindustrie
- Maschinen- & Anlagenbau
- Flugzeugbau
- Schrotthandel & Recyclingbranche
- Allgemeine Metallverarbeiter



Energie

- Luftfahrt
- Transport & Logistik
- Versorger
- Energieerzeuger
- Raffinerien



Sonstiges

- Holz- & Papierindustrie
- Süßwarenhersteller
- Bauindustrie
- Kunststoffsektor
- Kautschukverarbeiter

MERIT Commodity-Group

Kontakt

MERIT Commodity-Group

office@meritgroup.at

Schottenring 17, A -1010 Wien

Tel: +43 (1) 317 35 00-0

Fax: +43 (1) 317 35 00-18

www.meritcm.com

Geschäftsführung

Dr. Michael Zillner

michael.zillner@meritgroup.at