

Trend

VRAAG NAAR NIKKEL NEEMT VERDER TOE

“De verwachting is dat de vraag naar nikkel, waarvan met name RVS wordt gemaakt, verder zal stijgen.” Dat zegt drs. Johan Geeroms, teamleider ‘Risk Underwriting’ bij Euler Hermes Kredietverzekering. De onderneming is de grootste kredietverzekeraar wereldwijd, hoewel niet de grootste in Nederland. Mondiaal gezien heeft het bedrijf een marktaandeel van 37 procent. Vanwege het feit dat Euler Hermes de grootste kredietverzekeraar ter wereld is, heeft deze als bijna vanzelfsprekend een aanzienlijk uitstaand aandeel in de nikkel-sector.

Jelle Vaartjes

Geeroms is een kenner van non-ferro metalen zoals nikkel. Hij heeft elf jaar geleden, voordat hij bij Euler Hermes kwam te werken, voor een trading bedrijf gewerkt in non-ferro metalen. Daar was hij financial manager en vanuit die ervaring kan hij erover vertellen. “Er is een opgaande trend in de prijs van nikkel, hetgeen ook de verwachting was”, zo begint Geeroms. “Je kon dat zien aan de noteringen op de LME. Er is een prijs ‘on spot’ en één op drie maanden. De prijs op drie maanden is hoger dan de prijs on spot. Dat wil zeggen dat de marktverwachting is dat de prijs gaat stijgen. Die verwachting is enkel gebaseerd op de aanwezige fysieke voorraden op dat moment. Dus de verwachting van de markt is, dat er meer vraag dan aanbod zal zijn.” De nikkelprijs is sinds 28 mei (zie het vorige interview ‘Het dieptepunt voorbij’ in Roestvast staal 6/2009) gestegen met 35 procent. ‘On spot’ op 4 september was de prijs cash 17.950 US dollar per metrieke ton en op drie maanden is dat 18.055 dollar per metrieke ton. Ten opzichte van het dieptepunt op 29 januari jl. is dat al een stijging van 75 procent. Toen stond die prijs op 10.880 US dollar per metrieke ton. Geeroms: “Als je dat even afzet met de historie, je moet het ook in historisch perspectief zien, was er een hoogtepunt op 5 april 2007. Toen stond de nikkelprijs op 52.300 US dollar per metrieke ton. Dan zie je dat we nog altijd op eenderde zitten, ondanks de stijging van 75 procent ten opzichte van het dieptepunt. Dus we hebben nog een lange weg te gaan.” De verwachtingen voor de toekomst zijn wel hoopvol. “Ik denk dat de trend naar hogere prijzen is ingezet.”

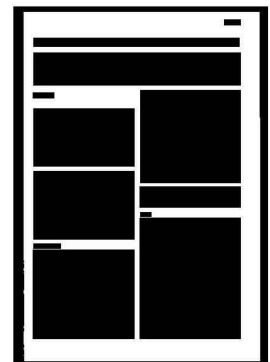
Hogere prijzen

Geeroms wil nog verklaren waarom er deze trendstijging is. “Nikkel wordt gebruikt voor het maken van RVS, en is gerelateerd aan de automotive-sector. Door het publiek is massaal gebruik gemaakt van de slooppremies, met name in Duitsland. De verkopen in Duitsland en in de US zijn fors gestegen. Met als gevolg dat de bedragen die voorzien waren, de steun liep in de miljarden euro’s, al snel uitgeput waren. Opel heeft nog nooit zoveel auto’s verkocht: een stijging van 30 procent. Dan heb je meer nikkel nodig om RVS te kunnen produceren.” Hij erkent dat de prijsstijging dus iets een vertekend beeld geven. “Maar ik denk wel dat de trend zich gaat doorzetten, omdat er meer positieve macro-economische cijfers zijn”, zegt Geeroms. “De Duitse fabrieksorders in juli zijn 3,5 procent gestegen ten opzichte van de maand juni, terwijl er maar een stijging was voorspeld van 2 procent.” Een andere indicator is de zogenoemde Baltic Dry Index, een index die aangeeft hoe het is gesteld met de zeevrachttarieven van bulkgoederen waaronder ijzererts. “We hebben daar opnieuw een positieve correlatie gevonden. Sinds 28 mei is de index iets boven de 3000 punten uitgekomen en daarna iets boven de 4000 (een stijging van boven de dertig procent) en daarna is die index even terug naar beneden geraakt. Momenteel maakt de index een zijdelingse beweging (op en neer). Maar de stijgende trend is daar toch ook kenbaar.”

China

Iets anders wat nog speelt is dat China langzaam de VS voorbijstreeft als grootste automarkt. De verkoop in China stijgt, zoals de voorspelling is, dit jaar met 28 procent. Dat heeft het Chinese planbureau bekendgemaakt. Dat komt neer op een aantal van 12 miljoen wagens. In de VS bijvoorbeeld, ter vergelijking, is de voorspelling dat de industrie voor 2009 10,5 miljoen wagens zal verkopen, 1,5 miljoen minder. Dit komt overeen met een daling van 28 procent in Amerika. Geeroms: “China heeft de autoverkoop gestimuleerd met belastingvoordeel en subsidies. Het was een onderdeel van het plan van een investering van 586 miljard dollar om de crisis aan te pakken. En raar maar waar, vooral in de landelijke gebieden is er nog een grote vraag naar auto’s.” De term landelijke gebieden is overigens iets teveel gezegd. “In China zijn er plus minus honderd steden in deze landelijke gebieden met 1 miljoen inwoners en groter.”

Volgens Geeroms is wat dat betreft de verklaring waarom de prijzen nog gaan stijgen in de toekomst. Tweede aspect is dat men heeft geteerd op de voorraden en die raken stilaan uitgeput, met als gevolg dat de verkopen nikkel toenemen. “Dus de toekomstige vraag gaat stijgen.” Verder valt waar te nemen dat er een overnamegolf aankomt. Met name het bedrijf Xstrata heeft zijn intenties al bekendgemaakt dat deze concurrenten wil overnemen, nl Lonmin. Het zelfde geldt voor het Russische Norilsk (de grootste nikkelproducent ter wereld). Doel is om uiteindelijk schaalvoordeel te bereiken. ■



Aluminium en andere metalen

Ook de vraag van andere metalen zit in de lift, zoals bijvoorbeeld aluminium. De prijs van aluminium 'high grade' dat op de LME wordt verhandeld gaat omhoog. Op dit moment is de prijs 'on spot' 1815 US dollar per metrieke ton en op drie maanden is dat 1841 dollar per metrieke ton. Geeroms: "Dus we zien een opgang en hetzelfde geldt voor andere metalen. De verwachting is dat de prijzen zullen stijgen." Veel bedrijven die ovens gesloten hadden, gaan die terug activeren. Bijvoorbeeld het zinkbedrijf Nyrstar (een Belgisch Australisch conglomeraat). Die had zijn ovens in België gesloten en gaat deze weer terug opstarten. Arcelor Mittal (staal) gaat daartoe ook over.