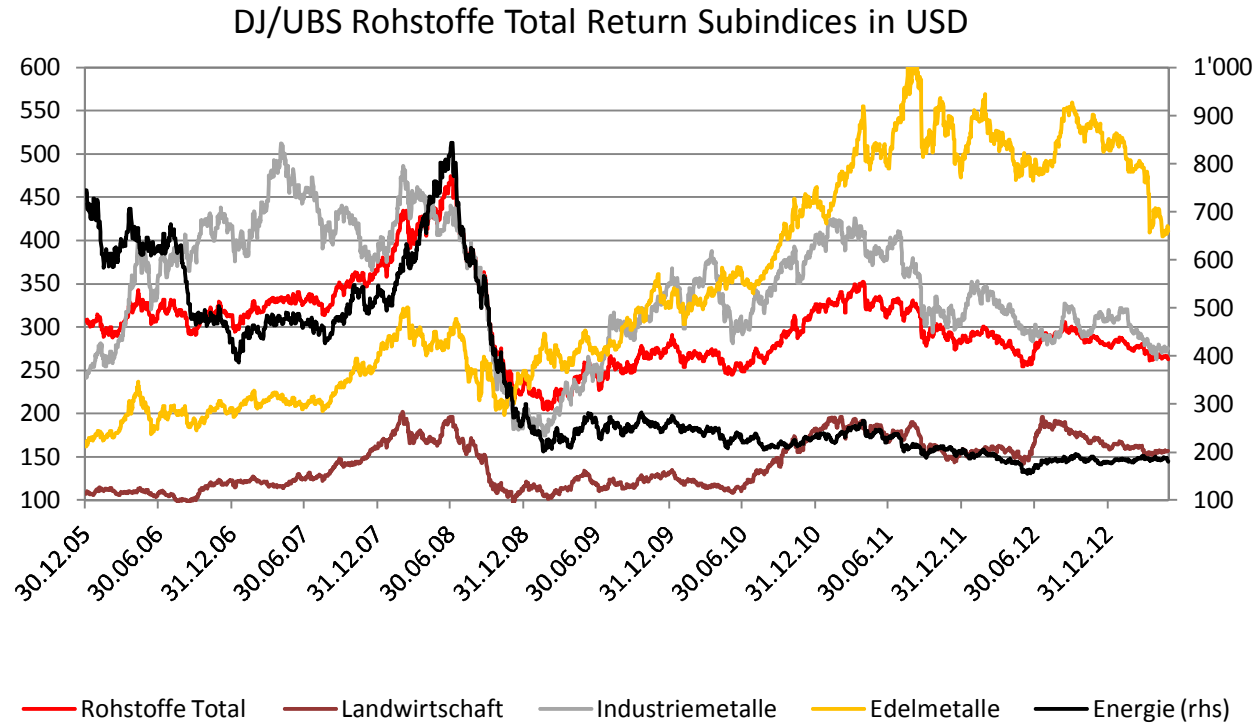


Rohstoffmärkte

Konsolidierung oder Strukturbruch



- ⇒ Neue Fördertechniken bei Energieträgern haben globale Nachfrage nachhaltig verändert (USA wird zum Selbstversorger)
- ⇒ Bisherige Nachfrager aus Schwellenländern von Rohstoffen werden zu Anbietern
- ⇒ Ausserdem: Rendite Kollateral nahe Null, Backwardation und Unkorreliertheit (zu Aktien) nicht mehr die Regel