



Thema #1

Die beste Kupfer-Aktie!

Thema #2

**Bitcoin + China stürmt
Gold-Markt**

Donnerstag, 17. September 2026

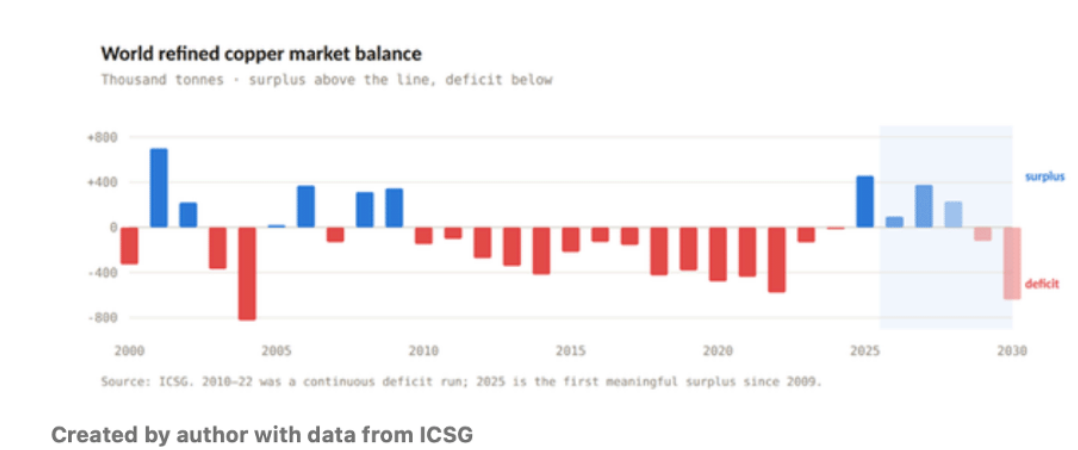
Die beste Kupfer-Aktie!

Liebe Leserin, lieber Leser,

Kupfer ist zuletzt auf ein neues Allzeithoch gestiegen. Am 9. September erreichte der Preis an der COMEX 6,89 US-Dollar je Pfund. Seitdem folgte allerdings eine kräftige Korrektur von zeitweise rund 8%. Für mich ist das ein guter Anlass, mir nicht nur Kupfer selbst, sondern auch zwei Aktien genauer anzusehen, denn die langfristigen Aussichten gefallen mir weiterhin.

Kupfer wird für Stromnetze, Elektro-Autos, Transformatoren, erneuerbare Energien und zunehmend für Rechenzentren benötigt. Gerade der Ausbau der KI-Infrastruktur sorgt für einen zusätzlichen Strombedarf und damit indirekt für eine steigende Kupfer-Nachfrage. Gleichzeitig lässt sich das Angebot nicht beliebig schnell erhöhen. Neue Minen benötigen häufig viele Jahre von der Planung bis zur Produktion.

Die International Copper Study Group erwartet für 2026 zwar noch einen Angebots-Überschuss, dieser dürfte in den kommenden Jahren allerdings verschwinden und bis in die 2030er Jahre in ein deutliches Defizit übergehen.



Entwicklung von Kupfer-Angebot und Kupfer-Nachfrage | International Copper Study Group

Warum Kupfer gerade korrigiert

Ein Teil des vorherigen Preisanstiegs hatte allerdings mit Donald Trumps Zollpolitik zu tun. Händler spekulierten darauf, dass die USA importiertes Kupfer mit Zöllen belegen könnten. Deshalb wurde Kupfer weltweit gekauft und verstärkt in den USA eingelagert.

Die Hoffnung: Durch die Zölle würde ausländisches Kupfer in den USA teurer und die vorher aufgebauten Lagerbestände könnten zu höheren Preisen verkauft werden. Inzwischen zeigt sich Trump bei weiteren Kupfer-Zöllen zurückhaltender. Ein Grund ist die Inflation, denn höhere Kupferpreise würden zahlreiche Produkte und Infrastrukturprojekte verteuern. Damit wurde ein Teil dieser Spekulation wieder ausgepreist und Kupfer korrigierte deutlich.

An meiner langfristigen Einschätzung ändert das allerdings wenig. Entscheidend ist für mich, dass die strukturelle Nachfrage weiter steigt und das Angebot nur langsam reagieren kann.

2 Aktien für unterschiedliche Risikoprofile

Mein konservativerer Favorit ist **Freeport-McMoRan**. Das Unternehmen gehört mit einer jährlichen Produktion von mehr als 1 Mio. Tonnen zu den größten reinen Kupfer-Werten der Welt. Neben Kupfer produziert Freeport auch Gold und Molybdän als Nebenprodukte, was die Produktionskosten teilweise reduziert.

Eine große Chance liegt momentan in Grasberg (Indonesien). Nach einem schweren Unfall wurde die Produktion der riesigen Mine erheblich beeinträchtigt. Mit der schrittweisen Erholung sollten die

Produktionsmengen wieder steigen und die Kosten sinken. Meine Berechnungen zeigen, dass nach einer vollständigen Normalisierung eine Free-Cashflow-Rendite von mehr als 10% möglich wäre. Genau Grasberg ist allerdings auch eines der größten Risiken. Verzögert sich die Normalisierung weiter, bleiben Produktion und Margen unter Druck. Hinzu kommen die typischen Risiken eines Minen-Konzerns wie schwankende Kupfer-Preise, politische Risiken und mögliche Produktionsausfälle.



Kursverlauf von Freeport McMoran über 5 Jahre | Quelle: www.tradingview.com

Deutlich spekulativer finde ich **Capstone Copper**. Das Unternehmen betreibt Minen in Chile, Mexiko und den USA und besitzt mehrere große Expansionsprojekte. Mantoverde Optimized soll beispielsweise jährlich zusätzliche 20.000 Tonnen Kupfer produzieren und gleichzeitig die Lebensdauer der Mine von 19 auf 25 Jahre verlängern. Dazu kommt Santo Domingo in Chile. Die geplante Mine ist bereits genehmigt und besitzt eine erwartete Laufzeit von 19 Jahren.

Wenn diese Projekte planmäßig umgesetzt werden und der Kupfer-Preis hoch bleibt, besitzt Capstone einen deutlich größeren operativen Hebel als Freeport. Dafür ist das Risiko ebenfalls höher. Allein Santo Domingo benötigt rund 2,4 Mrd. US-Dollar Investitionen. Die Verschuldung ist höher und ein fallender Kupfer-Preis würde Capstone stärker treffen. Ein dauerhaft um 10% niedrigerer Kupfer-Preis kann bereits einen erheblichen Teil der

zusätzlichen Rentabilität der neuen Projekte aufzehren.

Für mich ist die Aufteilung deshalb relativ klar: Freeport-McMoRan ist der größere und konservativere Kupferwert. Capstone bietet durch seine Expansionsprojekte mehr Hebel, bringt dafür aber auch höhere operative und finanzielle Risiken mit.



Kursverlauf von Capstone Copper über 5 Jahre | Quelle: www.tradingview.com



Mein Fazit

Kupfer ist für mich momentan einer der aussichtsreichsten Rohstoffe. Die langfristig steigende Nachfrage durch Stromnetze, Elektrifizierung, Infrastruktur und KI trifft auf ein Angebot, das sich nur sehr langsam ausweiten lässt. Die aktuelle Korrektur schaue ich mir deshalb genau an, um einen Einstieg zu finden.

Das kann über Freeport-McMoRan als konservativere Variante, Capstone Copper als spekulativeren Wert oder über einen ETF erfolgen, mit dem ich den gesamten Kupferminen-Sektor breiter abdecken kann.

PS: Falls Ihr diese Woche nicht alles in der App mitbekommen habt: Dort findet Ihr meine Einschätzung zur aktuellen Endzeitstimmung innerhalb der KI-Branche, warum China gerade den Gold-Markt stürmt sowie ein interessantes neues Signal bei Bitcoin. Die „**Hell investiert**“-App ist für Euch – **100% kostenlos** → [**jetzt anmelden & App downloaden...**](#)

Offenlegung wegen möglicher Interessenkonflikte:

Der Autor ist zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Kommentars in den folgenden besprochenen Wertpapieren bzw.

Basiswerten investiert: - - -

Weitere Informationen dazu [findest Du hier...](#)

investUp Media GmbH • Dollgasse 13 • 97084 Würzburg • Registereintrag: Registergericht – Amtsgericht Würzburg | Registernummer – HRB 17058 • USt-IdNr. gemäß § 27a UStG: DE365054878 • Vertreten durch: Stefan Böhm & Markus Müller • Inhaltlich Verantwortlicher i.S.d. § 18 Abs. 2 MStV: Sebastian Hell (V.i.S.d.P.)

[Archiv](#) | [Datenschutz](#) | [Impressum](#)

Copyright © 2026 investUp Media GmbH – Alle Rechte vorbehalten.

TradingView© ist eine eingetragene Marke der [ICE Data Services](#). Nicht autorisierte Nutzung oder Missbrauch ist ausdrücklich verboten! Hier kommst Du zu [TradingView©](#).