

## Anlage A zu Gedanken zu den Märkten

### Anlagestrategie - Update Silber

#### 1. Einleitung – Der Aufstieg von Silber

Silber – Eine starke Performance in 2025.



**Fazit:** Handelt es sich bei dem jüngsten Kurssturz um eine vorübergehende Korrektur oder haben wir das Ende der Rallye erreicht?

#### 2. Analyse

Nachfolgend Überlegungen, wie sich der Marktpreis in Zukunft entwickeln könnte.

##### 2.1. Das US-Stromnetz steht vor seiner bisher größten Transformation.

Transformation bedeutet einen grundlegenden Wandel oder eine Verwandlung von einem Ausgangszustand in einen neuen Zielzustand, der oft durch äußere oder innere Faktoren wie Digitalisierung, Klimaschutz, neue Technologien oder gesellschaftliche Bedürfnisse ausgelöst wird.

Im Gegensatz zu einer bloßen Anpassung geht es bei der Transformation um eine tiefgreifende, oft langfristige Veränderung.

**Fazit:** Das US-Stromnetz steht vor seiner bisher größten Transformation ausgelöst durch: Elektrifizierung des Verkehrs, Ausbau erneuerbarer Energien und Digitalisierung der Stromsysteme.

## **2.2. Warum das US-Stromnetz auf Silber angewiesen ist**

**Um den Spitzenbedarf für Strom zu decken, müssen bis 2030 104 Gigawatt (GW) zusätzlich installiert werden, die USA sind jedoch nur auf Kurs, 22 GW fertigzustellen bis Ende 2025.**

**Ein Element wird für dieses Ziel zunehmend unverzichtbar, ein Merkmal, das die Preise weiter in die Höhe treiben wird - Silber!**

**Seine einzigartigen Eigenschaften machen es unverzichtbar für alles, von Solaranlagen bis hin zu Netzsteuerungssystemen. Kupfer bildet zwar weiterhin das Rückgrat der Netzverkabelung, doch erst Silber gewährleistet Leistung, Effizienz und Zuverlässigkeit.**

**Silber ist der beste elektrische Leiter der Welt. Seine Leitfähigkeit ist 7 % höher als die von Kupfer, wodurch Strom mit geringerem Widerstand und niedrigeren Wärmeverlusten fließen kann.**

**Daher ist es unverzichtbar für Präzisionsbauteile, die das Stromnetz schützen und steuern.**

## **2.3. Elektrifizierung ist silberintensiv**

**Das US-amerikanische Stromnetz ist veraltet und schlecht gerüstet, um den aktuellen, geschweige denn den zukünftigen Bedarf zu decken.**

**Ein Großteil der bestehenden Infrastruktur des US-amerikanischen Stromnetzes wurde Mitte des 20. Jahrhunderts errichtet (oder erweitert).**

**Rund 70 Prozent der Übertragungsleitungen des Landes sind älter als 25 Jahre und nähern sich dem Ende ihrer geplanten Lebensdauer.**

**Die Modernisierung dieser Infrastruktur ist von entscheidender Bedeutung.**

**Es stehen massive Investitionen in den Netzausbau und erneuerbare Energien bevor.**

**Jedes neue Gerät enthält geringe, aber entscheidende Mengen an Silber.**

**Das Angebot verknappt sich jedoch.**

**Für 2025 wird ein weltweites Defizit von rund 117 Millionen Unzen. Prognostiziert, dies wäre das fünfte Jahr in Folge mit Engpässen.**

**Im Gegensatz zu Kupfer wird Silber selten direkt abgebaut. Etwa 70 % des weltweiten Silbers werden als Nebenprodukt aus anderen Metallen wie Blei, Zink und Gold gewonnen.**

**Eine umfassende Modernisierung erfordert den Austausch veralteter Schaltanlagen, den Ausbau erneuerbarer Energien und die Erhöhung der Netzkapazität. Dies bedeutet, dass Millionen (und möglicherweise Dutzende Millionen) Unzen Silber zusätzlich benötigt werden.**

**Fazit: Angesichts des bereits begrenzten globalen Angebots bei gleichzeitig steigender Nachfrage stellt dies einen erheblichen potenziellen Engpass für die USA dar.**

#### **2.4. Fundamentale Angebotsprobleme**

**Das Problem liegt im Kern darin, dass nicht genügend physisches Silber vorhanden ist, um die Nachfrage zu decken.**

**Die Nachfrage nach Silber übersteigt seit vier Jahren in Folge das Angebot.**

#### **Silber – Angebot und Nachfrage**



**Ein anhaltendes Defizit auf dem Silbermarkt, gepaart mit Engpässen bei den Raffineriekapazitäten für Silberschrott, wird ebenfalls dazu beitragen, dass das physische Angebot relativ knapp bleibt.**

**Fazit: Wir werden in Zukunft wahrscheinlich weitere Angebotsengpässe erleben.**

#### **3. Zusammenfassung**

**Um den notwendigen Netzausbau voranzutreiben, müssen vier Schlüsselbereiche angegangen werden:**

- a) Wiederaufbau der Übertragungskapazitäten, um den Transport erneuerbarer Energien über größere Entfernungen zu erleichtern.**
- b) Förderung von Innovationen zur Leistungssteigerung, wodurch möglicherweise mehr Silberkomponenten im Stromnetz benötigt werden.**
- c) Einsatz intelligenter Sensoren zur Überwachung/Steuerung variabler Energieeinspeisungen**
- d) Investitionen in das Silberrecycling zur Verbesserung des Angebots**

#### 4. Meine persönliche Meinung – Der Aufstieg von Silber

##### a) Zuerst zwei charttechnische Hinweise

Intermediate Zeitraum kurz bis mittelfristig <3 Monate:

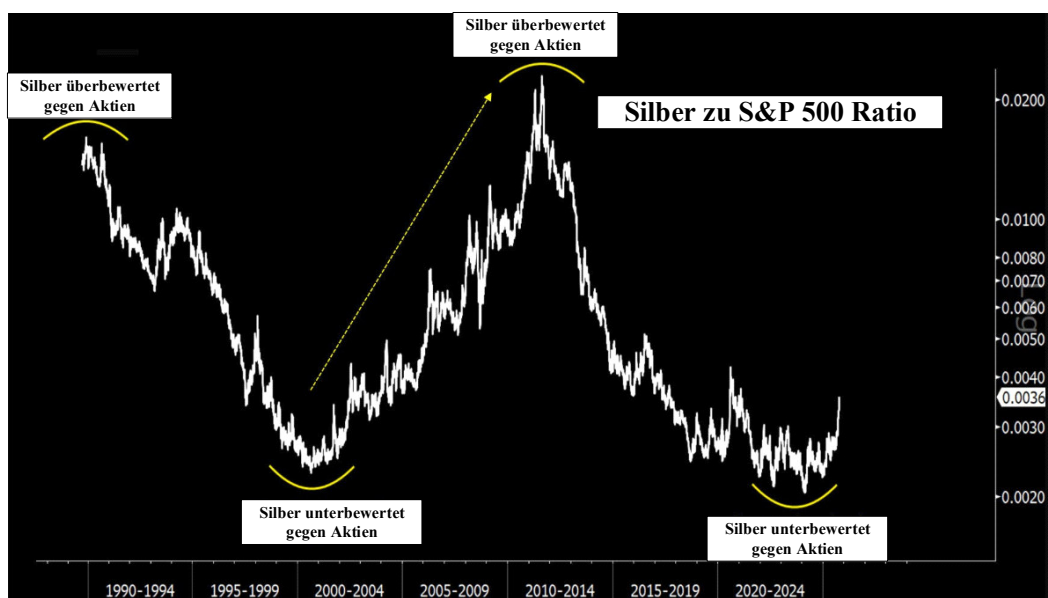
Optionen auf Silber-Futures zeigen steigende Put-Aktivität und eine kurzfristig bärische Tendenz.

Die Put-Unterstützung liegt bei etwa 45 US-Dollar; dieses wichtige Niveau beobachten Händler im Hinblick auf Stabilität.



Zeitraum Long Term (> 1 Jahr):

Ein Blick auf den nachfolgenden Ratiochart Stand 13.10.2025 zeigt:



Fazit: Ratio Silber zu Aktien ► Silber spottbillig.

**b) Man sollte die Grenzen der Analyse für Silber in einer solchen Situation anerkennen.**

**Es lässt sich nicht vorhersagen, ob der Faktor Transformation des US Stromnetzes letztendlich den Silberkurs langfristig bestimmen wird.**

**Ich hoffe jedoch, dass durch diesen kurzen Beitrag die Zusammenhänge zwischen **Material, Politik und der Zukunft des Stromnetzes** verständlich wurden.**

**Dann kann man die Wahrscheinlichkeiten zu einer hoffentlich schlüssigen These zusammenfassen und darauf basierend vorsichtig handeln.**

**Fazit: Silber ist nicht länger nur ein Edelmetall, es kann der stille Leiter des Fortschritts einer Nation werden.**