

Studentischer Investment-Club Offenburg

Daniel Ott · Marc von Gehlen

Session 1 · Studentischer Investment-Club Offenburg (SICO)

Öl – Das schwarze Gold

Organisatorisch

- Orga
 - Beweggründe
 - Über uns
 - Erwartungen an uns
 - Themenwünsche
- Lehrvortrag - Öl / Öl Firmen

Unsere Beweg Hintergründe

Wir wollen:

- einen Raum schaffen, damit man die Theorie in der Praxis anwenden kann
- eine Plattform schaffen um sich austauschen zu können
- Ideen und Diskussionen Stattfinden lassen um daran zu lernen

Langfristige Vision:

- Wir stellen vor und leiten an
- Ihr könnt Themen und Ideen einbringen
- Eigenes SICO Portfolio aufbauen (Eigenes / ASTA Geld)

Disclaimer – SICO Investmentclub

- Alle Inhalte dienen ausschließlich zu **Informations- und Bildungszwecken** – keine Anlageberatung
- Investitionen erfolgen stets auf **eigene Gefahr**
- SICO ist ein **Lernprojekt** – kein Anspruch auf Vollständigkeit
- Vergangene Entwicklungen sind **kein verlässlicher Indikator** für die Zukunft

Marc von Gehlen

Alter: 22 Jahre

Eigene Investments

Werdegang:

- Realschule → Ausbildung Fachinformatiker (SICK AG)
- IT-Consultant → Fachabitur
- Seit 2025: Bachelor Wirtschaftsinformatik

Daniel Ott

Alter: 24 Jahre

Werdegang:

- Ausbildung Industriemechaniker (Bosch)
- Selbständigkeit in der Finanzdienstleistung
- Fachhochschulreife
- BWL-Studium (Finanzen & Controlling)
- Praxissemester bei PwC

Mentimeter – Startet jetzt!



menti.com · Code: al5mis3vna5x

Einstieg

Stellt euch vor, morgen früh gibt es kein Öl mehr. Was passiert?

These: Wer Öl versteht, versteht globale Wirtschaft und Märkte



Erdöl (Crude Oil)

Ein natürlicher Rohstoff, der aus der Erde gewonnen wird und dazu verwendet wird, Fahrzeuge anzutreiben, Gebäude zu beheizen, Elektrizität zu erzeugen und Alltagsprodukte herzustellen.

Rohöl entsteht aus abgestorbenen Organismen über Millionen Jahre unter Druck

Geschichte

1859 – Edwin Drake bohrt erstes kommerzielles Ölfeld in Pennsylvania → Startschuss der modernen Ölindustrie



Geschichte

- Größtes Öl-Monopol der Geschichte
- John D. Rockefeller
- Zerschlagung unter Theodore Roosevelt und William Howard Taft
- Mehr dazu später
- 1911



Geschichte

- **1. & 2. Weltkrieg:** Öl entscheidet Kriege
- Deutsche Wehrmacht scheitert teils am Mangel
- Japan greift Pearl Harbor auch wegen Ölembargo an



Geschichte

- **Auslöser:** OAPEC-Ölembargo 1973 (Jom-Kippur-Krieg)
- **Schock:** Ölpreis $\times 4$, Benzin $+350\%$, Rezession
- **Alltag:** Benzinknappheit, Rationierung
- **Langfristige Folgen:**
 - Sparsamere Autos (Japan profitiert)
 - Streben nach Energieunabhängigkeit
 - Exportverbot 1975–2015





Geschichte

**Öl Kontrolle ist mehr als Energie oder
Wirtschaftsmittel - Es bestimmt Geopolitik und
krönt Weltmächte**

Geschichte des Öls

Öl Sorten

Unterschied: Dichte &
Schwefelgehalt → beeinflusst
Raffinierungskosten

Leichtes, schwefelarmes Öl (Sweet
Crude) = wertvoller

TAN = Gesamter Säure Gehalt (bestimmt
wie viel aufwand in die Neutralisierung vor
der Verarbeitung gesteckt werden muss)



QUICK TIPS

TYPES OF CRUDE OIL

High Count ——— TAN Count ——— Low Count
Sour ——— Sweetness ——— Sweet
Heavier ——— Weight (API Gravity) ——— Lighter

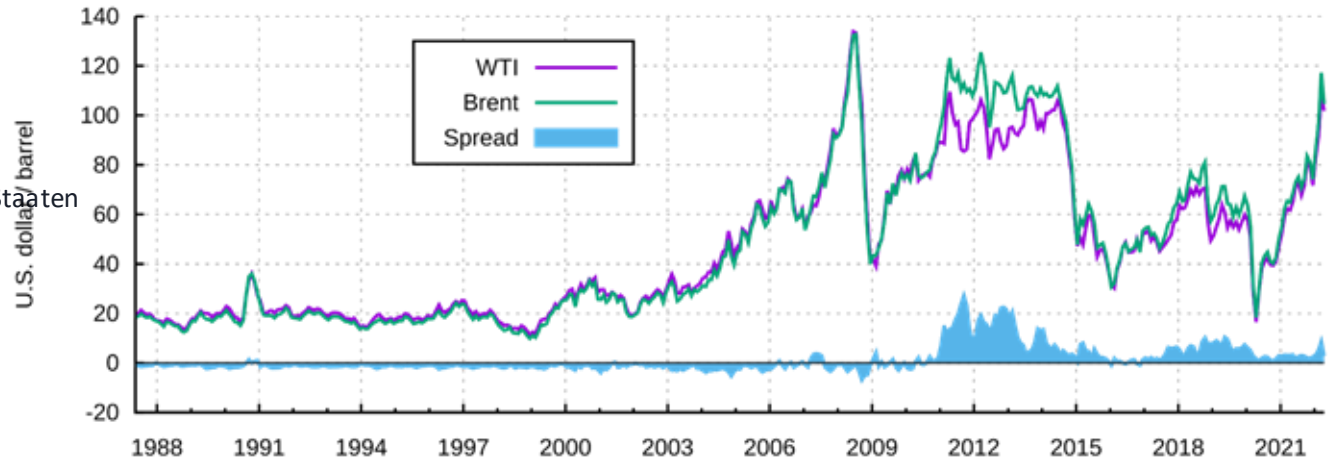


Handelsangaben

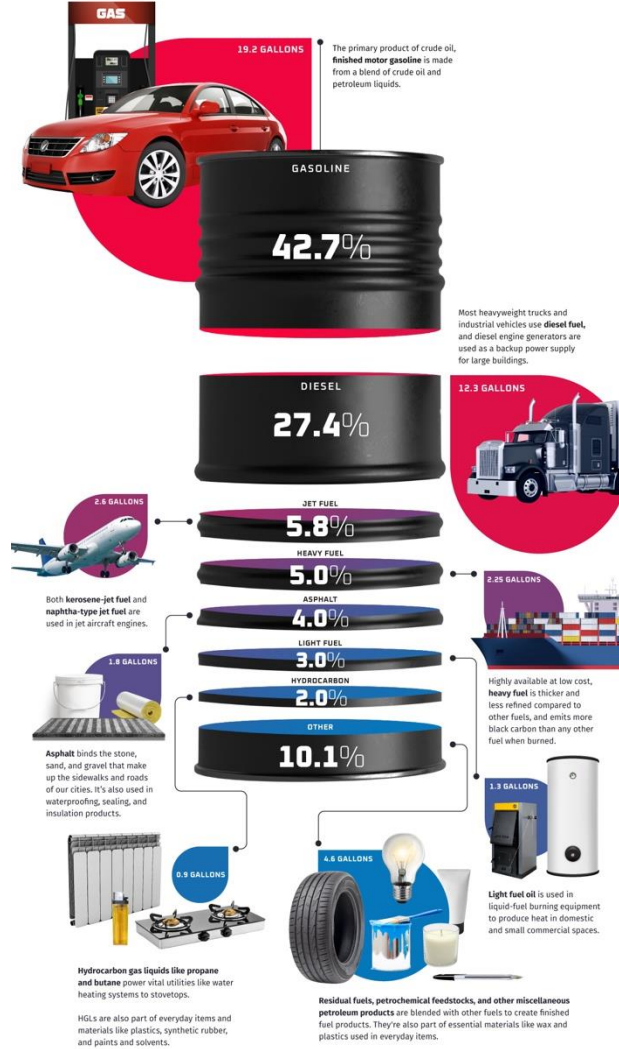
Brent Crude (Nordsee) → europäischer Referenzpreis

WTI – West Texas Intermediate → amerikanischer Referenzpreis

OPEC Basket → Mischpreis der OPEC-Staaten



Wo für wird das Rohöl benutzt?



Ölproduktion – Wer fördert wo?

- **Top-Produzenten:** USA, Saudi-Arabien, Russland
- **Schieferöl/Fracking:** USA wurde größter Produzent
- **Förderkosten pro Barrel:**
 - Saudi-Arabien: ~3–5 \$
 - Schieferöl USA: ~40–50 \$
- **Preiskriege:** Durch große Kostenunterschiede
- **Investoren-Tipp:** Marge = Förderkosten vs. Marktpreis

The World's Largest Oil Producers

Production of petroleum and other liquids in 2024 (in million barrels per day)*



* Includes crude oil (incl. lease condensate), natural gas plant liquids and other liquids

Source: U.S. Energy Information Administration



Standard Oil & die Zerschlagung

John D. Rockefeller gründet 1870 Standard Oil → kontrolliert bald ~90% der US-Raffineriekapazität

Monopol durch vertikale Integration: fördern, raffinieren, transportieren, verkaufen



Standard Oil & die Zerschlagung

1911: Kartellrechtliche Zerschlagung durch den Supreme Court (Theodore Roosevelt und William Howard Taft) in 34 Unternehmen

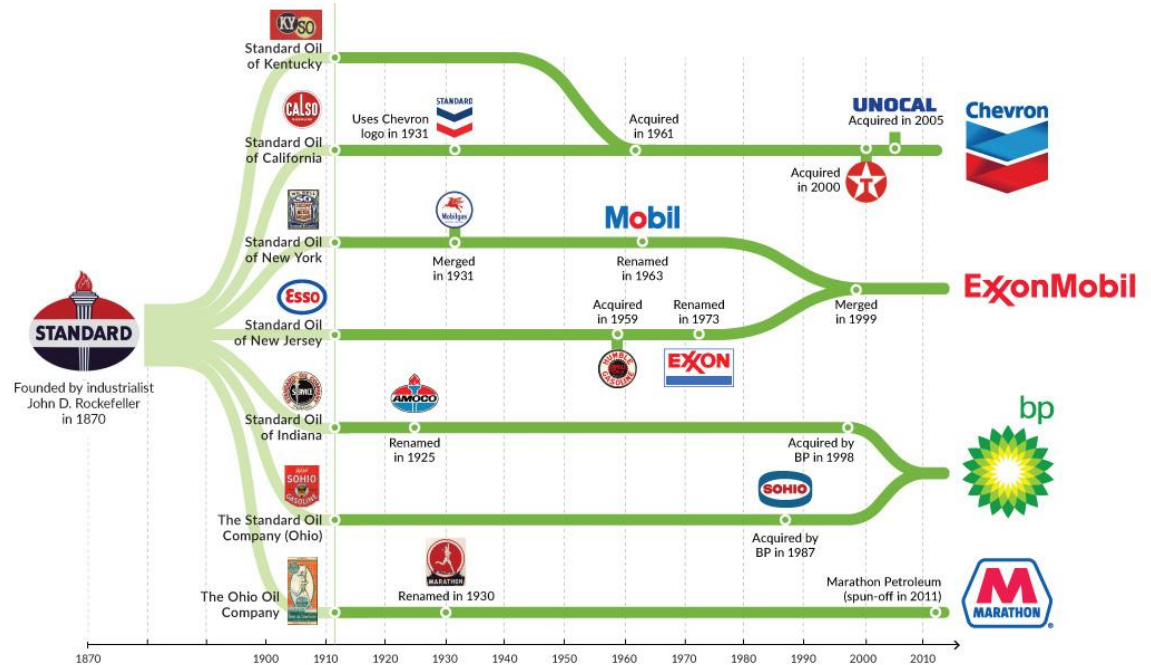
Ironie: Rockefeller wird durch die Zerschlagung noch reicher, da er Anteile an allen Nachfolgeunternehmen hält



Standard Oil & die Zerschlagung

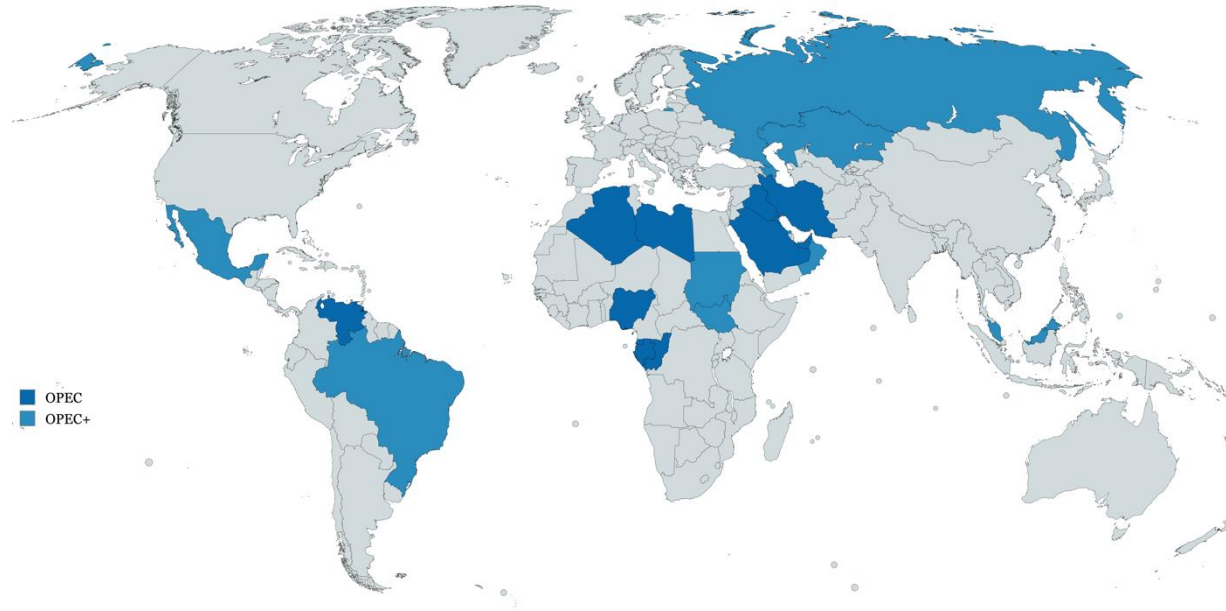
Warum relevant? → Zeigt wie Marktmacht in der Ölindustrie entsteht und wie Staaten reagieren

Nachfolger heute: ExxonMobil, Chevron, BP – die „Oil Majors“



OPEC & Ölkartelle

- Handel (Futures/Spot/Term-Contracts)
- Einflussfaktoren
- Historisch interessant
 - 2008: ~147 \$ (Boom vor Finanzkrise)
 - April 2020: kurz **negativ** (–37 \$) wegen COVID
 - 2022: ~120 \$ nach Ukraine-Krieg
- Ölpreis = **makroökonomischer Frühindikator**

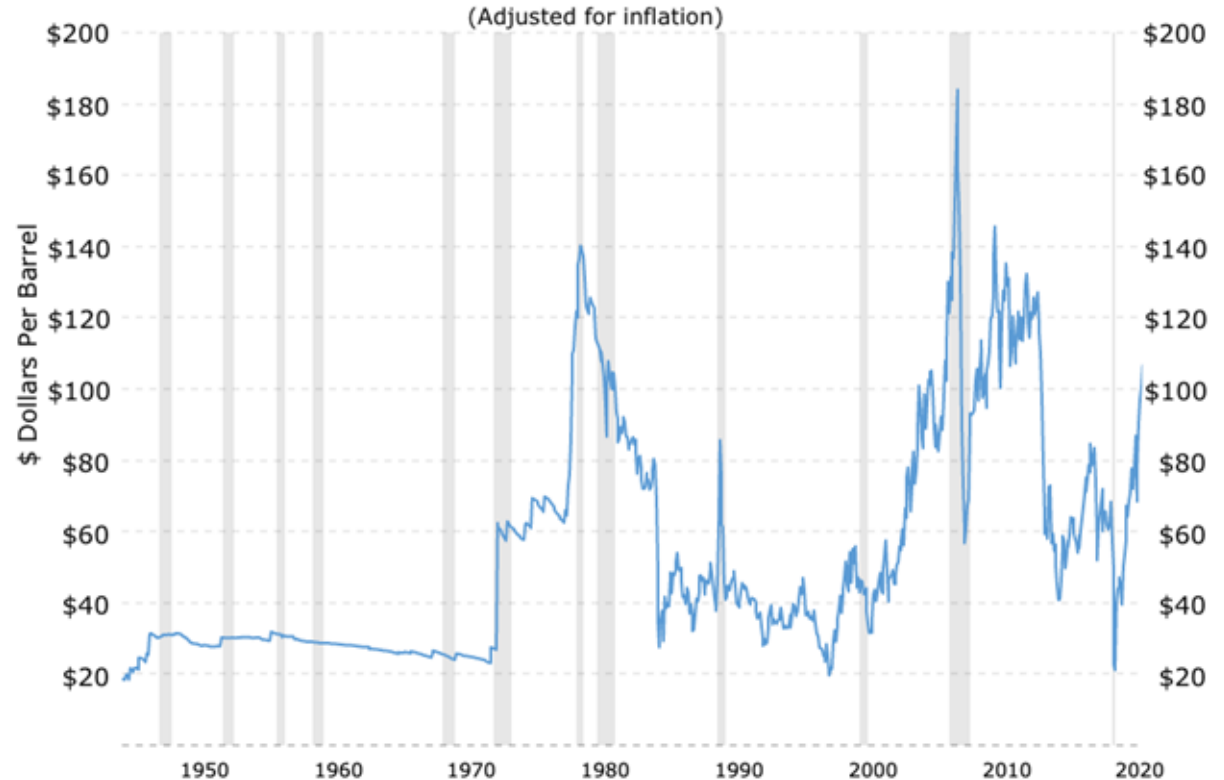


Der Ölpreis – Wie funktioniert er?

- Handel (Futures/Spot/Term-Contracts)
- Einflussfaktoren
- Historisch interessant
 - 2008: ~147 \$ (Boom vor Finanzkrise)
 - April 2020: kurz **negativ** (–37 \$) wegen COVID
 - 2022: ~120 \$ nach Ukraine-Krieg
- Ölpreis = **makroökonomischer Frühindikator**

(Grau Rezessionen in der USA)

Price of Oil



Öl - Rezession

- 10 von 11 US-Rezessionen mit Öl verbunden

- **Kausalkette:**

Ölpreis ↑ → Transport teurer → Inflation
→ Zinsen ↑ → Konsum ↓ →
Rezession

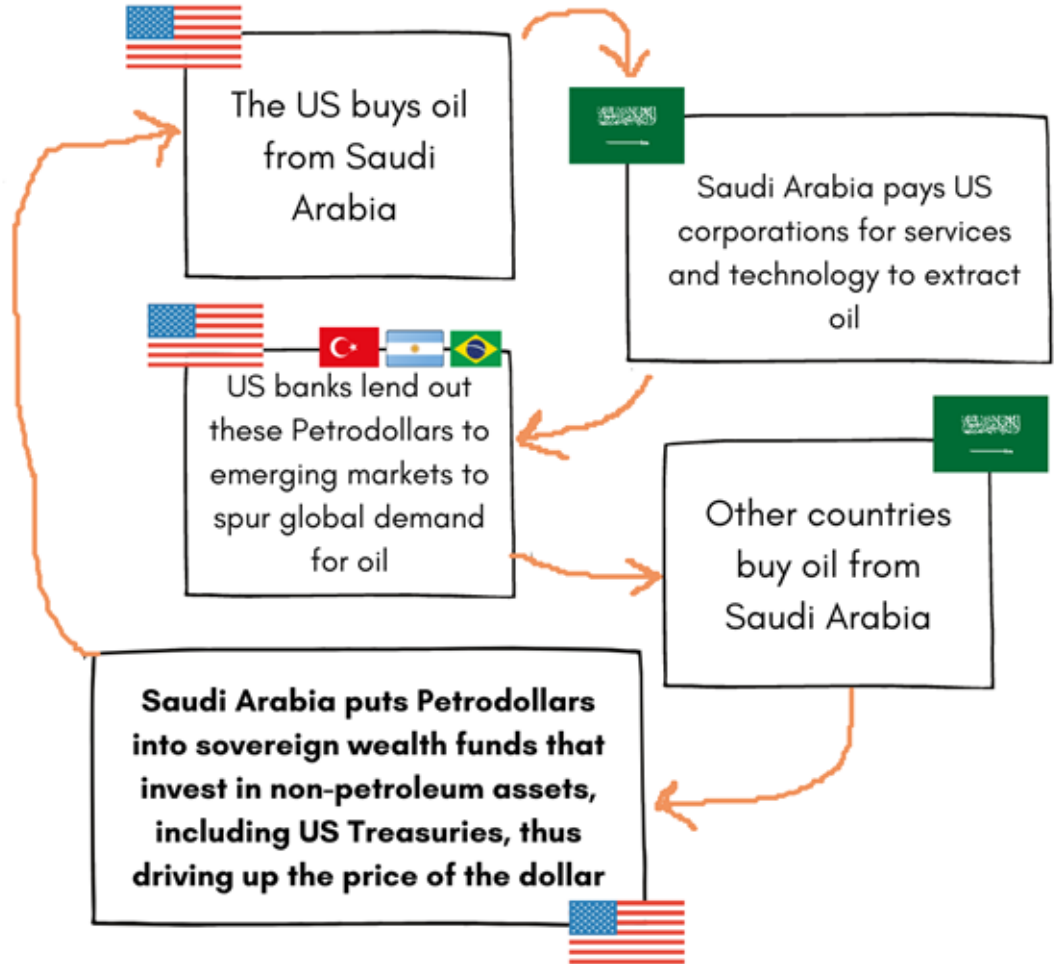
Kategorie	Jahr	Auslöser
🔥 Eindeutig durch Öl	1973–75	Arabisches Ölembargo – Preis vervierfacht sich
🔥 Eindeutig durch Öl	1980	Iranische Revolution – 2. Ölkrise
🔥 Eindeutig durch Öl	1981–82	Direkte Folge der 2. Ölkrise + Zinserhöhungen
🔥 Eindeutig durch Öl	1990–91	Irak-Invasion Kuwaits – Ölpreisschock
Mitverursacher	2007–09	Öl auf 147\$ kurz vor dem Crash – verschlimmerte die Finanzkrise
✓ Nicht durch Öl	2001	Dotcom-Blase
✓ Nicht durch Öl	2020	COVID-19 Pandemie

Der Petrodollar

1973/74: USA & Saudi-Arabien einigen sich – Öl wird weltweit nur in US-Dollar gehandelt

Gegenleistung: USA garantiert Sicherheit Saudi-Arabiens (Militär)

Folge: Jedes Land braucht Dollars um Öl zu kaufen → globale Dollar-Nachfrage → USA kann günstig Schulden machen



Energieabhängigkeit & Geopolitik

- Europa: Abhängigkeit von russischem Öl/Gas durch Ukraine-Krieg offengelegt
- Japan/Südkorea: Hohe Importabhängigkeit, strategische Ölreserven
- USA: 700 Mio. Barrel strategische Reserve
- Diversifizierung: LNG, Erneuerbare, Kernkraft



„Wer vom Öl anderer abhängt, ist erpressbar“

Einfluss auf Finanzmärkte & Investments

Direkte Investments:

- Ölakten: ExxonMobil, Shell, BP, Aramco
- ETFs (z.B. XLE) & Futures/ETCs auf Rohöl

Indirekte Effekte:

- Hoher Ölpreis → Inflation → Zinsen ↑ → Aktiendruck
- Airlines, Chemie, Transport direkt betroffen

Korrelationen:

- Öl & Dollar: negativ korreliert
- Öl & Inflation: stark positiv korreliert



Abschluss & Diskussion

Wann kommt Peak Oil Demand – und was passiert dann mit Ölstaaten?

Ist Saudi Aramco ein gutes Investment?

Petrodollar-Ende: Katastrophe oder Chance für Europa?

Öl im Zusammenhang mit Klima und Klimaschutz

Ölfirmen: Lobbyismus und Einfluss auf Klimapolitik