

Pan American Silver - Outperform mit Kursziel 27 US\$

25.05.2009 | [Redaktion](#)

Die Analysten von CIBC World Markets haben nach einer Neueinschätzung der Rohstoffpreise das Kursziel für den Silberproduzenten von 21 auf 27 US\$ je Aktie erhöht.

Pan American hat seit über 10 Jahren die Silberproduktion kontinuierlich gesteigert und sollte dies fortsetzen können. Das Unternehmen betreibt 7 Minen in Mexiko, Peru, Bolivien und Argentinien. Die Masse der Produktion stammt aus den Minen Huaron, Alamo Dorado und La Colorado. Manantial Esperu wird zur Zeit auf volle Leistung hochgefahren. Das Management erwartet für 2009 eine Produktion von 21,5 Mio. oz bei totalen Cashkosten von 7,14 US\$ je Unze Silberäquivalent.

CIBC erwartet für 2009 und 2010 einen Nettogewinn von 56,2 bzw. 99,4 Mio. US\$. Man legt Preise von 13 und 15 US\$ für Silber, 950 und 1.050 US\$ für Gold, 0,57 und 0,65 US\$ für Zink und 0,45 und 0,50 US\$ für Blei den Berechnungen für diese beiden Jahre zugrunde.

Der NAV je Aktie wird bei 5% Abzinsung auf 16,73 US\$ je Aktie, der Cashflow je Aktie auf 2,29 US\$ errechnet. Bei einem Multiplikator von 1,7 des NAV und einem Multiplikator von 11 des Cashflows ergibt sich das Kursziel von 27 US\$.

© Redaktion [MinenPortal.de](#)

Dieser Artikel stammt von [Rohstoff-Welt.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/13123--Pan-American-Silver---Outperform-mit-Kursziel-27-US.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf/-Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer!](#)

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by Rohstoff-Welt.de -1999-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).