

PDAC mit Silberstreifen

04.03.2014 | [Jan Kneist \(Metals & Mining Consult\)](#)

In Toronto findet gerade wieder die größte Rohstoffkonferenz weltweit, die PDAC, statt.



Noch bis morgen stellen hier wieder Bergbauunternehmen und Explorer aus aller Welt, Dienstleister für die gesamte Branche, z.B. Bohrunternehmen, technische Dienstleister etc., außerdem Staaten, die für die Ressourcenentwicklung ihrer Länder werben, kanadische Bundesstaaten, aus. Wir erinnern uns, daß die Stimmung letztes Jahr gedrückt war, obwohl der große Absturz da erst noch bevorstand. Der erste Eindruck der Veranstaltung ist wieder gut, beide Hallen sind gefüllt und nur bei näherem Hinsehen fallen einige Lücken auf.

Einst hieß es, daß die PDAC eine lange Warteliste für Aussteller habe und somit Freifläche nicht existiert - das ist Vergangenheit. Die ganze Branche ist noch immer in der Bodenfindung und damit beschäftigt, die Schocks der eingebrochenen Metallpreise zu verdauen. Dennoch macht sich langsam Hoffnung breit und die Stimmen derjenigen, die den Boden als erreicht ansehen, wächst. Man hört auch, daß Finanzierungen wieder etwas leichter werden. Dennoch sind wir noch weit von der Normalität entfernt.

Zwiespalten sind die Ansichten zu den Edel- und Basismetallen. Nicht zuletzt durch die Krise in der Ukraine könnte die Weltwirtschaft erheblichen Schaden erleiden und das wäre nicht gut für Industriemetalle. Bisher wird das Thema aber eher aus der Ferne gesehen und man hofft, daß sich alles beruhigt.

Wie jedes Jahr sind wir hier auf der Suche nach interessanten Unternehmen, die finanziell gut dastehen, solide Assets in sicheren Regionen unterhalten und klug geführt werden. Ein paar Unternehmen möchte ich herausgreifen, die sich der eine oder andere Leser einmal ansehen kann.

Wer große Goldproduzenten bevorzugt, sollte [Randgold](#) in Betracht ziehen. Das Unternehmen ist nicht "billig", das war es nie. Im Jahr 2013 produzierten sie in West- und Zentralafrika fast 1 Mio. oz zu totalen Cashkosten von 715 \$/oz. Die Bruttomarge liegt bei satten 50%. Mit Kibali in der DRC hat man vor wenigen Monaten eine neue Mine in Betrieb genommen, die die Produktion 2014 auf ca. 1,2 Mio. oz hochtreiben wird.

Ein mittelgroßer Produzent mit hohem Kupferanteil ist [Imperial Metals](#). Das Unternehmen betreibt 4 Minen in

BC und eine in Nevada. 2013 produzierte Imperial 59,11 Mio. Pfund Kupfer, 54.000 oz Gold und 243.000 oz Silber. Die letzten verfügbaren Gewinnkennzahlen sind vom 3. Quartal 2013 und hier wurde ein Nettogewinn von 14,7 Mio. \$ ausgewiesen. Eine solide Story und sauberer Chart.

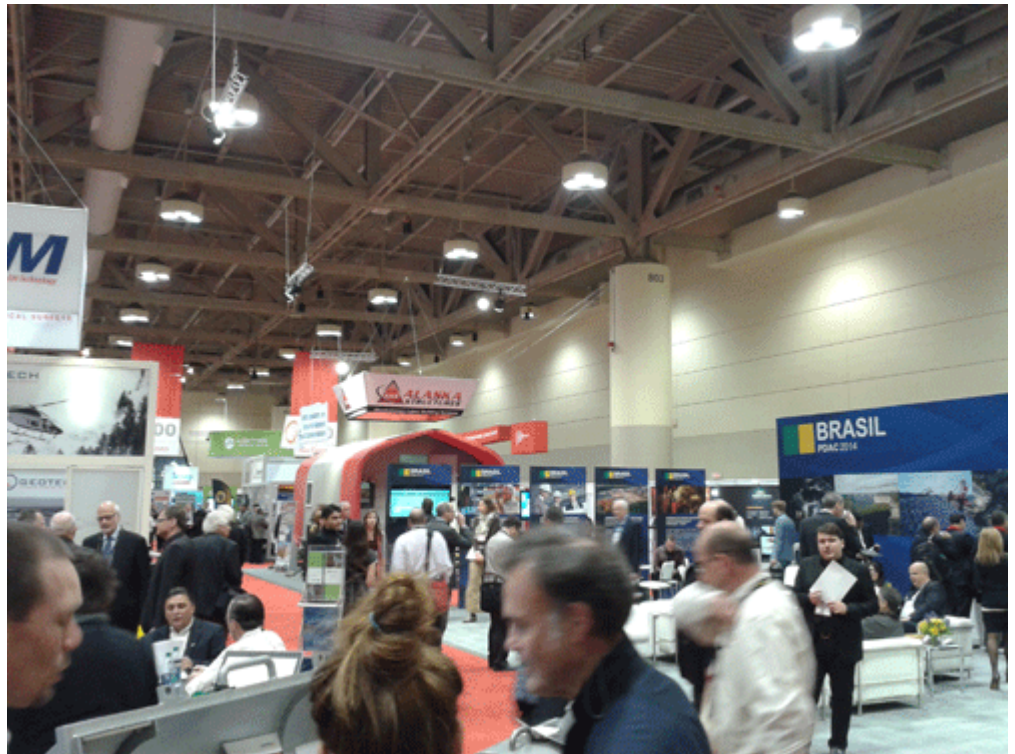
Wer es riskanter liebt, der schaut sich Explorer an. Zink ist sicherlich nichts, was einem als Goldbug Freudentränen in die Augen treibt. Aber wie wäre es mit zweistelligen Gehalten an Zinkerz? Solche Gehalte werden heutzutage auf der Welt kaum noch gefunden. [Pasinex](#) betreibt in der Türkei ein Jointventure mit Akmetal, den Eigentümer der historischen Horzum Mine. Hier wurden Gehalte von 20-30% Zink plus ca. 10% Blei und Silber abgebaut. Die Mine wurde 1996 stillgelegt. Nach Aussagen von Direktor Sven Olsson waren die Abbaumethoden relativ primitiv und man vermutet heute noch viel Mineralisierung in der Gegend.



Da in der Türkei ein Moratorium verhängt wurde, waren Bohrungen für etliche Monate untersagt. Pasinex sah sich zur Suche von Alternativen gezwungen. Mittels Bodenradar konnte das Unternehmen Mineralisierung in der Tiefe ausmachen. Kürzlich wurde der Bann aufgehoben und neue Bohrungen sind jetzt möglich. Bestätigen die anstehenden Bohrungen die historischen Gehalte, will man schnell zur Produktion und somit Cashflow-Generierung übergehen.

Wer doch lieber beim Golde bleiben möchte, kann sich [Roxgold](#) ansehen. "Grade is King", besonders in Zeiten manipulativ niedriger Goldpreise. Roxgold verfügt in Burkina Faso über eine Ressource von 790.000 oz (angezeigt) und 250.000 oz (abgeleitet) mit 17,15 bzw. 11,50 g/t Gold. Das sind Traumgehalte. Bei einem Goldpreis von 1300 beträgt der NPV vor Steuern 250 Mio. \$ und die Rückzahlperiode gerade einmal 1,2 Jahre. Und die Ressource wird weiter ausgedehnt. Mit 120 Mio. \$ Börsenwert ist das Unternehmen sicherlich nicht billig, diese Gehalte rechtfertigen aber eine Prämie.

Während ich das verfaßte, stürzte der Goldpreis ab. Heute mal nicht mit US Handelseröffnung, sondern schon im frühen euroäischen Handel. Weltweit ist alles in Butter, die Zettelwährungen sind rocksolid, die Verschuldung ist im Griff, die Wirtschaft wächst und "Krieg ist Frieden und Freiheit ist Sklaverei". Ron Paul's Aussage "End the FED" muß in "End the US Cabal" umformuliert werden.



© Jan Kneist
Metals & Mining Consult Ltd.

Dieser Artikel stammt von Rohstoff-Welt.de
Die URL für diesen Artikel lautet:
<https://www.rohstoff-welt.de/news/47662--PDAC-mit-Silberstreifen.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](#).