

Sovereign Metals Ltd.: Update

27.07.2017

Vorgestern konnte ich mit dem Management von [Sovereign Metals](#) sprechen. Obwohl sich der Kurs der Aktie in den vergangenen Tagen nach unten bewegt hat, kann ich nur Positives berichten.

Zuletzt war das Team in London und ist dort bei einigen Investoren und Fonds vorstellig geworden, um das Unternehmen erstmalig zu präsentieren. Die Reaktionen waren positiv und der Großteil zeigte Interesse, bei der Finanzierung der gesamten Mine zu investieren. Auch eine Notiz in London könnte eine Option für das Unternehmen werden.

Ansonsten arbeitet man mit Hochdruck an der Finalisierung eines ersten Off-Takes für das Grafit-Projekt. Wenn ich die Andeutungen richtig verstanden habe, dann könnte dies bereits im August kommen.

Auch die Gespräche mit Vale und Mitsui sollen gute Fortschritte machen. Die beiden Rohstoffriesen betreiben in der Nähe eine Kohlemine und haben hierfür eine eigene Bahnstrecke zum Tiefseehafen gebaut. Das Management von Sovereign arbeitet nun daran, sich die notwendigen Kapazitäten auf dieser Bahnlinie für ihr Projekt zu sichern.

Gelingt diese Kooperation, so kann Sovereign das Material kostengünstig per Zug zum Tiefseehafen nach Nacala schaffen und muss keine Trucks einsetzen.

Das Unternehmen wird nun voraussichtlich umgehend die finale Machbarkeitsstudie starten, um möglichst schnell voranzukommen.

Die Daten aus der Scoping-Studie waren so stark, dass man diesen Schritt gehen kann.

Warum läuft die Aktie nicht mehr?

Obwohl alles gut läuft, fällt die Aktie zuletzt zurück. Warum dies so ist, kann ich nur vermuten. Durch den Schock für die ganzen Grafit-Unternehmen in Tansania, scheinen sich einige Investoren zunächst aus dem Grafit-Sektor zurückzuziehen (gebrannte Kinder scheuen das Feuer).

Doch rein logisch betrachtet, müssten sie genau in die Unternehmen investieren, die nicht in Tansania tätig sind. Denn die Studien zeigen eine anziehende Nachfrage nach Grafit an und das vorher erwartete Angebot aus Tansania (neue Mineneröffnungen) wird sich höchstwahrscheinlich erst einmal erledigt haben.

Abnahmepartner von den Minen in Tansania müssen sich nach neuen Lieferanten umsehen und ein Unternehmen wie Sovereign, welches voraussichtlich Produktionskosten von 300\$ je Tonne haben wird, wäre hier ein geeigneter Partner.

Die UBS hat in ihrem neuesten Lithium- und Grafit-Research eine klare Meinung zu Grafit. Sie sieht den aktuellen Spot-Preis von 800 USD je Tonne als zu niedrig an und sieht einen fairen Preis von 950 USD:

Q: What are the right long term price & margin for the industry?

We believe that the very strong likely demand growth in this market means large scale new mine supply sources are needed & therefore base our long term price on an incentive price approach. Our analysis of 10 feasibility studies for natural flake graphite suggests a long term price of US\$950/t (CFR China +80mesh 94-95% C). This work shows that C1 cash costs for most projects average around US\$500-600/t for Natural Flake concentrate. Maintaining strong demand growth is key in order for prices to lift from current spot of US\$800/t to an incentive price closer to US\$950/t (real).

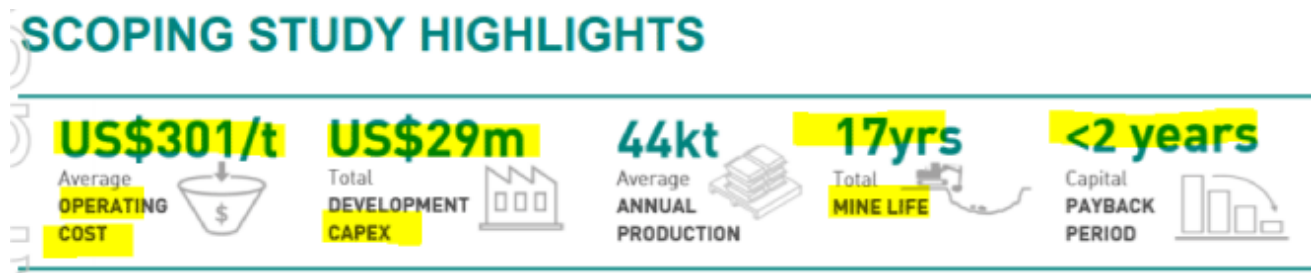
Strong growth, but volume & margin expectations need to be lowered: Long term prices used by both feasibility studies & consensus are well above ours of US\$950/t (FOB China +80mesh 94-95% C). The scale of projects being promoted also appear too large against near term demand projections.

Die meisten Unternehmen haben laut der UBS Kosten von 500-600 USD je Tonne.

Wir erinnern uns nochmals an die Daten von Sovereign. Die Produktionskosten sollen bei 301 USD je Tonne liegen. Das ist fast die Hälfte der Kosten anderer Unternehmen! Bei einem niedrigen Spot-Preis von 800 USD würde Sovereign eine Marge von 500 USD bzw. 166% erwirtschaften. Hat die UBS Recht und der

Preis steigt zurück auf 950 USD, wären es 650 USD je Tonne bzw. 216% Marge.

Bei einem Preis von 800 USD könnte Sovereign das Kapital innerhalb von 2 Jahren zurückzahlen. Bei 1.000 USD innerhalb von 1,4 Jahren!



Fazit:

Sovereign bietet für mich eine geniale Ausgangsposition. Das Gebiet wird mit 300 USD zu den Produzenten zählen, die selbst bei einem schwachen Preismfeld richtig gutes Geld verdienen.

Zudem ist die CAPEX mit 29 Millionen USD (inklusive 35% Reserve) extrem günstig in die Produktion zu führen.

Die Fakten liegen auf dem Tisch, leider kennt das Unternehmen kaum jemand und die Umsätze in der Aktie in Australien sind zufallsbedingt. Schon kleinere Orders können den Kurs nach oben und unten beeinflussen.

Nachdem das Management die Studie in Malawi präsentiert hat, hat die Regierung dem Unternehmen ihre volle Unterstützung zugesichert:

Sovereign recently presented the Scoping Study results to the Government of Malawi and other local stakeholders. The Malawi Government has offered its full support to Sovereign in assisting to progress the Malingunde Project to development. The process will be led by the Malawi Department of Mines, under the Ministry of Mining and Natural Resources.

Wie gesagt, Kurse kann man nicht beeinflussen und zu oft werden wertlose Projekte in den Himmel geschossen, nur weil die Unternehmen mehr ins Marketing investieren, als in das Projekt. Bei Sovereign konzentriert man sich mit Ian Middlemas auf die Entwicklung des Gebietes und ich mache mir keine Sorgen, dass das Projekt eines der nächsten sein wird, welches eine Finanzierung erhält. Die Aktie ist klar überverkauft!



© Hannes Huster

Quelle: Auszug aus dem Börsenbrief "[Der Goldreport](#)"

Pflichtangaben nach §34b WpHG und FinAnV

Wesentliche Informationsquellen für die Erstellung dieses Dokumentes sind Veröffentlichungen in in- und ausländischen Medien (Informationsdienste, Wirtschaftspresse, Fachpresse, veröffentlichte Statistiken, Ratingagenturen sowie Veröffentlichungen des analysierten Emittenten und interne Erkenntnisse des analysierten Emittenten).

Zum heutigen Zeitpunkt ist das Bestehen folgender Interessenkonflikte möglich: Hannes Huster und/oder Der Goldreport Ltd. mit diesen verbundene Unternehmen:

- 1) stehen in Geschäftsbeziehungen zu dem Emittenten.
- 2) sind am Grundkapital des Emittenten beteiligt oder könnten dies sein.
- 3) waren innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums beteiligt, das Finanzinstrumente des Emittenten im Wege eines öffentlichen Angebots emittierte.
- 4) betreuen Finanzinstrumente des Emittenten an einem Markt durch das Einstellen von Kauf- oder Verkaufsaufträgen.
- 5) haben innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate mit Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Geschäften geschlossen oder Leistung oder Leistungsversprechen aus einer solchen Vereinbarung erhalten.

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

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/62681--Sovereign-Metals-Ltd.--Update.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](#).