

Original-Research: Deutsche Rohstoff AG (von First Berlin Equity Research GmbH): Buy

17:34 Uhr | [DGAP](#)Classification of First Berlin Equity Research GmbH to [Deutsche Rohstoff AG](#)

Company Name:	Deutsche Rohstoff AG
ISIN:	DE000A0XYG76
Reason for the research:	Update
Recommendation:	Buy
from:	18.03.2026
Target price:	â,-139
Target price on sight of:	12 months
Last rating change:	-
Analyst:	Simon Scholes

First Berlin Equity Research has published a research update on Deutsche Rohstoff AG (ISIN: DE000A0XYG76). Analyst Simon Scholes reiterated his BUY rating and increased the price target from EUR 86.00 to EUR 139.00.

Abstract:

Preliminary 2025 revenue of â,-195.1m (FBe: â,-186.4m; 2024: â,-235.4m) was 4.7% above our forecast and 8.4% above the mid-point of guidance, while EBITDA of â,-132m (FBe: â,-126.2m; 2024: â,-167.6m) was 4.6% above our forecast and 5.6% above the mid-point of guidance. The after tax value of DRAG's holdings in Almonty's shares (8.1% stake), convertibles and debt has risen 49% from â,-278m at the time of our most recent study of 5 February to â,-415m now. The increase stems largely from a 36% rise in Almonty's share price from USD13.36 to USD18.16, which has in turn been driven by a 60% increase in the tungsten APT price from USD1,355/mtu to USD2,165/mtu. DRAG's holdings in Almonty currently account for 69% of its EV (5 February: 67%). Furthermore, the average levels of the 2026 and 2026-2030 (five years) oil futures strips have risen by 34% and 14% respectively since our most recent study. Better oil pricing prompted DRAG to announce the expansion of its 2026 drilling programme by 60% from 7.4 to 11.9 net wells on 13 March. Management also stated that further expansion - by an additional 7.5 net wells - is under consideration. We now see fair value for the DRAG share at â,-139 (previously: â,-86). We maintain our Buy recommendation.

First Berlin Equity Research hat ein Research Update zu Deutsche Rohstoff AG (ISIN: DE000A0XYG76) veröffentlicht. Analyst Simon Scholes bestätigt seine BUY-Empfehlung und erhöht das Kursziel von EUR 86,00 auf EUR 139,00.

Zusammenfassung:

Der vorläufige Umsatz für 2025 in Höhe von â,-195,1 Mio. (FBe: â,-186,4 Mio.; 2024: â,-235,4 Mio.) lag 4,7% über unserer Prognose und 8,4% über dem Mittelwert der Prognosespanne, während das EBITDA von â,-132 Mio. (FBe: â,-126,2 Mio.; 2024: â,-167,6 Mio.) lag 4,6% über unserer Prognose und 5,6% über dem Mittelwert der Guidance. Der Wert nach Steuern der Beteiligungen von DRAG an Almonty-Aktien (8,1%-Anteil), Wandelanleihen und Schuldtiteln ist um 49% von â,-278 Mio. zum Zeitpunkt unserer letzten Studie vom 5. Februar auf nun â,-415 Mio. gestiegen. Der Anstieg ist größtenteils auf einen Kursanstieg der Almonty-Aktie um 36% von USD13,36 auf USD18,16 zurückzuführen, der wiederum durch einen Anstieg des Wolfram-APT-Preises um 60% von USD1.355/mtu auf USD2.165/mtu getrieben wurde. Die Beteiligungen von DRAG an Almonty machen derzeit 69% ihres Unternehmenswerts aus (5. Februar: 67%). Darüber hinaus sind die Durchschnittswerte der Öl-Futures-Strips für 2026 und 2026-2030 (fünf Jahre) seit unserer letzten Studie um 34% bzw. 14% gestiegen. Die besseren Ölpreise veranlassten DRAG am 13. März dazu, eine Ausweitung ihres Bohrprogramms für 2026 um 60% von 7,4 auf 11,9 Nettobohrlöcher anzukündigen. Das Management erklärte zudem, dass eine weitere Ausweitung - um zusätzliche 7,5 Nettobohrlöcher - in Erwägung gezogen werde. Wir sehen den fairen Wert der DRAG-Aktie nun bei â,-139 (zuvor: â,-86). Wir behalten unsere Kaufempfehlung bei.

Bezüglich der Pflichtangaben gem. §85 Abs. 1 S. 1 WpHG und des Haftungsausschlusses siehe die vollständige Analyse.

You can download the research here: [DR0_GR-2026-03-18_EN](#)

Contact for questions:
First Berlin Equity Research GmbH
Herr Gaurav Tiwari
Tel.: +49 (0)30 809 39 686
web: www.firstberlin.com
E-Mail: g.tiwari@firstberlin.com

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

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/726452--Original-Research~-Deutsche-Rohstoff-AG-von-First-Berlin-Equity-Research-GmbH~-Buy.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](#).