

# Analyse: Aquarius Platinium

23.03.2007 | [Martin Siegel](#)



Der Goldpreis schwankt im gestrigen New Yorker Handel bei einer relativ

volatilen Entwicklung in der Handelsspanne zwischen 662 und 666 \$/oz. Heute morgen gibt der Goldpreis im Handel in Sydney und Hongkong wieder nach und notiert aktuell mit 662 \$/oz um etwa 3 \$/oz unter dem Vortagesniveau. Begleitet wird der Goldpreistrückgang von einem etwas freundlicheren Dollar und leicht nachgebenden Preisen für Goldminenaktien. Damit bleibt der zuletzt begonnene Aufwärtstrend des Goldpreises intakt. Auf Eurobasis entwickelt sich der Goldpreis seitwärts (aktueller Preis 15.970 Euro/kg, Vortag 15.990 Euro/kg). Wir erwarten für die nächsten Monate eine sich beschleunigende Fortsetzung der Goldhaussa in Richtung unseres Zwischen-Preisziels von 750 \$/oz und des alten historischen Höchstkurses von 871 \$/oz. Aufgrund der fundamentalen Verfassung des Goldmarktes halten wir eine Umkehr des langfristigen Aufwärtstrends praktisch für ausgeschlossen.

Langfristig wird der Goldpreis durch eine breit angelegte Aufwärtsentwicklung des Ölpreises, der Basismetallpreise und des Silberpreises unterstützt, der sich relativ stabil zum Goldpreis verhält (aktueller Preis 13,41 \$/oz, Vortag 13,41 \$/oz). Platin verteidigt die Gewinne der Vortage (aktueller Preis 1.233 \$/oz, Vortag 1.237 \$/oz), Palladium entwickelt sich leicht aufwärts (aktueller Preis 357 \$/oz, Vortag 355 \$/oz). Die Basismetalle zeigen sich freundlich. Nickel steigt um 2,9% in die Nähe der zuletzt gesehenen Allzeithochs.

Mit dem Goldpreis über der 600 \$/oz-Marke bleibt die Wahrscheinlichkeit gering, (10:90), daß der Goldpreis durch gezielte Manipulationseingriffe der Zentralbanken, insbesondere durch Goldverleihungen der Bank of England unter den langfristigen Aufwärtstrend, der mittlerweile bei etwa 530 \$/oz verläuft, gedrückt werden könnte (vgl. Leitartikel in: "Goldmarkt", Ausgabe 10/05).

Der New Yorker xau-Goldminenindex gibt um 0,7% oder 1,0 auf 137,7 Punkte leicht nach. Bei den Standardwerten verlieren Meridian 1,6% und Newmont 1,4%. Bei den kleineren Werten büßt Claude um 6,4% ein. Gegen den Trend können Glencairn 5,1%, Golden Star 4,3% und Northern Orion 3,0% zulegen.

Die südafrikanischen Werte entwickeln sich im New Yorker Handel ruhig. DRD Gold kann nach der Erholung der australischen Tochter Emperor ebenfalls um 5,9% zulegen.

Der australische Markt entwickelt sich heute morgen uneinheitlich. Bei den Produzenten geben Emperor 4,0% und Dominion 3,5% nach. Tanami verbessert sich um 4,4%. Bei den Explorationswerten steigen Bendigo 9,5% und Austindo 5,6%. Bei den Basismetallwerten ziehen Cape Lambert 25,7%, Gindalbie 5,4% und Minara 4,0% an. Perilya gibt 3,1% nach.

## Wichtigste Kurznachrichten:

Die australische Emperor meldet den Verkauf der verlustbringenden Vatukoula Mine auf den Fiji Inseln. Auch der Aktienkurs der Muttergesellschaft DRD Gold erholt sich. Ob eine Gesundung der Emperor möglich ist, bleibt dennoch offen.

Der Verkauf der Verarbeitungsanlage der Twin Hill Produktion der BMA Gold erbringt 4,0 Mio A\$, so daß die Ansprüche der Gläubiger befriedigt werden sollten. BMA sollte somit als Explorationswerte überleben können.

Die australische Intrepid meldet gute Fortschritte bei der Lösung der Probleme in der australischen Paulsens Mine. Die Produktion im Märzquartal soll über 17.000 oz erreichen. Intrepid bleibt nach der schlechten Kursentwicklung der letzten Wochen eine Turnaround-Spekulationsmöglichkeit mit hohem Kurspotential.

Die australische CBH begibt eine Wandelanleihe mit einem Volumen von 200 Mio A\$, was den Aktienkurs aktuell belastet.

## Westgold

Unsere Edelmetallhandelsfirma Westgold ([www.westgold.de](http://www.westgold.de)) verzeichnete am Donnerstag ein relativ ruhiges Geschäft. Der Nachfrageschwerpunkt blieb im Silberbereich bei den 1 oz Maple Leaf. Im Goldbereich stieß unsere Sonderaktion Weimar auf einiges Interesse. Sie Sonderaktion wird wohl heute im Tagesverlauf auslaufen. Das Verkaufsinteresse bleibt nahe bei Null. Unsere Preisliste und Hinweise zu Sonderaktionen finden Sie auf [www.westgold.de](http://www.westgold.de).

## Analyse

23.03.07 Aquarius Platinum (AUS, Kurs 41,76 \$, MKP 3.543 Mio A\$) meldet für das Dezemberquartal (Juniartal) einen Anstieg der Produktion auf 136.928 oz Platingruppenmetalle (Platin, Palladium, Rhodium und Gold), was einer Jahresrate von etwa 550.000 oz entspricht und die angestrebte jährliche Produktionsrate von 500.000 oz übertrifft. Die Produktion in der Kroondal Mine, die gemeinsam mit Anglo Platinum (SA) betrieben wird, konnte auf 58.594 oz (Aquarius Anteil) gesteigert werden. Bei Nettoproduktionskosten von 381 \$/oz (444 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 1.287 \$/oz (1.292 \$/oz) stieg die Bruttogewinnspanne von 848 \$/oz auf 906 \$/oz noch weiter an. Die Produktion in der Marikana Mine stieg um 27% auf 19.538 oz Platingruppenmetalle (Aquarius Anteil). Die Produktion in der Everest Mine erreichte 41.191 oz Platingruppenmetalle und die Produktion in der Mimosa Mine 16.672 oz Platingruppenmetalle. Die Minen erreichten alle eine Bruttogewinnspanne in Höhe von 50 bis 77% des Umsatzes. Im 1. Halbjahr des Geschäftsjahres 2006/07 erreichte der operative Gewinn 155,4 Mio A\$, was einem aktuellen KGV von 11,4 entspricht. Die Dividendenrendite liegt bei 0,8%. Am 31.12.06 (30.06.06) stand einem Cashbestand von 355,9 Mio A\$ (219,2 Mio A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 459,4 Mio A\$ (439,7 Mio A\$) gegenüber. Beurteilung: Aquarius präsentiert sich als hochprofitabler Produzent von Platingruppenmetallen, der die selbst gesteckten Ziele übertreffen kann. Nach dem Ende der Wachstumsphase kann Aquarius die Gewinne nur noch bei steigenden Preisen der Platingruppenmetalle weiter erhöhen. Zu erwarten ist die Erhöhung der Dividendenzahlungen auf eine Rendite von über 5%. Positiv ist der steigende Cashbestand. Aquarius hat unsere Erwartungen und unser Kursziel von 20,00 A\$ weit übertroffen. Wir erhöhen unser Kursziel im aktuell positiven Umfeld für Platingruppenmetalle von 20,00 auf 35,00 A\$ und unseren Rückkaufkurs von 12,00 auf 20,00 A\$. Empfehlung: Über 35,00 A\$ verkaufen, aktueller Kurs 41,76 A\$, Rückkauf unter 20,00 A\$. Aquarius wird auch an der Börse Berlin-Bremen gehandelt (vgl. Kaufempfehlung vom 11.05.05 bei 5,81 A\$ und Verkaufsempfehlung vom 18.08.06 bei 22,90 A\$).

© Martin Siegel  
[www.goldhotline.de](http://www.goldhotline.de)



---

Dieser Artikel stammt von [GoldSeiten.de](http://GoldSeiten.de)  
Die URL für diesen Artikel lautet:  
<https://www.goldseiten.de/artikel/4148--Analyse--Aquarius-Platinum.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 GoldSeiten.de 1999-2024. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).