

# Ist dies der Beginn eines neuen goldenen Zeitalters von Goldunternehmen?

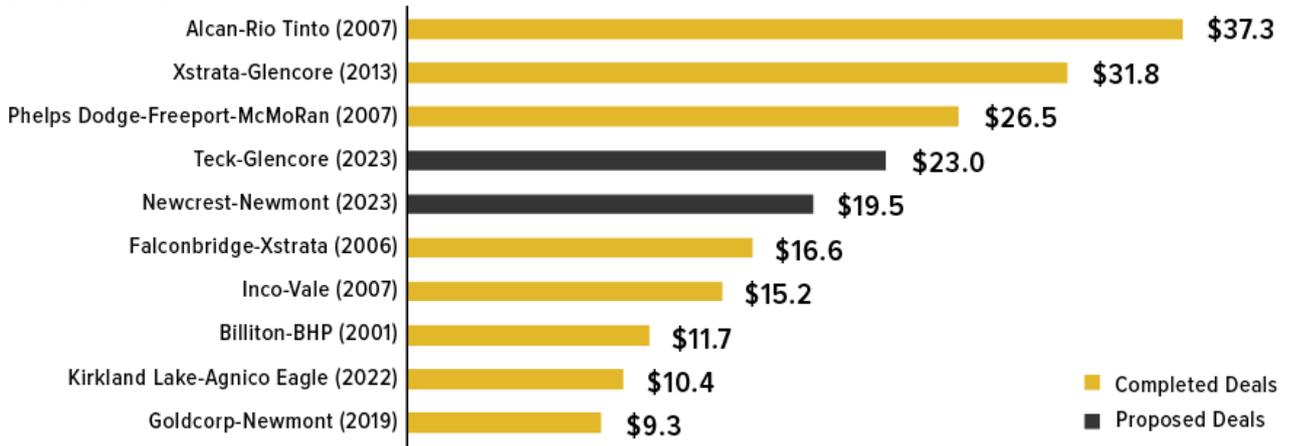
19.04.2023 | [Frank Holmes](#)

Wir stehen möglicherweise vor einem neuen goldenen Zeitalter der Goldminengeschäfte, da Explorateure und Produzenten versuchen, von den höheren Metallpreisen zu profitieren und sich in anderen wichtigen Mineralien, einschließlich Kupfer, zu engagieren, während die Konsolidierung in der Goldindustrie weit hinter der anderer Metalle zurückbleibt.

In der letzten Woche erhöhte der große US-Goldproduzent Newmont sein Angebot für den australischen Rivalen Newcrest Mining auf 19,5 Mrd. USD, nachdem sein früheres Angebot von 17 Mrd. USD abgelehnt worden war. Es wird erwartet, dass die Due-Diligence-Prüfung etwa vier Wochen in Anspruch nehmen wird. Wenn der Vorstand und die Aktionäre von Newcrest das Angebot annehmen, würde die Übernahme zu den zehn größten Metallgeschäften aller Zeiten gehören und die größte Einzelübernahme im Goldbergbau darstellen, die fast doppelt so hoch ist wie die Fusion zwischen Kirkland Lake und Agnico Eagle im vergangenen Jahr.

## Newmont and Glencore Proposals Would Rank Among the Top 10 Metals Deals

Billions of USD



Figures based on equity value at close, with Tech-Glencore and Newcrest-Newmont based on proposal value. Deals listed as target company first, acquirer second.

Source: Bloomberg, U.S. Global Investors

(Eine Anmerkung zum obigen Chart: Erst letzten Donnerstag hat Teck Resources das Übernahmeangebot von Glencore in Höhe von 23 Mrd. USD als "opportunistisch und unrealistisch" zurückgewiesen. Das in Vancouver ansässige Unternehmen Teck sagt, dass es seine Pläne zur Ausgliederung seines Stahlkohlegeschäfts fortsetzen und zwei neue Unternehmen gründen wird: Teck Metals und Elk Valley Resources. Diese Abspaltung "schafft ein wesentlich größeres Spektrum an Möglichkeiten, den Wert für die Teck-Aktionäre zu maximieren" im Vergleich zu einer Übernahme durch Glencore, so Sheila Murray, Vorsitzende des Verwaltungsrats von Teck).

Die Zeit wird zeigen, ob Newcrest dem Angebot von Newmont zustimmt, aber ich glaube, dass dies der Beginn eines dringend benötigten Konsolidierungszyklus in der Goldindustrie sein könnte, von dem die Aktionäre möglicherweise profitieren könnten.

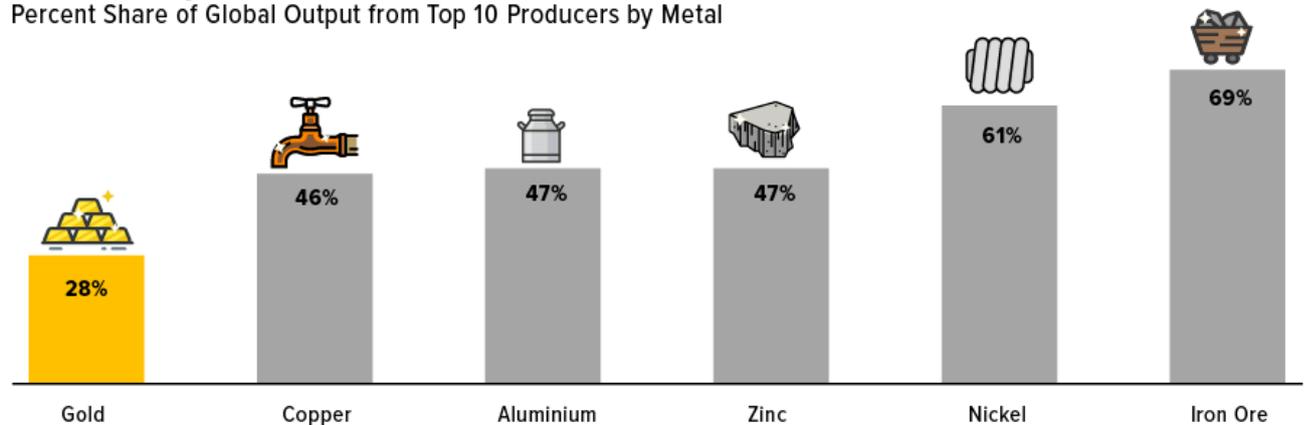
## Gold ist eine der am stärksten fragmentierten Goldbergbauindustrien

Im Jahr 2019 haben viele Analysten und Marktteilnehmer - mich eingeschlossen - die 9,3 Milliarden Dollar schwere Fusion von Newmont und Goldcorp als Beginn einer neuen Ära der Goldkonsolidierung angekündigt, und ich glaube, dass der Deal zwischen Newmont und Newcrest eine (verspätete) Fortsetzung des Trends sein könnte. Die Wahrheit ist, dass Gold im Vergleich zu anderen wichtigen Metallen eine

Konsolidierung dringend nötig hat. Der nachstehende Chart, der mit freundlicher Genehmigung des Metall- und Bergbauberatungsunternehmens CRU Group erstellt wurde, zeigt den weltweiten Anteil an der Produktion der 10 wichtigsten Produzenten jedes Metalls. Gold ist das Schlusslicht, denn die 10 größten Produzenten sind für nur 28% der weltweiten Produktion verantwortlich. Im Vergleich dazu erzeugen die 10 größten Eisenerzproduzenten fast 70% des weltweiten Angebots.

### Gold Industry Is in Need of Further Consolidation

Percent Share of Global Output from Top 10 Producers by Metal



Source: CRU, U.S. Global Investors

Die höheren Goldpreise der letzten Jahre haben nicht zu einer deutlichen Erhöhung der Explorationsausgaben geführt. Stattdessen können die Unternehmen expandieren und durch Fusionen und Übernahmen (M&A) Aktionärswert schaffen, die es den Bergbauunternehmen ermöglichen, "ihren Produktionsanteil zu erhöhen, die schwindenden Goldreserven aufzufüllen und ... die Produktionskosten durch ein relativ geringeres Risiko zu senken", schreiben die CRU-Analysten.

### Kupfer wird mit anhaltenden Angebotsdefiziten konfrontiert

Fusionen und Übernahmen können auch zu einer Diversifizierung der Metalle führen - eines der erklärten Ziele von Newmont bei der Übernahme von Newcrest. Kupfer macht derzeit etwa 25% der gesamten Nettoeinnahmen von Newcrest aus, und das Unternehmen hofft, diesen Anteil bis zum Ende des Jahrzehnts auf 50% der Einnahmen zu erhöhen. Als eines der wichtigsten Mineralien für den weltweiten Übergang zu erneuerbaren Energien wird der Preis für Kupfer in den kommenden Jahren stark ansteigen, da die Nachfrage das Angebot bei weitem übersteigt.

Einem neuen Bericht von S&P Global zufolge übertraf der Gesamtwert der Transaktionen im Kupferbergbau im vergangenen Jahr sogar den des Goldbergbaus. Der Gesamtwert der Fusionen und Übernahmen von Kupferunternehmen belief sich im Jahr 2022 auf mehr als 14 Milliarden US-Dollar, was einem Anstieg von 103% gegenüber dem Vorjahr entspricht, während der Gesamtwert der Goldgeschäfte bei 9,8 Milliarden US-Dollar lag, was einem Rückgang von 48% gegenüber 2021 entspricht.

© Frank Holmes  
[U. S. Global Investors](https://www.usfunds.com)

Der Artikel wurde am 13. April 2023 auf [www.usfunds.com](https://www.usfunds.com) veröffentlicht und exklusiv für GoldSeiten übersetzt.

Dieser Artikel stammt von [GoldSeiten.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/576302--Ist-dies-der-Beginn-eines-neuen-goldenen-Zeitalters-von-Goldunternehmen.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](#).