

Die nächste Bergbaurally

14.04.2024 | [Craig Hemke](#)

Der Goldpreis an der COMEX liegt inzwischen ganze 10% über seinem Ausbruchsniveau von 2.100 Dollar. Die Kurse der meisten Bergbauaktien befinden sich jedoch nicht einmal auf Jahreshöchstständen, geschweige denn auf Allzeithochs. Woran liegt das? Wenn Sie diese wöchentlichen Kolumnen regelmäßig lesen, dann kennen Sie die Antwort auf diese Frage wahrscheinlich schon. Da ich aber weiß, dass Sie viel zu tun haben und das Internet ein weites Feld für Informationen ist, dachte ich mir, dass wir das Thema heute vielleicht noch einmal diskutieren sollten.

Kurz gesagt, die Bergbauaktien sind enger mit dem Silberpreis korreliert als mit dem Goldpreis. Das mag seltsam und etwas kontraintuitiv klingen, aber die Korrelationen sind unbestreitbar. Der Einfachheit halber wollen wir den großen Goldminen-ETF, den GDX, als Bezugspunkt und Stellvertreter für die Bergbauaktien verwenden. Nachstehend finden Sie eine Liste der 20 größten Bestände des ETF. Sie werden feststellen, dass PanAmerican Silver auf Platz 12 und Hecla auf Platz 20 zu finden sind, aber so gut wie alle anderen konzentrieren ihre Bergbauaktivitäten auf Gold.

GDX | VanEck Gold Miners ETF

Daily Holdings (%)

as of 04/05/2024

Ticker	Holding Name	% of Net Assets	Identifier (FIG)	Shares	Asset Class	Market Value (US\$)
NEM US	Newmont Corp	11.75	BBG000BPW0K1	42,667,609	Stock	1,691,770,697
GOLD US	Barrick Gold Corp	8.06	BBG000BB07P9	64,991,436	Stock	1,160,747,047
AEM US	Agnico Eagle Mines Ltd	7.94	BBG000DLVDK3	18,434,935	Stock	1,142,965,970
FNV US	Franco-Nevada Corp	6.04	BBG000RD3CL8	7,114,361	Stock	870,157,494
WPM US	Wheaton Precious Metals Corp	5.89	BBG000PVRDL2	16,769,985	Stock	848,058,141
GFI US	Gold Fields Ltd	5.00	BBG000KH4K7	41,363,764	Stock	719,729,494
2899 HK	Zijin Mining Group Co Ltd	4.54	BBG000DCTP29	302,298,000	Stock	653,923,372
NST AU	Northern Star Resources Ltd	4.08	BBG000C82NF9	59,228,886	Stock	587,808,520
AU US	Anglogold Ashanti Plc	3.99	BBG01HGVLPS1	24,013,305	Stock	575,118,655
RGLD US	Royal Gold Inc	3.27	BBG000BS170	3,758,735	Stock	471,157,432
KGC US	Kinross Gold Corp	3.12	BBG000BB2DM7	70,257,195	Stock	449,646,048
PAAS US	Pan American Silver Corp	2.54	BBG000CORGY3	20,852,254	Stock	365,540,013
AGI US	Alamos Gold Inc	2.34	BBG000HT6BL4	22,707,176	Stock	336,747,420
HMY US	Harmony Gold Mining Co Ltd	2.18	BBG000BK93G1	35,473,810	Stock	313,588,480
EDV CN	Endeavour Mining Plc	2.10	BBG011FJG0D6	14,026,968	Stock	301,800,466
EVN AU	Evolution Mining Ltd	2.06	BBG000NF2249	113,626,699	Stock	296,858,910
1818 HK	Zhaojin Mining Industry Co Ltd	1.61	BBG000DQ77W9	149,313,500	Stock	231,781,130
BVN US	Cia De Minas Buenaventura Saa	1.60	BBG000GPXR82	14,516,906	Stock	230,528,467
BTG US	B2gold Corp	1.48	BBG000V9KFD5	74,412,549	Stock	212,819,890
HL US	Hecla Mining Co	1.37	BBG000BL5W86	35,767,593	Stock	197,794,789

Da der börsengehandelte Fonds in erster Linie Goldbergbauaktien hält, könnte man erwarten, dass sich der

Anteilspreis am Goldpreis orientiert, oder? Richtig? Mhm... nein. Unten sehen Sie den COMEX-Goldpreis als Candlesticks, aber den Aktienkurs des GDJ als blaue Linie.



Nun könnte man sagen, dass es nicht nur der Goldpreis ist, der die Kurse der Bergbauaktien treibt. Die Kosten sind im Laufe der Zeit gestiegen und haben ihren Tribut bei den Gewinnen und dem Cashflow gefordert. Das ist zweifelsohne richtig. Aber erklärt das allein, warum der GDJ im Vergleich zu dem, was man angesichts des langfristigen Anstiegs des Goldpreises erwarten könnte, um etwa 50% unterbewertet zu sein scheint? Zur Beantwortung dieser Frage sollten wir uns die nächsten Charts ansehen. Was wäre, wenn ich Ihnen sagen würde, dass sich der GDJ im Laufe der Zeit nicht eng an den Goldpreis hält? Was wäre, wenn Sie erfahren würden, dass sich der GDJ stattdessen am Silberpreis orientiert? Nachfolgend sehen Sie denselben 17-Jahreschart wie oben, jedoch mit COMEX-Silber in Candlesticks:



Aber schauen wir genauer hin. Hier sind die letzten zehn Jahre:



Hier sind die letzten fünf Jahre:



Und hier sind die letzten sechs Monate:



Nun kann man sich diese Charts ansehen und sich fragen, warum es diese Korrelation gibt, und vielleicht werden wir bald wieder einmal darüber schreiben. Sie können jedoch nicht die Realität der Korrelation zwischen COMEX-Silber und dem GDX in Frage stellen. Die obigen Beweise stehen Ihnen ins Gesicht geschrieben. Wenn ich Ihnen das alles heute noch einmal zeige, dann nur, um Ihnen zu verdeutlichen, dass die Pferde noch im Stall sind und der Zug noch nicht abgefahren ist. Wenn Sie wie ich der Meinung sind, dass die Silberpreise in den kommenden Wochen und Monaten deutlich steigen werden, dann haben Sie noch genügend Zeit, sich mit Bergbauaktien zu positionieren, um Spaß und Gewinn zu machen.

© Craig Hemke
TF Metals Report

Der Artikel wurde am 10. April 2024 auf www.sprottmoney.com veröffentlicht und exklusiv für GoldSeiten übersetzt.

Dieser Artikel stammt von GoldSeiten.de

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/614704--Die-naechste-Bergbaurally.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](#).