Marktkommentar  November  2012

13.11.2012 | Eckart Keil (Premium Pearl Fund AG)

• Goldpreis und Minenwerte laufen seit zwei Jahren auseinander: Anpassungsprozess lässt hohes Erholungspotential bei den Minen erwarten

• Korrektur an den Aktienmärkten bietet Einstiegsgelegenheit

• Aktien bleiben angesichts mangelnder Anlagealternativen erste Wahl

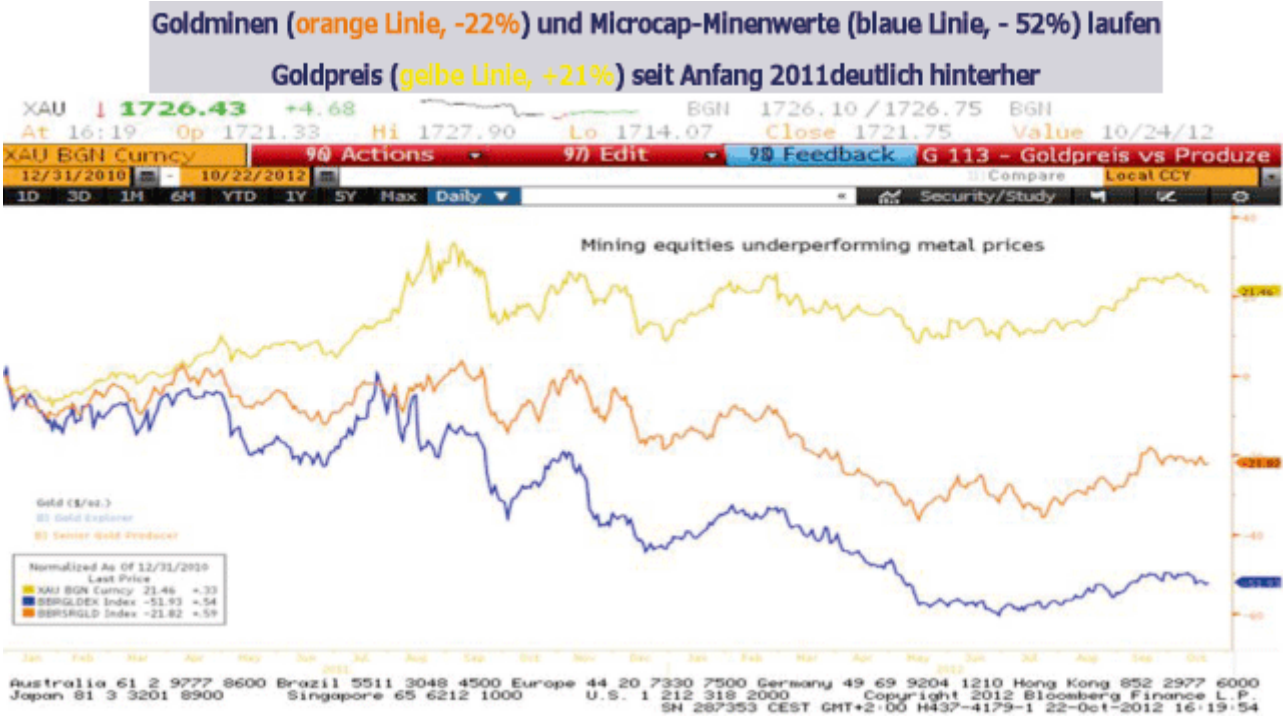
Der PREMIUM PEARLS ONE konnte sich im Oktober relativ gut behaupten und zudem den Vergleichsindex seit längerem wieder übertreffen. Die Korrektur an den Aktien‐ und Rohstoffbörsen konnte gut abgefedert werden. Die Berichtssaison mit meist heruntergeschraubten Geschäftserwartungen hat die Aktien- und Rohstoffbörsen jedoch belastet.

Die Investoren blicken zur Zeit gespannt auf China, denn die in Kürze nominierte neue Führungsriege könnte demnächst energische Maßnahmen zur Konjunkturbelebung auf den Weg bringen. Traditionell bleibt es nach einem Regierungswechsel der neuen Führung vorbehalten, Reformen und Maßnahmen für ein höheres Wachstum der Wirtschaft zu treffen. Auf diese Weise kann sich die neu ernannte Führung umgehend bei der Bevölkerung als erfolgreiche Wirtschaftspolitiker einführen und über eine positive Konjunkturentwicklung berichten.

Zusammen mit der großzügigen Geldpolitik und dem nachhaltig niedrigen Zinsniveau, sollte dies in Verbindung mit einer Mäßigung der Sparpolitik in Europa zu einer weltwirtschaftlichen Entspannung im Jahr 2013 führen. Insofern verfügen niedrig bewertete zyklische Titel, dividendenstarke Werte, vernachlässigte Value‐Titel und vor allem Minenwerte über die besten Aussichten im kommenden Jahr.

Besonders auffällig ist die Unterbewertung bei den lange vernachlässigten Titeln der Edelmetallbranche. Die zunehmend risikoscheu gewordenen Investoren haben Exchange Traded Funds oder physisch verfügbare Ware der Investition in die schwankungsreichen Minenwerte vorgezogen. Zusätzlich belastet, haben die Bergbauunternehmen die in den vergangenen Jahren erheblich gestiegenen Kosten. Die Knappheit an ausgebildetem Personal und die gestiegenen Energiepreise haben zu jährlich zweistelligen Kostenanstiegen beigetragen. Hierbei zeigt sich jedoch bereits eine vorübergehende Entspannung ab: die Personalsituation hat sich in Folge der Finanzkrise verbessert, auch die Energiepreise haben in jüngster Zeit nachgegeben.

Edelmetallminenaktien haben sehr hohes Aufholpotential



Wie eklatant sich der Goldpreis (gelb) auf der einen und die Minenwerte auf der anderen Seite auseinanderentwickelt haben, zeigt die Grafik der Kursentwicklung seit 2011. Während der Goldpreis bis heute um + 22 % zugelegt hat, verlor im gleichen Zeitraum der Index der hochkapitalisierten Edelmetallminen (orange) um - 22%. Besonders ausgeprägt zeigte sich diese Entwicklung beim Index der schwankungsreichen kleinkapitalisierten Minen.

Tatsächlich verloren diese - 52% an Wert! Mit einer langsamen Rückkehr der Risikoneigung, sollte deshalb die Investition in die Aktien vorteilhafter sein als die Investition in die physische Anlage. Die wahrscheinlichste Entwicklung wird jedoch sein, dass beide Asset‐Klassen vom Trend zur Anlage in Sachwerte profitieren werden, die Aktien jedoch auf derzeitigem Niveau deutlich mehr. Besonders hohes Potential besitzen die zuletzt stark vernachlässigten gering kapitalisierten Minenwerte.

Fazit und Ausblick:

• 1) Die Sorgen um die Weltkonjunktur und schlechte Unternehmensmeldungen belasten derzeit die Rohstoff‐ und Aktienbörsen.

• 2) Die neue chinesische Führungsriege bietet die Chance für die Auflegung ausgedehnter Konjunkturprogramme in der Volksrepublik China, was neben einem "stabilisiertem Europa“ der Weltkonjunktur helfen sollte.

• 3) Aktienwerte bleiben angesichts gezahlter Mikrozinsen die - alternativlose ‐ beste Anlageklasse.

• 4) Rückschläge können für Zukäufe genutzt werden: besonders hohes Aufholpotential besitzen die Minenwerte.

© Eckart Keil
PREMIUM PEARLS Fund AG

Kontakt:

Eckart Keil
Delegierter des Verwaltungsrats PREMIUM PEARLS Fund AG
Poststrasse 1
CH-9100 Herisau
Schweiz

Tel: +41 71 - 354 8500
Fax: +41 71 - 354 8505
Mobil: +49 163 - 44 51 979
E-Mail: info@premium-pearls.com
www.premium-pearls.com

Dieser Artikel stammt von Rohstoff-Welt.de
Die URL für diesen Artikel lautet:
https://www.rohstoff-welt.de/news/40436--Marktkommentarund8233-Novemberund8233-2012.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 -1999-2025. Es gelten unsere AGB und Datenschutzrichtlinen.