

Venture Minerals Rohstoffkolumne

Die Analysten des Smallcap-Investors haben folgenden interessanten Bericht veröffentlicht:

Sehr geehrte Rohstofffans!

Russlands Putin schlägt wie gewohnt um sich nicht nur in Georgien, auch Mechels Tätigkeiten passen nicht in das "freie" Russland. Der Vorwurf Steuerbetrug könnte so wie bei Chodorkovskys Yukos zu einer Zerschlagung des Unternehmens führen. Und so dürfte es wohl eher gewagt sein, die tiefen Kurse von Mechel nun zum Einstieg zu nutzen! > Finger weg!

Ein großer Hedgefond stieg diese Woche aus dem Geschäft aus, nachdem er Verluste in Höhe von mehr als einem Drittel vermelden mußte: Ospraie Management - dieser Fond setzte vorwiegend auf Rohstofftitel wie zB Arch Coal, die diese Woche dann auch entsprechend unter Abgabedruck gerieten.

Mit Freitag dürfte wohl das schlimmste wieder vorüber sein und ein paar sonnige Tage winken. Grund für die Panik in der Kohle waren wohl Meldungen über sinkende Kohlepreise - dies stimmt auch, jedoch deshalb da sich Kraftwerkskohle am Ölpreis orientiert und dadurch die energetischen Kohlen wieder aufgrund des gesunkenen Ölpreises durch Heizöl substituiert werden können. Nur für metallurgische Kohlen stimmt dieser Ansatz ganz und gar nicht. Diese bleiben weiter knapp und die Preise dürften auch im nächsten Jahr weiter zulegen. Metallurgische Kohlen - siehe Kohlemarktstudie - **Kohleanalyse 08**!

Auch bei Eisenerz versuchen Vale und Konsorten nochmals um 20 % die Preise zu erhöhen. Ich bleibe vorsichtig und meine, dass Eisenerzzeuger langsam den Markt überschwemmen und den Preis drücken könnten. Obschon **Vale** mit dem aktuellen Kurs sehr tief bewertet scheint und zum Einstieg lockt. Schlimm hat es auch **Ferrexpo** erwischt, die aber nicht zuletzt aufgrund der Entwicklungspipeline einen Kauf darstellen.

Rohstoffpreise:



Lagerstände:



Gold wurde vom erstarkten \$ gedrückt und notiert derzeit bei 803 \$. Die wichtigsten Charts zeigen konstant nach unten - somit ergeben sich nur bei spekulativen Werten Einstiegschancen. Längerfristig gut unterwegs hingegen bleiben Kokskohle, Platin und Uran!

Konservatives Depot: + 14,5 % (Produzenten mit Kapitalisierungen von über 1 Mrd. \$)

Vor 2 Wochen wurde Fording natürlich nicht bei 83 sondern bei 93 CAD herausgenommen, doch investierte sollten auf die Umwandlung warten da der Umwandlungskurs bei 82 US\$ + 1/4 Teckaktie liegt.

Favoriten: + 5,1 % (ausgewählte Rohstoffproduzenten und Developer)

Aktuelle **Kohlewerte Grande Cash und Western Canadian** sowie **Ferrexpo** und die **Uranerz** dürfen gekauft werden.

Spekulativ: - 28 % (hpts. kurzfristige Spezialsituationen und ausschließlich Juniors)

Mit **Cline** konnten wir einen Superfang im Depot einbauen. Zwar wurden die Gewinne der ersten Woche von über 30 % wieder gegeben, doch war dies im aktuellen Umfeld ein glatter Sieg. Spekulative Investoren sollten nun **Cline und UEX** kaufen.

Ein Wert ist mir unter die Finger gerutscht, den ich unbedingt weiterempfehlen will, wenn er auch auf Kraftwerkskohle geht - **Altona Resources!** 1,3 mrd Tonnen Kraftwerkskohle (JORC konform!) und Ressourcen in vielfacher Höhe mit einer MK von 12 mio € unter allen benchmarks! Sie wird in das potentielle Depot aufgenommen. Ab 2014 sollen 15 mio t Kohle pro Jahr an Ort und Stelle (Australien) verstromt und verkauft werden.

Weiters gibt es zu **Uranerz** einen Chartvergleich den ich beilege, auch wenn es nicht wirklich beruhigt, doch im benchmark ist URZ binnen eines Jahres am wenigsten gefallen!

Den Chartvergleich zu Uranerz finden Sie unter folgendem Link:
http://www.smallcapinvestor.de/downloads/ChartsofUPeers_Sept0508.pdf

Eine weitere Beilage bezieht sich auf den Kupferexplorer **Panoro**, der in der beigelegten Studie mit hohen Gehalten und Ressourcen und der geringsten Marktkapitalisierung pro Pfund Kupferequivalent deutlich unter den Mitbewerbern notiert.

Die Beilage zum Kupferexplorer Panoro finden Sie unter folgendem Link:
http://www.smallcapinvestor.de/downloads/PML_MC_2008_Sept_04.pdf

Vor allem die hohen Gehalte sind für die weitere Entwicklung ein gutes Indiz, da die gestiegenen Herstellkosten höhere Metallinhalte für eine Wirtschaftlichkeit verlangen!

Hathor konnte sich auf deutlich über 4 CAD bewegen, doch hier wird die Luft dünn und die Diskrepanz zwischen **UEX** und Hathor scheint mir zu groß zu sein - eventuell in UEX switchen wäre keine schlechte Idee !

Die MK (234 mio US\$) von **Nautilus** beispielsweise liegt unter dem Cashbestand (299 mio US \$) der Firma - ab 2010 werden von dieser Fa. hochprozentige Au/Cu Lagerstätten am Meeresgrund bei Indonesien gewonnen.

Glückauf für heute und viel Erfolg bis zum nächsten Mal !

Ihr
Mister Venture-Minerals

Laut §34b möchten wir darauf hinweisen, dass Mitarbeiter Aktien von Arch Coal, Vale, Konsorten, Ferrexpo, Fording, Grand Cash, Western Canadian, Uranerz, Cline, UEX, Altona Resources, Panoro und Nautilus halten oder halten könnten und somit ein möglicher Interessenskonflikt besteht.

Bitte beachten Sie immer die Risikohinweise auf unserer Webseite www.smallcap-investor.de.

Diese Ausgabe wurde am 08.09.2008 an die Smallcap-Investor Premiumabonnenten versendet.