

Aktuelle Einschätzung zu Apex Silver Mines Ltd.

11.01.2008 | [Siegel, Martin](#)

Apex Silver Mines Ltd. (NA, Kurs 15,85 \$, MKP 1.091 Mio. A\$) meldet für das Septemberquartal (Septemberquartal) den Beginn der Produktion im San Christobal Silber-, Zink- und Bleiprojekt in Bolivien. Die ersten Erze konnten bereits versendet werden. Im Dezemberquartal soll die Produktion planmäßig hochgefahren werden.

Apex hält 65% an dem Projekt, die japanische Sumitomo die restlichen 35%. Ab dem 2. Halbjahr 2007 ist eine jährliche Produktion von 11,0 Mio. oz Silber, 146.000 t Zink und 53.000 t Blei vorgesehen. Dabei verteilt sich der Umsatz auf etwa 60% Zink, 30% Silber und 10% Blei. Das Minenleben liegt aktuell bei 16 Jahren. Sollte Apex eine Gewinnspanne von 20% des Umsatzes realisieren können, würde sich ein KGV von 10,9 einstellen. Bei einem Silberpreis von 15 \$/oz und Produktionskosten, die nach Gewinnen aus der Zink- und Bleiproduktion bei Null liegen könnten, hätte Apex ein KGV von 6,6.

Apex verfügt über umfangreiche Vorwärtsverkäufe, die unrealisierte Verluste in Höhe von 1,2 Mrd. A\$ (246,0 Mio. A\$) beinhalten. Am 30.09.07 (30.09.06) stand einem Cashbestand von 98,5 Mio. A\$ (186,4 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 2,0 Mrd. A\$ (935,4 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung:

Apex Silver präsentiert sich als Silber- und Basismetallwert, der das Potential hat, bei der Silberproduktion zu einem der Weltmarktführer aufzusteigen. Mit der Phantasie auf höhere Silberpreise ergibt sich ein überdurchschnittliches Aktienkurspotential. Problematisch sind die mittlerweile wieder sinkenden Basismetallpreise, das Länderrisiko in Bolivien, die steigende Kreditbelastung. Die enorme Belastung durch die Vorwärtsverkäufe ist mittlerweile zu einer ernsthaften Bedrohung für die Profitabilität geworden.

Apex eignet sich als Beimischung für ein spekulatives Silberdepot. Wir nehmen unser Kauflimit von 18,00 auf 14,00 \$ und unser Kursziel von 40,00 auf 28,00 \$ zurück.

Empfehlung:

Halten, unter 14,00 \$ kaufen, aktueller Kurs 15,85 \$, Kursziel 28,00 \$. Apex wird an mehreren deutschen Börsen gehandelt.

© Martin Siegel
www.goldhotline.de

Interessenkonflikte (mit IK gekennzeichnet): Die Mitarbeiter des Goldmarkts, die an der Erstellung von Aktienempfehlungen beteiligt sind, haben sich verpflichtet etwaige Interessenkonflikte offen zu legen. In dem Fall, daß zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Goldmarkts in einer zum Kauf oder Verkauf empfohlenen Aktie Positionen gehalten werden, wird dies im entsprechenden redaktionellen Artikel kenntlich gemacht. Die Siegel Investments berät Dritte bei deren Anlageentscheidungen. Auch im Rahmen dessen umgesetzte Empfehlungen unterliegen den obigen Bestimmungen.

Dieser Artikel stammt von [Minenportal.de](https://www.minenportal.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/2222--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Apex-Silver-Mines-Ltd.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 [Minenportal.de](#) 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).