

Guld och Gruvbolag Outlook 2023

Guld skiner 2023

- Guld och silver avslutar 2022 med en kraftig uppgång och ser starka ut inför 2023
- Vi räknar med en ny all-time high för guld under 2023 och starten på en ny mogen bullmarknad när priset går över 2100 USD per troy ounce
- Efter ett flertal rättsliga tvister som slutat i stora böter ser vi äntligen ett slut på storbankernas (commercials) negativa och manipulativa agerande på COMEX-börsen
- Centralbanker som grupp har sedan den stora finanskrisen fortsatt att öka mängden guld i sina reserver, med ett nytt rekord under det tredje kvartalet 2022
- Det är vår uppfattning att centralbankerna kommer vända gällande sina räntehöjningar och bli mer duvaktiga under 2023. Detta kommer leda till en explosiv rörelse för guld i många år framöver
- Vi tror därför att guld kommer att avsluta 2023 minst 20 procent högre (USD), och vi ser också att gruvbolagen kommer prestera bättre än guld med en faktor två

Gruvbolag i en sann sweet-spot

- Säljtrycket på guldgruvbolag som en konsekvens av skapandet av, och flytten till, guld-ETCer/ETFer har nu nått sitt slut
- Guld- och silver-gruvbolag är idag historiskt billiga i förhållande till guld och silver, denna trend kommer vända och gå åt andra hållet i den kommande mogna bullmarknaden
- Ädelmetallsgruvbolagen har sänkt sina skulder avsevärt under de senaste tio åren i motsats till andra sektorer som istället har ökat sina skulder
- Guldpriset har stigit cirka 50% de senaste fyra åren i USD
- Sedan 2021 har företag inom råvarusektorn blivit rena kassaflödesmaskiner. Av alla segment inom råvarusektorn så har ädelmetallsgruvbolagen haft de högsta marginalerna
- Gruvbolagen har blivit mycket mer aktieägarvänliga och är numera väldigt försiktiga med nya dyra projekt
- Gruvbolagen har en mycket stark utdelningstrend, ofta på nivåer kring 2-5%
- M&A-aktiviteten är hög och det förekommer även budkrig mellan konkurrenter
- Vi ser rekordstora aktieåterköp hos gruvbolagen under de senaste två åren. Aktieåterköpen har inte heller gjorts med lånade pengar på höga värderingar som man sett i de flesta andra sektorerna
- Ädelmetallsgruvbolag har en mycket låg korrelation med den breda aktiemarknaden och blir mer intressanta för större investerare som letar efter möjliga/alternativa avkastningskällor, vilket kan resultera i stora kapitalflöden till sektorn
- Gruvbolagen är också historiskt billiga jämfört med S&P500, vilket medför ett bra köpläge
- Avkastningen för stora bolag, såväl som lite mindre bolag, förväntas överträffa de största megabolagen inom sektorn
- Institutionella pengar kommer särskilt driva aktiekurserna för de gruvbolag som har kommit längre i sitt ESG-arbete



AuAg Fonder

Kontakt: info@auagfunds.com

Web: <https://www.auagfunds.com/sv>

Månadsbrev: <https://www.auagfunds.com/sv/subscribe>

LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/auagfunds/>

Twitter: [@AuAgFonder](https://twitter.com/AuAgFonder)

Youtube: youtube.com/@auagfunds

Investeringslösningar

- [AuAg Silver Bullet](#)
- [AuAg Precious Green](#)
- [AuAg Gold Mining](#)
- [AuAg Essential Metals](#)

Riskinformation

Kom ihåg att sparande i fonder alltid innebär en risk. En investering kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet.

Bifogade filer

[Guld och Gruvbolag Outlook 2023](#)