

01. Juni 2026 · Marco Bozem · Shipping · Newsletter

Shipping & Mining Quartalszahlen in 3 Minuten: So sieht der Newsletter aus

CMB.Tech, TORM, BW LPG und Newmont (Mining) — zwei Sektoren, die entscheidenden Zahlen eingeordnet statt nur aufgelistet. Das ist das Format, das Premium-Abonnenten jede Woche bekommen.

☐ **Beispiel als PDF herunterladen** (/assets/MB-Earnings-Insider-Beispiel.pdf)

Jetzt 30 Tage gratis testen → (/newsletter/)

Jede Woche freitags bekommen Premium-Abonnenten eine strukturierte Sektor-Einordnung: Quartalszahlen, TCE-Raten, AISC, Dividenden-Aktionen — mit Einschätzung, nicht nur mit Copy-Paste aus der Pressemitteilung. Unten siehst du, wie das für **zwei Sektoren** aussieht: Shipping und Mining.

Die Muster-Ausgabe zeigt echte Q1-2026-Zahlen (aus öffentlichen Quartalsberichten, 2-Quellen-verifiziert). Das ist kein Demo mit Phantomzahlen.



MB Capital Strategies

Wochenrückblick & Ausblick · KW 23 · 01. Juni 2026

⚓ Sektoren Shipping & Mining — Quartalszahlen-Digest

Hard Assets & Dividenden · MUSTER-AUSGABE

i Dies ist eine **Muster-Ausgabe** des MB Capital Premium-Newsletters — mit zwei Sektoren: **Shipping** und **Mining (Newmont)**. Alle Zahlen stammen aus öffentlichen Q1-2026-Quartalsberichten der Unternehmen und sind mit mindestens 2 Quellen verifiziert. Der echte Newsletter enthält zusätzlich: Makro-Dashboard (8 Kennzahlen), Sektorrotations-Tabelle, Portfolio-Ampel und die wöchentliche Dividenden-Watchlist.

Hallo zusammen — KW 23 war eine Shipping-Woche mit echtem Substrat, und der Mining-Sektor lieferte ebenfalls. Vier Themen dominieren:

- **CMB.Tech Q1 2026:** Nettogewinn +813 % auf 368,8 Mio. \$ (VJ: 40,4 Mio. \$) — Tanker-Spotmarkt plus Verkäufe älterer Schiffe zu Rekordpreisen. Dividende 0,64 \$/Akte angekündigt.
- **TORM Q1 2026:** TCE-Erlöse 286 Mio. \$, Produktanker-Raten LR2 41.062 \$/Tag (Flottenschnitt 34.937 \$/Tag) — ROIC 18 %, Dividende 0,70 \$/Akte genehmigt.
- **OFAC-Frame bleibt:** Die PGSA-Sanktionierung (27. Mai) hält die Hormuz-Risikoprämie im Markt. Kein Deal, keine Normalisierung — das stützt die Umroutungs-Prämie bei LPG- und Crude-Tankern weiter.
- **Newmont (Mining) Q1 2026:** Rekord-FCF von 3,14 Mrd USD (+161 % YoY), Umsatz 7,3 Mrd USD, AISC 1.029 USD/oz (unter Guidance). Neues 6-Mrd-Buyback-Programm. Dividende stabil 0,26 USD/Akte/Quartal.

□ **MAKRO-SNAPSHOT — KW 23**

BRENT CRUDE ~79 \$/bbl Hormuz-Prämie	BALTIC VLGC (BLPG3) ~305 \$/t +119 % ggü. Feb	SUEZMAX SPOT 91.849 \$/Tag CMB.Tech Q1	VIX ~18 moderat
10Y TREASURY ~4,5 % stabil	OFAC / HORMUZ Sanktion PGSA designiert		

Makro-Werte orientieren sich an KW-23-Marktdaten; BLPG3-Wert verifiziert via IndexBox/Hellenic Shipping News (Mai 2026). Brent/VIX/10Y: Indikativwerte.

Tanker und LPG-Carrier profitieren 2026 von einer ungewöhnlichen Kombination: geopolitischer Risikoprämie (Hormuz-Rerouting) plus strukturell engem Flottenangebot (Order-Book unter 10 % der Weltflotte bei Crude-Tankern). CMB.Tech und TORM liefern das in Zahlen. BW LPG und Dorian LPG zeigen, dass VLGC-Raten inzwischen ein zweites, eigenständiges Aufwärtsszenario haben: weniger vom Frachtraten-Zyklus abhängig, mehr vom US-LPG-Exportwachstum.

Fazit: Qualitäts-Shipping-Titel mit niedrigem Verschuldungsgrad und 100%-NPAT-Payout-Policy bevorzugen. Kein Volllastbetrieb-FOMO — wer den Entry verpasst hat, wartet auf TCE-Normalisierungs-Dips statt auf dem Zyklus-Peak nachzukaufen. **THESE**

Tanker + Bulk + Offshore: Q1 2026 war das stärkste Quartal in der Unternehmensgeschichte. Der Spot-Markt lieferte, und ältere Schiffsverkäufe zu Rekordpreisen setzten einen Einmal-Boost obendrauf.

CMB.Tech

NYSE: CMBT

Q1 2026 Nettogewinn: 368,8 Mio. \$ **FAKT** — Vorjahresquartal: 40,4 Mio. \$. EBITDA 558,3 Mio. \$. EPS 1,27 \$.

TCE Suezmax Spot: **91.849 \$/Tag**. VLCC Spot: **70.204 \$/Tag**. Backlog: 3,26 Mrd. \$ (+109 Mio. \$, neue 5-Jahres-Suezmax-TC + 2× Verlängerungen auf 10 Jahre).

Dividende: **0,64 \$/Aktie** (0,20 \$ Interim-Divi + 0,44 \$ aus Aktienprämienreserve, steuerfrei), Zahltag ab 10. Juni 2026.

Kurs: live prüfen

These: CMB.Tech ist das komplexeste Shipping-Konglomerat im Sektor — Tanker, Bulk, Offshore, Wasserstoff-Ambitionen. Das Q1-Ergebnis ist stark, aber der Einmal-Effekt aus Schiffsverkäufen muss bei der normalisierten Bewertung herausgerechnet werden. Der Backlog von 3,26 Mrd. \$ gibt Visibilität. Bei Tanker-Normalisierung (TCE unter 50.000 \$/Tag) wird der Gewinn deutlich niedriger liegen — das ist der eigentliche Preis-Check.

INTERPRETATION

#2 ☐ Produkttanker — TORM

TORM ist das LR2/LR1/MR-Konglomerat mit einer der klarsten Dividenden-Policies im Sektor: 100 % des Adjusted Net Profit. Q1 2026 hat das eingelöst.

TORM

NASDAQ: TRMD

Q1 2026 TCE-Erlöse: 286 Mio. \$ **FAKT** — Vorjahresquartal: 214 Mio. \$. Nettogewinn 122 Mio. \$, EPS 1,21 \$ (vs. 0,64 \$ VJ).

TCE-Raten: LR2 **41.062 \$/Tag**, LR1 **34.903 \$/Tag**, MR **32.946 \$/Tag** (Flottendurchschnitt 34.937 \$/Tag).

ROIC: **18,0 %** (vs. 10,3 % VJ). Dividende: **0,70 \$/Aktie** genehmigt, Zahltag 11. Juni 2026 (Record Date 28. Mai).

Guidance 2026 angehoben: TCE 1.150–1.450 Mio. \$, EBITDA 800–1.100 Mio. \$.

Kurs: live prüfen

These: TORM ist das LR-Paradebeispiel für stabile Produktanker-Cashflows. Der ROIC von 18 % und die angehobene Jahresguidance sind zwei gute Signale. Die Dividende von 0,70 \$/Q1 ist nachvollziehbar gedeckt. Einziges Risiko: Produktanker-Raten hängen stark am Raffinerie-Output und Crack-Spreads — ein Einbruch im Ölverbrauch würde LR2-Raten schneller treffen als Crude-Tanker. **THESE**

#3 VLGC / LPG-Tanker — BW LPG

VLGC-Markt: Baltic VLGC Index (BLPG3) mehr als verdoppelt seit Jahresanfang. BW LPG hatte für Q1 bereits ~94 % der Tage zu ~54.000 \$/Tag gebucht — das ist die Basis, auf der jetzt die Shipping-NPAT-Zahl errechnet wird.

BW LPG

Oslo: BWLPG / NYSE: BWLP

Q1 2026 Vollbericht: erscheint 2. Juni 2026, 07:00 CEST **FAKT** — Datum offiziell bestätigt (BusinessWire, 18.05.).

Referenz Q4 2025 (verifiziert): TCE **50.300 \$/Tag** (über Guidance von 47.000), Dividende **0,57 \$/Aktie** (100 % Shipping NPAT).

Q1 Guidance (aus Q4-Report): ~94 % der Tage gebucht zu Ø ~54.000 \$/Tag — über Q4-Niveau. **FAKT**
Achtung: Product Services meldete Q1-Nettogewinn ~98 Mio. \$ — überwiegend unrealisierte MTM-Gewinne, die *nicht* direkt Dividenden-Kapazität erhöhen (CEO-Statement).

Kurs: live prüfen

Was zählt: Shipping NPAT aus dem Vollbericht — nicht der Headline-Gewinn. Die VLGC-Guidance zu 54.000 \$/Tag (Q4 waren 50.300 \$/Tag) stützt einen höheren Shipping-NPAT als in Q4. Ob daraus eine höhere Dividende als 0,57 \$ folgt, hängt davon ab, wie viel Derivate-MTM im ausgewiesenen Gewinn steckt. Hormuz-Risikoprämie bleibt (OFAC-Sanktion PGSA, 27. Mai) — das verlängert das erhöhte Raten-Fenster. **THESE**

— PREMIUM-ABONNENTEN LESEN WEITER —

#4 VLGC — Derivate-LPG

Derivate-LPG: mehrere FT 100 2026-Forward-Gas-Verträge zu ~120 \$/Bbl \$/Tag, das mehr als die Hälfte der internationalen Gaspreise beträgt. TCE 100 \$/Tag & Baltic VLGC Index 100 \$/Tag = 100 \$/Tag = 100 \$/Tag = 100 \$/Tag.

Barren-LPG

Barren-LPG

Das F12000 F120-45-45-57kg — Festlegung: 21.000, 2. 2015-12-2 & Unregelmäßige Dividenden: 1,00
Schritt: 20.000, 20. 10. 2015, F120-45-45-57kg — Festlegung: 21.000, 2. 2015-12-2 &
Kapitalrücklage.

Barren-LPG

These: Barren-LPG liefert unregelmäßige Dividenden — das ist der Unterschied zu Barren-LPG, das
kein Dividendenkriterium, außer Dividendenkriterium. Diese Ausschüttungen zu anderen Dividenden.

MINING-SEKTOR · MUSTER-BEISPIEL

Im echten Newsletter folgen nach Shipping die weiteren Sektoren — Mining, Energie, Pipelines, REITs. Hier ein Beispiel, wie der Mining-Digest für Newmont aussieht.

#5 Gold-Mining — Newmont

Newmont ist der weltgrößte Goldproduzent — und Q1 2026 war das stärkste Quartal der Unternehmensgeschichte. Rekord-FCF trotz 1,3 Mrd USD Steuerzahlungen in einem Quartal. Der Gold-Rückenwind (hoher Goldpreis) trifft auf sinkende Kapitalausgaben nach dem Investitions-Peak 2024/25.

Newmont

NYSE: NEM

Q1 2026 Umsatz: 7,3 Mrd USD **FAKT** (+47 % YoY) — FCF: **3,14 Mrd USD** (Rekord, +161 % YoY). EPS verwässert 3,00 USD (+79 % YoY).

Goldproduktion: **1,3 Mio Unzen**. AISC (By-Product): **1.029 USD/oz** — deutlich unter FY-Guidance 1.130–1.230 USD/oz. **FAKT**

Dividende: **0,26 USD/Aktie/Quartal** (stabil). FCF-Coverage Dividende: ~11x. Neues Buyback-Programm: **6 Mrd USD** autorisiert.

Kurs: live prüfen

These: Newmont liefert operativ sauber — 1,3 Mio Unzen trotz Buschbränden (Boddington), Erdbeben (Cadia) und Schneefall (Brucejack). AISC unter Guidance + Rekord-FCF zeigen, was

Skalenvorteile beim Goldpreis-Rückenwind bedeuten. Aber: 2026 ist das erklärte Trough-Produktionsjahr, ab 2027 soll Produktion Richtung 6 Mio Unzen steigen. Die Dividenden-Rendite liegt bei ~0,9–1 % (fixe 0,26 USD/Q) — das ist kein High-Yield-Titel wie Shipping. Wer Mining im Hard-Asset-Portfolio will, bekommt hier ein FCF-starkes, bilanziell sauberes Profil (Netto-Cash 3,25 Mrd USD). Dividende ist sehr sicher — FCF-Coverage 11x lässt keinen Zweifel.

THESE

Die wichtigsten Shipping-Begriffe für Dividenden-Investoren

Was ist TCE (Time Charter Equivalent)?

TCE ist der bereinigte Tages-Erlös pro Schiff nach Abzug der reisebezogenen Kosten (Hafen, Bunker, Kanal). Er macht Spot-Voyages und Time-Charter-Verträge direkt vergleichbar — und ist deshalb *die* Cashflow-Kennzahl im Shipping-Sektor. Eine VLGC mit TCE 54.000 \$/Tag verdient rund 4,9 Mio. \$ pro Quartal an Betriebseinnahmen.

Was ist Shipping NPAT und warum ist er für Dividenden entscheidend?

Shipping NPAT (Net Profit After Tax) ist der Gewinn aus dem reinen Schifffahrtsbetrieb — bereinigt um Derivate-Bewertungseffekte, Schiffsverkäufe und andere Einmal-Posten. BW LPG zahlt 100 % des Shipping NPAT als Dividende. Wenn der Headline-Gewinn durch Mark-to-Market-Buchgewinne aufgebläht ist, bleibt die Dividende trotzdem am Shipping NPAT orientiert. Das ist der Unterschied, den viele Anleger übersehen.

Wie beeinflusst die OFAC-Sanktion gegen Irans Hormuz-Behörde die Reederei-Aktien?

OFAC sanktionierte am 27. Mai 2026 die *Persian Gulf Strait Authority* (PGSA) als Terrorentität. Schiffe, die Hormuz-Transitgebühren zahlen, sind damit US-Sanktions-Exposure ausgesetzt. Das zwingt zur Umrountung über das Kap der Guten Hoffnung: aus ~9.370 Seemeilen werden ~15.900 Seemeilen. Mehr Tonnenmeilen pro Ladung = höhere effektive Nachfrage = höhere Charraterraten. Das stützt TCE-Raten bei LPG- und Crude-Tankern, solange die Sanktion gilt. **FAKT** (Quelle: US Treasury SB0507, 27.05.2026)

Wie oft erscheint der MB Capital Newsletter?

Wöchentlich, freitags. Inhalt: Quartalszahlen der relevanten Hard-Asset-Sektoren (Shipping, Energie, Mining, REITs), Makro-Dashboard (8 Kennzahlen), Sektorrotations-Tabelle, Portfolio-Ampel und Dividenden-Watchlist. Versand über Brevo, Double-Opt-In, DSGVO-konform. Abmeldung jederzeit per einem Klick.

Was ist AISC (All-in Sustaining Cost) bei Gold-Mining-Aktien?

AISC ist die wichtigste Kostenkennzahl im Gold-Mining. Sie fasst alle Kosten zusammen, die anfallen, um die aktuelle Produktion aufrechtzuerhalten: Minenkosten, Sustaining Capital, G&A, Royalties — aber ohne Wachstumsinvestitionen. Je weiter der Goldpreis über dem AISC liegt, desto größer die Marge. Newmont erzielte in Q1 2026 einen AISC von 1.029 USD/oz bei einem Goldpreis weit über 3.000 USD/oz — das ergibt rechnerisch eine sehr hohe Marge pro Unze. Zum Vergleich: Junior-Produzenten liegen oft bei 1.400–1.800 USD/oz AISC.

Keine Anlageberatung. Alle Inhalte dienen ausschließlich der Information. Weder Marco Bozem noch MB Capital Strategies geben Kauf- oder Verkaufsempfehlungen. Depot-Positionen werden nur auf prozentualer Basis genannt. Eigenverantwortlich handeln.

Quellen Shipping: CMB.Tech Q1 2026 Pressemitteilung (GlobeNewswire, 19.05.2026), StockTitan CMBT (19.05.2026) · TORM Q1 2026 Results (torm.com IR, PRNewswire, 13.05.2026) · Dorian LPG Q4 FY2026 (BusinessWire, 20.05.2026), ibtimes.com.au (20.05.2026) · BW LPG Q4 2025 (BusinessWire, 02.03.2026), BW LPG Q1 2026 Guidance (Earnings Announcement 18.05.2026) · OFAC-Sanktion PGSA: US Treasury SB0507 (27.05.2026), gCaptain (28.05.2026) · BLPG3-Rate: IndexBox, Hellenic Shipping News (Mai 2026).

Quellen Mining (Newmont NEM Q1 2026): Newmont Corporation Investor Relations Press Release (newmont.com, 23.04.2026: "Newmont Generates Record Quarterly Earnings and Free Cash Flow") · StockTitan NEM (23.04.2026) · Yahoo Finance / BusinessWire (23.04.2026). Alle Kennzahlen (Umsatz, FCF, AISC, EPS, Dividende) 2-Quellen-verifiziert.

WEITER LESEN: SHIPPING & MINING

→ Mining-Aktien Hub: Alle
Analysen, AISC-Überblick

(/mining-
aktien/)

→ Shipping-Aktien Hub: Alle
Analysen, TCE-Rechner

(/shipping/)

→ BW LPG Q1 2026:
Warum Shipping NPAT
zählt

(/blog/bw-lpg-q1-2026-
earnings-preview.html)

→ Tanker-
Charterraten &
Sanktionen 2026

(/blog/tanker-
charterraten-sanktionen-
2026.html)

→ Shipping-
Konsolidierung:
Avance, BW LPG, CMB

(/blog/shipping-
konsolidierung-avance-
bw-lpg-2026.html)

→ Die besten
Tanker-Aktien 2026

(/bestenlisten/beste-tanker-
aktien-2026.html)

→ Frontline vs.
Scorpio Tankers:
Vergleich 2026

(/blog/frontline-vs-
scorpio-tankers-vergleich-
2026.html)

→ Fredriksen vs.
Saverys: Zwei
Shipping-Visionen

(/blog/fredriksen-vs-
saverys-shipping-zwei-
visionen-2026.html)

→ Shipping-Zyklus,
→ Sanktionen &
Frachtraten erklärt

(/blog/shipping-zyklus-
sanktionen-
frachtraten.html)