

United States Steel Corp.

Cena ocele začína opäť rásť

Analýza:

Manažment spoločnosti oznámil 27. októbra 2009 výsledky spoločnosti US Steel Corporation za 3. štvrtrok 2009. Po tom, čo sa koncom minulého roka zhoršila situácia globálnej ekonomiky, utrpel aj oceliarsky priemysel. Spoločnosť vykázala 3. kvartáli 2009 stratu vo výške 303 miliónov dolárov. Tržby spoločnosti dosiahli 2.82 miliárd dolárov, čo predstavuje medzikvartálny nárast o 32 percent. Výsledky spoločnosti prekonal očakávaná analytikov, keď vykázaná strata bola až o 33 percent nižšia ako sa čakalo.

Vzhľadom na trhové podmienky, spoločnosť prepustila tisíce pracovníkov, dočasne zastavila továrne a znížila náklady. Už v roku 2008 spoločnosť znížila počet zamestnancov celosvetovo o 20 tisíc. United States Steel Corporation očakáva, že za posledné 3 mesiace tohto roka dosiahne lepšie výsledky ako v predchádzajúcich kvartáloch tohto roka. Spoločnosť oznámila, že výroba a dodávky ocele oproti jari tohto roka výrazne narastú. US Steel Corporation zvýšila v septembri dodávky medzimesačne o 24 percent vďaka dopytu z Brazílie, Indie a Afriky.

30. novembra 2009 zvýšila spoločnosť Goldman Sachs odporúčanie na amerických výrobcov ocele, ktorým nahrávajú do karát rastúce ceny ocele v Číne, nízky stav zásob, slabý kurz dolára a očakávaný nárast dopytu v roku 2010. V septembri sa zvýšila cena ocele v USA o 41 percent na 535 dolárov za tonu oproti 5 ročnému minimu dosiahnutého v júni tohto roka. Akcie spoločnosti nakúpili počas septembra aj veľké americké banky ako Goldman Sachs – 5.5 milióna kusov, JP Morgan Chase – 3.3 milióna kusov, Wellington Management – 3.1 milióna kusov, Bank of America – 2.6 milióna kusov.

Profil:

Spoločnosť US Steel vyrába oceliarske výrobky v troch segmentoch: Flatrolled Products, U.S. Steel Europe a Tubular Products. Zákazníkmi US Steel Corp. sú spoločnosti z odvetví dopravy, stavebníctva a elektroniky. Na Slovensku operuje prostredníctvom US Steel Košice. US Steel Corporation bola založená v roku 1901 a sídli v Pittsburghu, Pensylvánia, USA. Počet zamestnancov spoločnosti je 29 000.

Cena:

Cieľová cena 52.42 bola určená násobkom tržieb na akciu 97.89 USD a 15 ročným priemerom Price to sale indexu S&P 500 Steel Index 0.63, zníženého o 15 percent pre neistú situáciu v oceliarskom priemysle v čase hospodárskej krízy v USA a Európe. Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračovania oživenia rastu svetovej ekonomiky. Zastavenie rastu HDP vo svete, či stagnácia dopytu a prepád cien ocele by znemožnili spoločnosti zvyšovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií US Steel Corporation na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **52.42 USD**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (1.12.2009, 14:15): **44.66 USD**
 Zmena odporúčania zo 7.5.2008

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NYSE
Bloomberg:	X.US
Trhová kapitalizácia:	6.4mld.USD
Priemer. denný objem:	498 mil.USD
Free-float:	99.3%
P/E:	N/A
Návratnosť kapitálu(ROE):	40.51%
Zisk na akciu:	-7.48 USD
Dividenda:	1.1 USD
Rast tržieb:	40.78%
Rast zisku:	140.27%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

26. januára 2010 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 51.65 USD
 52 týždňové minimum 16.66 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracovania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až §132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg.