

Rosneft Oil Company

Rosneft zvyšuje produkciu a zisky lámu rekordy

Analýza:

Rosneft, najväčší ruský producent ropy, zverejnil 26. júla 2010 hospodárske výsledky za 2. kvartál 2010, kedy spoločnosť dosiahla 59 percentný medziročný nárast čistého zisku na 2.56 miliárd dolárov. Tržby spoločnosti vzrástli v porovnaní s 2. štvrt'rokom minulého roka o 41 percent na 15.43 miliárd dolárov. Zisk spoločnosti vzrástol vďaka vyšším cenám ropy a zvýšenej produkcii na poli Vankor.

Spoločnosť Rosneft znížila svoje zadĺženie o 15 percent oproti prvému kvartálu 2010 na 15.8 miliárd dolárov. V tomto roku plánuje Rosneft zvýšiť produkciu ropy až na 117.6 miliónov kubických ton a rafináciu ropy na 50.3 miliónov. Produkcia zemného plynu by mohla dosiahnuť 18.9 miliárd kubických metrov.

Rosneft rozbieha projekt s investíciou až 32 miliárd dolárov v zálive Čierneho mora spoločne so spoločnosťou Chevron, ktorá bude mať 30 percentný podiel na projekte. Chevron by mal financovať počiatočnú investíciu vo výške jednej miliardy dolárov. Veľmi zaujímavá oblasť Čierneho mora, ktorú bude projekt zastrešovať má 8600 štvorcových kilometrov a ťažba by mala začať už koncom budúceho roka.

Profil:

Rosneft Oil Company je lídrom ropného priemyslu Ruska a zaoberá sa najmä ťažbou, prieskumom a produkciou uhľovodíkov, výrobou ropných, plynových a petrochemických produktov a ich uvádzaním na trh. Spoločnosť sa podieľa na niekoľkých prieskumných projektoch v Kazachstane a v Alžírsku. Jej sedem veľkých rafinérií je rozmiestnených v celej krajine od pobrežia Čierneho mora až na ďaleký východ. Maloobchodná sieť spoločnosti pokrýva 39 regiónov Ruskej federácie. Rosneft je zaradený do zoznamu ruskej vlády strategických podnikov a organizácií. Štát drží 75.16 percent akcií spoločnosti (prostredníctvom OJSC ROSNEFTEGAZ) a patrí medzi najviac verejne obchodovateľné ropné a plynárenské spoločnosti na svete. Spoločnosť bola založená v roku 1993 ako štátny podnik bývalej ZSSR, v roku 1995 bola ruskou vládou transformovaná na akciovú spoločnosť.

Cena:

Cieľová cena 6.46 eur bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/11 1.014 amerických dolárov a 4 ročného priemerného P/E spoločnosti 11.82, prepočítaná kurzom EUR/USD k 28.7.2010 vo výške 1.299 a znížená o 30 percent pre možný pokles cien ropy.

Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračujúceho rastu produkcie spoločnosti, rastu dopytu najmä zo strany Číny a naplnenia cieľov spoločnosti. Prudký prepád cien ropy na svetových trhoch, či pokles dopytu vplyvom globálnej ekonomickej krízy by mohli mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií Rosneft na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **6.46 €**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (29.07.2010, 11:40): **5.18 €**

Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	XETRA
Bloomberg:	OJS1.GY
Trhová kapitalizácia:	€ 54.9 mld.
Priem. denný. objem3M:	€ 69.4 tis.
Free-float:	100 %
P/E:	8.92
Návratnosť kapitálu:	15.56 %
Zisk na akciu (kľzavý):	0.59 €
Dividenda:	0.046 €
Rast tržieb:	-32.13 %
Rast zisku:	-41.42 %
Na prepočet bol použitý kurz EUR/USD k 28.7.2010:	1.299

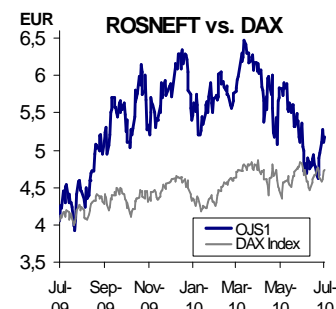
OČAKÁVANÉ UDALOSTI

22. 11. 2010 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 6.58 EUR

52 týždňové minimum 3.93 EUR



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 vypracúvania 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.