

Newmont Mining Corporation

Zlato – bezpečný prístav v čase krízy

Analýza:

Najväčší americký producent zlata, Newmont Mining Corp., oznámil 29. októbra 2008 hospodárske výsledky za 3. štvrtrok 2008 a čistý zisk spoločnosti dosiahol 196 miliónov dolárov, čo predstavuje 50 percentný pokles oproti rovnakému obdobiu minulého roka. Príčinou poklesu však boli nižšie tržby z predaja medi z bane Batu Hijau v Indonézii. Celkové tržby spoločnosti dosiahli 1.39 miliárd dolárov.

Newmont Mining Corp. emitoval 28. januára 2009 ďalších 30 miliónov akcií po 37 dolárov a konvertibilné dlhopisy v hodnote 450 miliónov dolárov, aby pomohol financovaniu akvizície a získaniu pod plnú kontrolu bane Boddington v Austrálii od spoločnosti AngloGold Ashanti Ltd. Po dokončení bude baňa Boddington najväčšia v Austrálii a ročne vyťaží 1 milión uncí (cca 31 ton) pri projektovaných nákladoch 300 dolárov za uncu. Priemerná predajná cena zlata spoločnosti Newmont za 3. kvartál 2008 bola 865 dolárov za uncu.

Cena zlata sa odvíja od ponuky a dopytu na trhu. Preto keď vezmeme do úvahy, že súčasná priemerná ročná produkcia zlata sa odhaduje na 2400 ton, pričom neustále rastúci dopyt po zlato, dosahuje približne 3500 ton, rozdiel musí byť dopĺňaný z istých rezerv. Jediným vlastníkom obrovských zlatých rezerv sú centrálné banky, ktorých zásoby však tiež nie sú nekonečné a je len otázkou prečo nepublikujú žiadne informácie o skutočnej držbe svojho zlata. Zlato vždy plnilo úlohu uchovávateľa hodnoty peňazí a práve táto funkcia zlata vystupuje v čase krízy opätovne do popredia. Z minulosti možno pozorovať prudké nárasty cien zlata počas rozličných krízových období a tak dôvodov pre rast zlata je viac ako dosť. Rastúca cena zlata sa samozrejme odzrkadlí aj v rastúcich ziskoch ťažobných spoločností.

Profil:

Newmont Mining Corporation je predovšetkým producent zlata s významnými operáciami v Spojených štátoch, Austrálii, Peru, Indonézii, Ghane, Kanade, Bolívii, Novom Zélande a Mexiku. K 31. decembru 2007 mal Newmont preukázané a pravdepodobné zlaté rezervy 86,5 milióna uncí a pozemky o rozlohe približne 110.550 kilometrov štvorcových. Newmont sa tiež podieľa na produkcii medi, hlavne vďaka svojej Batu Hijau prevádzky v Indonézii. Spoločnosť má prevádzkové segmenty v Nevade, Yanacocha v Peru, Austrálii, Novom Zélande, Batu Hijau v Indonézii, v Afrike a ďalšie operácie zahŕňajúce menšie operácie v Bolívii, Mexiku a Kanade.

Cena:

Cieľová cena 54.59 dolára bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/09 1.93 dolára a očakávaného P/E 28.29, čo je 2 ročný priemer P/E hlavného indexu spoločností ťažiacich zlato The Philadelphia stock Exchange gold and silver indexu.

Cieľová cena bola určená za predpokladu minimálne stagnácie cien zlata na svetových trhoch. Ďalší pokles inflácie s prehĺbením hospodárskeho spomalenia vo svete, by vytvoril tlak na pokles cien zlata. Pokles cien zlata a neočakávané odstávky baní by výrazne znížili schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj ceny akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **54.59 USD**
Horizont: **STREDNODOBÝ**
Cena (06.02.2009, 14:00): **40.91 USD**
Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NYSE
Bloomberg:	NEM.US
Trhová kapitalizácia:	20 mld. USD
Priemer. denný objem:	346 mil.USD
Free-float:	99.81%
P/E:	19.86
Zisk na akciu:	2.06 USD
Dividenda:	0.4 USD
Dividendový výnos:	0.98%
Rast tržieb (klzavý):	11.58 %
Rast zisku (klzavý):	168.75 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

19. február 2009 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 55.15 USD
52 týždňové minimum 21.17 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 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.