

Archer Daniels Midland Company

Cena obilia rastie, v Rusku už zakázali jeho export

Analýza:

Manažment spoločnosti Archer Daniels, najväčšieho svetového spracovateľa obilia, oznámil 3. augusta 2010 výsledky za finančný 4. štvrtrok končiaci 30. júna 2010, kedy dosiahol čistý zisk 446 miliónov dolárov oproti 58 miliónom dolárov pred rokom a prekonal očakávania analytikov o 30 percent. Tržby spoločnosti klesli za reportovaný kvartál medziročne o 5 percent na 15.7 miliárd dolárov, ale náklady na predaj produkcie sa znížili o 9 percent na 14.78 miliárd dolárov.

Spoločnosť tiež oznámila, že plánuje postaviť nový závod na drvenie repky v Paraguai s dennou kapacitou 3300 metrických ton, ktorý zvýši produkciu v Južnej Amerike o 25 percent. Tento projekt vytvorí 150 trvalých pracovných miest a približne 500 pracovných miest pri výstavbe závodu. Produkcia sóje v Paraguai rastie posledných 10 rokov o 13 percent ročne.

Cena kukurice a sóje začala v minulých týždňoch opäť rásť. Cena pšenice výrazne vzrástla a dosiahla tak dvojročné maximum po tom, čo Vladimir Putin zakázal export obilia z Ruska. Vplyvom sucha, výrazných horúčav a veľkého množstva požiarov by mala byť úroda v Rusku nižšia až o 28 percent oproti očakávaniam. Cena väčšiny poľnohospodárskych plodín posilnila za posledný mesiac o desiatky percent, cena pšenice vzrástla za posledný mesiac dokonca o 60 percent.

Profil:

Archer Daniels Midland Company pestuje, skladuje, spracováva a predáva poľnohospodárske komodity a produkty, primárne v USA. Segment spracovania spracúva olejnaté semená, ako sójové bôby, bavlník, slnečnicové semená, repka, arašidy a ľanové semená, vyrába rastlinné oleje pre ľudskú spotrebu, ako aj pre zvieratá. Segment spracovania obilia spracováva rôzne druhy obilia, vyrába sirup, škrob, glukózu, dextrózu, sladidlá, kukuričný lepok, kľčky obilia a alkohol. Segment poľnohospodárskych služieb sa zaoberá nákupom, skladovaním a prepravou poľnohospodárskych komodít, akými sú: olejnaté semená, kukurica, pšenica, milo, ovos a jačmeň. Spoločnosť bola založená v roku 1898 a sídli v Decatur-e v štáte Illinois.

Cena:

Cieľová cena 37.21 dolárov bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 6/11 2.927 dolára a 5 ročného priemerného P/E 16.95 spoločnosti zníženého o 25 percent v dôsledku možného poklesu cien poľnohospodárskych komodít v budúcnosti. Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračujúceho rastu populácie a dopytu po potravinách najmä v krajinách ako Čína a India. Prípadné omeškanie veľkých projektov spoločnosti a pokles svetového hospodárstva by výrazne znížili schopnosť spoločnosti produkovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj cien akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **37.21 USD**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (06.08.2010, 14:00): **30.25 USD**
 Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

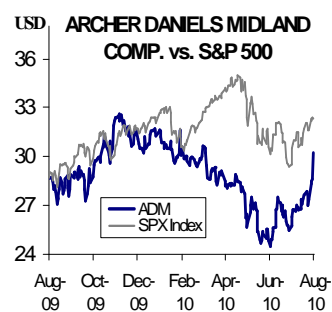
Burza: NYSE
 Bloomberg: ADM.US
 Trhová kapitalizácia: 19.4 mld. USD
 Priemer. denný objem: 161 mil.USD
 Free-float: 97.8 %
 P/E: 9.92
 Návratnosť kapitálu: 13.72 %
 Zisk na akciu (kľzavý): 3.05 USD
 Dividenda: 0.54 USD
 Rast tržieb (2010/2009): -10.87 %
 Rast zisku (2010/2009): 13.06 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

16. august 2010 dividenda

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 33 USD
 52 týždňové minimum 24.22 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.