

Newmont Mining Corporation

Neistota zvyšuje dopyt a cenu zlata

Analýza:

27. apríla 2010 oznámil najväčší americký producent zlata, Newmont Mining Corp., hospodárske výsledky za 1. kvartál 2010, kedy spoločnosť dosiahla čistý zisk 546 miliónov dolárov, čo predstavuje oproti prvému štvrtroku 2009 nárast o takmer 189 percent. Spoločnosť prekonala očakávania trhu. Tržby spoločnosti vzrástli medziročne o 46 percent na 2.24 miliardy dolárov. Produkcia zlata dosiahla 1.3 milióna uncí pri priemernej predajnej cene 1106 dolárov za uncu a 90 miliónov libier medi s priemernou predajnou cenou 3.3 dolára za libru. Operačná marža spoločnosti sa zvýšila z 52 na 57 percent oproti 1. štvrtroku 2009.

Newmont Mining Corp. očakáva v tomto roku produkciu zlata na úrovni 5.3 až 5.5 milióna uncí, pričom náklady na ťažbu by mali ostať takmer nezmenené, pokiaľ nedôjde k výraznejšej zmene ceny ropy a výmenného kurzu austrálskeho dolára. Rast produkcie zlata je spôsobený aj zvyšujúcim sa využitím kapacity ťažby v najväčšej povrchovej bani Boddington v Austrálii, ktorá by mala dosiahnuť plnú prevádzku v polovici roka 2010.

Dopyt po zlate stále ťahá najmä rastúca spotreba v Číne a Indii. Zlato vždy plnilo úlohu uchovávateľa hodnoty peňazí a práve táto funkcia zlata vystupuje v čase neistoty a možného zrodu ďalších fiškálnych problémov do popredia. Z minulosti možno pozorovať prudké nárasty cien zlata počas rozličných krízových období a tak dôvodov pre pokračujúci rast zlata je stále 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 2009 mal Newmont preukázané a pravdepodobné zlaté rezervy 91.8 milióna uncí a pozemky o rozlohe približne 86 505 kilometrov štvorcových. Newmont sa tiež podieľa na produkcii medi, hlavne vďaka svojej Batu Hijau prevádzke 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. Spoločnosť bola založená v roku 1916 a sídli v Greenwood Village, Colorado.

Cena:

Cieľová cena 71.24 dolára bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/11 3.841 dolára a 2 ročného priemerného P/E spoločnosti 21.82, zníženého o 15 percent pre prípadné nesplnenie stanovených cieľov manažmentom spoločnosti.

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: **71.24 USD**
Horizont: **STREDNODOBÝ**
Cena (29.04.2010,14:00): **54.77 USD**
Úprava odporúčania zo 6. 2. 2009

ÚDAJE O AKCII:

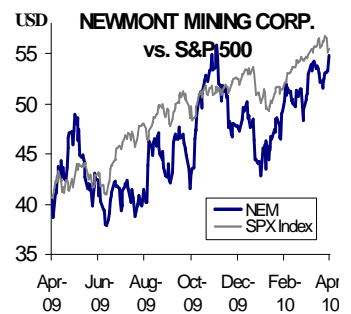
Burza: NYSE
Bloomberg: NEM.US
Trhová kapitalizácia: 26.9 mld. USD
Priemer. denný objem: 414 mil.USD
Free-float: 99.8%
P/E: 16.11
Návratnosť kapitálu: 14.42 %
Zisk na akciu (kľzavý): 3.4 USD
Dividenda: 0.4 USD
Rast tržieb: 25.82 %
Rast zisku: 56.08 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

10. júna 2010 dividenda

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 56.45 USD
52 týždňové minimum 36.77 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.