

Chevron Corporation

Globálne oživenie hospodárstva podporuje rast cien ropy

Analýza:

Manažment spoločnosti Chevron zverejnil 29. októbra výsledky za tretí kvartál. Spoločnosť vykázala tržby na úrovni 48 miliárd dolárov, čím v porovnaní s rokom 2009 dosiahla nárast tržieb o viac ako 6.6 percenta z pôvodných 45 miliárd dolárov. Tento vývoj môžeme pripísať najmä rastu cien ropy, zemného plynu a iných rafinérskych produktov. Zisk spoločnosti za tretí kvartál 2010 dosiahol hodnotu 3.77 miliardy dolárov (\$1.87 za akciu) v porovnaní so ziskom 3.83 miliardy dolárov (\$1.87 za akciu) za rovnaké obdobie roka 2009. Finančné výsledky z roka 2009 však zahŕňali aj asi 400 miliónov dolárov plynúcich z predaja časti upstream-ového majetku. Negatívny vplyv na výsledky za tretí kvartál 2010 mal vývoj zahraničných mien, ktorý znížil zisk spoločnosti o 367 miliónov dolárov v porovnaní so 170 miliónmi za tretí kvartál 2009. Za prvých deväť mesiacov roku 2010 dosiahla spoločnosť zisk 13.73 miliardy dolárov (\$6.84 za akciu) v porovnaní s 7.41 miliardami dolárov (\$3.71 za akciu) za rovnaké obdobie 2009. Spoločnosť počas tretieho kvartálu vyťažila celosvetovo priemerne 2.74 milióna barelov ropy denne, čiže denne o 36.000 barelov ropy viac ako počas tretieho kvartálu 2009. Produkcia sa zvýšila v Thajsku a Brazílii a naopak mierne poklesla na poliach v USA.

Profil:

Ropný gigant Chevron celosvetovo pôsobí ako integrovaná energetická spoločnosť. Petrochemická prevádzka spoločnosti zahŕňa výskum a produkciu ropy a zemného plynu. Divízia rafinovania, odbytu a prepravy zabezpečuje rafinovanie ropy do finálnych petrochemických produktov, rieši odbyt a predaj ropy a odvodených produktov ako aj prepravu pomocou potrubí, námorných lodí a železničných vagónov. Chemická divízia zahŕňa výrobu petrochemických komodít, plastov pre priemyselné použitie ako aj výrobu pohonných látok a prísad do mazacích olejov. Chevron taktiež pôsobí v oblasti ťažby uhlia, výroby energie, poisťovníctve a na trhu nehnuteľností. Spoločnosť bola založená v roku 1879, v súčasnosti sídli v meste San Ramon, štát California.

Cena:

Cieľová cena 106.37 amerického dolára bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPS FY 12/11 10.57 amerického dolára a 5 ročného priemerného P/E 10.06 indexu NYSE Arca Oil Index 13-tich najväčších ropných spoločností obchodovaných na NYSE. Cieľová cena bola určená za predpokladu pokračujúceho rastu globálneho hospodárstva. Prípadné zastavenie rastu ceny ropy a obnovenie deflačných očakávaní alebo výrazné spomalenie rastu hospodárstva vo svete by výrazne znížili schopnosť spoločnosti produkovať predpokladaný zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj cien akcií spoločnosti na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **106.37 USD**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (06.01.2011, 22:00): **90.69 USD**

Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza:	NYSE
Bloomberg:	CVX.US
Trhová kapitalizácia:	182 mld.USD
Priem. denný objem:	726 mil.USD
Free-float:	99.95 %
P/E:	10.46
Návratnosť kapitálu:	17.42 %
Zisk na akciu (kľzavý):	5.26 USD
Dividenda:	3.45 USD
Rast tržieb (2010/2009):	-37.56 %
Rast zisku (2010/2009):	-56.2 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

28.01.2011 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 92.48 USD

52 týždňové minimum 66.83 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

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.