

Devon Energy Corp.

Zo zvýšených odhadov cieľovej ceny čierneho zlata vytiažia aj akcie ropného gigantu

Goldman Sachs a Morgan Stanley v máji nasledovali banku JPMorgan Chase a zvýšili svoj odhad cieľovej ceny pre ropu o viac ako 20 %. Analytici z Goldman Sachs pristúpili k zvýšeniu svojich 12-mesačných odhadov pre ropu Brent z pôvodných 107 dolárov až na 130 dolárov za barel.

Analýza:

Manažment spoločnosti Devon Energy Corporation oznámil 4. mája 2011 výsledky hospodárenia za 1. kvartál roka 2011, v rámci ktorého spoločnosť vykázala celkový príjem na úrovni 2.15 miliardy dolárov. Čistý zisk spoločnosti na úrovni 416 miliónov dolárov zaostal za 1.2 miliardami dolármi, reportovanými v prvom kvartáli roku 2010. Tento takmer 2/3-ový pokles štvrtročných ziskov možno pripísať najmä preceneniu zásob zemného plynu, ropy a skvapalneného zemného plynu (NGL) za súčasné trhové ceny. Spoločnosť však dokázala zvýšiť produkciu ropy a zemného plynu ťažených na pevnine v Severnej Amerike na priemerných 207 tisíc barelov denne, čo predstavuje nárast o 11 percent v porovnaní s produkciou v prvom a viac ako 5 percent v porovnaní s produkciou vo štvrtom štvrtroku 2010. Devon Energy podobne zvýšila produkciu aj v ďalších oblastiach. V oblasti Cana-Woodford za prvý kvartál 2011 vytiažila v priemere 162 miliónov metrov kubických zemného plynu denne, čo predstavuje nárast o 120 percent v porovnaní s prvým kvartálom 2010. Ropné vrty v oblasti Mid-Continent splnili očakávania exploračných projektov spoločnosti, pričom v súčasnosti Devon Energy taktiež pracuje na podobných prieskumoch aj na iných poliach v USA. Spoločnosť potvrdila aj dokončenie 135 prieskumných vrto v rámci projektu Pike v Kanade, ktoré splnili očakávania geológov a inžinierov spoločnosti, čo v spojení s predpokladaným naplnením vylepšených prognóz vývoja cieľových cien ropy vytvára prijateľnú atmosféru pre ďalší pozitívny vývoj akcií Devon Energy Corporation.

Profil:

Devon Energy sa zaoberá vyhľadávaním, ťažbou a spracovaním zemného plynu a ropy, pričom dôležitú úlohu zohráva aj v distribúcii ropy, zemného plynu a skvapalneného zemného plynu. Vlastní ropné a plynárenské objekty v panve Permian, v oblasti Mid-Continent (Arkansas, Kansas, Louisiana, Nové Mexiko, Oklahoma, Texas), ako aj v oblasti Skalnatých vrchov (USA), v Mexickom zálive a na jeho pobrežiach. Ťažobný veľikán taktiež vlastní objekty v Kanade, Azerbajdžane, Brazílii a v Číne. Svoje produkty predáva rôznym zákazníkom – verejným podnikom, priemyselným užívateľom a lokálnym distribučným spoločnosťami. Spoločnosť bola založená v roku 1971 a sídli v Oklahoma City, štát Oklahoma.

Cena:

Cieľová cena 104.09 dolára bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/2012, na úrovni 7.958 dolára a 5 ročného priemerného P/E 13.08 spoločnosti. Cena je určená za predpokladu pokračovania rastu HDP vo svete na úrovni okolo 3 percent. Prípadné spomalenie rastu alebo recesia vo svete by znížili schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk a mohli by zapríčiniť pokles cien akcií spoločnosti na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **104.09 USD**
Horizont: **STREDNODOBÝ**
Cena (03.06.2011, 22:00): **82.28 USD**

Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza: NYSE
Bloomberg: DVN US
Trhová kapitalizácia: 35.1 mld. USD
Priemer. denný objem: 260.6 mil.USD
Free-float: 93.77 %
P/E: 15.38
Návratnosť kapitálu: 20.86 %
Zisk na akciu (kľavý): 5.35 USD
Dividenda: 0.17 USD
Rast tržieb (2010/2009): 23.12 %
Rast zisku (2010/2009): N/A

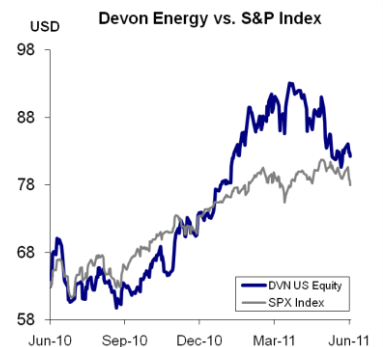
OČAKÁVANÉ UDALOSTI

30.6.2011 výplata dividendy 0.17 USD
k EX-Date 13.6.2011

3. 8. 2011 Hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 93.555 USD
52 týždňové minimum 59.07 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

Ing. Zoltán Csiba, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Ul. 29. augusta 36, 811 09 Bratislava

e-mail: info@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. V budúcnosti nie je plánovaná aktualizácia investičného odporúčania. Zdroj informácií: Bloomberg.