

Transocean Ltd.

Suchozemská ropa sa mína, na rade je oceán

Analýza:

Dňa 4. mája oznámil manažment spoločnosti Transocean Ltd. výsledky za prvý kvartál roku 2011. Spoločnosť vykázala čistý zisk na úrovni 310 miliónov USD alebo 0.96 USD za akciu. Vo štvrtom kvartáli roka 2010 dosiahol čistý zisk spoločnosti úroveň 677 miliónov USD alebo 2.09 USD na akciu. Príjmy spoločnosti dosiahli za tri mesiace končiace 31. marca 2011 celkovú hodnotu 2.144 miliardy USD. V predchádzajúcom kvartáli predstavovali príjmy hodnotu 2.127 miliardy USD. Príjmy plynúce z vrtných kontraktov boli v tomto kvartály nepriaznivo ovplyvnené nižšou mierou využívania vrtných zariadení. Rast príjmov bol obmedzený aj z dôvodu zavádzania nových bezpečnostných opatrení a vrtných štandardov v oblasti ultra hĺbkových vrtných operácií. Operatívne náklady spoločnosti dosiahli hodnotu 1.359 miliardy USD. V súčasnosti sa súdi so spoločnosťou British Petroleum o to, kto vlastne zapríčinil minuloročnú prírodnú katastrofu v Mexickom zálive. Podmorská ropa predstavuje asi 38 percent z celkovo vyťaženej ropy a jej podiel bude v budúcnosti rásť. Najväčšie zásoby podmorskej ropy sú v Mexickom zálive, delte Mississippi, neďaleko brehov Brazílie, Angoly, Indonézie a Nigérie. Podľa Medzinárodnej agentúry pre energiu (IEA) predstavuje podmorská ropa do 500 metrov až pätinu svetových zásob a ďalšie sa nachádzajú v hĺbke okolo 3000 metrov. Z toho môže ťažiť spoločnosť Transocean, ktorá je najväčším poskytovateľom služieb v oblasti hlbokomorskej ťažby.

Profil:

Transocean Ltd je vo svojom segmente svetovo najväčšia medzinárodne pôsobiaca spoločnosť, ktorá poskytuje vrtné služby v oblasti námornej ťažby ropy a zemného plynu. Spoločnosť vlastní celkovo 137 pobrežných vrtných staníc a 8 súprav na výstavbu rôznych typov vrtných plošín. Okrem toho Transocean Limited vlastní najväčšiu plávajúcu vrtnú plošinu, najväčší lodný vrtač ktorý môže pracovať v hĺbke až 1600 metrov. V súčasnosti je flotila spoločnosti považovaná za najmodernejšiu a najuniverzálnejšiu. Samotná spoločnosť má spomedzi verejne obchodovaných vrtných spoločností najväčšiu trhovú kapitalizáciu. Svoje vrty má Transocean Ltd v Nórsku, Veľkej Británii, Taliansku, Kaspickom mori, Indii, Saudskej Arábii, Juhovýchodnej Ázii, Austrálii, Západnej Afrike, Brazílii Venezuele a Mexickom zálive. Zamestnáva viac ako 18 000 zamestnancov po celom svete a centrálu má v meste Vernier vo Švajčiarsku.

Cena:

Cieľová cena 82.52 amerického dolára bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/12 6.259 amerického dolára a 5 ročného priemerného P/E 14.65 spoločnosti k 1.7.2011 zníženej o 10 percent. Cieľová cena bola určená za predpokladu udržania ceny ropy nad 80 dolárov za barel na svetových trhoch. Prípadný pokles cien ropy pod 80 dolárov za barel, a pokles svetového hospodárstva, recesia, by výrazne znížili schopnosť spoločnosti produkovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj cien akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **82.52 USD**

Horizont: **STREDNODOBÝ**

Cena (01.07.2011, 22:00): **64.48 USD**

Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

Burza: NYSE

Bloomberg: RIG.US

Trhová kapitalizácia: 20.6 mld. USD

Priemer. denný objem: 305 mil.USD

Free-float: 99.9 %

P/E: 16.57

Návratnosť kapitálu: 2.77 %

Zisk na akciu (kľzavý): 3.89 USD

Dividenda: 0 USD

Rast tržieb (2010/2011): -17.13 %

Rast zisku (2010/2011): -69.8 %

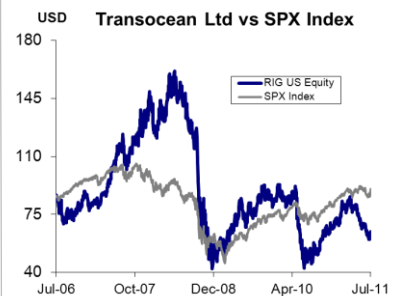
OČAKÁVANÉ UDALOSTI

04.08.2011 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 85.98 USD

52 týždňové minimum 44.3 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Bc. Martin Cesnak, analytik

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.