

Petroleo Brasileiro SA

V Brazílii pokračuje rast

Analýza:

Spoločnosť Petroleo Brasileiro SA oznámila 11. mája 2009 hospodárske výsledky za 1. kvartál 2009, keď dosiahla čistý zisk 5.82 miliárd brazílskych realov (2.83 miliárd dolárov), čo predstavuje 20 percentný medziročný pokles. Výsledky spoločnosti boli lepšie ako očakávania analytikov a hlavnou príčinou poklesu ziskov bola nízka cena ropy na svetových trhoch. Tržby spoločnosti klesli o 9 percent na 42.6 miliárd brazílskych realov, priemerná cena ropy v 1. štvrtroku 2009 pritom klesla medziročne o 50 percent z 98 na 43 dolárov za barel.

Čína podpísala s Brazíliou dohodu v hodnote 10 miliárd dolárov, podľa ktorej bude Petrobras, brazílska štátna ropná spoločnosť, denne dodávať čínskej ropnej spoločnosti Sinopec 200 tisíc barelov ropy denne najbližších 10 rokov. V súčasnosti Petrobras dodáva 160 tisíc barelov ropy denne, čo sa podľa dohody zvýši už od budúceho roka. Petrobras zároveň získala pôžičku vo výške 10 miliárd dolárov od China Development Bank, ktorá by sa mohla ešte zvýšiť. Na pôžičku dostala spoločnosť ešte výhodnejšiu úrokovú sadzbu ako prijala pri iných úveroch.

Svetová cena ropy na úrovni 45 dolárov za barel robí životaschopným projekt spoločnosti Petrobras na ťažbu ropy z brazílskych soľných polí niekoľko kilometrov pod zemou. Momentálne sa cena ropy pohybuje nad hranicou 60 dolárov za barel, jej priemer za posledných 10 rokov je 48.3 dolára za barel a maximálna cena ropy dosiahla 3. júla 2008 až 145 dolárov za barel.

Profil:

Petroleo Brasileiro SA (Petrobras) je brazílska holdingová spoločnosť, ktorá sa zaoberá vyhľadávaním nových ložísk ropy, výrobou ropy, rafináciou, prepravou a predajom ropy, ropných produktov, zemného plynu a iných tekutých uhľovodíkov. Zaoberá sa vývojom aktivít súvisiacich s energiou. Petrobras má 109 výrobných plošín a 15 rafinérií. Prevádzkuje tiež 31 089 km ropovodov. Spoločnosť má mnoho dcérskych spoločností. Petrobras pôsobí v Brazílii, Argentíne, Mexiku, Portugalsku, USA, Peru, Holandsku, Turecku a mnoho iných krajinách. Spoločnosť bola založená v roku 1953 a centrálu má v meste Rio de Janeiro.

Cena:

Cieľová cena 50.35 dolára bola určená násobkom očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/10 5.38 dolára a 7 ročného priemerného P/E spoločnosti Petroleo Brasileiro SA 9.36.

Cieľová cena bola určená za predpokladu stabilizácie cien ropy, obnovenia rastu ekonomiky USA a udržania dynamického rastu HDP v Číne a Indii. Prípadný ďalší prepád ekonomickej aktivity nielen v USA, ale aj vo svete by výrazne znížil schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk, čo by mohlo mať negatívny vplyv na vývoj cien akcií na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **50.35 USD**
 Horizont: **DLHODOBÝ**
 Cena (26.05.2009, 14:00): **40.58 USD**
 Nové investičné odporúčanie

ÚDAJE O AKCII:

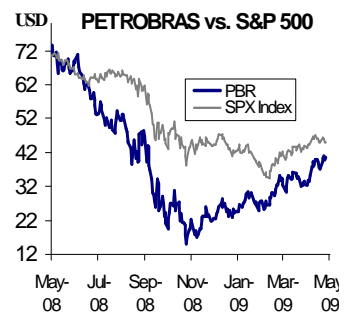
Burza: NYSE
 Bloomberg: PBR.US
 Trhová kapitalizácia: 162.9 mld. USD
 Priemer. denný objem: 798 mil.USD
 Free-float: 42.42%
 P/E: 11.07
 Návratnosť kapitálu: 24.74 %
 Zisk na akciu (kľzavý): 1.85 USD
 Dividenda: N/A
 Rast tržieb: 26.11 %
 Rast zisku: 53.35 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

14. august 2009 hospodárske výsledky

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 73.77 USD
 52 týždňové minimum 14.73 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.