

Chesapeake Energy Corp.

Zemný plyn

Analýza:

Manažment spoločnosti Chesapeake Energy ohlásil 1. mája hospodárske výsledky za prvý kvartál tohto roka. Tržby spoločnosti dosiahli úroveň 3.6 miliardy dolárov a prekonal tak výrazne analytikmi odhadovaných 2.55 miliardy. V porovnaní s tým istým obdobím predošlého roka sa jedná o 50 percentný nárast tržieb. Zisk na akciu sa zvýšil na 30 centov oproti 18 centom v medziročnom porovnaní. Spoločnosť bude opäť vyplácať dividendu, posledným dňom na jej získanie bude 10. júl a výška dividendy bude 0.0875 dolára na akciu.

V uplynulom roku spoločnosť prechádzala horším obdobím, keď vykázala dokonca stratu. Tá bola spôsobená výrazným poklesom ceny zemného plynu z úrovni okolo 8 dolárov v roku 2009 až na 1.902 dolára v apríli roku 2012, pričom práve pri cene 2 dolárov bola spoločnosť už stratová. Cena plynu klesala z dôvodu ťažby bridlicového plynu, ktorý zaplavuje americký trh nadmernými zásobami. Tie aktuálne rastú týždenne o 83 miliárd metrov kubických a do roku 2035 sa ťažba zdvojnásobí.

K strate prispeli aj rozsiahle investície do nových technológií v celkovom objeme 14 miliárd dolárov v roku 2012. Tie však prinesú efektívitu a zredukovanie nákladov a tým pádom lepšie hospodárenie a aj vďaka nim si spoločnosť udrží pozíciu druhého najväčšieho producenta zemného plynu.

Napriek výraznému prebytku plynu a rastúcej konkurencii si spoločnosť udržiava vysokú hrubú maržu, a to až 61 percent. Dá sa predpokladať, že marža zostane vysoká, pretože sú tu indície o uvoľnení prebytočných zásob pre európsky trh už od jesene roku 2013. To by znamenalo opätovné zvýšenie dopytu po zemnom plyne vo svete.

Zaujímavou investíciou sa javí byť Chesapeake Energy aj z toho dôvodu, že jeho druhým najväčším akcionárom je aktuálne už Carl Icahn. Práve Icahn svoje podiely nezvykne predávať v malom zisku, naopak zvykne akcie skupovať a tlačiť ich cenu vo väčšine prípadov nahor. Čerstvý vietor prináša aj nový CEO Robert Lawler, ktorý predtým pôsobil v spoločnosti Anadarko Petroleum a už len jeho príchod ocenili akcie rastom o 1.6 percenta.

Profil:

Spoločnosť sa zaoberá výskumom a výrobou ropy a zemného plynu. Kупuje, spravuje a rozširuje objekty na výrobu surovej ropy a zemného plynu, ktoré sú umiestnené v štátoch Oklahoma, Texas, Alabama, Arkansas, Louisiana, Kansas, Montana, Colorado, Severná Dakota, Nebraska, Nové Mexiko, Západná Virgínia, Kentucky, Ohio, New York, Maryland, Michigan, Mississippi, Pensylvánia, Tennessee, Utah, Virgínia a Wyoming. Produkčné vlastnosti spoločnosti charakterizujú rezervy s dlhou životnosťou, pevne stanovené produkčné profily a veľký význam zohráva aj ťažba suchozemského zemného plynu. Spoločnosť bola založená v roku 1989 a má sídlo v Oklahome.

Cena:

Cieľová cena 21.72 amerického dolára bola určená násobkom priemerného očakávaného zisku na akciu EPSFY 12/14 2.021 dolára a 5 ročného priemeru P/E 10.75 spoločnosti. Cena je určená za predpokladu pokračovania rastu HDP v USA a miernej recesie v EÚ. Prípadné spomalenie rastu alebo recesia v USA, alebo prehlbenie poklesu HDP v EÚ, alebo prípadná výrazná zmena monetárnej politiky FED-u a ECB, by znížili schopnosť spoločnosti zvyšovať zisk a mohli by zapríčiniť pokles cien akcií spoločnosti na burze.

KÚPIŤ

Cieľová cena: **21.72 USD**
 Horizont: **STREDNODOBÝ**
 Cena (24.06.2013, 22:00): **19.60 USD**

ÚDAJE O AKCII:

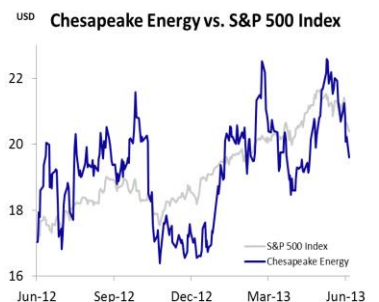
Burza: NYSE
 Bloomberg: CHK.US
 Trh. kapitalizácia: 13 mld. USD
 Priemer. denný objem: 232 mil. USD
 Free-float: 89.34 %
 P/E: 24.31
 Návratnosť kapitálu: -4.23 %
 Zisk na akciu (kľavý): 0.81 USD
 Dividenda: 0.35 USD
 Rast tržieb (2012/2011): 5.85 %
 Rast zisku (2012/2011): -44.14 %

OČAKÁVANÉ UDALOSTI

6.8.2013 Hospodárske výsledky za Q2 2013

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum 22.97 USD
 52 týždňové minimum 16.23 USD



VYPRACOVAL

Ing. PhDr. Vladimír Gešperik

Predseda predstavenstva

Ivor Lehoťan, 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 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.