

ОБООБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ
ArcelorMittal - ADR

(NYSE: MT, ISIN US03938L1044 цена: 41,66 USD, 15.09.2009)

Компанията не е част от списъка с акции на CAPITAL PARTNERS a.s.

Сектор:

Основни материали

Отрасъл:

Стомана и желязо

Описание:

ArcelorMittal е стоманолеярна компания. Произвежда широка гама стоманолеярни продукти най-вече под формата на валцована стомана, или студено валцована стомана, електрогальванизирана и пластова стомана, също така произвежда, железни материали, специални арматури и материали за кабели. Също така произвежда чиста стомана, която се използва при производството на електроруреди. Нейната валцована стомана се използва в автомобилната промишленост, в машиностроенето и в строителството. Към 31.12.2008 годишното производство е било 130 млн. тона сурова стомана. Компанията оперира по целия свят, най-вече в Европа, Северна и Южна Америка, Азия, а също така и Африка. Първоначално се е казвала Mittal Steel Company. С името ArcelorMittal действа от 1989 година. Компанията има седалище в Люксембург и е наела повече от 315 000 служители.

Коментар:

ArcelorMittal е най-големият производител на стомана в Европа, Северна и Южна Америка, Африка. Увеличава своя дял в Азия и най-вече в Китай. Общо оперира в 20 държави по цял свят. Целта на компанията е да стане най-бързо развиващата се компания и същевременно най-сигурната. При своя модел за разрастване не залага на внедряване на нови капацитети, а иска да се развива с помощта на продобивания, където би достигнала ефекта на синергия и които означават консолидация в отрасъла. Мотото на компанията е „SAFE SUSTAINABLE STEEL (SSS)“. Основната теза на ръководството е, че **стоманата е най-рециклираният материал и затова е устойчив материал.** Фирмата се е съсредоточила върху редуцирането на вредни емисии.

Продажбите през 2008 година са 124,9 млрд. USD или с 18,7% повече от тези през 2007 година, чистата печалба за 2008 е 9,4 млрд. в сравнение с 10,4 млрд. USD през 2007 година, или спад с 9,3%, EPS за 2008г. се е понижил с 8,2% до 6,80, в сравнение със 7,41 USD през 2007 година. Резултатите за второто тримесечие на 2009г. са значително по-лоши от тези за същия период през миналата година. Приходите са 15,2 млрд. USD в сравнение с 34,8 млрд. USD през миналата година. EPS е -0,57 в сравнение с 4,20 USD на акция. Тези влошени резултати са от рецесията в секторите, където ArcelorMittal доставя своите продукти. Вече наблюдаваме икономическо оживление в цялата икономика, а това означава в областта на тежката промишленост и строителството, което е много позитивен импулс за цялата стоманена промишленост, в която ArcelorMittal има водеща позиция. Фирмата ще обяви резултатите си за третото тримесечие на 28.10.

Семейство Mittal има във фирмата 42,3% дял, останалия се търгува публично. Компанията се котира на 8 европейски борси и на NYSE. Вписана е в 120 индекси включително DJ Stoxx 50, S&P 40 и NYSE Composite.

Фирмата изплаща редовен тримесечен дивидент. Сега е 0,1875 USD на акция. Най-близката EX-date е на 20.11. В САЩ компанията се търгува като ADR в съотношение 1:1.

Графика:

ЦЕЛЕВА ЦЕНА 50 USD

В случай на краткосрочна спекулация, препоръчваме да се продава, с използването на stop-loss лимит, в диапазон 10-15% загуба.

Очакванията за цената са въз основа на технически и фундаментален анализ, като се вземат под внимание препоръките на анализаторите, посочени по-долу. Възможен риск за компанията/акциите може да бъде задържащата се икономическа рецесия, повишената конкуренция в стоманолепарската промишленост, по-строги норми за редуциране на емисиите и негативната промяна в препоръките на водещите брокерски фирми.

Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация: 66,2 млрд. USD

Дивиденди: 1,80 %

P/E ratio (очак.):

N.A.

Beta vs. S&P 500:

1,59

Основни конкурентни компании:

POSCO (PKK)

Thyssen Kupp

NUCOR (NUE)

Последна ревизия 16.09.2009

 Повече информация на: www.arcelormittal.com

Внимание: Всякакви сделки с ценни книжа могат да доведат до печалба, но и до загуба. Минали движения в цените не са гаранция за бъдеща печалба. Надзор на компанията CAPITAL PARTNERS a.s. извършва Чешката народна банка. Емитентът на ценната книга, която е предмет на инвестиционната препоръка не е бил запознат с инвестиционната препоръка за разпространяването ѝ. Друга юридическа и друга информация свързани с инвестиционната препоръка ще намирате на www.stockmarket.cz. Цялата инвестиционна препоръка е достъпна при поискване на интернет страниците на компанията CAPITAL PARTNERS a.s. www.stockmarket.cz в секцията следени компании. Източници на информация: реномирани новинарски агенции и интернет издания като напр. www.ctk.cz, yahoo.com, reuters.com, apod. Начинът на изготвяне на ID: комперативен и рисков анализ, SWOT, фундаментален и технически анализ, ID на регулирани инвестиционни SEC, BaFin и SFA, предположения на Reuters, Zacks, Briefing, WSJ. За CAPITAL PARTNERS a.s. изготвил A. Kohút, анализатор.

Информацията по-горе представява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваши интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор.

CAPITAL PARTNERS a.s.

Dušni 22, 110 05 Praha 1

Tel.: 00420 224 816 092-4

Fax: 00420 224 814 216

Дистрибутор: Глобал Маркетс ООД

София, 1618, ул. Майстор Алекси Рилец 38

Тел: 00359 2 808 75 111

Факс: 00359 2 808 75 188

www.globalmarkets.bg