

ОБООБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ
Penn West Energy Trust

(NYSE: PWE, ISIN CA7078851093, цена 13,38 USD, 24.08.2009)

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

Сектор:

Петрол и газ

Отрасъл:

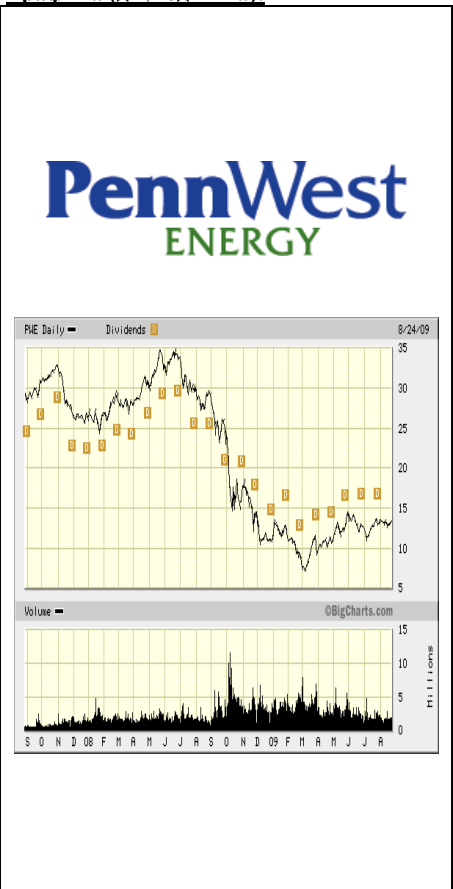
Проучване и производство

Описание:

Penn West Energy Trust е канадски нефтодобивен тръст, основан през 1979 година и същевременно най-голямото петролно обединение в Северна Америка, което редовно изплаща дивиденди. Ангажира се в придобиването, развитието и търсенето на нови находища на петрол и земен газ най-вече в Западна Канада, като производството му е 192 000 барела петрол на ден. PWE се търгува на борсите в Канада и САЩ.

Коментар:
Графика (двугодишна):

- ❖ **Penn West Energy Trust предоставя на инвеститорите много висока годишна брутна дивидентна печалба, която в настоящия момент се движи приблизително около 12,50%. Това означава, че актуално инвеститора ще получи от своята инвестиция за една година брутна печалба приблизително 12,50%. В сравнение с повечето компании този дивидент се изплаща месечно и то вече няколко години по ред (виж графиката).**
- ❖ Компанията потвърди, че следващият дивидент в размер на 0,15 CAD ще бъде изплатен на акционерите на 15 септември. Record day е 31 август, а последният ден за покупка на акции с право на дивидент е 27 август.
- ❖ При последните финансови резултати PWE отбеляза загуба в размер на 41 млн. CAD. Въпреки това спрямо миналата година може да се каже, че тази загуба е незначителна. Година по-рано всъщност тя е достигнала 323 млн. CAD. От тази гледна точка прогресът е повече от огромен.
- ❖ Актуалната цена на акцията е все още около 170% под своя връх през 2008 година и 230% от своя максимум от 2006 година.
- ❖ За 2009 година компанията е обявила изгледите за капиталови разходи в диапазон 600–825 млн. USD, като конкретно през втората половина на 2009 те би трябвало да се движат в диапазон 250–300 млн. USD. Въз основа да тези разходи прогнозата за производството би трябвало да се движи в диапазон 175 – 180 хил. барела на ден в зависимост от развитието на стоковите пазари.
- ❖ С постепенното успокояване на световната икономика и растящата вероятност за съживяване на промишленото производство (определящо цените на петрола е най-вече повишаващото се търсене от страна на Китай) довежда до повишаване на цената на петрола.
- ❖ **Кривата на откритите нови петролни находища имаше своя връх през шейсетте години и от тогава непрекъснато се понижава. От 1980 година човечеството с всяка година консумира повече петрол, отколкото са новите открития. От 2005 година драматично започна да се понижава подготовката на проекти за добив на петрол (причина е времето за разработването им и огромното количество необходими финансови средства). Също така разходите за добив на петрол все повече се повишават, тъй като той се добива на все по-труднодостъпни места.**
- ❖ Добивът на петрол в САЩ е достигнал своя връх през 1971 година и от тогава се понижава. След това започва да намалява, като диктатура върху цените на петрола има картела ОПЕКС, което довежда и до първата петролна криза в света през 1973г. Много области до днес са достигнали максималния капацитет на добив, като например Северно море през 1999 (сега се производството се понижава с 10–12% за година).
- ❖ **Може да се очаква, че цените на петрола ще се повишат най-вече поради повишеното търсене, което върви ръка за ръка с растящата икономика. Петролът е в ограничено количество и освен използването му като гориво също така е и суровина за производството на пластмаса. От него се произвеждат и някои лекарства, торове и пестициди. Предимно по-бедните държави използват петролните продукти за производство на електричество (около 7% от общото световно производство).**


Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация: 5,57 млрд. USD
 ROE: 18,86 %
 P/B: 0,73

P/E: 4,21
 Дивиденди: 0,15 CAD (12,50 %)
 Beta vs. SPX: 1,19

Основни конкурентни компании:

EnCana Corporation
 Paramount Resources Ltd.
 Petro-Canada

Последна ревизия 25.08.2009

 Повече информация на: www.pennwest.com

Внимание: Сделките с ценни книжа могат да доведат както до печалба, така и до загуба. Минали движения в цените на акциите не са гаранция за бъдеща печалба. Надзор над компанията CAPITAL PARTNERS a.s. извършва Чешката народна банка. Емитентът на ценната книга, която е предмет на инвестиционната препоръка не е запознат с разпространяването на инвестиционната препоръка. Друга юридическа информация свързана с инвестиционната препоръка ще намерите 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: www.ctk.cz, yahoo.com, reuters.com и др. Начинът на изготвяне на ID: комперативен и рисков анализ, SWOT, фундаментален и технически анализ, ID на регулирани инвестиционни SEC, VaFin и SFA, предположения на Reuters, Zacks, Briefing, WSJ. За CAPITAL PARTNERS a.s. изготвил Petr Pefinka 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.

Dušní 22, 110 05 Praha 1
 Tel.: 00420 224 816 092-4
 Fax: 00420 224 814 216

Дистрибуция: ГЛОБАЛ МАРКЕТС ООД - България

София, 1618, ул. Майстор Алекси Рилец 38
 Тел: 00359 2 808 75 111
 Факс: 00359 2 80 875 188
www.globalmarkets.bg