

ОБООБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ
Exxon Mobil Corp.

(NYSE: XOM, цена 68,18 USD, 03.09.2009г.)

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

Сектор:

Енергия

Отрасъл:

Добив на нефт и газ

Описание:

Exxon Mobil е компания, която се занимава с проучване, транспорт и производството на суров петрол и природен газ, както и с производството и маркетинга на нейните петролни продукти. Това е най-голямата (преди BP и Royal Dutch Shell) интегрирана петролна компания в света. С доказани резерви над 12.8 млрд. барела петрол, тя също е мажоритарен собственик на петролните пясъци, източник, който мнозина смятат да бъде високо използват в бъдеще. Машабът на Exxon може да бъде видян чрез следното: притежава 37 рафинерии в 20 страни по света, с общ производствен капацитет повече от 6.2 млн. барела на ден, доставя своите продукти до повече от 28,000 газ станции в повече от 100 страни. Продажбите през 2008 г. са били повече 477,000 млрд. долара и нетни приходи по-големи от 45,220 млрд. долара. Компанията е със седалище Тексас, САЩ.

Коментар:
Графика:

❖ Арджун Мурти, известният анализатор от Goldman Sachs веднъж каза следното за Exxon: "Това е най-великият период за компанията". Много други експерти от индустрията са съгласни с това твърдение, описвайки компанията като солидна, стабилна и могъща. Евантуално по време на световен икономически спад търсенето на продуктите на компанията (петрол и природен газ) е малко по-ниско, но когато разглеждаме подобен вид компания трябва да обмислим дългосрочните перспективи. Въпреки това тя все още не е надминала представянето на пазара, но и със сигурност, не се е представила по-лошо.

❖ Компанията е имала най-високите печалби сред всички американски фирми, последователно в годините 2005г., 2006г., 2007г. и 2008г. Тя е акумулирала повече от \$ 15.6 млрд. през второто тримесечие на 2009 г., и въпреки трудните условия на пазара все още е в състояние да поддържа дълг в размер на \$ 9.3 млрд. В същото време световната икономическа криза продължава да въздейства на енергийния сектор и така приходите на Exxon за първата половина на 2009г. година са били почти 62% по-ниски, отколкото рекордът за същия период миналата година, или \$ 8.5 млрд. срещу \$ 22.6 млрд. за аналогичния период 2008г. Exxon също така не успя да достигне прогнозите на анализаторите за печалбите за Q2 - 0.84/на акция срещу прогноза от \$ 1.02/на акция.

❖ Разумният инвеститор следва да отчита също дългосрочните перспективите на петрола като основен източник на енергия. Съмнения за устойчивостта на петрола се прокрадват от известно време, като успешно разсейват доверието на инвеститорите в способността на Exxon за поддържане на стабилно търсене и паричен поток. Съществува също така и фактор за инвестиране в т. нар. "грешни акции", като много инвеститори не разпределят техните средства в акции Exxon, само защото тя се занимава с дейност, която е така да се каже вредна за околната среда. В случая с Exxon-ниската цена няма непременно негативно значение – тя е редовен плавец на дивиденди и непрекъснато се увеличава техния размер, дори във времена на по-ниски печалби - в периода 2007-2009 г., компанията е била в състояние увеличи дивидендата от 35 цента на акция до сегашните 42 цента на акция.

❖ Имайки предвид дългосрочната стабилност на Exxon, ефективното управление и стабилното търсене на нейните продукти, ние смятаме, че акцията е подходяща за инвеститори с по-дълга инвестиционна времева рамка, търсейки по-малко колебливи солидни инвестиции.

Очакванията за цената са въз основа на технически и фундаментален анализ, като се вземат под внимание препоръките на анализаторите, посочени по-долу. Основните рискове за компанията и за цената на акцията включват: икономическа рецесия, закъснения в производството, вредни атмосферни условия (урагани), недостиг на природни ресурси и други негативни фактори. В случай на краткосрочни спекулации и рязка промяна в цената на акцията, препоръчваме тя да се бъде продадена, за да може загубата да се минимизира до 10-15%.

Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация: 327 млрд. USD
 Ръст на приходите (годишен): 17.8%
 Ръст на печалбите (годишен): 11.35

P/E : 11.56
 Дивидентна доходност (TTM) 2.46
 Beta: 0.77

Основни конкурентни компании:

Chevron Corporation
 Royal Dutch Shell plc
 Total S.A.

Последна ревизия 03.09.2009

 Повече информация на: www.exxonmobil.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 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 следни компании. Източници на информация: реномирани новинарски агенции и интернет издания като напр. www.cik.cz, yahoo.com, reuters.com, apod. Начинът на изготвяне на ID: компаративен 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. изготвили Petr Peřinka и Jiří Zedulka, анализатори

Информацията по-горе представлява 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.

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

Дистрибутор: Глобал Маркетс ООД
 София, 1618, ул. Майстор Алекс Рилец 38
 Тел: 00359 2 808 75 111
 Факс: 00359 2 808 75 188
www.globalmarkets.bg



Целева цена, определена на базата на технически и фундаментален анализ \$81