



G L O B A L M A R K E T S

ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: Vale S.A. (ADS)

Тикър(Борса)/Цена на анция: VALE (NYSE)/17.98 USD

Сектор: Основни материали

Подсектор: Добив на железни руди и производство на стомана

Описание:

Companhia Vale do Rio Doce заедно с дъщерните си дружества оперира като диверсифицирана металодобивна компания в световен мащаб. Фирмата добива и произвежда желязна руда и железни пелети, никел, манганови руди, ferroalloys и каолин. Тя се занимава още с производство на боксит, алуминий, мед, металургичен кокс и метанол, кобалт, калий и други цветни и благородни метали вкл. Платина, злато и сребро. В допълнение Vale оперира логистични системи в Бразилия, в това число ж.п. линии, морски терминали и пристанище. Освен това компанията е ангажирана с производството на хидроелектричество и производство на стомана. Vale е основана през 1942 г. със седалище Рио де Жанейро, Бразилия.

Коментар:

- ❖ За 2008 г. Vale отбеляза ръст от 11.8% на чистата печалба до 13.2 млрд. долара, което на фона на разразилата се рецесия в световен мащаб е добър резултат. За първото тримесечие на 2009 г. добивния гигант регистрира 1.36 млрд. печалба, като очакванията са за подобрени резултати до края на годината. На 29 юли очакваме резултатите за второто тримесечие.
От компанията обявиха, че ще продължават да развиват органичния бизнес с цел да се превърнат в пазарен лидер, за да са по-печаливши за инвеститорите си По-рано през юни от компанията заявиха план за започване на производство на биодисел от палмово масло заедно с друга бразилска компания Biopalma da Amazonia, отново с цел развиване на различен бизнес от обичайния за Vale.
- ❖ Китай остава един от основните пазари за компанията. За второто тримесечие икономическия ръст на азиатската държава достигна 7.9 процента, на фона на 6-те процента от първата четвърт, като индустриалното производство е нараснало с 10.7%. Това ще окаже положително влияние на Vale, тъй като голяма част от продукцията се изнася за китайския пазар на желязо.
- ❖ Бразилия остана настрана от кризата и беше засегната косвено. От началото на годината до днес акциите на Vale са нараснали с 48.5%, но с подобрението на изгледа за световната икономика, очакванията са акциите да се представят по-добре и до края на годината да регистрират още ръстове.

Графика:



Краткосрочна целева цена, определена въз основа на технически и фундаментален анализ*: \$ 21.50

**Потенциален риск за дружеството, както и за цената на акцията може да бъдат забавяне на икономиката, намаляване на приходите, ниските парични потоци, намаляване на препоръките от анализаторите и др. Поради множество фактори не е гарантирано достигането на целевата цена, всички данни са въз основа на очакванията за развитието на компанията. В случай на краткосрочни спекулации и рязка промяна в цената на акцията под \$17.15, препоръчваме продажба, за да се минимизира загубата до 5%.*

Глобал Маркетс ООД

София: 1618, ж.к. Манастирски ливади
Ул. Майстор Алекси Рилец №38

Тел: (02) 80 875 111;
факс: (02) 80 875 122
e-mail: frontoffice@globalmarkets.bg;
website: www.globalmarkets.bg



G L O B A L M A R K E T S

Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация:	93.72 млрд.	P/E (цена/печалба) (ttm):	12.14
Beta:	1.75	P/B (цена/счетоводна стойност) (MRQ):	2.75
EPS (TTM) vs. TTM 1yr Ago:	2.86	P/S (цена/продажби) (ttm):	2.68
ROA: (ttm)	14.96%	ROE: (ttm)	23.89%
Operating Margin (ttm)	38.71%	Gross margin (ttm):	53.32%

Основни конкуренти и свързани компании:

BHP Billiton plc.

Alcoa

Rio Tinto plc.

Anglo-American plc.

Изготвен на: 17.07.09г.

Източници на информация: <http://www.vale.com/vale/cgi/cgilua.exe/sys/start.htm?tpl=home>, www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.nyse.com, www.yahoo.com, www.bigcharts.com

За Глобал Маркетс ООД изготвил: Константин Сираков, инвестиционен консултант

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

Търговията с финансови инструменти е високо рискова дейност и съществува значителна вероятност за реализиране на загуби. Историческото представяне на инструмента не е гаранция за бъдещи печалби.