

ОБООБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: Vale S.A. (ADR)

Тикър(Борса)/Цена на анция: VALE (NYSE)/28.23 USD

Сектор: Основни материали

Подсектор: Добив на железни руди и производство на стомана

Описание:

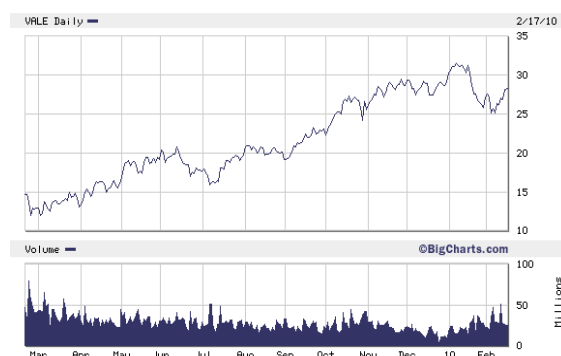
Companhia Vale do Rio Doce заедно с дъщерните си дружества оперира като диверсифицирана металодобивна компания в световен мащаб. Фирмата добива и произвежда желязна руда и железни пелети, никел, манганови руди, ferroalloys и каолин. Тя се занимава още с проивводство на боксит, алуминий, мед, металургичен 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:

- ❖ Бразилската металодобиваща и металобработваща компания **Vale do Rio Doce** отчете нарастване на чистата печалба за четвъртото тримесечие от **11.1%** с в сравнение с година по-рано, което потвърди възстановяването на компанията от глобалната финансова криза. Най-големият производител на желязна руда в света обяви 1.519 млрд. печалба за четвъртото тримесечие, в сравнение с 1.367 млрд. за същият период на 2008г. Продажбите на компанията са 61.9 млн тона или 39.4% повече от 47.8 млн тона за същото тримесечие на 2008г. Голямо предимство са 11-те млрд. долара парични наличности, което дава на **Vale** значителна финансова стабилност.
- ❖ Бразилия остана настрана от кризата и беше засегната косвено. При започналото затопляне на настроенята на световните капиталови пазари, бразилският беше притегателна точка за много големи институционални инвеститори. За 2009 г. индексът на бразилската борса **Bovespa** регистрира ръст от близо **83%**! Американските депозитарни акции на **Vale** за същия период нараснаха с близо **140%**.
- ❖ След като беше повлиян от финансовата криза, пазарът на желязо и железни руди започна постепенно възстановяване през 2008 и 2009 г. Износът на всички страни към Китай се засили, поради сериозните темпове на възстановяване на икономиката. Почти през цялата 2009 г. цената на стоманата растеше, което помогна на **Vale do Rio Doce** да е печаливша и да достигне норма на оперативна печалба от 26%.

Графика:

1-годишна графика на Vale S.A.:



Краткосрочна индикативна цена, определена въз основа на технически и фундаментален анализ*: \$ 32

1-годишна графика на стоманата:



**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%.*



Основни фундаментални показатели:

| | | | |
|------------------------|--------------|---------------------------------------|--------|
| Пазарна капитализация: | 147.74 млрд. | P/E (цена/печалба) (ttm): | 26.76 |
| Beta: | 1.59 | P/B (цена/счетоводна стойност) (MRQ): | 2.79 |
| Diluted EPS (TTM): | 1.06 | P/S (цена/продажби) (ttm): | 5.00 |
| ROA: (ttm) | 6.21% | ROE: (ttm) | 10.44% |
| Operating Margin (ttm) | 32.02% | Profit margin (ttm): | 18.56% |

Основни конкуренти и свързани компании:

| | |
|-------------------|---------------------|
| BHP Billiton plc. | Alcoa |
| Rio Tinto plc. | Anglo-American plc. |

Изготвен на: 18.02.10г.

Източници на информация: <http://www.vale.com/vale/cqi/cqilua.exe/sys/start.htm?tpl=home>, www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.nyse.com, www.yahoo.com, www.biqcharts.com, www.infomine.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 Ваш 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.