



Streszczona analiza inwestycyjna

Nazwa Spółki:	Chevron Corp.
Ticker (Giełda)/Cena akcji:	CVX (NYSE) / 103,81 USD
Sektor:	Materiały Podstawowe
Podsektor:	Ropa i Gaz

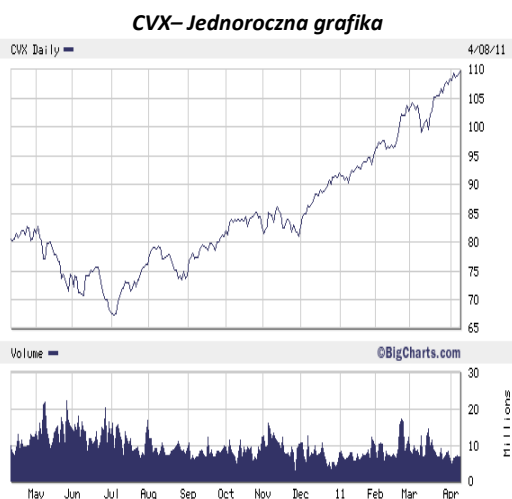
Opis:

Chevron Corporation to spółka energetyczna, która prowadzi operacje we wszystkich krajach świata. W tym momencie spółka ta jest na drugim miejscu pod względem kapitalizacji rynkowej w Stanach Zjednoczonych. Podstawowe działalności spółki Chevron to badania, rozwój, produkcja i dystrybucja ropy naftowej i gazu; rafinacja, marketing i konwersja gotowych produktów ropopochodnych oraz transport surowej ropy naftowej, gazu i ropopochodnych paliw rurami. Spółka ta produkuje i handluje ropopochodnymi paliwami, plastikiem w celach przemysłowych, olejami i dodatkami. Spółka nazywała się przed tym ChevronTexaco Corporation i zmieniła swoją nazwę na Chevron Corporation w 2005 roku. Chevron została utworzona w 1879 roku, w San Ramon, Kalifornia.

Komentarz:

- W 2010 roku Chevron ogłosił rezultaty finansowe, których wiele firm mogłoby tylko pozazdrościć. **Zyski spółki od sprzedaży skoczyły o 18% do 198 miliardów dolarów z 166 miliardów. Natomiast zysk netto spółki Chevron podwyższył się o 81% do 19.024 miliardów dolarów z 10,483 miliardów osiągniętych w 2009 roku.**
- Chevron była jedną z 13-tu spółek, której administracja Obama, nałożyła przed kilkoma miesiącami restrykcje na głębokie wydobycie surowej ropy. To ograniczenie zniesiono i Chevron ogłosił wznowienie wydobycia surowca na polu Big Foot w Zatoce Meksykańskiej, który wyceniono na 4 miliardy dolarów. Pojemność platform wynosi 75 000 baryłek ropy naftowej i 7,6 milionów metrów sześciennych gazu.
- Chevron sprzeda 8% swych udziałów w złożach gazu ziemnego, w Wheatstone w Australii, firmie Shell, lecz posiada nadal 73,6% udziałów kontrolnych. Shell dostanie 6,4% udziałów w operacjach. W ten sposób spółka zostanie jednym z największych uczestników w wydobyciu gazu ziemnego w Australii z roczną wydajnością 8,9 mln. ton.
- W 2011 r. wiele z banków inwestycyjnych oraz niezależnych analityków przewiduje wzrost ceny ropy. Podstawową przyczyną jest polityka FED (System rezerwy federalnej) przy wykupywaniu obligacji i pomoc w wzroście gospodarczym. Następnie ciągle rosnące zapotrzebowanie ze strony Chin i Indii. Światowe PKB wzrosło o 5% w 2010 roku i oczekuje się dalszego wzrostu o 4,2% w 2011 roku., co uwarunkowuje prognoza większego zainteresowania surowcem. J.P. Morgan spodziewa się, że cena ropy do końca roku osiągnie 120 dolarów na baryłkę.
- Na początku kwietnia brytyjski Barclays Capital ocenił akcje spółki Chevron jako „overweight” i cenę docelową wyznaczył na 130 dolarów.

Grafika:



Potencjalne ryzyka o spolce jak i o cenie akcji mogą być: spowolnienie gospodarki, spadek dochodów, niskie przyprawy pieniężne, redukcja zaleceń od analityków itp. Ponieważ jest tak wiele czynników nie ma gwarancji, aby osiągnąć cenę docelową. Wszystkie dane opierają się na oczekiwaniach na rozwój firmy. W przypadku krótkich spekulacji i gwałtownych zmian cen akcji, zalecamy aby akcja ta była sprzedana, w celu zminimalizowania strat do 10%.



Główne wskaźniki:

Kapitalizacja rynkowa:	220,14 mld . USD	Forward P/E (cena/zysk):	8,74
Beta:	0,76	P/S (cena/Sprzedaż): TTM	1,07
ROA (TTM)	10,95%	P/B (cena/wartość księgowa): MPQ	2,10
ROE (TTM)	19,31%	Wzrost zysku netto TTM	9,34%

Główni konkurenci i przedsiębiorstwa powiązane:

Exxon Mobil (XOM)
Royal Dutch Shell (RDS.A)

BP Plc (BP)
Marathon Oil (MRO)

Ostatnia zmiana: 13.04.11 r.

Źródła informacji: www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.marketwatch.com, www.yahoo.com, www.bigcharts.com, www.prnewswire.com, <http://www.chevron.com/>,

Global Markets OOD, przygotował: Konstantin Sirakov, doradca inwestycyjny.

Powyższa informacja przedstawia badania inwestycyjne w myśl paragraf. 42, punkt. 6 od rozporządzenia № 38/2007 na FSC o wymaganiach działalności pośrednika inwestycyjnego i nie związana z celami inwestycyjnymi, stanem finansowym, doświadczeniem i stosunkiem do ryzyka konkretnego inwestora . W waszym interesie jest, przed podjęciem decyzji inwestycyjnych, poszukajcie konsultacji inwestycyjnej związanej z waszymi wymogami jako inwestor.

Obrót instrumentami finansowymi jest obarczony wysokim ryzykiem i istnieje znaczne prawdopodobieństwo do realizacji strat. Dotychczas przedstawiane dane nie dają gwarancji przyszłych zysków.