

## ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

**Име на компанията: Chevron Corp.**

**Тикър(Борса)/Цена на акция: CVX (NYSE) / 90,69 USD**

**Сектор: Основни материали**

**Подсектор: Петрол и газ**

### Описание:

Chevron Corporation е интегрирана енергийна компания, която оперира в световен мащаб. В момента компанията заема второ място по пазарна капитализация измежду щатските си конкуренти. Основните дейности на Chevron са проучване, разработване, производство и дистрибуция на суров петрол и природен газ; рафиниране, маркетинг и конвертиране на готови петролни продукти и транспортиране на суров нефт, природен газ и нефтопродукти по тръбопроводи. Компанията още произвежда и търгува с нефтопродукти, пластмаси за промишлени цели, горива и добавки, смазочно масло. Компанията е известна преди като ChevronTexaco Corporation и променя името си на Chevron Corporation през 2005 година. Chevron е основана през 1879 г. и е базирана в Сан Рамон, Калифорния.

### Коментар:

- Chevron се оказва една от 13-те компании, на които администрацията на Обама наложи рестрикции преди няколко месеца за дълбоководен добив на суров петрол. Сега това ограничение отпадна и Chevron обяви, че ще рестартира добива в полето Big Foot в Мексиканския залив, което се оценява на 4 млрд. долара. Капацитетът на платформата е 75 000 барела суров петрол и 7,6 млн. куб. метра природен газ.
- Chevron планира да инвестира в разработването на геотермален проект за добив на енергия във Филипините. Компанията вече има установени партньорски взаимоотношения с компаниите Aragon Power and Energy Corporation и Guidance Management Corporation, които са започнали детайлно проучване на терена. Това ще осигури диверсификация на портфолиото на компанията и тя ще печели в бъдеще от нарастване на търсенето на алтернативна енергия, което ще даде предимство пред останалите петролни гиганти.
- За третото тримесечие на 2010 г. Chevron обяви печалба от 3,77 млрд. долара, малко под печалбата от 3,83 млрд. за същия период на 2009 г., като причина да не се достигне предишния резултат идва от негативни валутни разлики. Приходите обаче регистрират ръст до 48 млрд. долара от 45 млрд. аналогичното тримесечие предходната година.
- За настоящата 2011 г. много инвестиционни банки и анализатори на суровини предвиждат увеличение на цената на петрола. Основни причини за това са политиката на ФЕД по изкупуване на трежърита и подпомагане на икономическия ръст и едновременно с това постоянно търсене от страна на Китай и Индия. Глобалният БВП отчете ръст от 5% за 2010 г. и очакванията са за нови 4,2% през 2011 г., от което се обуславя и прогнозата за повишено търсене и цени на петрола. Goldman Sachs прогнозира 105 долара за барел петрол през 2011, Morgan Stanley пък очакват петролът да достигне 100. J.P. Morgan са още по-оптимистични, давайки цена до края на годината от 120 долара за барел.

### Графика:





GLOBAL MARKETS

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, препоръчваме тя да бъде продадена, за да може загубата да се минимизира до 10%.

#### Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация:	182,5 млрд. USD	Forward P/E (цена/печалба):	8,77
Beta:	0,75	P/S (цена/продажби): TTM	0,91
ROA (TTM)	9,96%	P/B (цена/счетоводна стойност): MPQ	1,79
ROE (TTM)	17,42%	Net Profit Margin TTM	8,48%

#### Основни конкуренти и свързани компании:

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

BP Plc (BP)  
Marathon Oil (MRO)

**Последна промяна: 07.01.11г.**

Източници на информация: [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com), [www.reuters.com](http://www.reuters.com), [www.marketwatch.com](http://www.marketwatch.com), [www.yahoo.com](http://www.yahoo.com), [www.bigcharts.com](http://www.bigcharts.com), [www.prnewswire.com](http://www.prnewswire.com), <http://www.chevron.com/>,

За Глобал Маркетс ООД изготвили: 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.