

CONOCOPHILLIPS

Kúpiť

Profil:

ConocoPhillips je nezávislá spoločnosť zaoberajúca sa ťažbou a spracovaním ropy a zemného plynu so sídlom v Houstone v Texase, ktorá pôsobí v 13 krajinách. Spoločnosť ConocoPhillips bola založená v štáte Delaware v roku 2001. Rozmanité portfólio spoločnosti s nízkymi nákladmi na dodávky zahŕňa nekonvenčné zdroje v Severnej Amerike, konvenčné aktíva v Severnej Amerike, Európe a Ázii, rozvoj LNG, aktíva v ropných pieskoch v Kanade a súpis globálnych konvenčných a nekonvenčných prieskumných možností. Spoločnosť ConocoPhillips má preukázané zásoby vo výške 2,0 miliardy barelov ropného ekvivalentu. Väčšinu svojich tržieb dosahuje v USA (viac ako 75 %). Spoločnosť ConocoPhillips riadi svoju činnosť prostredníctvom šiestich prevádzkových segmentov vymedzených podľa geografických oblastí: Aljaška, Dolných 48, Kanada, Európa, Blízky východ a severná Afrika, Ázia a Tichomoríe a ostatné medzinárodné oblasti.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu 144,5 mld. dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni -14,68, pričom sa očakáva pokles na 13,97, čo spraví akciu lacnejšiu lákavejšiu pre investorov. Zisk na akciu má hodnotu 8,84 a očakáva sa pokles na 8,41. Rentabilita aktív (ROA) je 11,34, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 7,45. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 21,28, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 18,09. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 19,32, oproti priemeru v sektore 31,34. Hodnota P/B je na úrovni 2,93 a P/S je 2,67 čo sú hodnoty v súlade s priemerom v sektore. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 1,13 a Current Ratio = 1,35 sú nad priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendu vo výške 2,61 % z ceny akcie. Priemerná cieľová cena analytikov je v 12-mesačnom horizonte na úrovni 141,93, čo predstavuje potenciálny rast o 14,9% oproti aktuálnej cene. 22 analytikov odporúča nákup, 8 držbu a 0 predaj akcie. Za 4 kvartál 2023 neprekonal spoločnosť tržby o 5,89% a čistý zisk prekonal o 0,96%. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast tržieb o 9,48% a rast čistého zisku o 7,89%. Rast tržieb zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 193,75% a rast čistého zisku za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 811,65%. Spoločnosť ConocoPhillips sa prepracovala na pozíciu hlavného hráča v Permskej panve a zároveň si udržala silnú súvahu, aby mohla podporovať mierny rast objemu a vyplácanie podielov akcionárom počas trhových cyklov. Permská oblasť predstavuje 40 % produkcie v roku 2023 oproti 7 % v roku 2019. Hoci dve permské transakcie zvýšili konsolidovanú mieru poklesu, diverzifikácia stále robí zo spoločnosti veľmi efektívneho alokátora kapitálu. Iniciatívy zamerané na expanziu v oblasti LNG a na Aljaške dopĺňajú jej expozíciu voči bridlicovej ťažbe. Druhá z nich by mohla spoločnosti Conoco umožniť splniť ciele v oblasti emisií skleníkových plynov. Nedávne akvizície spoločností Exxon Mobil a Chevron môžu vyvinúť tlak na spoločnosť Conoco, aby ich nasledovala. ConocoPhillips v rokoch 2013 - 17 zápasila s problémami, ktoré ju nechali zaostávať za rýchlo rastúcimi bridlicovými spoločnosťami, ale úsporný kapitálový prístup ju pripravuje na to, aby v nasledujúcom desaťročí poskytovala obrovské voľné peňažné toky. Cieľový 76 % výnos z voľného peňažného toku je dosiahnuteľný, ak spoločnosť Conoco nebude realizovať nové akvizície a splní ciele týkajúce sa začatia projektov a nákladov.

Cena:

Cieľová cena 146,681 USD bola určená násobkom váženého 5 ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 15,71 a mediánu očakávaného zisku na akciu ku koncu roka 2024 (EPS) 9,64 USD modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,306. Naša cieľová cena je kvôli modifikácii o niečo vyššia ako cena, ktorú spoločnosti udelili veľké investičné banky.

Cieľová cena v USD:	146,68 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 17.04.2024):	123,18 \$

ÚDAJE O AKCII:

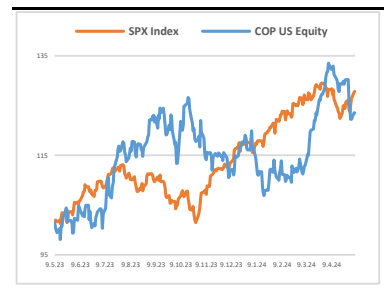
Burza:	New York
Bloomberg:	COP US Equity
Trh. kapitalizácia:	144,48 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,66 mld. \$
P/E:	14,68
Návratnosť kapitálu:	21,81%
Zisk na akciu (kĺzavý):	10,36 \$
Dividenda:	3,11 \$
Medziročný rast tržieb:	-28,48%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	02.08.2024
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	135,18 \$
52 týždňové minimum	97,42 \$



VYPRACOVAL

Adam Cicák, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

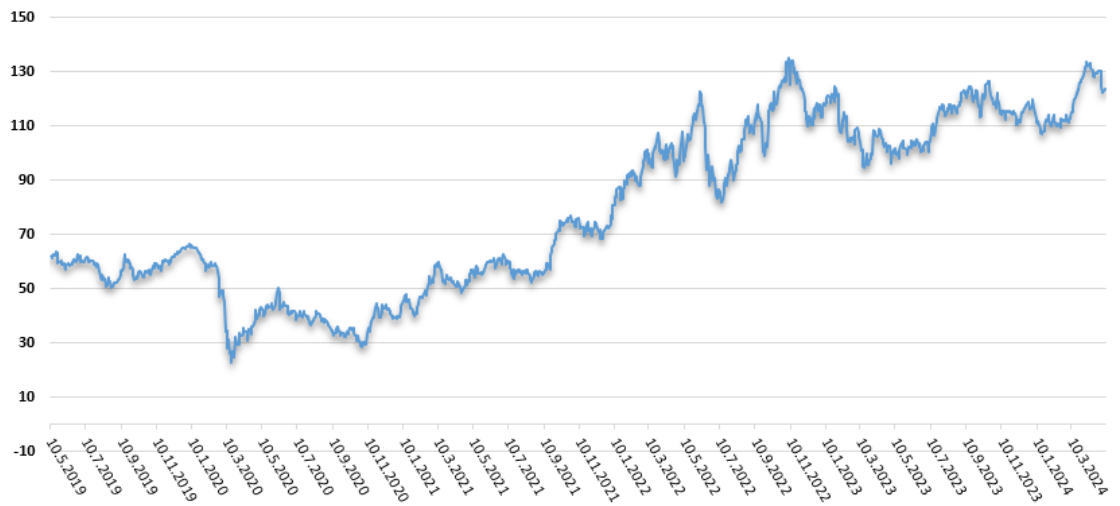
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

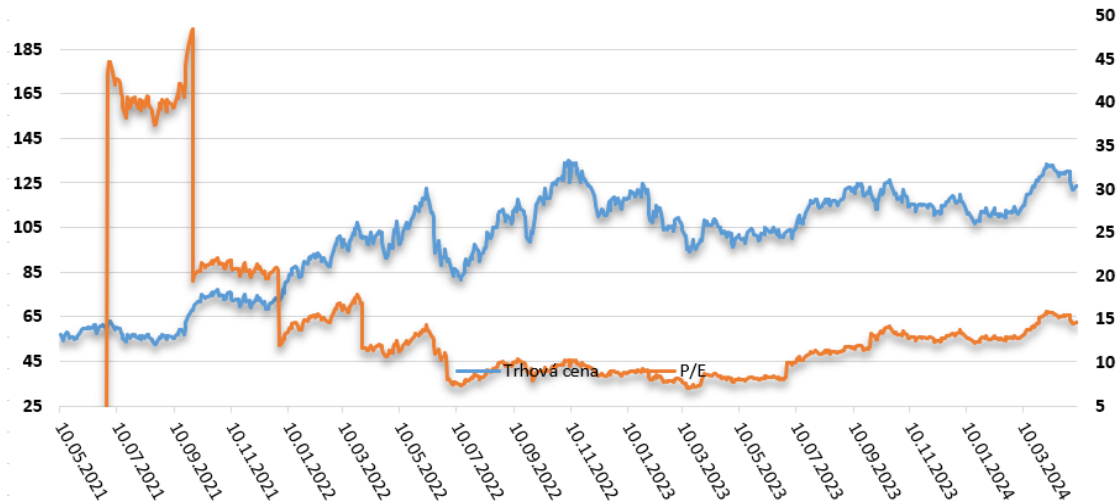
CONOCOPHILLIPS

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/T	109 818 431	9,39	31.12.2023
2	BlackRock Inc	98 276 158	8,40	31.12.2023
3	State Street Corp	71 573 271	6,12	31.12.2023
4	JPMorgan Chase & Co	52 372 190	4,48	31.12.2023
5	Capital Group Cos In	44 673 810	3,82	31.12.2023
6	Wellington Managemen	40 383 963	3,45	31.12.2023
7	Massachusetts Financ	27 672 104	2,37	31.12.2023
8	T Rowe Price Group I	23 712 617	2,03	31.12.2023
9	Geode Capital Manage	23 104 078	1,98	31.12.2023
10	FMR LLC	21 623 638	1,85	31.12.2023