TRADE INVEST

21 декабря 2010 г.

Ежедневный аналитический обзор

«Бумаги, обладающие высоким потенциалом роста в 2011-ом году (1)».

Mosaic (MOS)

Климатические дисбалансы уходящего года спровоцировали заметный рост цен на основные зерновые культуры практически по всему миру. Это хорошая новость для производителей удобрений, которые широко применяются в аграрном хозяйстве. Одним из ведущих игроков на рынке удобрений выступает американская Mosaic из штата Миннесота, реализующая фосфатные и калийные удобрения в десятках странах мира. Рыночная капитализация компании превышает $30 млрд., а её выручка в 2009-ом году достигла $10 млрд. Аналитики просчитали, что стоимость её акций на 89% коррелирует с ценами на кукурузу с полугодовым лагом. За последние двенадцать месяцев царица полей выросла в цене на 25%, а её инвентарные запасы снизились до минимального за последние пятнадцать лет уровня. Вследствие летней засухи урожай кукурузы в мировом балансе сократился в текущем году на 4% по сравнению с предыдущим. Притом, что 41% урожая идёт на производство этанола, а потребность в кукурузном зерне и муке год от года только возрастает.

Акции MOS подорожали в уходящем году лишь на 11%, практически на уровне индекса широкого рынка. Однако уже в следующем году согласно прогнозу корпоративных аналитиков прибыль Mosaic возрастёт на 48%, что не может не отразиться на её биржевых котировках. Дополнительным катализатором доходов крупнейшего в США производителя фосфатных удобрений может стать запрет экспорта фосфатов из Китая, на долю которого приходится до 20% мирового рынка. О вероятности таких мер пишет в своём ежегодном прогнозе Merrill Lynch. В случае действительного запрета экспорта из Поднебесной, Mosaic получит возможность существенно расширить свою долю в мировых поставках.

В последнее время ввиду истощения глобальных запасов калия строительство новых шахт по его добыче может обойтись в миллиарды долларов и в этой связи поставка калийных удобрений отстаёт от растущих потребностей сельскохозяйственного производства. Так Международная Ассоциация Производителей Удобрений (IFA) ожидает в ближайшие годы рост потребления калийных удобрений на 4,5% ежегодно, несмотря на то, что их стоимость уже утроилась за последние шесть лет. В этой связи представляется фундаментально значимым решение о широкомасштабных инвестициях в расширение существующих шахт на территории США и Канады, принятое руководством Mosaic во главе с Джеймсом Прокопанко (James Prokopanko) четыре года назад. Благодаря грамотной корпоративной стратегии производство калийных удобрений растёт с тех пор на 10% ежегодно, а к 2020-му году объём их выпуска предположительно расширится ещё на 60% по отношению к нынешнему. Учитывая столь заманчивые перспективы, невольно разделяешь мнение Дженнифер Доути (Jennifer Dowty), портфельной управляющей в John Hancock Global Agribusiness Fund, заметившей, что Mosaic относится к тем компаниям, в которые вы просто обязаны инвестировать.

Успешных вам торгов,

Автор: Сергей Коробков,
Руководитель аналитической службы

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционная компания Трейд Инвест

Адрес: 127051, г. Москва, ул. Трубная, д. 23, стр. 2.

Тел: 733-95-77, доб. 544; 542-79-79

E-mail: Korobkov@tr-in.ru

Сайт: www.tr-in.ru

Брокерское обслуживание на Российских и Мировых биржах

Операции на рынке Forex

Доверительное управление