

«Petrobras, die brasilianische Perle»

Diese Analyse wird Ihnen präsentiert von the Screener:

Der Standard für unabhängige Aktienratings, www.thescreener.com

theScreener

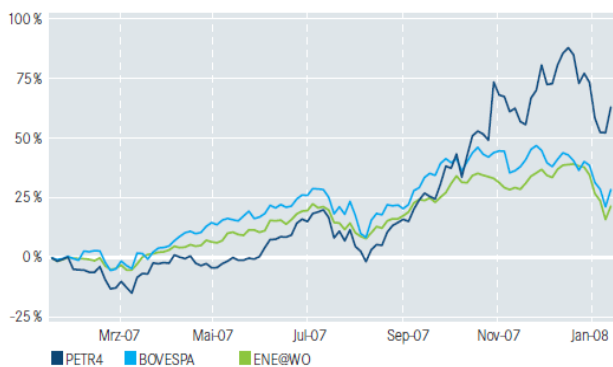
PETROBRAS PETROLEO BRASILEIRO BRL 76.74

BRPETRACNPR6 | Analyse vom 26. Jan. 2008

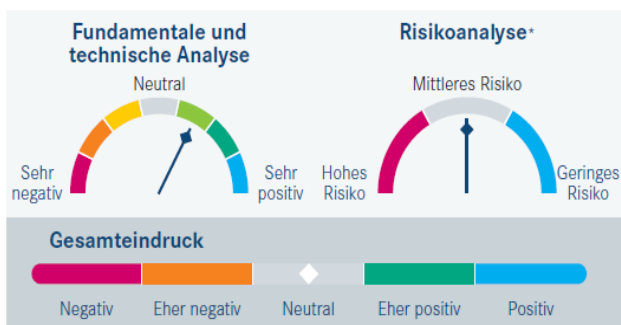
PETRA4 | Brasilien Schlusskurs vom 25. Jan. 2008

PETROBRAS PETROLEO BRASILEIRO gehört zur Branche «Öl & Gas» und dort zum Sektor «Öl & Gas Produzenten». Mit einer Marktkapitalisierung von 209.68 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen «large-cap» Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 6. Platz ihrer Branche. Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen BRL 88.40 und BRL 40.22.

Vergleich (24. Januar 2007 – 25. Januar 2008)



Quelle: thescreener.com



Calls mit langen Laufzeiten wählen

Die Aktie von Petroleo Brasileiro zählt zu den Spitzenwerten Brasiliens. Neue Ölfunde (vgl. Fokus-Artikel) werden die Kursfantasie auch inskünftig hochhalten. Die Aktie vermochte den Börsenturbulenzen bis dato recht gut zu trotzen. Dennoch ist es ratsam, beim Kauf von Hebelprodukten wegen der angeschlagenen Verfassung der internationalen Finanzmärkte auf lange Laufzeiten zurückzugreifen. Der deutsche Markt bietet diesbezüglich die grössere Produktauswahl. Zwei geeignete Call-Warrants sind die WKN-Nummern **DB92G9** und **DB92H0**. Beide laufen bis 9. Dezember 2009 und unterscheiden sich lediglich im Ausübungspreis. Im Falle von **DB92G9** beträgt der Strike USD 75, bei **DB92H0**

Preis

- Fundamentales Kurspotenzial bei BRL 76 über 15%.
- Branchenpotenzial Öl & Gas: gut.

Gewinnprognosen

- Positives Gewinnprognosen-Momentum.

Technische Tendenz

- Negativer technischer Trend bei hoher und steigender Volatilität.

Risiko

- Mit einem Beta von 1,0 bei hoher Volatilität weist PETROBRAS PETROLEO BRASILEIRO ein mittleres, aber steigendes Risiko-profil auf
- PETRA4 korreliert stark (0,7 über ein Jahr) mit dem BOVESPA.

Symbol: DB92G9	ISIN: DE000DB92G98
Produktkategorie	Hebel-Produkte
Produkttyp	Call-Warrant
Basiswert	Petroleo Brasileiro ADR 2 (ISIN: US71654V4086) – USD 108,76
Emittent	Deutsche Bank
Verfall	9.12.2009
Handelsplatz	Scoach DE
Briefkurs (25.1.08 – 17.30 Uhr)	EUR 3,21
Strike	USD 75,00
Leverage	1,96
Prämie p.a.	6,6 Prozent
Ratio	10:1
payoff Rating	*****
Risikoklasse	sehr hoch
Daten, Kurse, Termsheets	www.payoff.ch

USD 95. Somit liegen die Optionsscheine im Geld. Beide Produkte sind auf dem Internetportal www.payoff.ch abrufbar. Unter den in der Schweiz kotierten Produkten sticht **PBRBV** hervor. Die Laufzeit bis 19.12.2008 ist zwar etwas kürzer, dafür weist der Call wegen seines Ausübungspreises von USD 100 einen etwas höheren Hebel auf und notiert zudem in der Handelswährung Franken. Trotz langfristig unvermindert guter Perspektiven von Petroleo Brasileiro erscheint ein Engagement in **PBRBV** aber wesentlich riskanter als ein solches in **DB92G9**. **PBRBV** sowie **DB92H0** eignen sich daher in erster Linie für spekulative Investoren, die sich der Timing-Gefahren bewusst sind, während **DB92G9** auch für konservative Anleger in Frage kommt.