

Chinas Gigant wankt

Diese Analyse wird Ihnen präsentiert von the Screener:

Der Standard für unabhängige Aktienratings, www.thescreener.com

theScreener

PETROCHINA CO

CNE1000003W8 |
857 | Hong Kong

HKD 9.82

Analyse vom 19. April 2008

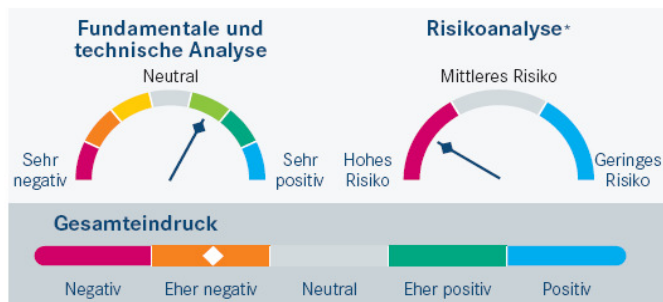
Schlusskurs vom 18. April 2008

PETROCHINA CO gehört zur Branche «Öl & Gas» und dort zum Sektor «Öl & Gas Produzenten». Mit einer Marktkapitalisierung von USD 397.47 Mrd. zählt sie zu den grossen «large-cap» Gesellschaften. Der aktuelle Preis von HKD 9.82 liegt 49,9 Prozent unter ihrem höchsten und 10,5 Prozent über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode. Ergebnis seit 18. April 2007: PETROCHINA CO: -27,8 Prozent, Öl & Gas: -2,2 Prozent, HANGSENG: -12,2 Prozent

Vergleich (18. April 2007 – 18. April 2008)



Quelle: thescreener.com



Chinas Gigant wankt

Der Aktienkurs des grössten chinesischen Ölkonzerns, einer Tochter der staatlichen China National Petroleum Corp. (CNPC), geriet in jüngster Zeit trotz steigender Preise des schwarzen Goldes unter Druck. Wegen der starken Investitionstätigkeit im Sudan, das einen bedeutenden Anteil der chinesischen Ölimporte abdeckt, ist das Unternehmen Zielscheibe zahlreicher einflussreicher Menschenrechtsbewegungen in den USA geworden. Die Tätigkeiten im afrikanischen Land waren auch Anlass für Warren Buffett, seine Beteiligung sukzessive zu reduzieren. Für 2008 stehen in der strategischen Zielsetzung der Ausbau der Ressourcen, verstärkte Marketinganstrengungen und die Internationalisierung im Vordergrund. Es scheint somit mehr ein Jahr des Übergangs zu werden.

Preis

- Fundamentales Kurspotenzial bei HKD 10.0: Über 15 Prozent.
- Branchenpotenzial Öl & Gas: Sehr gut

Gewinnprognosen

- Negative Gewinnrevisionen der Analysten.

Technische Tendenz

- Negative Einzeltendenz in
- positivem Branchenumfeld.

Risiko

- Petrochina weist ein hohes Beta von 1,3 und ein gesamthaft hohes Risiko auf.
- Hohe Korrelation mit dem HANGSENG Index.

Symbol: PCCDP	Valor: 3'473'280
Produktkategorie	Hebel-Produkte
Produkttyp	Put Warrant
Basiswert	Petrochina – HKD 11.67
Emittent	Deutsche Bank
Verfall (Bewertungstag)	19.09.2008
Handelsplatz	Scoach CH
Briefkurs (24.4.08 – 17.30 Uhr)	CHF 0.59
Strike	HKD 14.00
Leverage	2.86
Prämie p.a.	14 Prozent
Ratio	0.75
payoff Rating	* * * * *
Risikoklasse	hoch
Daten, Kurse, Termsheets	www.payoff.ch

Für die kommenden Monate dürften die Kurse trotz steigender Rohstoffpreise weiter konsolidieren. Wir räumen daher der Short-Seite kurz- und mittelfristig das grössere Potential ein. Gute Erfolgchancen besitzt PCCDP, welcher einen Strike von 14 und eine Restlaufzeit bis zum 19. September 2008 aufweist. Wer gerne hoch pokert, für den kommt auch der in Deutschland unter der WKN-Nummer DB7ZSR (Strike 9.0, Verfall 10.12.08) angebotene Put Warrant in Frage. Für Anleger, die eine positive Haltung dem Unternehmen gegenüber hegen, ist derzeit Ebbe, da momentan keine attraktiven Call Warrants offeriert werden. Die Ausübungspreise der kotierten Calls liegen allesamt deutlich über der aktuellen Kursnotierung, was in Kombination mit einer zumeist sehr kurzen Restlaufzeit wenig Fantasie beinhaltet.