

- GPW
- Wiadomości giełdowe
- Analizy spółek giełdowych
- Komunikaty ze spółek
- Kontrakty Terminowe
- Najwięksi gracze GPW
- Notowania giełdowe
- Spółki giełdowe
- Słownik giełdowy
- Spity i dywidendy
- Wyniki spółek
- Fundusze akcji
- Instrumenty Dłużne
- IPO
- New Connect

**Najnowsze**

- > ING Securities: Analiza fundamentalna - Elstar Oils
- > ING Securities: Analiza fundamentalna - Astarta
- > Przyczyny mocnego KGHM
- > ING Securities: Analiza fundamentalna - DUDA
- > Fitch: Rating BRE Banku
- > BZ WBK zaskoczył rynek
- > Wyniki BRE Banku po pierwszym półroczu 2008 r.
- > GPW w piątce najlepszych giełd na świecie
- > Grupa Cinema City przejęła udziały bułgarskich spółek deweloperskich
- > Ciąg dalszy natarcia akcyjnych byków

**Najpopularniejsze**

- > DM BOŚ SA: Komentarz po sesji (2008-07-28 17:03:25)
- > Ostatnia faza fali zniżkowej? (2008-07-29 11:31:49)
- > DM BZ WBK: Komentarz po sesji (2008-07-30 19:16:40)
- > Na GPW zmienność WIG20, spodziewana jej kontynuacja (2008-07-28 14:20:16)
- > WIG20 powyżej 2700 punktów (2008-07-30 19:20:02)
- > DM BOŚ SA: Komentarz po sesji (2008-07-29 17:33:57)
- > GPW rosła wbrew Europie (2008-07-28 15:19:58)

**ING Securities: Analiza fundamentalna - DUDA**

31.07.2008 13:01 czwartek

- Słabe euro jest niekorzystne ale poprawiają się relacje popyt/podaż na rynku mięsa
- Wzrost zysku na sprzedaży zboża jest prawdopodobny w tym roku
- Rosnące zadłużenie jest niepokojące
- W II kw 2008 możliwy jest wzrost rentowności



Sytuacja na rynku krajowym. Wyniki Dudy były przez ponad cztery kwartały pod rosnącą presją niskich cen wieprzowiny w Polsce, co było połączone z nadmierną podażą wieprzowiny w Europie oraz silnym kursem złotego, który wspierał import mięsa do Polski. Dalsza aprecjacja złotówki zagraża rentowności spółki. Szczęśliwie dla Dudy niskie ceny mięsa zmusiły rolników do redukcji swoich hodowli, co powinno być w przyszłości korzystne dla cen mięsa (liczba świń w Polsce jest obecnie na poziomie 5-cio letniego minimum).

**Trzymaj**

Poprzednio: Trzymaj  
Cena docelowa na 12 m-cy: **3,85 PLN**  
Poprzednio: 6,12 PLN

11-07-2008 **3,52 PLN**

**Perspektywy rynku Ukraińskiego.** Rozwój działalności na Ukrainie, w czym upatrywaliśmy kluczowego czynnika wspierającego rozwój spółki, był wolniejszy niż planowała spółka. W rezultacie zarząd podniósł cel produkcji żywca wieprzowego na Ukrainie do poziomu 40 tys świń wobec 30 tys w 2007 roku. Obecnie rynek hodowli świń osiągnął punkt, w którym będzie możliwe przenoszenie wzrostu cen ziarna na konsumenta. Ceny ziarna powinny zatem obciążać produkcję mięsa mniej niż w przeszłości.

**Ryzyka związane z przejęciami.** Duda kontynuuje politykę przejęć (dwa mniejsze przejęcia w II kw. 2008), których jednak nie oceniamy jednoznacznie pozytywnie ze względu na obciążenie bilansu i rozproszenie zarządu. Według naszej opinii na tym etapie rozwoju spółka powinna bardziej koncentrować się na restrukturyzacji kosztów.

**Konieczna poprawa kapitału obrotowego.** W wyniku inwestycji oraz pogorszenia kontroli kapitału obrotowego, w I kw. 2008 zadłużenie netto wzrosło do 50 mln PLN (11% kapitału). Mamy nadzieję, że jest to związane z czynnikami sezonowymi, jednak jeśli Duda nie poprawi przepływów finansowych, to fakt ten może okazać się dużym ryzykiem dla spółki, szczególnie w obliczu wzrostu stóp procentowych.

**Rekomendacja.** Duda jest handlowana z oczyszczonym wskaźnikiem P/E na 2008 rok w wysokości 10x, czyli z 30% dyskontem w stosunku do spółek z branży w Europie. Podtrzymujemy rekomendację Trzymaj.

...więcej informacji oraz tabele w załączniku PDF

ING Securities S.A.

**Oferty: nieruchomości, inwestycje**

**Notowania**

Notowania GPW  
Notowania New Connect  
Kursy walut  
Notowania funduszy emerytalnych  
Notowania funduszy inwestycyjnych

**Reklama**



**Giełda**

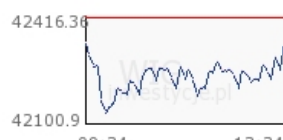
Notowania z dnia 2008-07-31

Indeks	Wartość	Zmiana	[%]
WIG	42337.5	-78.9	-0.19 ▼
WIG20	2743.17	-11.2	-0.41 ▼
mWIG40	2510.38	+10.3	+0.41 ▲

[więcej notowań]

WIG	WIG20	mWIG40
-----	-------	--------

Wykres z dnia: 2008-07-31



Spółka	Wartość	Zmiana	[%]
PKOBP	51.85	-0.3	-0.48 ▼
PEKAO	190.2	-5.1	-2.61 ▼
TPSA	23.28	-0.7	-2.96 ▼
KGHM	84.6	+3.6	+4.44 ▲
PKNORLEN	36.24	+0.5	+1.51 ▲
PGNIG	3.77	+0.0	+0.53 ▲
BZWBK	166	-2.0	-1.19 ▼
TVN	17.7	-0.2	-0.84 ▼
GTC	29.49	-0.1	-0.37 ▼

[więcej notowań]

Notowanie z dnia 2008-07-31

Indeks rynku NewConnect			
Nazwa	Wartość	Zmiana	[%]
NCIndex	59.78	-1.0	-1.71 ▼

[więcej notowań]

Notowania giełdowe dostarcza bossa.pl  
Dane giełdowe opóźnione o 15 min.

**Kursy walut**

NBP  
Kursy walut z dnia 2008-07-31  
Tabela nr 149/A/NBP/2008

Waluta	Kurs	Zmiana	[%]
1 USD	2.0509	-0.0030	-0.15 ▼
1 EUR	3.2026	-0.0037	-0.12 ▼
1 CHF	1.9596	-0.0072	-0.37 ▼
1 GBP	4.0637	-0.0112	-0.27 ▼
1 RUB	0.0876	-0.0001	-0.11 ▼
100 JPY	1.896	-0.0090	-0.47 ▼

[więcej notowań]



**Polska - dane makro**

Wskaźnik	Wartość
Bezrobocie	9,6%
PKB (r/r)	6,1%

Inflacja (r/r)	4,6%
Stopa procentowa	6,00%
Prod. przemysłowa (r/r)	7,2%

### Pobierz załącznik do tego artykułu

 Pełna analiza fundamentalna w formacie PDF [ 206Kb ] 

Zobacz wykres i profil spółki [DUDA](#) »

Wróć do działu: [Analizy spółek giełdowych](#) »

### Reklama



### Komentarze (0)

[+] Skomentuj ten artykuł

[>] Przejdź do Forum

### Czytaj także:

**ING Securities: Analiza fundamentalna - Elstar Oils** [2008-07-31 13:29:16]

**ING Securities: Analiza fundamentalna - Astarta** [2008-07-31 13:21:51]

**ING Securities: Komentarz poranny** [2008-07-31 09:42:55]

**DM PKO BP: Analiza Techniczna indeksów, surowców, par walutowych** [2008-07-31 09:36:29]

**DM BZ WBK: Komentarz poranny** [2008-07-31 09:29:14]

**BDM: Biuletyn poranny** [2008-07-31 09:18:05]

**DM BZ WBK: Komentarz kontraktów terminowe** [2008-07-31 09:08:13]

**DM PKO BP: Raport dzienny** [2008-07-31 08:56:36]

**ING Securities: Komentarz do rynku kontraktów terminowych** [2008-07-31 08:20:49]

**DM BZ WBK: Komentarz po sesji** [2008-07-30 19:16:40]

<b>Inwestycje Tradycyjne</b>	IPO	Instrumenty Dłużne	GPW	New Connect	Fundusze akcji				
<b>Inwestycje Alternatywne</b>	Waluty	Fundusze Hedgingowe	Sztuka	Nieruchomości	Surowce	Produkty Strukturyzowane	Private Equity		
<b>Finanse Osobiste</b>	Fundusze Inwestycyjne	Kredyty	Banki	Private Banking	Ubezpieczenia	Asset Management	Kariera	Moje Podatki	
<b>Biznes</b>	E-biznes	Fuzje i Przejęcia	Przetargi	Szukam Inwestora	Franchising	Szkolenia	Prawo		
<b>Styl</b>	Motoryzacja	Technologia	Biżuteria luksusowa						
<b>Gospodarka</b>	Inwestycje zagraniczne								
<b>Finanse Firmy</b>	Venture Capital	Leasing	Windykacja	Podatki	Faktoring	Fundusze Unijne	Kredyty dla Firm	Ubezpieczenia w Firmie	
<b>Pasaż finansowy</b>	Fundusze Akcji	Fundusze Zrównoważone	Kredyty Mieszkaniowe	Pożyczki Hipoteczne	Leasing				
<b>Oferty nieruchomości:</b>	Warszawa	Wrocław	Kraków	Wszystkie miasta	Wynajem biur	Projekty domów			

Forex | Kursy walut | Mapa inwestycji budowlanych | Gra - fundusze inwestycyjne | Chorwacja | Stwórz własny serwis finansowy! | Katalogi | Ogłoszenia biznesowe

© Inwestycje.pl 2007, ISSN 1897-9491 - wszelkie prawa zastrzeżone, kopiowanie bez zezwolenia zabronione.

Wydawcą i właścicielem serwisu Inwestycje.pl jest firma **E-financial S.A.**

Wyłączenie odpowiedzialności | Kontakt | **Reklama** | Regulamin | Redakcja | Dla Prasy | Partnerzy | Dla Webmasterów | RSS | Mapa serwisu