



Tyson Foods, Inc. (TSN)

Комментарий по позиции

Акции Tyson Foods 8 мая упали на 16,4% после того, как компания неожиданно сообщила об убытке за 2-й квартал и ухудшила прогноз выручки на весь год, поскольку цены на говядину и свинину снизились. Мы отмечаем слабость акций в ближайшей перспективе, однако первые изменения в конъюнктуре рынка говядины способны привести к восстановлению котировок в течение квартала.

Низкие отпускные цены дают на маржу производителя мяса

Tyson Foods полагается на независимых фермеров в качестве источника крупного рогатого скота, свиней и птицы. Основная причина убытков во 2-ом квартале - высокая цена на скот и одновременно низкие цены на отпускную продукцию.

Так, например, цена на фьючерсный контракт на свиную вырезку Pork Cutout – PRK) снизилась до годовых минимумов, а цена на фьючерсы на скот (Live Cattle – CATTLE) находится около 52-недельных максимумов.

График PRK1!>



График CATTLE>



Апрельский отчет USDA демонстрирует признаки роста цен на мясо

Данные Министерства сельского хозяйства США (USDA) показывают первые признаки роста цен на отдельные категории говядины. Например, средневзвешенная стоимость 1 фунта стейка рибай в марте составила 26 долл США, а в апреле подорожала до 31 долл США.



For The Month of March
Fri. March 31, 2023

For The Month of April
Fri. April 28, 2023

Grass Fed Beef - Direct to Consumer (Retail)					Grass Fed Beef - Direct to Consumer (Retail)				
Item Description	(\$/lb)	Avg	Commodity Beef*	Grassfed Premium**	Item Description	(\$/lb)	Avg	Commodity Beef*	Grassfed Premium**
Ribeye Steak	18.00 - 44.00	26.02	9.46	16.56	Ribeye Steak	18.00 - 48.26	31.12	9.74	21.39
Ribeye Roast	22.99 - 31.64	26.01	6.37	19.64	Ribeye Roast	22.99 - 31.64	26.01	8.04	17.97
Chuck Roast	9.68 - 16.74	12.29	5.27	7.02	Chuck Roast	9.00 - 16.74	12.29	5.44	6.85
Flat Iron Steak	14.67 - 33.25	22.13	8.29	13.84	Flat Iron Steak	14.67 - 33.25	23.51	8.43	15.08
Rump Roast	9.00 - 16.74	11.86	4.88	6.99	Rump Roast	9.00 - 17.58	11.79	4.72	7.07
Bottom Round Roast	9.00 - 15.99	12.50	5.22	7.28	Bottom Round Roast	9.00 - 11.99	10.50	4.82	5.68
Filet Mignon	32.00 - 67.99	51.99	12.77	39.23	Filet Mignon	35.00 - 59.99	48.46	13.84	34.62
Tenderloin	30.00 - 43.89	38.59	14.28	24.31	Tenderloin	30.00 - 43.89	39.52	11.68	27.84
Tri Tip	12.49 - 19.99	16.85	5.75	11.11	Tri Tip	12.49 - 19.99	17.06	6.57	10.49
Sirloin Steak	13.32 - 27.92	21.76	8.10	13.66	Sirloin Steak	8.33 - 30.36	19.40	8.25	11.15
Sirloin Roast	9.00 - 29.14	15.06	8.99	6.07	Sirloin Roast	9.00 - 14.99	11.98	7.14	4.85
Brisket	10.50 - 14.14	12.00	3.46	8.54	Brisket	9.00 - 16.28	12.03	3.93	8.10
Flank Steak	14.00 - 25.20	17.24	9.11	8.13	Flank Steak	14.00 - 25.20	18.52	9.16	9.37
Skirt Steak	14.00 - 25.20	18.34	9.93	8.41	Skirt Steak	14.00 - 25.20	18.32	8.04	10.29
Short Ribs	7.99 - 12.99	10.05	6.62	3.43	Short Ribs	7.99 - 12.99	10.67	6.62	4.05
Stew Meat	9.00 - 14.99	11.87	5.81	6.06	Stew Meat	9.00 - 14.99	11.79	6.05	5.74

ИТОГ: Текущий консенсус аналитиков подразумевает прибыль на акцию в 23 фг 2,63 долл США (снижен с 4,26 долл США до отчета) и соответствует форвардному P/E 18,2X, что значительно выше среднего значения за пять лет 10,7X. В результате не исключено дальнейшее снижение стоимости акций в краткосрочной перспективе. Рекомендуем дождаться майского отчета USDA по ценам на свинину/говядину для принятия решения по акциям Tyson Foods. Дополнительно прокомментируем ситуацию в начале июня.

Переданная информация предназначена только для физического или юридического лица, к которому обращаются, и может содержать конфиденциальный материал. Любая обзор, передача, распространение или другое использование информации людьми или объектами кроме назначенного получателя запрещены.

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты либо осуществить какую либо инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимальной возможной тщательностью, его автор не заявляет и не гарантирует ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического отчета и могут быть изменены без предупреждения. Отправитель не несет ответственности за какие либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой либо другой связи с ним. Данное письмо/сообщение не содержит описания всех рисков, присущих инвестированию на рынке ценных бумаг/других финансовых инструментов. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем. Информация, приведенная в сообщении, является индикативной и предназначена для профессиональных инвесторов. Информация не предназначена для использования третьими лицами.