

ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: Apple Inc.

Тикър(Борса)/Цена на акция: AAPL (NASDAQ)/ 211.73 USD

Сектор: Технологии

Подсектор: Компютри

Описание:

Apple е един от най-известните световни производители на персонални компютри, лаптопи, софтуер и хардуер. Освен компютърна техника компанията се насочва и към преносими дигитални плеъри и дигитална музика. Компанията е известна благодарение на своите продукти iPhone, Macintosh, iPod, iMac, eMac, благодарение на софтуер приложенияте: операционната система Mac OS X, операционната система SnowLeopard и iTunes Store. Освен на американските пазари фирмата е активна и в Европа, Япония и Азия. Apple предлага своите продукти както с чрез магазини за продажба на дребно, така и чрез атрактивни он-лайн магазини. Седалището на компанията е в Cupertino, Калифорния, САЩ.

Коментар:

- Apple обяви печалба за третото тримесечие в размер на **1.67 млрд. долара**, или **1.82 долара на акция**. Резултатите надминаха с **44%** отчетената за същия период миналата година **1.26 долара** печалба на акция. Анализаторите прогнозираха печалба от 1.42 долара, което се оказа с **28%** по-ниско от реалната печалба.
- За последното четвърто тримесечие на 2009г. Apple ще обяви резултати на 25.01.2010г. Осреднените очаквания са за печалба на акция от **2.05 долара**. Имайки в предвид разминаванията на анализаторите от предходното тримесечие, имаме основание да смятаме, че техните прогнози отново са занижени и реално компанията ще обяви по-висока печалба. Това неизбежно ще се отрази положително в цената на акциите на Apple.
- Основание за подобрени печалби от очакваните идва и от подобрите отчети на конкурентите Intel и IBM. Intel обяви много силни финансови резултати и ръст на чистата печалба от 875%, в сравнение със същия период 2008г. IBM отчете ръст от 8.7% на чистата печалба и получи подобрен рейтинг „купи“. Това показва значително подобрение на технологичния сектор, а Apple е основен играч.
- Според агенцията AdMob **iPhone държи 50% от световния пазар на смартфони в момента**.
- Apple се очаква в началото на 2010г. да пусне на пазара нов продукт – Apple Tablet, който е лаптоп, без клавиатура. Целият дисплей на Tablet е тъчскриин и няма аналогия досега на пазара. Това ще е звеното между смартфоните iPhone и лаптопите iMac.

Графика:

Едногодишна графика



Краткосрочна целева цена, определена въз основа на технически и фундаментален анализ*: 250 USD

**Потенциален риск за дружеството, както и за цената на акцията може да бъдат забавяне на икономиката, намаляване на приходите, ниските парични потоци, намаляване на препоръките от анализаторите и др. Поради множество фактори не е гарантирано достигането на целевата цена, всички данни са въз основа на очакванията за развитието на компанията. В случай на краткосрочни спекулации и рязка промяна в цената на акцията, препоръчваме тя да се бъде продадена, за да може загубата да се минимизира до 10-15%.*



Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация:	190.69 млрд. USD	P/E (цена/печалба) TTM:	33.67
Beta:	1.56	P/B (цена/счетоводна стойност) MRQ:	6.85
EPS:	1.82 USD	P/S (цена/продажби) TTM:	5.22
Profit:	1.67 млрд. USD	Net profit margin TTM:	15.61

Основни конкуренти и свързани компании:

Dell Inc.
Microsoft Corp.
IBM

Изготвен на: 21.01.2010г.

Източници на информация: www.apple.com; www.bloomberg.com. www.reuters.com, www.yahoo.com; www.biqcharts.com; www.businessinsider.com

За Глобал Маркетс ООД изготвил: Константин Сираков, инвестиционен консултант

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваш интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор

Търговията с финансови инструменти е високо рискова дейност и съществува значителна вероятност за реализиране на загуби. Историческото представяне на инструмента не е гаранция за бъдещи печалби.