

ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: Apple Inc.

Тикър(Борса)/Цена на акция: AAPL (NASDAQ)/ 189.86 USD / After Hours: 202.40 USD

Сектор: Технологии

Подсектор: Компютри

Описание:

Компанията е един от най-известните световни производители на персонални компютри, лаптопи, софтуер и хардуер. Освен компютърна техника Apple се насочва и към преносими дигитални плеъри и дигитална музика. Компанията е известна благодарение на своите продукти Macintosh, iPod, iMac, eMac, благодарение на софтуер приложенията: 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 помощта на магазини за продажба на дребно, така и с помощта на атрактивни он-лайн магазини. Седалището на компанията е в Cupertino, Калифорния, САЩ.

Коментар:

- След затваряне на пазара на 19 октомври Apple обяви, че през последното тримесечие е продала много повече от своите продукти iPhone и Mac, отколкото през което и да е предишно тримесечие в историята на компанията, като това се е случило в средата на най-голямата икономическа рецесия, която не сме виждали през последните 50 години.
- Apple обяви печалба за фискалното тримесечие в размер на 1.67 млрд. долара, или 1.82 долара на акция. Резултати надминаха прогнозите на анализаторите от 1.42 долара с 28% и с 44% тези от 1.26 долара за акция, отчетени за същия период миналата година.
- Общо продажбите на Apple за тримесечието, завършило в края на септември 2009, са 9.87 млрд. долара, повишение от 25% от отчетените 7.9 млрд. долара за същия период миналата година и 7% повече от очакваните 9.2 млрд. от анализаторите.
- iPhone продължава да бъде решителният победител на пазара. Компанията заяви, че е продала 7.37 млн. телефона, 5% над очакваните от пазара 7 млн. и 7% повече, отколкото същия период миналата година.
- Apple е продала 3.05 млн. компютъра, убедителна изненада за анализаторите, които очакваха доставките на Mac да бъдат близо до 2.9 млн. (+5,2%) и 17% увеличение през последната година. Продажбите на iPod са намаляли само 8% в сравнение със същото тримесечие година по-рано.
- Финансовият директор на компанията Опенхаймър каза, че приходите които са регистрирани, са вторите по големина, постигнати някога от компанията. Продуктът Mac показва „фантастичен ръст“. Продажбите са изпреварили пазарните очаквания през 19 от 20 тримесечия. Продажбите за тримесечието са с ръст 17%, тези на портативни продукти са нараснали с 35%, и най-любопитното е че само в Азия са се увеличили с 42%.
- Изпълнителният директор на Apple, Стив Джобс, заяви „Ние сме развълнувани от ръста в продажбите на продуктите ни Mac и iPhone, в сравнение с предходното тримесечие. Имаме много силен старт в началото на сезона на празниците и някои наистина страхотни продукти, които са в процес на подготовка за 2010 г.“
- Очакванията за последното тримесечие на годината на компанията са продажби между 11.3 и 11.6 млрд. долара, около 17.5% по-високи, отколкото текущите.

Графика:

Едногодишна графика



Краткосрочна целева цена, определена въз основа на технически и фундаментален анализ*: 240 USD

- Въпреки рецесията, от началото на годината акциите на компанията са се повишили с повече от 120%, а след започване на ралито през юни месец, този ръст е от близо 43%.



**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:	170.08 млрд. USD
Beta:	1.62
EPS:	1.82 USD
Profit:	1.67 млрд. USD
Sales:	9.87 млрд. USD

Основни конкуренти и свързани компании:

Dell Inc.
Microsoft Corp

Изготвен на: 20.10.2009г.

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: **Таня Атанасова, 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 Ваши 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.