

ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: **Caterpillar Inc.**

Тикър(Борса)/Цена на акция: **CAT (NYSE) / 96,63 USD (96,79 Afterhours)**

Сектор: **Индустриални стоки**

Подсектор: **Строителни и селскостопански машини**

Описание:

Caterpillar Inc произвежда строително и минно оборудване, двигатели за дизелово гориво и природен газ и индустриални газови турбини. Дружеството работи основно по три направления: машиностроене, двигатели и финансови продукти. Машиностроенето включва проектиране, производство, маркетинг и продажба на машини за пътно строителство, минното дело и горското стопанство. Направлението двигатели включва проектиране, производство, маркетинг и продажби на двигатели за машини Caterpillar, електрически системи за производство на електроенергия, локомотиви, строителни, производствени, селскостопански и други приложения както и резервни части. Финансовите продукти са главно застрахователни и други дейности.

Коментар:

- **Caterpillar** обяви вчера зашеметяващи финасови резултати за четвъртото тримесечие на 2010 г. Нетната печалба се увеличава повече от **четири пъти до 968 млн.**, или 1,47 долара на акция, при приходи от **12,8 млрд. долара**. Очакванията на ализаторите бяха за 1,27 долара печалба на акция и лесно бяха задминати от **Caterpillar**. За аналогичното тримесечие на 2009 г. компанията има **232 млн. долара чиста печалба и 7,9 млрд. долара** приходи.
- Като основна причина за драстичното нарастване на печалбите на **Caterpillar** се посочва увеличеното търсене на машини от развиващите се страни като Китай, Латинска Америка, Индия, които имат сумарно над 6% ръст на БВП за годината и увеличават инвестициите в инфраструктура. Това е ключов момент в привличането на чуждестранни инвестиции и тези държави се възползват от глобалната ситуация. **Caterpillar** е глобално позиционирана компания и се възползва от икономическия ръст не само на САЩ, но и на останалите силни икономически страни. За 2011 прогнозата на компанията е за икономически ръст в САЩ от 3,5%, но развиващите се страни ще скочат почти двойно на това.
- **Caterpillar** е наела 19 000 служители през 2010 г, в това число 7 500 в САЩ, за да успее да покрие увеличеното търсене. Към края на годината за компанията работят 104 490 служители, като половината са извън САЩ.
- **Caterpillar** планира да инвестира близо 3 млрд. долара, половината в САЩ, през 2011 г. капиталови разходи. Стремешът на компанията е да се намали изчакването при пускането на поръчки за машини за минодобивната индустрия. Акциите на **Caterpillar** са отбелязали ръст от повече от 65% за 2010 г.
- Резултатите на компанията са барометър за целия производствен сектор както в САЩ, така и по света. В момента в САЩ производствения сектор е 11,2% от БВП, като пика е бил през 1953 г с дял 28,3%.

Графика:

CATERPILLAR®

CAT – едногодишна графика





GLOBAL MARKETS

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 бъде продадена, за да може загубата да се минимизира до 10%.

Основни фундаментални показатели:

| | | | |
|------------------------|-----------------|---------------------------------|-------|
| Пазарна капитализация: | 61,33 млрд. USD | P/E (цена/печалба): TTM | 31,89 |
| Beta: | 1,71 | P/S (цена/продажби): TTM | 1,63 |
| ROA (TTM) | 3,27% | P/B (цена/счетоводна стойност): | 6,24 |
| ROI (TTM) | 4,81% | Net Profit Margin TTM: | 5,31% |

Основни конкуренти и свързани компании:

Deere & Company (DE)
General Electric (GE)

Cummins Inc (CMI)
CNH Global N.V. (CNH)

Последна промяна: 28.01.11г.

Източници на информация: www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.marketwatch.com, www.yahoo.com, www.bigcharts.com, www.prnewswire.com, www.thestreet.com, <http://www.cat.com/>.

За Глобал Маркетс ООД изготвили: 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 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 инструментите не е гаранция за бъдещи печалби.