

czwartek, 4 października 2018

Opracował: Remigiusz Lemke (+48 22 697 4848, remigiusz.lemke@mbank.pl)

CATERPILLAR INC

Bloomberg: CAT US Equity, ISIN: US1491231015

Profil spółki

Caterpillar Inc. powstała w 1925 roku, w wyniku połączenia Holt Manufacturing Company i C. L. Best Gas Traction Company. Obecnie CAT jest firmą z amerykańskiej listy Fortune 100. Główną działalnością jest projektowanie, produkcja oraz sprzedaż maszyn wykorzystywanych w przemyśle budowlanym, wydobywczym oraz w przemyśle drzewnym. Ponadto firma produkuje silniki i inne części do swoich maszyn. Asortymencie spółki znajduje się największa ciężarówka na świecie wykorzystywana w kopalniach odkrywkowych o numerze CAT 797B. Caterpillar zapewnia również finansowanie oraz ubezpieczenia swoich wyrobów. Spółka dodatkowo posiada linię odzieży oraz butów pod marką CAT.

Konsensus wyników

mIn USD	12/16	12/17	12/18E	12/19E	12/20E
Przychody	38 537,0	45 462,0	54 460,63	58 776,90	61 877,09
EBITDA	3 532,0	7 283,0	11 335,88	12 464,67	13 533,40
marża EBITDA	9%	16%	21%	21%	22%
EPS	3,42	6,88	11,63	12,93	14,0
DPS	3,08	3,11	3,25	3,47	3,69
EV/EBITDA	18,9	12,5	8,3	7,6	7,0
EV/EBIT	39,5	18,2	10,7	9,8	9,0
P/E	48,6	24,5	13,6	12,2	11,3
P/B	6,3	6,3	6,3	6,3	6,3
DYield	2,5	2,0	2,1	2,2	2,3

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne; * Cena docelowa (Średnia) – Jest to średnia cena docelowa z rekomendacji wszystkich analityków pokrywających spółkę, które publikowane są w serwisie Bloomberg. Cena docelowa (Średnia) nie stanowi rekomendacji Domu Maklerskiego mBanku.

Komentarz Techniczny

W sierpniu kurs Caterpillar testował ważną strefę wsparcia mieszczącą się w okolicach \$132. Od tego czasu notowania pną się w coraz wyższe rejony. W międzyczasie wybite zostały opory wynikające z dwustusiecznej średniej oraz górnego ograniczenia kanału spadkowego. W końcu września kurs przetestował wcześniej pokonane bariery. Ostatnia aprecjacja, której towarzyszyły rosnące obroty doprowadziła do ustanowienia nowych 4 miesięcznych szczytów, co potwierdza siłę obecnego trendu. Wzrostowy scenariusz powinien zostać zawieszony w przypadku zamknięcia poniżej minimów świecy wybijającej MA200d(\$146,27). Od ostatniej analizy z lipca konsensus fundamentalny zmniejszył się o \$4 do poziomu 170,46, co zawęziło potencjał dalszej aprecjacji do 7,74%.



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>
Źródło: www.yahoo.com

Cena bieżąca	158,22 USD
Poziom Stop-Loss	146,27 (close) USD
Miejsce notowania	New York
Kapitalizacja (mln)	94034,16 USD

Rekomendacje analityków	%
Cena docelowa (średnia)*	170,46 USD
Średni potencjał zmiany	7,74%
Kupno	17
Trzymaj	11
Sprzedaj	2
Struktura akcjonariatu	%
VANGUARD GROUP	8,29
STATE STREET CORP	7,86
BLACKROCK	5,99
STATE FARM MUTUAL AU	3,54
CAPITAL GROUP COMPAN	3,27
WELLINGTON MANAGEMEN	2,01
BILL & MELINDA GATES	1,89
PRIMECAP MANAGEMENT	1,59
NORTHERN TRUST CORPO	1,23
GEODE CAPITAL MANAG	1,12

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegielka@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klischcz@mbank.pl

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 9 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2015 r. poz. 878 z późn. zm.). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Dom Maklerski mBanku nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakkolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.