

CATERPILLAR INC

Kúpiť

Profil:

Spoločnosť Caterpillar navrhuje, vyrába a predáva stavebné, banské a lesné stroje. Spoločnosť tiež vyrába motory a iné súvisiace diely pre svoje zariadenia a ponúka financovanie a poistenie. Spoločnosť Caterpillar distribuuje svoje výrobky prostredníctvom celosvetovej organizácie predajcov. Spoločnosť Caterpillar bola pôvodne založená v roku 1925 ako Caterpillar Tractor Co. a v roku 1986 reorganizovaná na Caterpillar Inc. a je výrobcom stavebných a ťažobných zariadení, medzi ktoré patria rýpadlá, nakladače a traktory, ako aj lesné, dláždiace a tunelovacie stroje. Vyrába dieselové a zemné motory, priemyselné plynové turbíny a dieselelektrické lokomotívy. Dcérska spoločnosť Caterpillar Financial Services ponúka finančné produkty a služby pre predajcov a zákazníkov.

Analýza:

Spoločnosť má trhovú hodnotu viac ako 150 miliárd dolárov. Hodnota ukazovateľa P/E je na úrovni 14, pričom sa očakáva nárast na 14,37, čo môže v budúcnosti indikovať vyššiu cenu. Zisk na akciu má hodnotu 20,57 a očakáva sa pokles na 20,52. Rentabilita aktív (ROA) je 10,87 %, čo je nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 4,85 %. Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) je na úrovni 50,52 %, čo je ďaleko nad priemerom sektora, ktorého hodnota je 12,44 %. Čo sa týka zadlženosti, celkový dlh voči celkovým aktívam je na úrovni 42,79 %, oproti priemeru v sektore 24,04 %. Hodnota Price to Book Ratio (P/B) je na úrovni 7,35 a Price to Sales Ratio (P/S) je na úrovni 2,28, čo sú hodnoty nad priemerom sektora. Ukazovatele likvidity Quick Ratio = 0,76 a Current Ratio = 1,45 sú pod priemerom sektora. Spoločnosť vypláca dividendy vo výške 1,76 % z ceny akcie. Za 3. kvartál spoločnosť prekonalala tržby o 12 % a čistý zisk prekonalala o 35 % oproti predchádzajúcemu roku. Nasledujúci kvartál sa očakáva rast tržieb o 5 % a rast čistého zisku o 20 % oproti predchádzajúcemu roku. Priemerný rast tržieb za posledných 5 rokov dosiahol úroveň 7,2 % a priemerný rast čistého zisku 11,2 %. Záplava fiškálnych stimulov a historicky najvyšší objem nevybavených objednávok poskytujú spoločnosti Caterpillar nadpriemernú viditeľnosť ziskov v roku 2024, hoci existujú riziká, keďže cyklická dynamika klesá. Spoločnosť sa snaží škálovať svoje podnikanie o oblasť služieb, kde má za cieľ zdvojnásobiť príjmy z tejto oblasti na úroveň 28 miliárd USD ročne. Taktiež prijímajú opatrenia na zníženie nákladov, čo podporuje štrukturálne vyššie dlhodobé marže. Caterpillar má jedinečnú pozíciu na to, aby využila prechod na obnoviteľné zdroje energie, keďže zvýšený dopyt po komoditách rozširuje jej adresný trh. Výrobcovia na najväčšom svetovom veľtrhu podobných strojov boli tento rok presvedčení, že dopyt sa vyvíja sľubne.

Cena:

Cieľová cena 333,60 USD bola určená násobkom váženého 5-ročného priemeru pomeru ceny a zisku na akciu (P/E) 16,56, a priemernej hodnoty očakávaného zisku na akciu za FY 2023 (EPS) 20,568 modifikovaného o štandardnú odchýlku pri výpočtoch 0,42. Naša cieľová cena je vyššia ako tá, ktorú tejto akcii udelili veľké investičné banky a spoločnosti.

Cieľová cena v USD:	333,60 \$
Horizont:	Dlhodobý
Cena (k 27.12.2023):	295,63 \$

ÚDAJE O AKCII:

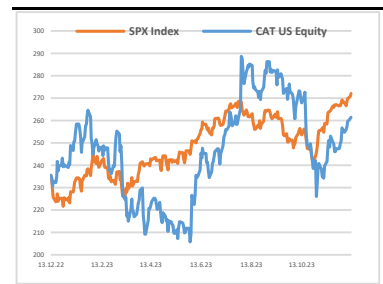
Burza:	New York
Bloomberg:	CAT US Equity
Trh. kapitalizácia:	150,50 mld. \$
Priemer. denný objem:	0,81 mld. \$
P/E:	14,00
Návratnosť kapitálu:	50,52%
Zisk na akciu (kľzavý):	62,41 \$
Dividenda:	5,20 \$
Medziročný rast tržieb:	16,59%
Medziročný rast zisku:	3,33%

OČAKÁVANÉ UDALOSTI:

Najbližšie hospodárske výsledky	31.01.2024
---------------------------------	------------

VÝVOJ CENY AKCIE:

52 týždňové maximum	298,27 \$
52 týždňové minimum	204,04 \$



VYPRACOVAL

Adam Babinec, analytik

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

Slávištie údolie 106, 811 02 Bratislava

info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

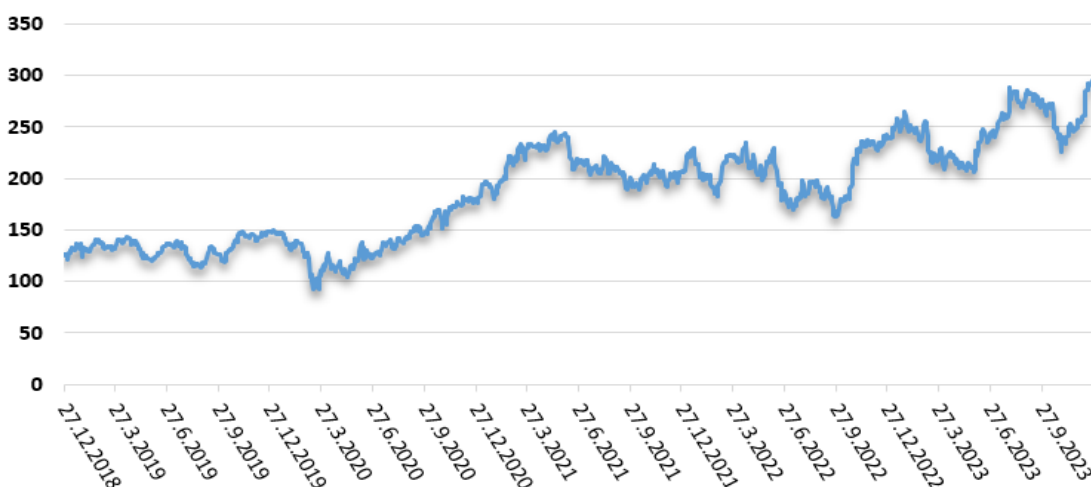
Zdroj informácií: Bloomberg

Upozornenie! Tento marketingový materiál, ktorý nie je určený vybraným klientom nesmie byť chápaný ako investičné poradenstvo. Údaje, ktoré sa týkajú minulosti, nie sú garanciou budúcich výnosov. Investovanie v cudzej mene môže ovplyvniť výnosy v dôsledku výkyvov. Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Spoločnosť CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. je subjekt regulovaný Národnou bankou Slovenska.

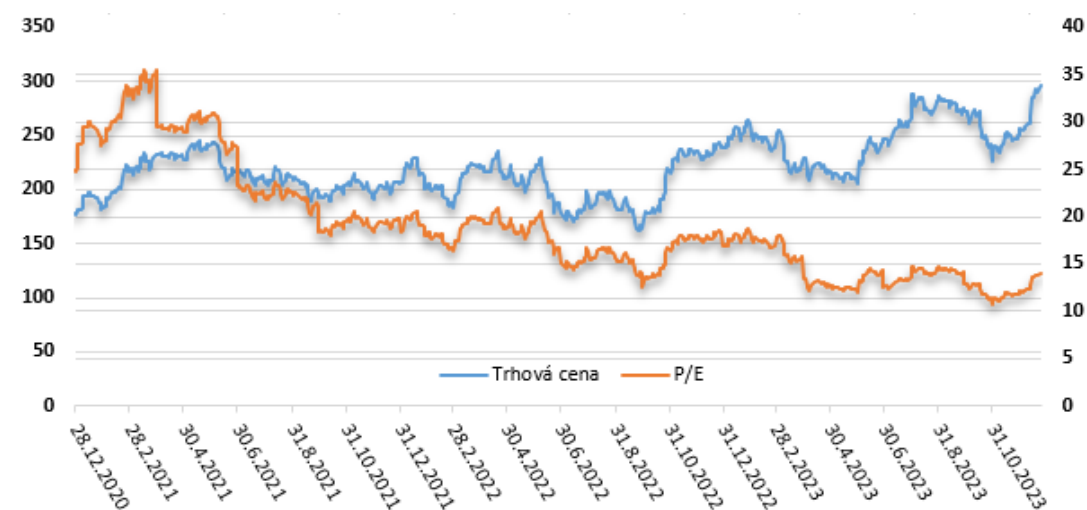
CATERPILLAR INC

Kúpiť

Vývoj ceny v 5 ročnom horizonte



Vývoj ukazovateľa P/E v 3 ročnom horizonte



Zoznam 10 najväčších vlastníkov

	Holder Name	Position	% Out	Filing Date
1	Vanguard Group Inc/T	48 224 154	9,47	30.09.2023
2	State Street Corp	37 640 915	7,39	30.09.2023
3	BlackRock Inc	33 201 590	6,52	30.09.2023
4	Capital Group Cos In	32 700 175	6,42	30.09.2023
5	STATE FARM MUTUAL AU	19 723 896	3,87	30.09.2023
6	Geode Capital Manage	9 654 207	1,90	30.09.2023
7	Fisher Asset Managem	7 965 932	1,56	30.09.2023
8	Bill & Melinda Gates	7 353 614	1,44	30.09.2023
9	Northern Trust Corp	6 962 809	1,37	30.09.2023
10	Morgan Stanley	6 830 849	1,34	30.09.2023