



DOM MAKLEERSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Wydział Analiz Rynkowych

ANALIZA TECHNICZNA- ZAGRANICZNA SPÓŁKA DNIA

7 sierpnia 2024 r.

Caterpillar Inc. (NYSE)

Symbol: CAT. **Przedmiot działalności:** Spółka zajmuje się produkcją sprzętu budowlanego i górniczego, silników wysokoprężnych i na gaz ziemny, przemysłowych turbin gazowych oraz lokomotyw spalinowo-elektrycznych. Działa w następujących segmentach: przemysł budowlany, przemysł surowcowy, energia i transport, produkty finansowe i wszystkie inne. Firma została założona 15 kwietnia 1925 roku i ma swoją siedzibę w Irving w Teksasie.

Opis:

Ostatnie trzy tygodnie przyniosły silną przecenę akcjogramu CAT. Kurs zniżył się z rejonu 369,23 USD do wartości 307,05 USD. Korekta spadkowa doprowadziła do zniesienia kursu w okolice wolnej średniej kroczącej z 200 sesji, gdzie podaź napotkała wyraźny opór ze strony kupujących. Dzięki temu (w miniony wtorek) wyrysowana została pozytywna, biała świeca pochodna klasycznego korpusu Marubozu. Zauważmy, że objęcie hossy przyniosło inwestorom +3,04% wypracowane na obrotach rzędu 1,61-krotności średniej 3-miesięcznej wymiany. Tak solidne, bycze uformowanie się notowań CAT było pochodną reakcji graczy na wyniki kwartalne spółki, w których na pierwszy plan wysunęły się tendencje, nie potwierdzające ostatnich obaw o recesję. Niemniej CAT odnotowała skorygowany zysk na akcję za drugi kwartał 2024 r. na poziomie rekordowego 5,99 USD, co przebiło szacunki Wall St na poziomie 5,53 USD z marżą 8,3%. Wynik końcowy wykazał poprawę o 8% r/r. Korzystna realizacja cen i kosztów wytworzenia oraz poprawa zysków w segmencie Energia i Transport wpłynęły głównie na poprawę wyników CAT. Co więcej Caterpillar spodziewa się, że przychody w 2024 r. będą nieco niższe niż rekordowe przychody z 2023 r., które wyniosły 67 miliardów dolarów. Oczekuje się, że skorygowana marża zysku operacyjnego będzie powyżej docelowego przedziału spółki, odpowiadającego oczekiwanemu poziomowi przychodów. Przy przychodach na poziomie około 64,5 miliarda dolarów przewidywany docelowy skorygowany zysk operacyjny wynosi 16–20%. Zarówno skorygowany zysk operacyjny, jak i zysk na akcję będą prawdopodobnie wyższe od wcześniejszych oczekiwań. To istotnie stymuluje notowania CAT do wejścia w szersze odreagowanie, gdyż także aktywowany właśnie złoty krzyż wobec SMA-200 wspiera taki rozwój sytuacji technicznej. Oczywiście do tego potrzeba zachowania strefy popytowej 320,29 – 311,44 – 307,05 \$, która odgrywa bardzo ważną rolę, separując wykres CAT od podbitej zmienności, wynoszącej dla układu kwartalnego blisko 20 procent.

Waluta notowań: USD;

Opór: 330,19 – 340,61 – 347,38 – 356,24 – 363,01;

Wsparcie: 320,29 – 311,44 – 307,05 – 294,33 – 282,91;

Tendencja odczytywana na podstawie wskazań SMA-50 > SMA-200: Trend wzrostowy.



Sporządził: Michał Pietrzyca

Nota prawna:

Niniejszy komentarz został przygotowany w Wydziale Analiz Rynkowych Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (DM BOŚ) tylko i wyłącznie w celach informacyjnych, **nie stanowi rekomendacji** w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów” lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2017, poz. 1768 z póź. zm.), dalej: „Ustawa”, porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. **Niniejszy komentarz jest publikacją handlową** w rozumieniu przepisów „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”. Niniejszy komentarz nie stanowi porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2017, poz. 1768 z póź. zm.), dalej: „Ustawa”, porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Komentarz opiera się na historycznej analizie kształtowania się kursów giełdowych bez uwzględnienia jakiegokolwiek fundamentalnej metody wyceny instrumentu finansowego. Jest przeznaczony wyłącznie dla klientów DM BOŚ i udostępniany nieodpłatnie. Wybrane komentarze mogą być upubliczniane i przekazywane dla potencjalnych klientów DM BOŚ i publikowane na stronie www.bossa.pl w celu promocji usług świadczonych przez DM BOŚ. W takim przypadku poniższe zastrzeżenia stosuje się odpowiednio do potencjalnych klientów DM BOŚ. DM BOŚ S.A. ostrzega, iż niniejszy komentarz nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. Informacje zawarte w niniejszym komentarzu oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które DM BOŚ, działając w dobrej wierze i z należytą starannością, uważa za wiarygodne. Klient wykorzystuje informacje zawarte w niniejszym komentarzu na własne ryzyko i odpowiedzialność. DM BOŚ, jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta podjęte na podstawie niniejszego komentarza. DM BOŚ nie ponosi odpowiedzialności za straty lub utracone korzyści klienta związane z realizacją zleceń wykorzystującą strategię przedstawioną w komentarzu, związane z wykorzystaniem informacji przedstawionych w komentarzu, w tym w przygotowywanych przez klienta strategiach używanych w systemach algorytmicznych, ani za wszelkie szkody poniesione w wyniku decyzji inwestycyjnych klienta, skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszego komentarza lub zawartych w nim informacji. DM BOŚ nie gwarantuje osiągnięcia określonych wyników finansowych na zawartych przez klienta transakcjach wykorzystujących matematyczne mechanizmy transakcyjne. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszym komentarzu stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane. W DM BOŚ obowiązują regulacje wewnętrzne służące aktywnemu zarządzaniu konfliktami interesów, w których w szczególności określone zostały wewnętrzne rozwiązania organizacyjne i administracyjne oraz bariery informacyjne ustanowione w celu zapobiegania i unikania konfliktów interesów dotyczących rekomendacji. Szczególnym środkiem organizacyjnym jest stworzenie „chińskich murów”, czyli barier informacyjnych uniemożliwiających niekontrolowany przepływ informacji pomiędzy poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi lub pracownikami DM BOŚ, którymi zostały rozdzielone poszczególne jednostki organizacyjne DM BOŚ. W uzasadnionych przypadkach DM BOŚ tworzy „chińskie mury” również w związku z realizacją określonego projektu. Ewentualne konflikty interesów dotyczące konkretnej rekomendacji, która jest dostępna publicznie lub dla szerokiego kręgu osób, są ujawnione w rekomendacji albo w dołączonym do niej dokumencie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszego komentarza bez pisemnej zgody DM BOŚ. W przypadku klientów DM BOŚ, którzy zawarli Umowę o Opracowania, o której mowa w Regulaminie doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych (Regulamin), niniejszy komentarz stanowi Rekomendację ogólną w rozumieniu Regulaminu. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty.

DM BOŚ jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOŚ sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa.