캐터필러 Caterpillar Inc. · CAT · NYSE

수주잔고 781억 달러와 3분기 조정 EPS +45.5%에도 가이던스 유지 뒤 주가가 −22.4% 빠졌다가, 11/9 시장과 함께 +7.2% 반등한 종목

종합 판정
HOLD
긍정 의견 3 · 부정 의견 4 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$598.88	$823.41	$537.08 ~ $1,073.46	1월 28일
2026.11.09 종가 · +7.2%	+37.5% · 26명	고점 대비 −44.2%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

앤트로픽 발전기 주문 34억 달러(보도)
약 1.7GW · 최근 12개월 매출의 4.4%

수주잔고 781억 달러 사상 최대
직전 분기 +60억 달러 (기사 요약 기준)

이사 62만 달러 매수
제임스 피시 주니어 · 11/2 1,000주 · 60일간 매도 없음

가이던스 유지, 10/29 −9.25%
거래량 817만 주 · 11/5까지 −22.4%

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

가이던스 유지 ×2	긍정	쟁점은 하락이 둔화를 이미 반영했느냐입니다. 4분기 EPS가 전년보다 +25.8% 높을 것으로 예상되고 −22.4% 하락이 가이던스 유지로 설명되는 폭을 넘어서 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 4분기 EPS가 6.44달러 아래로 나오면 다시 열립니다.
앤트로픽 발전기 주문	긍정	보도 금액이 최근 12개월 매출의 4.4%이고 발전 매출 한 분기 분량이어서 확인되면 의미가 작지 않아 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 세부 조건은 기사 제목 기준이고 주가 반응은 아직 나타나지 않아 1/28 실적의 수주잔고와 발전 매출로 확인해야 합니다.
목표가 줄하향	부정	목표가 쟁점은 최근 상향·하향의 방향과 폭으로 보는데 5건 모두 인하이고 평균 −14.0%여서 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 평균 목표가가 종가보다 높아 하락 논리는 약하지만 상향이 나오기 전까지 방향은 하향입니다.
밸류에이션	부정	Forward PER은 동종 중앙값보다 낮지만 같은 방법의 성장 대비 배수는 0.8로 동종 0.5보다 높아, 성장을 반영하면 할인이 사라져 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 성장 대비 할인이 확인되려면 4분기 EPS가 컨센서스 이상으로 나와 증가율이 올라가야 합니다.
현금·재무	부정	3분기만 보면 덮이지만 9개월 환원 98.9억 달러가 잉여현금흐름을 25.2억 달러 넘었고 총부채가 18.7억 달러 늘어 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 4분기 잉여현금흐름이 추가 차입 없이 환원을 덮으면 다시 열립니다.
주가 흐름	부정	반등은 평균 거래량(0.95배)에서 나왔고 종가는 20·60·120·200일선 아래라 추세 전환을 말하기엔 이릅니다. 20일선 674.97달러를 되찾거나 52주 최저 537.08달러를 지키는지가 판정이 바뀌는 기준이에요.

종합 판정은 HOLD입니다. 3분기 실적은 강하지만 목표가 인하, 9개월 환원이 잉여현금흐름을 넘은 점, 같은 방법으로 본 성장 대비 배수가 동종보다 높은 점, 20일선 아래 종가가 겹쳐 차이는 1표입니다. 판정이 다시 열리는 시점은 1/28 4분기 실적입니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

1/28 4분기 실적
EPS 6.44달러, 매출 207.7억 달러 컨센서스 이상

수주잔고 증가
4분기 말 수주잔고가 781억 달러 초과

주문 세부 확인
회사 발표나 공시로 약 34억 달러, 약 1.7GW 주문이 확인됨

▼ 판정이 나빠지는 조건

1/28 4분기 실적
EPS 6.44달러 미달 또는 영업이익률 20% 미만

추가 목표가 인하
10/30 이후 5건에 이어 상향 없이 추가 인하

52주 최저
종가가 52주 최저 537.08달러 아래로 내려감

출처: SEC EDGAR 목록 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 Form 4 요약 · 야후 파이낸스 뉴스 목록 · 야후 파이낸스 분기·연간 재무제표 · 야후 파이낸스 옵션 · 캐터필러 26년 3분기 실적 발표 · 트레피스·24/7 월스트리트 요약 기사

리포트 원문: lightview.kr/report_cat_20261110 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 3분기	4분기	26년 1분기	2분기	3분기
매출	176.4	191.3	174.2	205.4	**206.8**
영업이익	30.5	26.6	30.9	43	**42.1**
순이익	23	24	25.5	35.9	**32.9**
영업이익률	17.3%	13.9%	17.7%	20.9%	**20.4%**

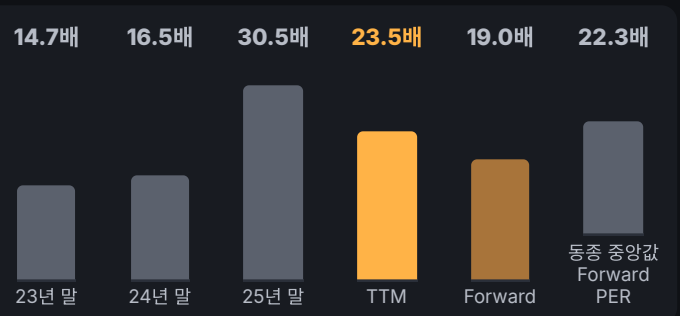
영업이익률
20.4%
1년 전 17.3%

순이익률
15.9%
1년 전 13.0%

매출총이익률 (야후 기준)
33.7%
1년 전 31.9%

잉여현금흐름률
15.9%
1년 전 15.1%

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 17 보유 11 매도 1

평균 $823.41 · 최고 $1,044.68 · 최저 $575.00

프리덤 브로커	800	목표가 하향
DA데이비슨	685	목표가 하향
JP모건	1000	목표가 하향
씨티그룹	800	목표가 하향

07 재무 체력

현금·단기투자 (9/30)
79.3억 달러
75.4억 달러 → +5.2%

총부채 (9/30)
452억 달러
415.3억 달러 → +8.8%

자기자본 (9/30)
214.8억 달러
206.6억 달러 → +4.0%

보통주 수 (9/30)
4.58억 주
4.68억 주 → −2.2%

08 최근 뉴스

11/10 앤트로픽 약 1.7GW, 약 34억 달러 발전기 주문 기사
11/10자 TechCrunch·Barchart·GuruFocus 제목 · 11/9 종가 이후, 주가 미반영(11/9 +7.21%는 다우 +1,104포인트와 함께)

11/5 AI 관련 매도로 산업재 주가 약세
11/6 배런스 제목이 AI 매도와 산업재 약세를 연결 · 캐터필러는 11/4 −5.23%, 11/5 −6.37%

11/2 이사 제임스 피시 주니어, 1,000주 매수
Form 4 요약: 주당 620.39달러 매수, 약 62만 달러 · 60일간 내부자 매도 없음

09 다가오는 일정

11월 13일 · 옵션 만기 (야후 기준 가까운 만기)
풋/콜 거래량 비율 0.8 · 콜 비중 55.6% · 740달러 행사가 콜 거래량 최대 3,303계약(11/9)

11월 20일 · 월물 옵션 만기
풋 거래량은 500달러 행사가가 최대, 만기 합산 3,679계약

1월 28일 · 26년 4분기 실적 발표 (야후 기준 날짜)
컨센서스 EPS 6.44달러 · 매출 207.7억 달러

10 주요 리스크

가이던스 유지 뒤 이익 증가 둔화 (4분기 EPS 컨센서스 3분기 조정 EPS 대비 −10.6%)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 1/28 실적

목표가 인하 지속 (5건, 평균 −14.0%)
영향 중 · 가능성 상 · 확인 다음 분석 보고서

AI 투자 둔화로 데이터센터 전력 수요 감소
영향 상 · 가능성 하 · 확인 향후 분기

11 체크포인트

★★★ 1/28 4분기 실적
EPS 6.44달러·매출 207.7억 달러 컨센서스 도달 여부와 수주잔고 781억 달러 초과 여부 확인

★★★ 앤트로픽 주문 세부
회사 발표나 공시로 34억 달러·1.7GW가 확인되는지와 인도 시작 시점 확인

★★☆ 목표가 방향
10/30~11/2 인하 5건 뒤에 추가 인하가 나오는지, 첫 상향이 나오는지 확인

출처: SEC EDGAR 목록 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 Form 4 요약 · 야후 파이낸스 뉴스 목록 · 야후 파이낸스 분기·연간 재무제표 · 야후 파이낸스 옵션 · 캐터필러 26년 3분기 실적 발표 · 트레피스·24/7 월스트리트 요약 기사

리포트 원문: lightview.kr/report_cat_20261110 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지