STELLA CERTA

# Due Diligence

## Apple Inc. (AAPL)

26. NOVEMBER 2026

© Ceetrox GmbH. Alle Rechte vorbehalten. Unbefugte Nutzung oder Vervielfältigung ist untersagt.
Die Texte und Bewertungen auf dieser Seite sind KI-generiert.

## ERSTELLUNG

Einschätzung der Ceetrox GmbH, verantwortlich Marco Schmiedel (Geschäftsführer). Wert −13%, erstellt am 26. November 2026 um 05:27 Uhr. Zuvor −10% am 25. November 2026.

## RÜCKENWIND / GEGENWIND

Der Wert bewegt sich auf einer Skala von −100% (Gegenwind) bis +100% (Rückenwind) und stellt eine idiosynkratische Korrelation der Aktie zum erwarteten Marktumfeld dar. Ein positiver Wert spricht für die Aktie, ein negativer gegen sie. Er bezieht sich auf die kommenden fünf Wochen. Der Wert misst allein diese Korrelation und keine Kursbewegung. Ein Kursziel legt die Ceetrox GmbH deshalb nicht fest.

## ANNAHMEN

Er beruht auf dem erwarteten Marktumfeld Reflation laut Marktanalyse vom 26. November 2026 und auf der Analyse des Unternehmens vom 15. September 2026. Der Wert wird werktäglich neu berechnet.

## METHODE

Eine KI bewertet, wie das Unternehmen auf 25 Faktoren wie Wachstum, Inflation, Zinsen, Rohstoffe und Sektoren reagiert. Ein geschlossener Algorithmus der Ceetrox GmbH verrechnet das Ergebnis mit dem Marktumfeld, das die Marktanalyse erwartet.

## EMPFINDLICHKEIT

Tritt ein anderes Marktumfeld ein als das erwartete, ändert sich der Wert. Am stärksten wirken Wachstum, Inflation, Geldpolitik, Volatilität, Dollarstärke und Energie. Kehrt sich die Erwartung bei einem Faktor um, auf den das Unternehmen stark reagiert, ändert sich der Wert am deutlichsten.

## QUELLEN

Veröffentlichungen des Unternehmens und Meldungen an die SEC, Marktdaten mehrerer Datenanbieter, amtliche Daten, Veröffentlichungen der Notenbanken, Nachrichten und eine automatisierte Websuche. Als Marktpreis zum Zeitpunkt jeder Veröffentlichung gilt der Schlusskurs des vorherigen Handelstags, abrufbar unter:

https://finance.yahoo.com/quote/AAPL/history/

## RISIKO

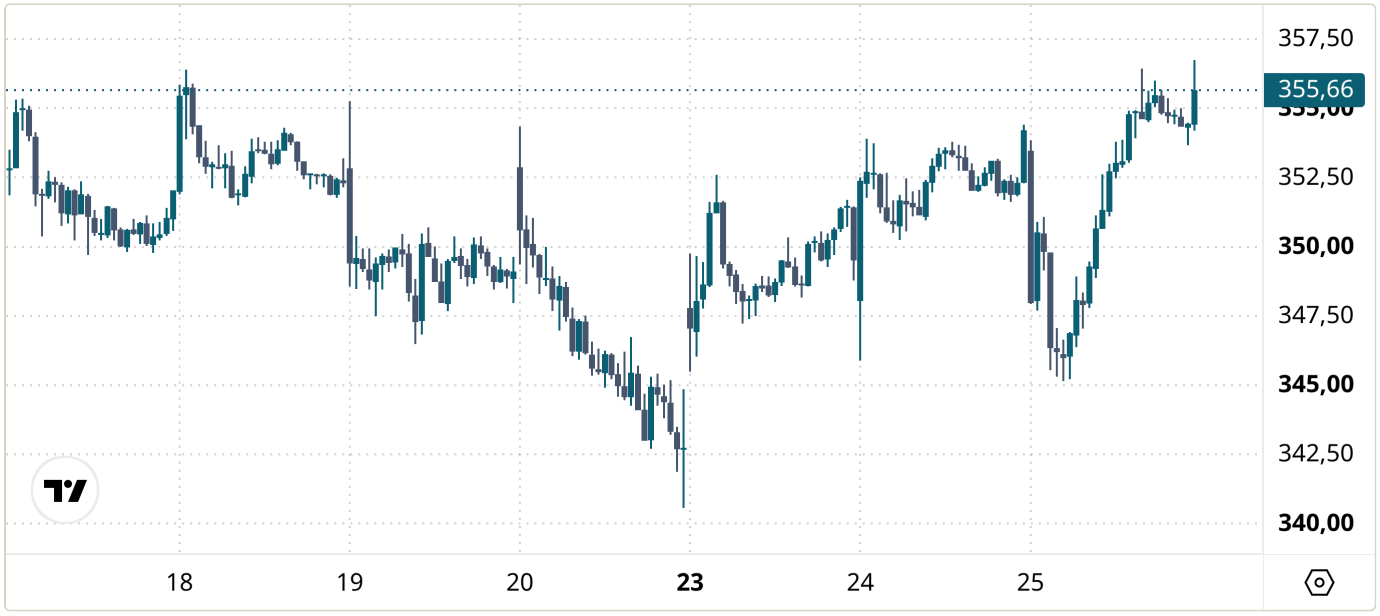
Der Wert ist eine Modellschätzung und keine Prognose des Kurses. Tritt das erwartete Marktumfeld nicht ein oder überwiegen Ereignisse beim Unternehmen, kann sich die Aktie gegen den Wert entwickeln. Eine Anlage in Aktien kann bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen.

| Datum | Wert | Datum | Wert | Datum | Wert | Datum | Wert |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 26.11. | −13% | 26.08. | | 26.05. | | 23.02. | |
| 25.11. | −10% | 25.08. | | 25.05. | | 20.02. | |
| 24.11. | −10% | 24.08. | | 22.05. | | 19.02. | |
| 23.11. | −10% | 21.08. | | 21.05. | | 18.02. | |
| 20.11. | −10% | 20.08. | | 20.05. | | 17.02. | |
| 19.11. | −8% | 19.08. | | 19.05. | | 16.02. | |
| 18.11. | −8% | 18.08. | | 18.05. | | 13.02. | |
| 17.11. | −8% | 17.08. | | 15.05. | | 12.02. | |
| 16.11. | −8% | 14.08. | | 14.05. | | 11.02. | |
| 13.11. | −8% | 13.08. | | 13.05. | | 10.02. | |
| 12.11. | −8% | 12.08. | | 12.05. | | 09.02. | |
| 11.11. | −8% | 11.08. | | 11.05. | | 06.02. | |
| 10.11. | −8% | 10.08. | | 08.05. | | 05.02. | |
| 09.11. | −8% | 07.08. | | 07.05. | | 04.02. | |
| 06.11. | −5% | 06.08. | | 06.05. | | 03.02. | |
| 05.11. | −5% | 05.08. | | 05.05. | | 02.02. | |
| 04.11. | −8% | 04.08. | | 04.05. | | 30.01. | |
| 03.11. | −8% | 03.08. | | 01.05. | | 29.01. | |
| 02.11. | −8% | 31.07. | | 30.04. | | 28.01. | |
| 30.10. | −10% | 30.07. | | 29.04. | | 27.01. | |
| 29.10. | −10% | 29.07. | | 28.04. | | 26.01. | |
| 28.10. | −8% | 28.07. | | 27.04. | | 23.01. | |
| 27.10. | −8% | 27.07. | | 24.04. | | 22.01. | |
| 26.10. | −10% | 24.07. | | 23.04. | | 21.01. | |
| 23.10. | −10% | 23.07. | | 22.04. | | 20.01. | |
| 22.10. | −10% | 22.07. | | 21.04. | | 19.01. | |
| 21.10. | −10% | 21.07. | | 20.04. | | 16.01. | |
| 20.10. | −10% | 20.07. | | 17.04. | | 15.01. | |
| 19.10. | −8% | 17.07. | | 16.04. | | 14.01. | |
| 16.10. | | 16.07. | | 15.04. | | 13.01. | |
| 15.10. | | 15.07. | | 14.04. | | 12.01. | |
| 14.10. | | 14.07. | | 13.04. | | 09.01. | |
| 13.10. | | 13.07. | | 10.04. | | 08.01. | |
| 12.10. | | 10.07. | | 09.04. | | 07.01. | |
| 09.10. | | 09.07. | | 08.04. | | 06.01. | |
| 08.10. | | 08.07. | | 07.04. | | 05.01. | |
| 07.10. | | 07.07. | | 06.04. | | 02.01. | |
| 06.10. | | 06.07. | | 03.04. | | 01.01. | |
| 05.10. | | 03.07. | | 02.04. | | 31.12. | |
| 02.10. | | 02.07. | | 01.04. | | 30.12. | |
| 01.10. | | 01.07. | | 31.03. | | 29.12. | |
| 30.09. | | 30.06. | | 30.03. | | 26.12. | |
| 29.09. | | 29.06. | | 27.03. | | 25.12. | |
| 28.09. | | 26.06. | | 26.03. | | 24.12. | |
| 25.09. | | 25.06. | | 25.03. | | 23.12. | |
| 24.09. | | 24.06. | | 24.03. | | 22.12. | |
| 23.09. | | 23.06. | | 23.03. | | 19.12. | |
| 22.09. | | 22.06. | | 20.03. | | 18.12. | |
| 21.09. | | 19.06. | | 19.03. | | 17.12. | |
| 18.09. | | 18.06. | | 18.03. | | 16.12. | |
| 17.09. | | 17.06. | | 17.03. | | 15.12. | |
| 16.09. | | 16.06. | | 16.03. | | 12.12. | |
| 15.09. | | 15.06. | | 13.03. | | 11.12. | |
| 14.09. | | 12.06. | | 12.03. | | 10.12. | |
| 11.09. | | 11.06. | | 11.03. | | 09.12. | |
| 10.09. | | 10.06. | | 10.03. | | 08.12. | |
| 09.09. | | 09.06. | | 09.03. | | 05.12. | |
| 08.09. | | 08.06. | | 06.03. | | 04.12. | |
| 07.09. | | 05.06. | | 05.03. | | 03.12. | |
| 04.09. | | 04.06. | | 04.03. | | 02.12. | |
| 03.09. | | 03.06. | | 03.03. | | 01.12. | |
| 02.09. | | 02.06. | | 02.03. | | 28.11. | |
| 01.09. | | 01.06. | | 27.02. | | 27.11. | |
| 31.08. | | 29.05. | | 26.02. | | 26.11. | |
| 28.08. | | 28.05. | | 25.02. | | | |
| 27.08. | | 27.05. | | 24.02. | | | |

© Ceetrox GmbH. Alle Rechte vorbehalten. Unbefugte Nutzung oder Vervielfältigung ist untersagt.
Die Texte und Bewertungen auf dieser Seite sind KI-generiert.

Apple entwirft und verkauft Smartphones, Rechner, Tabletrechner und tragbare Geräte und verdient daneben an Diensten wie dem Anwendungsladen, der Datenwolke, Abonnements und Lizenzen; das Telefon stellt rund die Hälfte, die Dienste gut ein Viertel des Umsatzes. Die Fertigung liegt bei Auftragspartnern, weshalb die Herstellkosten mit der Menge schwanken, während Forschung und Verwaltung rund ein Siebtel des Umsatzes fix binden; eine Bruttomarge von gut sechsundvierzig Prozent, fast zwei Drittel Auslandsumsatz und festverzinsliche Schulden prägen die Reaktion. Das Ergebnis steigt, wenn die Wirtschaftsaktivität anzieht, der Preisdruck nachlässt und Kapital in zyklische Konsumgüter wandert; es fällt, wenn der Dollar aufwertet, die Konjunktur bei steigenden Preisen nachgibt oder Kapital in Gesundheit und Basiskonsum umschichtet.







Die vorstehenden Charts wurden am 26. November 2026 um 21:57 Uhr von TradingView bereitgestellt.

© Ceetrox GmbH. Alle Rechte vorbehalten. Unbefugte Nutzung oder Vervielfältigung ist untersagt.
Die Texte und Bewertungen auf dieser Seite sind KI-generiert.

## ZEITRAUM

| | |
|---|---|
| Geschäftsjahresende | 2026-09-30 |
| Letzte Geschäftsperiode | 2026-Q4 |
| Enddatum der letzten Geschäftsperiode | 2026-09-30 |

## BEWERTUNG

| | |
|---|---|
| Marktkapitalisierung | 5,17T |
| Unternehmenswert | 5,20T |
| Unternehmenswert/EBITDA (TTM) | 30,30 |
| K/G Verhältnis | 39,45 |
| K/U Verhältnis | 10,82 |
| K/B Verhältnis | 45,90 |
| K/CF Verhältnis | 35,70 |
| K/FCF Verhältnis | 38,07 |

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| | |
|---|---|
| Gesamtumsatz (TTM) | 478,83B |
| Umsatz je Aktie (TTM) | 32,73 |
| Bruttogewinn (TTM) | 233,60B |
| Betriebseinkommen (TTM) | 158,06B |
| Reinertrag (TTM) | 132,18B |
| EPS verwässert (TTM) | 8,97 |
| EPS verwässert (Finanzquotient FQ) | 2,10 |
| Ausstehende Aktien insgesamt | 14,53B |
| Aktien im Umlauf | 14,51B |

## BILANZAUFSTELLUNG

| | |
|---|---|
| Gesamtvermögen (Finanzquotient FQ) | 404,55B |
| Gesamtverbindlichkeiten (Finanzquotient FQ) | 292,45B |
| Eigenkapital insgesamt (Finanzquotient FQ) | 112,09B |
| Gesamtverschuldung (Finanzquotient FQ) | 85,76B |
| Buchwert pro Aktie (Finanzquotient FQ) | 7,71 |
| Aktuelles Verhältnis (Finanzquotient FQ) | 1,02 |
| Verhältnis: Fremdkapital zu Eigenkapital (Finanzquotient FQ) | 0,77 |
| Kapitalumschlag (Finanzquotient FQ) | 1,25 |

## CASH FLOW

| | |
|---|---|
| Operativer Cashflow (TTM) | 145,10B |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit (TTM) | −17,28B |
| Finanzierungs-Cashflow (TTM) | −127,45B |
| Freier Cashflow (TTM) | 136,06B |
| CapEx (TTM) | −9,04B |

## PROFITABILITÄT

| | |
|---|---|
| Bruttomarge (TTM) | 48,79% |
| Betriebsmarge (TTM) | 33,01% |
| Vorsteuermarge (TTM) | 33,26% |
| Nettomarge (TTM) | 27,60% |

## EFFIZIENZ

| | |
|---|---|
| Kapitalrendite (TTM) | 34,61% |
| Eigenkapitalrendite (TTM) | 142,26% |
| Rendite auf das investierte Kapital (TTM) | 76,10% |
| Umsatz pro Mitarbeiter (Geschäftsjahr GJ) | 2,87M |
| Reinertrag pro Mitarbeiter (Geschäftsjahr GJ) | 791,47K |

## PREISVERLAUF

| | |
|---|---|
| Durchschnittsvolumen (10 Tage) | 46,94M |
| Beta - 1 Jahr | 0,63 |
| 52-Wochen Hoch | 360,83 |
| 52-Wochen Tief | 243,42 |
| Preisziel für 1 Jahr | 348,52 |

## DIVIDENDEN

| | |
|---|---|
| Indizierte Dividendenrendite | 0,30% |
| Dividende pro Aktie (Geschäftsjahr GJ) | 1,06 |
| Letzter Zahlungsbetrag | 0,27 |
| Letztes Zahlungsdatum | 2026-11-12 |
| Ausschüttungsquote (TTM) | 11,81% |

Die vorstehenden Daten wurden am 26. November 2026 um 21:57 Uhr von TradingView bereitgestellt.

© Ceetrox GmbH. Alle Rechte vorbehalten. Unbefugte Nutzung oder Vervielfältigung ist untersagt.
Die Texte und Bewertungen auf dieser Seite sind KI-generiert.

### WACHSTUM (+20%)

Apples Endnachfrage besteht aus langlebigen Geräten, die ein Haushalt nach eigenem Ermessen ersetzt, weshalb der Titel bei anziehender US-Wirtschaftsaktivität gewinnt. Wächst das Einkommen, zieht der Haushalt den Gerätetausch vor, und weil das Unternehmen keinen Auftragsbestand führt, kommt die Mehrmenge noch in derselben Berichtsperiode in der Ergebnisrechnung an. Der eigene Lohnaufwand verteuert sich dabei kaum, weil die Fertigung bei Auftragspartnern liegt: Auf jeden Beschäftigten entfallen gut zweieinhalb Millionen Dollar Umsatz, was den Gegendruck eines engeren Arbeitsmarkts klein hält. Weiter gehebelt wird die Mehrmenge kaum, denn die gleichbleibenden Kosten für Forschung und Verwaltung binden nur rund ein Siebtel des Umsatzes und verstärken eine Mengenänderung um etwa die Hälfte; damit bleibt die Wirkung auf die Marge begrenzt.

### INFLATION (−25%)

Apples Bruttomarge von gut sechsundvierzig Prozent des Umsatzes, über drei Jahre gestiegen, zeigt eine starke Preissetzungsmacht; dennoch verliert der Titel bei zunehmendem Preisdruck ein wenig. Es fehlt eine Gleitklausel, also eine Vertragsregel, die den Verkaufspreis automatisch mit den Einkaufskosten anhebt, sodass steigende Vorleistungskosten ungefiltert auf die Marge durchschlagen. Der eigene Lohnaufwand folgt nur schwach nach, weil die Fertigung bei Auftragspartnern liegt, und Erlöse, die am Preis eines realen Guts hängen und mit dem Preisniveau stiegen, führt das Unternehmen nicht. Zurückgeholt wird die Kostensteigerung, sobald die Listenpreise wieder frei gesetzt werden, denn eine Laufzeitbindung der Absatzpreise besteht nicht — belastend bleibt allein die Zeit bis dahin.

### ENERGIE (0%)

Apple steht auf keiner Stufe der Energiegewinnung und verkauft keine geförderte Menge, sodass ein steigender Energiepreis seinen Umsatz an keiner Stelle erreicht. Auf der Verbraucherseite bewegt es selbst kaum Energie, denn eine eigene Serienfertigung betreibt es nicht: Die Hardware entsteht bei Auftragspartnern, und die eigenen Sachanlagen erreichen rund ein Achtel des Umsatzes. Absicherungs- oder Lieferverträge über Energiemengen bestehen nicht; die eigenen Beschaffungsbindungen betreffen Bauteile und Fertigung und laufen in der Regel höchstens rund fünf Monate. Was über eingekaufte Leistungen dennoch ankommt, holt die Preisstellung zurück, denn die Listenpreise sind an keine Vertragslaufzeit gebunden und werden zur nächsten Produkteinführung frei neu gesetzt.

### VOLATILITÄT (−25%)

Apple erzielt keinen Erlös aus Handelsvolumen oder aus der Nachfrage nach Absicherung, sodass steigende Marktschwankung ihm auf diesem Weg nichts einbringt; verlieren lässt ihn etwas anderes. Seine Geräte sind Anschaffungen, die ein Haushalt verschieben kann, und genau das tut er, wenn ihn die Unruhe an den Märkten vorsichtig macht. Der zweite Weg, die sich weitende Risikoprämie, würde ihn erst mit der nächsten Fälligkeit erfassen, doch die Nettoverschuldung beträgt weniger als die Hälfte des freien Zahlungsmittelüberschusses eines Jahres. An dieser Fälligkeit endet die Bewegung, denn das binnen zwölf Monaten fällige Volumen macht gut ein Zwölftel der gehaltenen Zahlungsmittel und Wertpapiere aus und wird ohne neue Konditionen abgelöst.

## Die Aktien, die zum Marktumfeld passen, systematisch und algorithmisch bewertet.

**DUE DILIGENCE**

- iPhone-App
- Täglich rund 470 News in 8 Kategorien
- Täglicher Podcast mit den entscheidenden Meldungen
- Private Discord-Community
- Werktägliche Marktanalyse mit 25 Faktoren
- Werktägliche Szenarienanalyse
- Analyse von 520 Aktien mit 25 Faktoren
- Algorithmus zur Marktkorrelation
- Volatilitätsregime für den Optionshandel
- 11 Makrofilter für den Optionshandel
- MCP-Schnittstelle für KI-Assistenten

**Nicht verfügbar**

© Ceetrox GmbH. Alle Rechte vorbehalten. Unbefugte Nutzung oder Vervielfältigung ist untersagt.
Die Texte und Bewertungen auf dieser Seite sind KI-generiert.