STELLA CERTA

Due Diligence

Amazon.com Inc. (AMZN)

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 −3%, erstellt am 26. November 2026 um 05:27 Uhr. Zuvor 0% am 24. 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/AMZN/history/

RISIKO

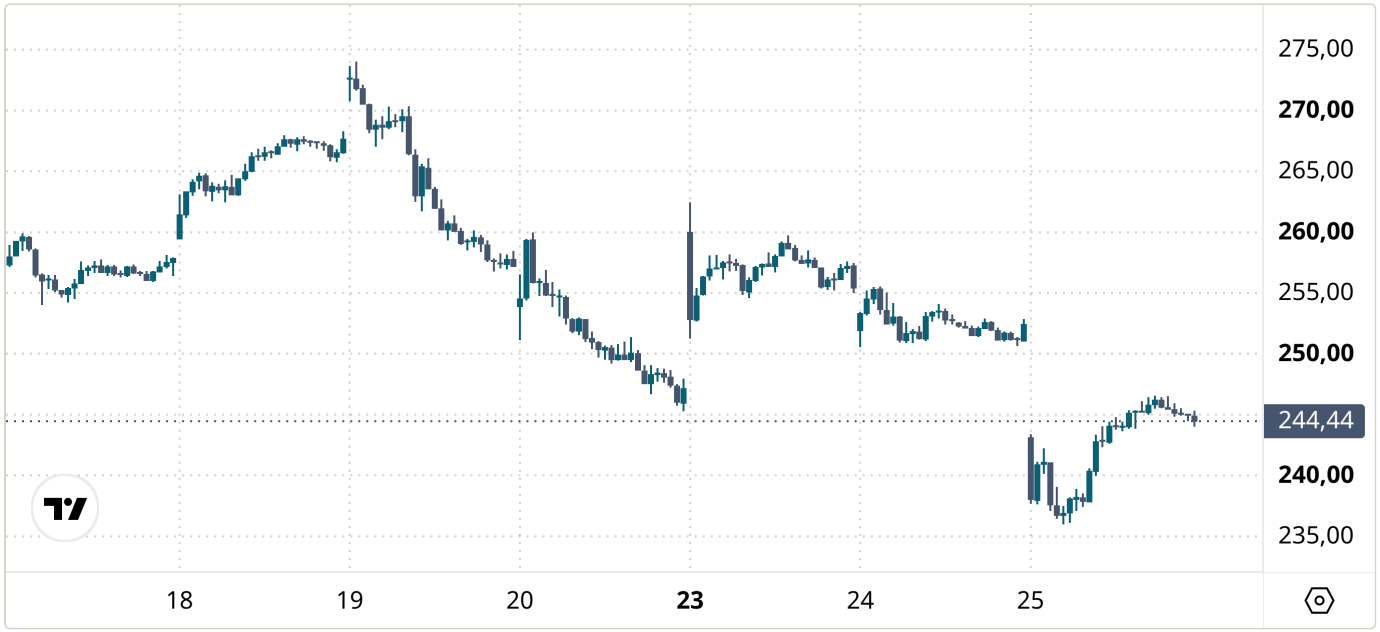
Der Wert ist eine Modellschätzung und keine Prognose des Kurses. Tritt das erwartete Marktumfeld nicht ein oder überwiegen Ereignisse beim Unternehmen, kann sich die Aktie gegen den Wert entwickeln. Eine Anlage in Aktien kann bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen.

Datum	Wert	Datum	Wert	Datum	Wert	Datum	Wert
26.11.	−3%	26.08.		26.05.		23.02.	
25.11.	−3%	25.08.		25.05.		20.02.	
24.11.	0%	24.08.		22.05.		19.02.	
23.11.	+2%	21.08.		21.05.		18.02.	
20.11.	+4%	20.08.		20.05.		17.02.	
19.11.	+6%	19.08.		19.05.		16.02.	
18.11.	+6%	18.08.		18.05.		13.02.	
17.11.	+6%	17.08.		15.05.		12.02.	
16.11.	+6%	14.08.		14.05.		11.02.	
13.11.	+4%	13.08.		13.05.		10.02.	
12.11.	+4%	12.08.		12.05.		09.02.	
11.11.	+8%	11.08.		11.05.		06.02.	
10.11.	+6%	10.08.		08.05.		05.02.	
09.11.	+6%	07.08.		07.05.		04.02.	
06.11.	+8%	06.08.		06.05.		03.02.	
05.11.	+10%	05.08.		05.05.		02.02.	
04.11.	+10%	04.08.		04.05.		30.01.	
03.11.	+10%	03.08.		01.05.		29.01.	
02.11.	+12%	31.07.		30.04.		28.01.	
30.10.	+12%	30.07.		29.04.		27.01.	
29.10.	+14%	29.07.		28.04.		26.01.	
28.10.	+10%	28.07.		27.04.		23.01.	
27.10.	+10%	27.07.		24.04.		22.01.	
26.10.	+8%	24.07.		23.04.		21.01.	
23.10.	+8%	23.07.		22.04.		20.01.	
22.10.	+8%	22.07.		21.04.		19.01.	
21.10.	+10%	21.07.		20.04.		16.01.	
20.10.	+8%	20.07.		17.04.		15.01.	
19.10.	+12%	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.

Amazon betreibt einen Online- und Filialhandel mit eigener Ware und Ware fremder Händler, verkauft Werbeplätze und Abonnements und vermietet über seine Cloud-Sparte Rechenleistung und Speicher an Unternehmen, Behörden und Hochschulen. Das Unternehmen führt eine hohe Fixkostenbasis aus Rechenzentren und Logistikanlagen, eine Preissetzungsmacht, die sich in einer über Jahre steigenden Bruttomarge zeigt, und eine fast vollständig festverzinste, sehr langfristige Finanzierung neben einem ähnlich großen Bestand an Zahlungsmitteln. Sein Ergebnis steigt, wenn die Wirtschaftsaktivität sich beschleunigt, der Preisdruck zunimmt oder Kapital in zyklische Konsumwerte und Technologiewerte fließt, und es fällt bei strafferer Geldpolitik, steigenden Energiepreisen und bei Umschichtungen in defensive Sektoren.







Die vorstehenden Charts wurden am 26. November 2026 um 21:56 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	2025-12-31
Letzte Geschäftsperiode	2026-Q3
Enddatum der letzten Geschäftsperiode	2026-09-30

BEWERTUNG

Marktkapitalisierung	2,64 T
Unternehmenswert	2,82 T
Unternehmenswert/EBITDA (TTM)	15,19
K/G Verhältnis	20,39
K/U Verhältnis	3,46
K/B Verhältnis	4,45
K/CF Verhältnis	16,38
K/FCF Verhältnis	—

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Gesamtumsatz (TTM)	797,46 B
Umsatz je Aktie (TTM)	72,97
Bruttogewinn (TTM)	409,68 B
Betriebseinkommen (TTM)	106,29 B
Reinertrag (TTM)	134,78 B
EPS verwässert (TTM)	12,37
EPS verwässert (Finanzquotient FQ)	1,89
Ausstehende Aktien insgesamt	10,81 B
Aktien im Umlauf	9,84 B

BILANZAUFSTELLUNG

Gesamtvermögen (Finanzquotient FQ)	1,24 T
Gesamtverbindlichkeiten (Finanzquotient FQ)	629,79 B
Eigenkapital insgesamt (Finanzquotient FQ)	613,60 B
Gesamtverschuldung (Finanzquotient FQ)	294,74 B
Buchwert pro Aktie (Finanzquotient FQ)	56,76
Aktuelles Verhältnis (Finanzquotient FQ)	0,99
Verhältnis: Fremdkapital zu Eigenkapital (Finanzquotient FQ)	0,48
Kapitalumschlag (Finanzquotient FQ)	0,81

CASH FLOW

Operativer Cashflow (TTM)	168,30 B
Cashflow aus Investitionstätigkeit (TTM)	−304,34 B
Finanzierungs-Cashflow (TTM)	124,14 B
Freier Cashflow (TTM)	−46,89 B
CapEx (TTM)	−215,19 B

PROFITABILITÄT

Bruttomarge (TTM)	51,37%
Betriebsmarge (TTM)	13,33%
Vorsteuermarge (TTM)	21,84%
Nettomarge (TTM)	16,90%

EFFIZIENZ

Kapitalrendite (TTM)	13,67%
Eigenkapitalrendite (TTM)	27,42%
Rendite auf das investierte Kapital (TTM)	19,38%
Umsatz pro Mitarbeiter (Geschäftsjahr GJ)	454,90 K
Reinertrag pro Mitarbeiter (Geschäftsjahr GJ)	49,28 K

PREISVERLAUF

Durchschnittsvolumen (10 Tage)	47,08 M
Beta - 1 Jahr	1,34
52-Wochen Hoch	287,20
52-Wochen Tief	196,00
Preisziel für 1 Jahr	327,94

DIVIDENDEN

Indizierte Dividendenrendite	—
Dividende pro Aktie (Geschäftsjahr GJ)	0,00
Nächster Zahlungsbetrag	—
Nächstes Zahlungsdatum	—
Ausschüttungsquote (TTM)	0,00%

Die vorstehenden Daten wurden am 26. November 2026 um 21:56 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 (+40%)

Die hohe Fixkostenbasis aus Rechenzentren und Logistikanlagen lässt Amazon bei einer Beschleunigung der Wirtschaftsaktivität gewinnen, weil jede zusätzlich abgesetzte Einheit auf eine bereits bezahlte Kapazität trifft. Die bediente Endnachfrage ist zyklisch, denn der Handel verkauft überwiegend aufschiebbare Waren, und die Cloud-Sparte hängt am Investitionsbudget ihrer Unternehmenskunden. Über die Fixkostendegression, also die Verteilung gleichbleibender Kosten auf mehr Einheiten, erreicht die zusätzliche Menge die Marge im Handel binnen eines Quartals, weil dort kein Auftragsbestand dazwischensteht. Die Lohnintensität des Auslieferungsnetzes, dessen Kosten rund ein Siebtel des Umsatzes ausmachen, hält den Zuwachs zurück, und der mehrjährige Auftragsbestand der Cloud-Sparte verteilt ihn über mehrere Berichtsperioden.

INFLATION (+40%)

Die Preissetzungsmacht von Amazon, ablesbar an einer über drei Geschäftsjahre gestiegenen Bruttomarge von zuletzt gut der Hälfte des Umsatzes, lässt den Titel bei zunehmendem Preisdruck gewinnen. Ein knappes Viertel des Umsatzes stammt aus Provisionen auf die Umsätze fremder Händler; weil sich diese Provision am Warenpreis bemisst, wächst sie mit dem Preisniveau ohne Verhandlung mit. Die eigenen Verkaufspreise im Handel sind an keine Laufzeit und an keine Gleitklausel gebunden, sondern werden täglich neu gestellt, sodass gestiegene Einkaufspreise die Erlösseite fast verzugsfrei erreichen. Die feste Jahresgebühr des Abonnements nimmt der Bewegung einen Teil, weil sie über Jahre unverändert bleibt, und der Lohnaufwand folgt dem Preisniveau erst mit der nächsten Lohnrunde.

ENERGIE (−25%)

Die Stellung als Verbraucher von Energie lässt Amazon bei steigenden Energiepreisen verlieren, denn Traktionstreibstoff im Zustellnetz und Prozessstrom in den Rechenzentren sind laufende Betriebskosten ohne eigene Erlösseite. Wie groß dieser Kostenblock ist, weist das Unternehmen nicht gesondert aus; er steckt in den Versandkosten, die rund ein Siebtel des Umsatzes ausmachen, und bildet dort nur einen Teilbetrag. Eine Absicherung des Treibstoffbezugs besteht nicht, weshalb die Bewegung die Kostenseite unmittelbar und ohne vertragliche Verzögerung erreicht. Zwei Stellen halten sie auf: Langfristige Stromabnahmeverträge binden den Preis für die Rechenzentren, und ein Treibstoffzuschlag reicht einen Teil der Zustellkosten an die fremden Händler weiter.

VOLATILITÄT (−25%)

Der Anteil diskretionärer Endnachfrage bringt bei steigender Marktvolatilität eine negative Reaktion hervor, weil aufschiebbare Anschaffungen als Erstes verschoben werden, sobald Haushalte unsicher werden. Ein Erlöskanal, der mit Handelsvolumen oder Absicherungsnachfrage wächst, fehlt dem Unternehmen vollständig, sodass die Bewegung auf der Erlösseite keinen Ansatzpunkt nach oben findet. Der zweite Weg, die Ausweitung der Risikoaufschläge, erreicht ein Unternehmen erst bei der nächsten Fälligkeit; hier wird nur ein kleiner Teil der Anleihen binnen eines Jahres fällig. Die Bilanz schließt diesen zweiten Weg zusätzlich, weil ein Liquiditätsbestand in der Größenordnung der gesamten Finanzschuld jede erzwungene Refinanzierung erübrigt, sodass allein der Nachfrageeffekt übrig bleibt.

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.