STELLA CERTA

Due Diligence

Alphabet Inc. (GOOGL)

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 −10%, erstellt am 26. November 2026 um 05:27 Uhr. Zuvor −8% 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/GOOGL/history/

RISIKO

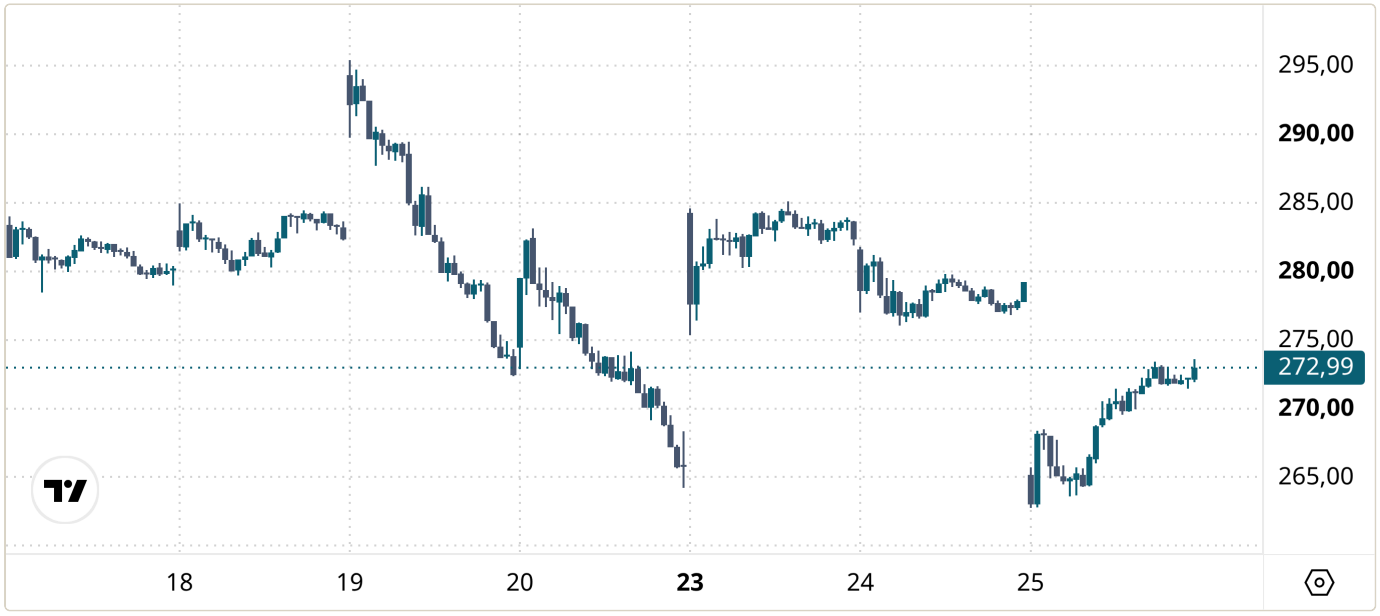
Der Wert ist eine Modellschätzung und keine Prognose des Kurses. Tritt das erwartete Marktumfeld nicht ein oder überwiegen Ereignisse beim Unternehmen, kann sich die Aktie gegen den Wert entwickeln. Eine Anlage in Aktien kann bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen.

Datum	Wert	Datum	Wert	Datum	Wert	Datum	Wert
26.11.	−10%	26.08.		26.05.		23.02.	
25.11.	−10%	25.08.		25.05.		20.02.	
24.11.	−8%	24.08.		22.05.		19.02.	
23.11.	−5%	21.08.		21.05.		18.02.	
20.11.	−3%	20.08.		20.05.		17.02.	
19.11.	0%	19.08.		19.05.		16.02.	
18.11.	−3%	18.08.		18.05.		13.02.	
17.11.	0%	17.08.		15.05.		12.02.	
16.11.	−3%	14.08.		14.05.		11.02.	
13.11.	−5%	13.08.		13.05.		10.02.	
12.11.	−3%	12.08.		12.05.		09.02.	
11.11.	+2%	11.08.		11.05.		06.02.	
10.11.	0%	10.08.		08.05.		05.02.	
09.11.	+2%	07.08.		07.05.		04.02.	
06.11.	+4%	06.08.		06.05.		03.02.	
05.11.	+4%	05.08.		05.05.		02.02.	
04.11.	+4%	04.08.		04.05.		30.01.	
03.11.	+2%	03.08.		01.05.		29.01.	
02.11.	+4%	31.07.		30.04.		28.01.	
30.10.	+2%	30.07.		29.04.		27.01.	
29.10.	+4%	29.07.		28.04.		26.01.	
28.10.	+4%	28.07.		27.04.		23.01.	
27.10.	+2%	27.07.		24.04.		22.01.	
26.10.	0%	24.07.		23.04.		21.01.	
23.10.	−3%	23.07.		22.04.		20.01.	
22.10.	−3%	22.07.		21.04.		19.01.	
21.10.	0%	21.07.		20.04.		16.01.	
20.10.	−3%	20.07.		17.04.		15.01.	
19.10.	0%	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.

Das Unternehmen vermittelt Werbeplätze über ein laufendes Auktionsverfahren, vermietet Rechen- und Datenleistung an Unternehmenskunden und verkauft Abonnements, Plattformdienste und eigene Geräte; darauf entfallen rund drei Viertel, gut ein Siebtel und gut ein Zehntel des Umsatzes. Seine Reaktion auf Marktbewegungen bestimmen vier Eigenschaften: ein hoher Anteil fixer Kosten aus Rechenzentren, frei gebildete Absatzpreise ohne Vertragsbindung, eine Verschuldung von knapp einem Achtel des Eigenkapitals und Erträge, die überwiegend erst in späteren Jahren anfallen. Sein Ergebnis steigt bei beschleunigtem Wachstum, nachlassendem Preisdruck und einer Führungsrolle der Kommunikations- und Technologiewerte, und es fällt bei einer Aufwertung des Dollar, bei geldpolitischer Straffung und bei einer Umschichtung in defensive Sektoren.







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	2025-12-31
Letzte Geschäftsperiode	2026-Q3
Enddatum der letzten Geschäftsperiode	2026-09-30

BEWERTUNG

Marktkapitalisierung	3,33T
Unternehmenswert	3,23T
Unternehmenswert/EBITDA (TTM)	17,35
K/G Verhältnis	14,57
K/U Verhältnis	7,33
K/B Verhältnis	5,20
K/CF Verhältnis	19,22
K/FCF Verhältnis	174,78

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Gesamtumsatz (TTM)	471,14B
Umsatz je Aktie (TTM)	38,09
Bruttogewinn (TTM)	286,75B
Betriebseinkommen (TTM)	157,02B
Reinertrag (TTM)	235,69B
EPS verwässert (TTM)	19,15
EPS verwässert (Finanzquotient FQ)	2,12
Ausstehende Aktien insgesamt	5,87B
Aktien im Umlauf	5,85B

BILANZAUFSTELLUNG

Gesamtvermögen (Finanzquotient FQ)	1,00T
Gesamtverbindlichkeiten (Finanzquotient FQ)	325,76B
Eigenkapital insgesamt (Finanzquotient FQ)	677,55B
Gesamtverschuldung (Finanzquotient FQ)	146,64B
Buchwert pro Aktie (Finanzquotient FQ)	53,65
Aktuelles Verhältnis (Finanzquotient FQ)	2,79
Verhältnis: Fremdkapital zu Eigenkapital (Finanzquotient FQ)	0,22
Kapitalumschlag (Finanzquotient FQ)	0,61

CASH FLOW

Operativer Cashflow (TTM)	179,55B
Cashflow aus Investitionstätigkeit (TTM)	−268,95B
Finanzierungs-Cashflow (TTM)	122,78B
Freier Cashflow (TTM)	19,75B
CapEx (TTM)	−159,80B

PROFITABILITÄT

Bruttomarge (TTM)	60,86%
Betriebsmarge (TTM)	33,33%
Vorsteuermarge (TTM)	61,05%
Nettomarge (TTM)	50,03%

EFFIZIENZ

Kapitalrendite (TTM)	30,61%
Eigenkapitalrendite (TTM)	44,29%
Rendite auf das investierte Kapital (TTM)	37,87%
Umsatz pro Mitarbeiter (Geschäftsjahr GJ)	2,11M
Reinertrag pro Mitarbeiter (Geschäftsjahr GJ)	692,64K

PREISVERLAUF

Durchschnittsvolumen (10 Tage)	38,76M
Beta - 1 Jahr	1,55
52-Wochen Hoch	408,61
52-Wochen Tief	262,73
Preisziel für 1 Jahr	388,93

DIVIDENDEN

Indizierte Dividendenrendite	0,32%
Dividende pro Aktie (Geschäftsjahr GJ)	0,83
Nächster Zahlungsbetrag	0,22
Nächstes Zahlungsdatum	2026-12-07
Ausschüttungsquote (TTM)	4,49%

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 (+60%)

Die Endnachfrage des Unternehmens ist zyklisch, weil Werbe- und Technologiebudgets mit dem Geschäftsgang seiner Abnehmer wachsen; eine beschleunigte Wirtschaftsaktivität hebt deshalb zuerst die abgesetzte Menge. Die Kosten der Rechenzentren und der Netzinfrastruktur fallen unabhängig von der Auslastung an und verwandeln jede zusätzliche Menge überproportional in Gewinn. Sichtbar wird das schon in derselben Berichtsperiode, weil das Werbegeschäft keinen Auftragsbestand vorhält, während die mehrjährigen Technologieverträge die Wirkung über weitere Perioden strecken. Der Lohnaufwand hält dagegen, denn er steigt bei engerem Arbeitsmarkt mit; allein sein aktienbasierter Teil beansprucht bereits einen mittleren einstelligen Anteil am Umsatz.

INFLATION (+20%)

Die Absatzpreise des Unternehmens sind an keine Vertragslaufzeit gebunden: Jeder Werbeplatz wird bei jedem Abruf neu versteigert, sodass die Antwort auf steigende Vorleistungskosten sofort und nicht erst zur nächsten Preisrunde erfolgt. Gestützt wird diese Preissetzungsmacht von einer Bruttomarge, die knapp sechs Zehntel des Umsatzes erreicht und über die vergangenen Jahre gestiegen ist. Erlöse, die unmittelbar am Preis eines realen Guts hängen, fehlen dem Geschäftsmodell dagegen ganz, sodass der zusätzliche Hebel eines rohstoffnahen Anbieters ausbleibt. Erst der Lohnaufwand bremst den Vorteil, weil er dem Preisniveau mit der Verzögerung der Lohnrunden folgt und die Marge belastet, bevor die Preise erneut nachziehen.

ENERGIE (−25%)

Auf der Verbraucherseite des Energiemarkts steht das Unternehmen mit einem Strombedarf seiner Rechenzentren, der weit rascher wächst als sein Umsatz, sodass steigende Preise seine Kostenseite treffen. Die Bindungsdauer der Stromlieferverträge fängt den größten Teil bereits auf der Bezugsstufe ab, weil sie Mengen und Konditionen über viele Jahre festlegen und Mindestabnahmen vorsehen. Den ungedeckten Rest dämpft die Preissetzungsmacht gegenüber den eigenen Abnehmern, da die Anzeigenpreise ohne Vertragsbindung laufend neu gebildet werden. Eine Förderstellung, über die ein höherer Energiepreis den eigenen Umsatz höbe, besitzt das Unternehmen nicht, weshalb der verbleibende Teil der Bewegung seine Marge belastet.

VOLATILITÄT (−25%)

Die Endnachfrage des Unternehmens ist diskretionär, denn Werbebudgets zählen zu den Ausgaben, die ein Abnehmer bei wachsender Unsicherheit als Erstes zurückstellt. Eine Kopplung der Erlöse an Handelsvolumen oder an die Nachfrage nach Absicherung, die dem gegenläufig wäre, besitzt das Geschäftsmodell nicht. Der zweite Kanal, die Ausweitung der Risikoprämien, erreicht den Titel nicht, weil seine Verschuldung knapp ein Achtel des Eigenkapitals erreicht und die liquiden Mittel die Verbindlichkeiten übersteigen. Auch die Fälligkeitsseite verschließt diesen Kanal, da binnen eines Jahres nur rund ein Zwanzigstel der Verbindlichkeiten zur Refinanzierung ansteht und deshalb allein der Nachfragekanal wirkt.

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.