STELLA CERTA

Due Diligence

Microsoft Corporation (MSFT)

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 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 16. 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/MSFT/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.	−8%	25.08.		25.05.		20.02.	
24.11.	−5%	24.08.		22.05.		19.02.	
23.11.	−3%	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.	0%	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.	0%	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.	+2%	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.	+4%	30.07.		29.04.		27.01.	
29.10.	+4%	29.07.		28.04.		26.01.	
28.10.	+2%	28.07.		27.04.		23.01.	
27.10.	+4%	27.07.		24.04.		22.01.	
26.10.	+4%	24.07.		23.04.		21.01.	
23.10.	+2%	23.07.		22.04.		20.01.	
22.10.	+2%	22.07.		21.04.		19.01.	
21.10.	+2%	21.07.		20.04.		16.01.	
20.10.	0%	20.07.		17.04.		15.01.	
19.10.	+2%	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.			

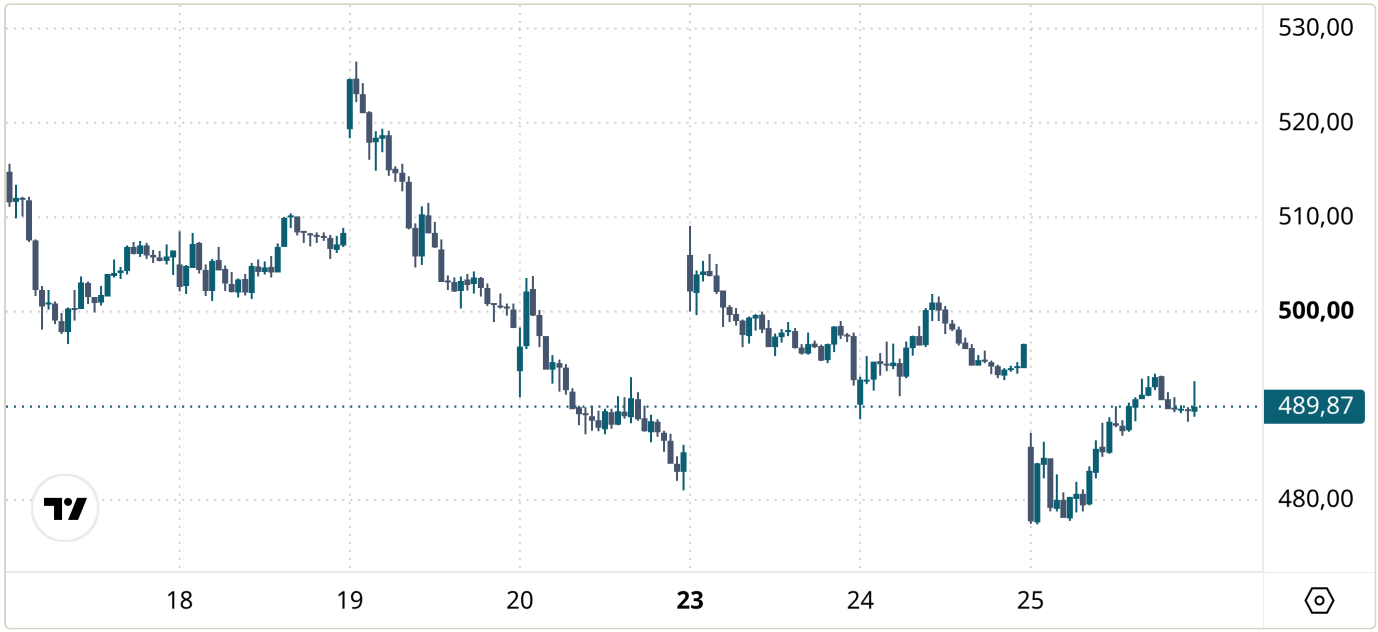
© Ceetrox GmbH. Alle Rechte vorbehalten. Unbefugte Nutzung oder Vervielfältigung ist untersagt.
Die Texte und Bewertungen auf dieser Seite sind KI-generiert.

Microsoft entwickelt und vertreibt Software, Cloud-Rechenleistung und Geschäftsanwendungen und erzielt den Umsatz überwiegend aus mehrjährigen Abonnementverträgen mit Unternehmen, ergänzt um Suchmaschinenwerbung, Betriebssystemlizenzen, Spielegeschäft und Geräte. Die Kostenstruktur ist stark fix, weil Abschreibungen auf eigene Rechenzentren, Forschung und Gehälter sie beherrschen, während die Erlöse vertraglich gebunden sind, knapp zur Hälfte im Ausland anfallen und die Finanzierung fast vollständig fest verzinst und langfristig ist. Das Ergebnis steigt bei anziehender Unternehmensnachfrage, nachlassendem Preisdruck und fallenden Diskontierungssätzen; es fällt bei einer Dollaraufwertung, bei steigenden Leitzinsen und bei teurerer Energie und Bautechnik für neue Rechenzentren.



−10%

GEGENWIND





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	2026-06-30
Letzte Geschäftsperiode	2027-Q1
Enddatum der letzten Geschäftsperiode	2026-09-30

BEWERTUNG

Marktkapitalisierung	3,64 T
Unternehmenswert	3,71 T
Unternehmenswert/EBITDA (TTM)	18,06
K/G Verhältnis	25,91
K/U Verhältnis	10,66
K/B Verhältnis	7,83
K/CF Verhältnis	18,86
K/FCF Verhältnis	61,61

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Gesamtumsatz (TTM)	346,44 B
Umsatz je Aktie (TTM)	46,53
Bruttogewinn (TTM)	234,39 B
Betriebseinkommen (TTM)	163,19 B
Reinertrag (TTM)	142,63 B
EPS verwässert (TTM)	19,15
EPS verwässert (Finanzquotient FQ)	4,92
Ausstehende Aktien insgesamt	7,43 B
Aktien im Umlauf	—

BILANZAUFSTELLUNG

Gesamtvermögen (Finanzquotient FQ)	779,40 B
Gesamtverbindlichkeiten (Finanzquotient FQ)	308,89 B
Eigenkapital insgesamt (Finanzquotient FQ)	470,51 B
Gesamtverschuldung (Finanzquotient FQ)	133,93 B
Buchwert pro Aktie (Finanzquotient FQ)	63,35
Aktuelles Verhältnis (Finanzquotient FQ)	1,22
Verhältnis: Fremdkapital zu Eigenkapital (Finanzquotient FQ)	0,28
Kapitalumschlag (Finanzquotient FQ)	0,49

CASH FLOW

Operativer Cashflow (TTM)	195,88 B
Cashflow aus Investitionstätigkeit (TTM)	−146,91 B
Finanzierungs-Cashflow (TTM)	−57,39 B
Freier Cashflow (TTM)	59,96 B
CapEx (TTM)	−135,92 B

PROFITABILITÄT

Bruttomarge (TTM)	67,66%
Betriebsmarge (TTM)	47,10%
Vorsteuermarge (TTM)	51,26%
Nettomarge (TTM)	41,17%

EFFIZIENZ

Kapitalrendite (TTM)	20,15%
Eigenkapitalrendite (TTM)	34,22%
Rendite auf das investierte Kapital (TTM)	27,01%
Umsatz pro Mitarbeiter (Geschäftsjahr GJ)	1,49 M
Reinertrag pro Mitarbeiter (Geschäftsjahr GJ)	599,77 K

PREISVERLAUF

Durchschnittsvolumen (10 Tage)	28,19 M
Beta - 1 Jahr	1,21
52-Wochen Hoch	559,15
52-Wochen Tief	349,20
Preisziel für 1 Jahr	637,94

DIVIDENDEN

Indizierte Dividendenrendite	0,80%
Dividende pro Aktie (Geschäftsjahr GJ)	3,64
Letzter Zahlungsbetrag	0,98
Letztes Zahlungsdatum	2026-11-19
Ausschüttungsquote (TTM)	19,38%

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 (+40%)

Microsoft bezieht den größten Teil seiner Erlöse aus den Technikbudgets von Unternehmen, und diese Budgets wachsen mit der Wirtschaftsleistung; eine Beschleunigung hebt deshalb zuerst die abgerufene Rechenleistung und die Zahl neu geschlossener Abonnements. Weil Abschreibungen auf eigene Rechenzentren, Forschung und Gehälter den Kostenblock beherrschen und kurzfristig unverändert bleiben, fällt jede zusätzliche Menge überproportional in den Gewinn. Der Auftragsbestand aus laufenden Verträgen übersteigt zwei Jahresumsätze, und nur rund drei Zehntel davon werden binnen zwölf Monaten erlöswirksam, was den Impuls über mehrere Berichtsperioden streckt. Ihre volle Höhe erreicht die Bewegung damit, allein über mehrere Jahre verteilt statt in einem einzigen Quartal.

INFLATION (+20%)

Die Preissetzungsmacht des Unternehmens ist hoch, weil seine Software und seine Rechenleistung tief in die Arbeitsabläufe der Kunden eingebaut sind und ein Wechsel teuer wäre. Steigende Preise treffen es zuerst bei Strom, Bauleistung und Hardware für neue Rechenzentren, also bei dem Block, aus dem die Abschreibungen der Folgejahre entstehen. Weitergereicht wird die Erhöhung nicht sofort, weil die mehrjährigen Rahmenverträge den vereinbarten Preis über ihre Laufzeit festschreiben und erst die Verlängerung eine Anpassung öffnet; allein die verbrauchsabhängig abgerechnete Rechenleistung folgt rascher. Übrig bleibt ein Vorteil, den diese Vertragsbindung auf einen Rest zusammenschmelzen lässt.

ENERGIE (−25%)

Der Betrieb eigener Rechenzentren macht das Unternehmen zu einem sehr großen Stromabnehmer, weshalb steigende Energiepreise es auf der Kostenseite treffen und nicht auf der Erlösseite. Prozessenergie ist damit ein fester Bestandteil der Betriebskosten des Rechenleistungsgeschäfts, dem keine eigene Fördermenge auf der Gegenseite gegenübersteht. Langfristige Stromlieferverträge zu festen Konditionen, darunter mehrjährige Abnahmen aus Kernkraft und erneuerbarer Erzeugung, fangen einen Teil der Bewegung ab, bevor sie die Marge erreicht. Den ungedeckten Rest holt die Preissetzungsmacht erst mit der nächsten Vertragsrunde zurück, sodass er die Ergebnisrechnung in der Zwischenzeit belastet.

VOLATILITÄT (−25%)

Kein Erlös des Unternehmens hängt an Handelsvolumen oder an der Nachfrage nach Absicherung, weshalb der unmittelbare Weg von schwankenden Märkten zur Ergebnisrechnung fehlt. Offen bleibt der Nachfrageweg, denn knapp ein Fünftel des Umsatzes stammt aus aufschiebbaren Käufen privater Haushalte und aus Werbung, die bei unsicherer Stimmung als Erstes zurückgestellt werden. Die sehr geringe Verschuldung nimmt der weitenden Risikoprämie ihren Angriffspunkt, weil kein nennenswerter Zinsaufschlag auf eine große Schuldenlast wirken kann. Die Fälligkeitsstufe schließt den letzten offenen Weg, denn das binnen zwölf Monaten fällige Volumen ist durch liquide Mittel mehrfach gedeckt und erzwingt keine Refinanzierung zu schlechteren Konditionen.

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.