ABEA.DE Alphabet Inc. · Communication Services · XETRA

Анализ от **03.11.2026 17:09** · валута на листинга EUR · EUR/USD 1.1197 · изчислени 80 от 89 фактора

Безрисковата доходност за EUR е приблизителна (2.6%, ниво на германски 10Г облигации) – няма свободен автоматичен източник.

Отчетите са преобразувани от USD в EUR по курс 0.8931. Листинг в различна валута/ADR може да е неточен – за най-добри резултати ползвайте основния листинг (напр. GOOGL, не ABEA.DE).

40

Общо заключение

● ИЗБЯГВАЙТЕ / НАМАЛЕТЕ – надценена или с червен флаг

Сигнал: **SELL / EXIT** · Категория: **Stalwart** · Композитен скор: **72/100**



ЦЕНА	СПРАВЕДЛИВА ЦЕНА	MARGIN OF SAFETY	ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ
€248.95 / $278.75	**€150.46** / $168.47	**-65%**	**€3 060.6 млрд** / $3 426.9 млрд

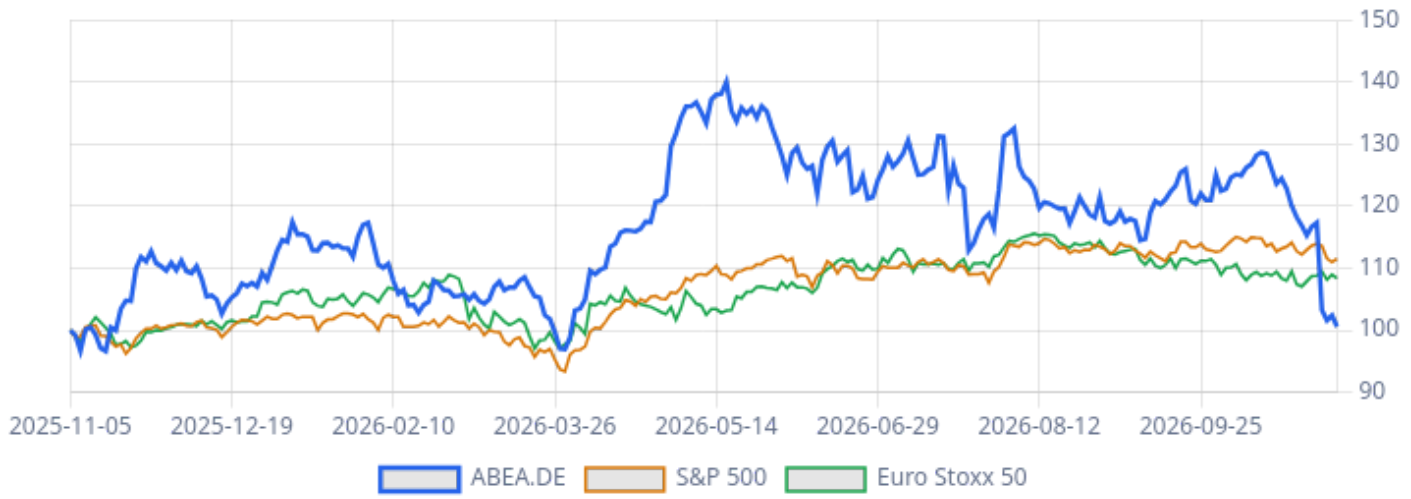
ТАРГЕТ НА АНАЛИЗАТОРИ	52 СЕДМИЦИ
—	**232 – 351 €**

Какво се случва

- Според ансамбъла от 4 модела акцията е силно надценена (справедлива цена ≈ 150.46, MoS -65%). Увереност в оценката: ниска – моделите се разминават силно (разлика 281% от медианата).
- EV/EBITDA е 10.5, P/E 15.1, PEG 0.99.
- ROIC е 52.4% срещу цена на капитала ≈ 8.7% – бизнесът създава стойност.
- Оперативният марж е 33%, нетният 50%, FCF марж 4%.
- Финансова устойчивост: Piotroski 6.0/9, Altman Z 14.8
- Нетният дълг е 0.0× EBITDA, лихвите са покрити 95×.
- Приходите растат със 13% годишно (3 г.), печалбата на акция със 33%.
- Технически: RSI 22, цената е -16.0% спрямо SMA50 и -15.6% спрямо SMA200, ADX 32.
- Риск: годишна волатилност 32%, максимален спад за 2 г. -34%, VaR 95% за месец -12% (CVaR -16%).
- Пазарът залага ~43% годишен ръст на FCF срещу исторически ~7% – риск от разочарование.
- Активни сигнали за продажба: mos_lt_-25.

Миналото – къде сме били





Доходност за периоди

ПЕРИОД	ABEA.DE	S&P 500	EURO STOXX 50	НАД/ПОД S&P
1 мес.	-19.3%	-2.5%	-1.6%	-16.8%
3 мес.	-20.4%	-1.9%	-5.5%	-18.5%
6 мес.	-25.6%	+4.4%	+2.9%	-30.0%
12 мес.	+2.6%	+10.8%	+7.8%	-8.1%
24 мес.	+47.7%	+31.0%	+26.2%	+16.6%

Доходностите на индексите са в тяхната валута. Относителната сила спрямо пазара показва дали акцията води или изостава.

Бъдещето – 3 сценария до 36 месеца



Плътна линия = минало. Пунктирани: мечи (P10), базов (P50), бичи (P90); оцветената зона е диапазонът P25–P75. Жълта линия = справедлива цена.

ХОРИЗОНТ	МЕЧИ (P10)	БАЗОВ (P50)	БИЧИ (P90)	ОЧАКВАНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ	ВЕР. ПЕЧАЛБА	ВЕР. ЗАГУБА > 20%	ВЕР. РЪСТ > 30%	VAR95 / CVAR
1 мес.	**€215** / $240 -14%	**€246** / $276 -1%	**€283** / $316 +14%	-0.5%	46%	2%	0%	-16% / -20%
3 мес.	**€192** / $215 -23%	**€243** / $272 -2%	**€309** / $347 +24%	-0.9%	45%	14%	6%	-27% / -32%
6 мес.	**€171** / $191 -31%	**€238** / $267 -4%	**€332** / $372 +33%	-1.3%	43%	25%	11%	-38% / -44%
12 мес.	**€142** / $159 -43%	**€228** / $255 -8%	**€368** / $412 +48%	-1.3%	42%	34%	17%	-50% / -57%
24 мес.	**€110** / $123 -56%	**€210** / $235 -16%	**€408** / $457 +64%	-1.0%	39%	44%	22%	-63% / -70%
36 мес.	**€87** / $98 -65%	**€197** / $221 -21%	**€447** / $501 +80%	-1.6%	37%	49%	22%	-72% / -78%

Дрейфът комбинира momentum, консенсус и сближаване към справедлива цена, свито към CAPM според увереността в оценката. Волатилността е историческа. Това е вероятностно разпределение, не обещание.

Справедлива цена и зони на действие



Fair Value

€150.46 / $168.47

MoS -65.5% · WACC 8.7% · увереност: **ниска** (моделите се разминават силно (разлика 281% от медианата).)

Диапазон между моделите: **€59** / $66 – **€411** / $460

МОДЕЛ	ТЕГЛО	СТОЙНОСТ
2-Stage DCF	40%	**€59** / $66
Reverse DCF	25%	**€70** / $79
Мултиплекси	20%	**€411** / $460
Грахам / Линч	15%	**€180** / $202

Растеж на FCF (етап 1): 2.1%. Пазарно-имплицитен растеж: 42.8%.

ЗОНА	ПРАВИЛО	ЦЕНА
🟢 **Агресивно натрупване**	MoS > +30%	до **€105** / $118
🟢 **Натрупване (BUY)**	MoS ≥ +20%	до **€120** / $135
🟠 **Задържане / DCA**	-10% ≤ MoS ≤ +10%	**€135** / $152 – **€166** / $185
🔴 **Частична печалба**	цена > FV +25%	над **€188** / $211
🔴 **Изход / хеджиране**	цена > FV +40%	над **€211** / $236

Сега: **€248.95** / $278.75

Технически нива (€): подкрепи · съпротиви 317.70, 323.15, 323.75 · SMA50 296.41 · SMA200 294.99

Стратегии – 4 подхода и техният риск

Тествани с 6 000 симулирани ценови пътя (first-passage): вероятност целта да се удари преди stop-а. Размер по половин Kelly (до 5% от портфейла).

Не е активна | Риск: Нисък–Среден | 24 мес.

Стойностна (Value / Margin of Safety)

Купува се със защитен марж под справедливата цена и се държи до сближаване. Дълъг хоризонт, малко сделки.

- Изчакайте цена ≤ 120.37 (MoS ≥ 20%). Сега MoS е -65%.

Вход	**€120.37** / $134.77
Stop-Loss	**€90.27** / $101.08
Цел	**€150.46** / $168.47
Печалба/загуба (R:R)	1.0 : 1
Вер. да се изпълни входът	23%
Вер. цел / stop	32% / 35%
Очаквана възвръщаемост	-1.6%
Размер по Kelly	0.0% от портфейла

Не е активна | Риск: Среден–Висок | 6 мес.

Тренд / Momentum (Trend Following)

Купува се в потвърден възходящ тренд, с плаващ stop на 2.5×ATR и цел 2R. Средносрочно, повече сделки, по-ниска успеваемост, по-висок коефициент печалба/загуба.

- Няма потвърден възходящ тренд (изисква 50>200 SMA, цена>200 SMA, ADX>20).

Вход	**€248.95** / $278.75
Stop-Loss	**€228.23** / $255.55
Цел	**€290.38** / $325.14
Печалба/загуба (R:R)	2.0 : 1
Вер. да се изпълни входът	100%
Вер. цел / stop	32% / 67%
Очаквана възвръщаемост	-0.2%
Размер по Kelly	0.0% от портфейла

Подходяща сега | Риск: Висок | 3 мес.

Контрариан / Mean Reversion (краткосрочен swing)

Купува се препродадена акция около подкрепа и се продава при връщане към средната. Кратък хоризонт, строг stop.

● RSI/Болинджър показват препродаденост.

Вход	**€248.95** / $278.75
Stop-Loss	**€232.38** / $260.19
Цел	**€293.58** / $328.72
Печалба/загуба (R:R)	2.7 : 1
Вер. да се изпълни входът	100%
Вер. цел / stop	23% / 68%
Очаквана възвръщаемост	+0.1%
Размер по Kelly	0.0% от портфейла

Не е активна | Риск: Нисък–Среден | 12 мес.

Редовно натрупване (DCA) + доход

Равни месечни вноски за 12 месеца – изглажда входа и намалява риска от лош момент. Подходящо при несигурност.

● Препоръчва се само с половин размер: акцията е силно надценена (MoS < -25%).

Средна цена на входа	**€247.24** / $276.84
Вероятност за печалба (12 м.)	42%
Очаквана възвръщаемост	-3.0%
Най-лош 5% сценарий	-36%
Дивидентна доходност	0.31%

12 равни месечни вноски.

Допълнителни модули

Отделни, независими модули – грешка в един не засяга останалите.

Health Radar – светофар за сигурност

ALTMAN Z-SCORE
● **14.80**
< 1.8 висок риск от фалит; > 2.9 безопасно

BENEISH M-SCORE
● **-2.63**
> -1.78 риск от счетоводни манипулации

PIOTROSKI F-SCORE
● **6.00**
0–3 слаб; 7–9 силен

ПОКРИТИЕ НА ЛИХВИТЕ
● **94.51**
< 1.5× – едва плаща лихви

НЕТЕН ДЪЛГ / EBITDA
● **0.05**
> 3× рисково; > 5× опасно

ТЕКУЩА ЛИКВИДНОСТ
● **2.01**
< 1 – възможен проблем с плащанията

FCF МАРЖ
● **4.19**
отрицателен FCF = изгаря кеш

ROIC СПРЯМО WACC
● **52.37**
ROIC < WACC унищожава стойност

Няма критичен сигнал за фалит, манипулации или обслужване на дълга – покупката не е блокирана от радара.

Риск профил и позициониране

Годишна доходност (2 г.)	+23.6%
Волатилност	32.4%
Sharpe	0.65
Sortino	0.91

Максимален спад (2 г.)	-34%
Calmar	0.70
VaR 95% (1 месец)	-12.4%
CVaR 95% (1 месец)	-15.6%
Бета	1.23

Размер на позицията	**0.0% – 0.0%**
Stop-Loss (≈2.5×ATR)	**€228.23** / $255.55 (-8.3%)
Първи Take-Profit	—
Хоризонт до FV	n/a (няма дисконт)

Условия за покупка (3 от 5)

- 🔴 MoS ≥ +20%
- 🟢 Piotroski ≥ 7 / Altman Z > 2.9
- 🟢 RSI(14) < 35
- 🟢 Тест на 200 SMA / долна лента на Болинджър
- 🔴 Нетни инсайдерски покупки

STRONG ACCUMULATE изисква ≥ 4 от 5. Сиво = липсват данни.

Протокол за продажба

- 🔴 Разрушаване на тезата (ROIC < WACC)
- 🔴 Екстремна еуфория (цена > FV+40% и седмичен RSI > 80)
- 🔴 Счетоводен червен флаг (Beneish / NI↑ при CFO↓)
- ⚪ Рискови M&A (не се оценява автоматично)

Активни тригери: **mos_lt_-25**

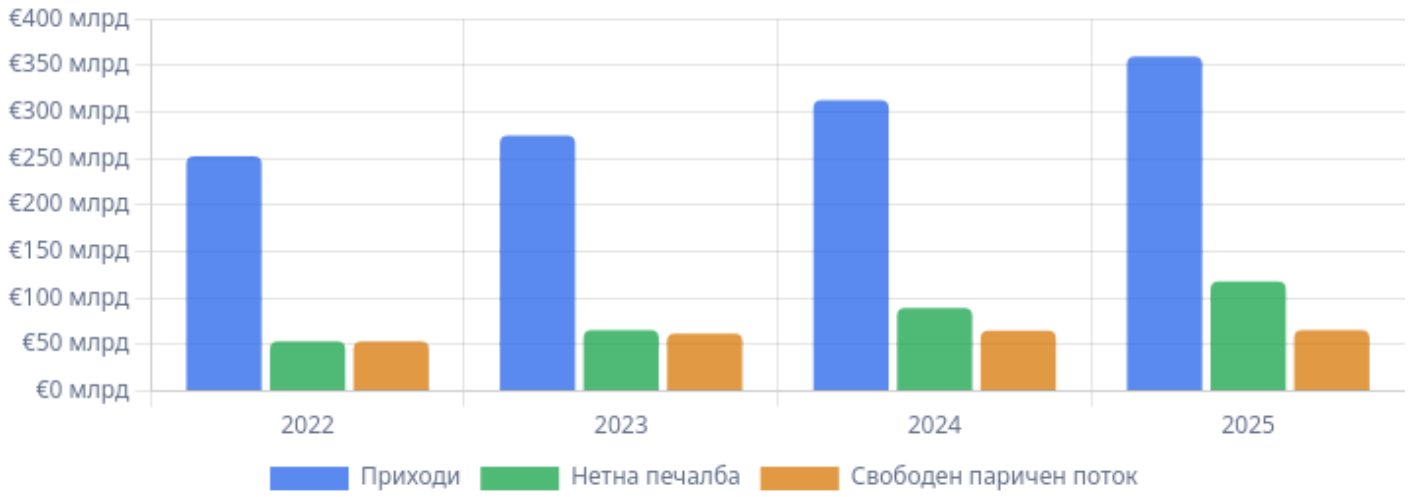
Индикации за ров

- Висок брутен марж (>50%) – признак за ценова сила / ров
- ROIC > 15% – устойчива възвръщаемост над цената на капитала
- Разширяващ се оперативен марж

Автоматични количествени индикации – качествената оценка остава за анализатора.

Финансови данни и профил

Годишни резултати (млрд)



ГОДИНА	ПРИХОДИ	ОПЕР. ПЕЧАЛБА	НЕТНА ПЕЧАЛБА	FCF	EPS
2025	€359.8 / $402.8	€115.2 / $129.0	€118.0 / $132.2	€65.4 / $73.3	9.65€
2024	€312.6 / $350.0	€100.4 / $112.4	€89.4 / $100.1	€65.0 / $72.8	7.18€
2023	€274.5 / $307.4	€75.3 / $84.3	€65.9 / $73.8	€62.1 / $69.5	5.18€
2022	€252.6 / $282.8	€66.8 / $74.8	€53.6 / $60.0	€53.6 / $60.0	4.07€

Профил Internet Content & Information · United States · служители: 204 757 · уебсайт

Alphabet Inc. offers various products and platforms in the United States, Europe, the Middle East, Africa, the Asia-Pacific, Canada, and Latin America. It operates through Google Services, Google Cloud, and Other Bets segments. The Google Services segment provides products and services, including ads, Android, Chrome, devices, Gmail, Google Drive, Google Maps, Google Photos,...

Описание от Yahoo Finance (на английски).

Какво означава всичко – матрица на факторите (89)

Светофар по абсолютни прагове. Кликнете върху име за обяснение.

Модул 1: Текущо състояние – Оценка и мултиплекси

1	**Trailing P/E**	**15.11**	—
2	**Forward P/E**	няма данни	—
3	**PEG Ratio**	**0.99**	—
4	**Price to Book (P/B)**	**5.21**	—
5	**Price to Tangible Book**	**8.97**	—
6	**Price to Sales (P/S TTM)**	**7.27**	—
7	**Forward P/S**	**5.83**	—
8	**EV/EBITDA**	**10.54**	—
9	**EV/EBIT**	**11.56**	—
10	**EV/FCF**	**170.12**	—
11	**Price to Free Cash Flow (P/FCF)**	**173.54**	—
12	**Price to Operating Cash Flow (P/OCF)**	**19.09**	—
13	**Earnings Yield**	**4.02**	—
14	**FCF Yield**	**0.58**	—
15	**EV/IC**	**7.27**	—

Модул 2: Рентабилност и оперативна ефективност

16	Gross Margin	60.86	—
17	Operating Margin	33.32	—
18	Net Profit Margin	50.03	—
19	EBITDA Margin	67.65	—
20	Free Cash Flow Margin	4.19	—
21	ROIC	52.37	—
22	ROE	56.76	—
23	ROA	39.59	—
24	ROCE	59.02	—
25	Asset Turnover	0.79	—
26	Inventory Turnover	няма данни	—
27	Days Sales Outstanding (DSO)	48.72	—
28	Cash Conversion Cycle (CCC)	21.33	—
29	Revenue per Employee	2.05 млн	—
30	Operating Cash Flow to Net Income	0.76	—

Модул 3: Финансов баланс, ликвидност и дългов профил

31	Current Ratio	2.01	—
32	Quick Ratio (Acid-Test)	2.01	—
33	Cash Ratio	1.23	—
34	Total Debt to Equity (D/E)	0.14	—
35	Total Debt to Capital	0.12	—
36	Net Debt to EBITDA	0.05	—
37	Interest Coverage Ratio	94.51	—
38	Cash Flow to Debt	3.03	—
39	Piotroski F-Score	6.00	—
40	Altman Z-Score	14.80	—
41	Beneish M-Score	-2.63	—
42	Net Working Capital (NWC)	92.25 млрд	—
43	Debt Maturity Ladder	няма данни	—
44	Effective Borrowing Cost	5.19	—
45	Credit Rating Metric	1.00	—

Модул 4: Исторически темпове на растеж (3г. и 5г. CAGR)

46	**3Y Revenue CAGR**	**12.51**	—
47	**5Y Revenue CAGR**	няма данни	—
48	**3Y EPS CAGR**	**33.34**	—
49	**5Y EPS CAGR**	няма данни	—
50	**3Y FCF CAGR**	**6.88**	—
51	**5Y Book Value per Share CAGR**	няма данни	—
52	**Operating Income Growth (TTM vs Prior Year)**	**14.81**	—
53	**CapEx Trend (3Y CAGR)**	**42.68**	—
54	**Margin Expansion Rate**	**185.71**	—

Модул 5: Възвръщаемост за акционерите и разпределение на капитала

56	**Dividend Yield**	**0.31**	—
57	**Dividend Payout Ratio**	**4.49**	—
58	**FCF Payout Ratio**	**50.89**	—
61	**Buyback Yield**	**1.33**	—
62	**Total Shareholder Yield**	**1.64**	—
63	**Net Share Dilution Rate**	**-1.01**	—
64	**Stock-Based Compensation as % of Revenue**	**5.30**	—
65	**Reinvestment Rate**	**40.94**	—

Модул 6: Технически индикатори и Momentum (реално време)

66	RSI (14-дневен)	21.59	—
67	MACD (12, 26, 9)	-2.51	—
68	Price vs 50 SMA	-16.01	—
69	Price vs 200 SMA	-15.61	—
70	Golden / Death Cross Status	1.00	—
71	ATR (14)	3.33	—
72	Bollinger Band %B	0.03	—
73	VWAP	-9.79	—
74	Relative Volume (RVOL)	2.29	—
75	OBV (On-Balance Volume)	-0.15	—
76	ADX (14)	31.56	—
77	Stochastic Oscillator (%K, %D)	4.69	—
78	52-Week Range Percentile	9.08	—
79	Historical Volatility (30D/90D)	43.10	—
80	Downside Deviation & Sortino Input	24.85	—

Модул 7: Пазарна структура, ликвидност и институционална активност

81	**Bid-Ask Spread %**	**0.12**	—
82	**Short Interest % of Float**	няма данни	—
83	**Days to Cover (Short Ratio)**	няма данни	—
84	**Institutional Ownership %**	**80.68**	—
86	**Insider Ownership %**	**1.59**	—
87	**Insider Transactions (Net Buy/Sell L3M)**	**0.00**	—

Модул 8: Прогнози, макрорамка и алтернативни сигнали (3–24 мес.)

92	**Consensus EPS Growth (N12M/N24M)**	**-25.30**	—
93	**Consensus Revenue Growth (N12M/N24M)**	**24.70**	—
95	**Consensus Price Target Upside %**	няма данни	—
96	**WACC**	**0.09**	—
97	**Economic Value Added (EVA) Trend**	**43.72**	—
98	**Macro & Sector Beta Sensitivity**	**1.23**	—

Информацията е аналитична и не представлява инвестиционен съвет. Моделите използват безплатни данни с възможни грешки; винаги проверявайте в отчетите на компанията.