



ALPHA MIDAS

Apple Inc

AAPL

PRIME-ANALYS

Analys upprättad 2026-07-20

För mer information, kontakta:

info@alphamidas.ai · +46 707 646764

Innehåll

1. Översikt och samlad bedömning

2. Scenario och riktkurs

3. Tjur mot björn

4. Risker och pre-mortem

5. Följdverkningar

6. Vallgrav, ledning och kapitalallokering

7. Katalysatorer och nyhetsläge

8. Värdering och riktkurs

9. Premisser, positionering och uppföljning

10. Fundamenta, intjäning och estimat

11. Teknisk analys

12. Psykologisk riskanalys

13. Om du gillar sektorn: alternativ att jämföra

14. Ägande och insiders

15. Senaste rapport och telefonkonferens

AAPL – Djupanalys · PRIME

LÅNGSIKTIGT KVALITETSCASE

Långsiktigt kvalitetscase: kvalitets-/värde-edges (fundamental_quality, net_buybacks).

Apple Inc · US · Rapport skapad 2026-07-19 22:11 UTC (idag) · Analysens data per 2026-07-19

Apple Inc — Långsiktigt kvalitetscase — kvalitetsbetyg 7/10. ****ALPHAs samlade bedömning**** Beslutet är VÄNTA, med en övertygelsegrad på 45 procent: flera aktiva signaler i underlaget, från nyhetsflöde och vinsttrend till återköp och momentum, pekar uppåt, men den egna beräkningen av total förväntad avkastning stannar på -1,2 procent, för tunt för att köpa till dagens kurs.

ALPHAS SAMLADE BEDÖMNING

Beslutet är VÄNTA, med en övertygelsegrad på 45 procent: flera aktiva signaler i underlaget, från nyhetsflöde och vinsttrend till återköp och momentum, pekar uppåt, men den egna beräkningen av total förväntad avkastning stannar på -1,2 procent, för tunt för att köpa till dagens kurs.

Beslutet är VÄNTA, med en övertygelsegrad på 45 procent: flera aktiva signaler i underlaget, från nyhetsflöde och vinsttrend till återköp och momentum, pekar uppåt, men den egna beräkningen av total förväntad avkastning stannar på -1,2 procent, för tunt för att köpa till dagens kurs.

KONSENSUS MOT ALPHA

De 111 analytikerna sätter i snitt en riktkurs som antyder cirka -1,5 procent, i linje med ALPHAs eget bas-scenario på -1,6 procent: konsensus och ALPHA drar samma slutsats, trots den formella köp-ratingen.

Apple Inc

AAPL · Technology · USD

VÄNTA

tillit 45%

⚠ Egen förväntad avkastning (-1.2%) är för tunn för ett KÖP till dagens kurs.

Signalstyrka 60.0/100 · köpsignal · 7 aktiva signaler

FRAMÅT-P/E

30,6

BÖRSVÄRDE

4,28 bn USD

KONSENSUS-RIKTURS

328,83 USD

UPPSIDA (KONSENSUS)

-1,5 %

KONKURSRISK (ALTMAN-Z)

12,79

SÄKER ZON

konkursrisk < 1,81

gråzon

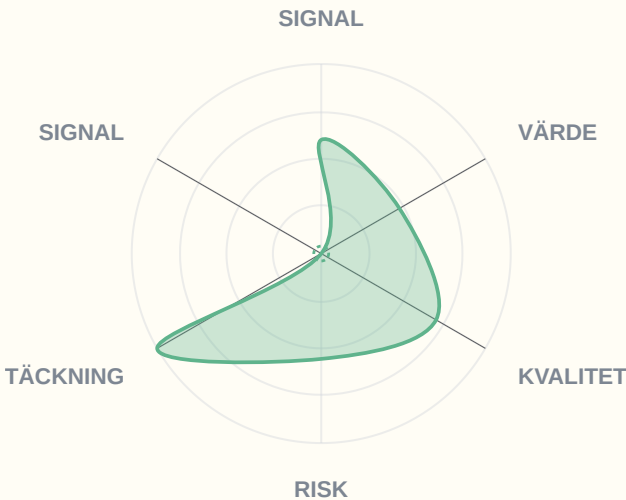
säker > 2,99

58/100

MIDAS · AVVAKTA

Blandad bild. Underlaget motiverar inte ett tydligt läge just nu.

Köpbarhetspoäng: ALPHAs samlade läge ur signal, värdering, kvalitet, risk och datatäckning. Marknadsinformation, inte råd.



Streckad spets = tunn data, tolka försiktigt.



Poängens utveckling 2026-07-11 → 2026-07-19 (69 → 58) · buyability-v1

58 = 50 bas +4.5 signalstyrka -0.6 värdering +4 bolagskvalitet +0.6 kursrisk -0.5 avrundning

Signalstyrka (vikt 45%)		60
Värdering (vikt 25%)		48
Fundamental kvalitet (vikt 20%)		70
Risk (lugn kurs) (vikt 10%)		56
Beläggning (dämpare) (vikt 0%)		100

▲ **drar upp Signalstyrka:** Sammanvägningen av ALPHAs aktiva signaler (insiderköp, momentum, nyheter med flera) för aktien just nu. Nedtonad från 100: en maximal köpsignal vägs ned mot ALPHAs egen värdering som pekar på svag/negativ förväntad avkastning.

▲ **drar upp Fundamental kvalitet:** Bolagskvalitet enligt fundamental-edgen (lönsamhet, balansräkning, stabilitet).

▼ **drar ned Värdering:** ALPHAs bas-riktkurs ligger -1.6% mot dagens kurs: nära fullvärderad.

Kriterier bakom bedömningen

Varje delpoäng bryts ned i konkreta kriterier: grönt bock = talar för, rött kryss = talar emot, punkt = neutralt. Marknadsinformation, inte råd.

Signalstyrka (teknik, momentum, nyheter) (5/6 uppfyllt)

- ✓ 12-månaders momentum (77/100): Stark trend på 12-månaders sikt (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✓ Nyhetskatalysator (65/100): En färsk nyhet driver bilden (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✗ positiv ton i kvartalssamtalet (USA) (46/100): Aktiv ALPHA-signal (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✓ Golden Cross: 50-dagars snitt ligger över 200-dagars snitt (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✓ Pris vs 50d-snitt (+10,3 %): Priset ligger tydligt över 50-dagars snitt (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✓ Pris vs 200d-snitt (+21,7 %): Priset ligger klart över 200-dagars snitt (långsiktig styrka) (Teknisk/nyhets-signaltabell)

Värdering (1/5 uppfyllt)

- ALPHAs bas-riktkurs -1.6% mot dagens kurs (Värderingsankare (rapportbygget))
- Analytikerkonsensus-riktkurs -1.5% mot dagens kurs (Extern analytikerkonsensus (FMP/EODHD))
- ✗ Framåtblickande P/E 30.6 vs peer-median 22.8 (högre än jämförelsegruppen) (Peer-jämförelse (3 bolag))
- ✓ Framåtblickande P/E 30.6 vs bredare marknadsmedian 33 (25 bolag) (Bred marknadsjämförelse)
- ✗ Osäkerhet i värderingsspannet: Hög (Analytiker-riktkurser spänner 250-400 kring 328.83 (spridning ~46% av riktursen).) (Analytiker-spridning (riktkursernas high/low))

Bolagskvalitet (3/3 uppfyllt)

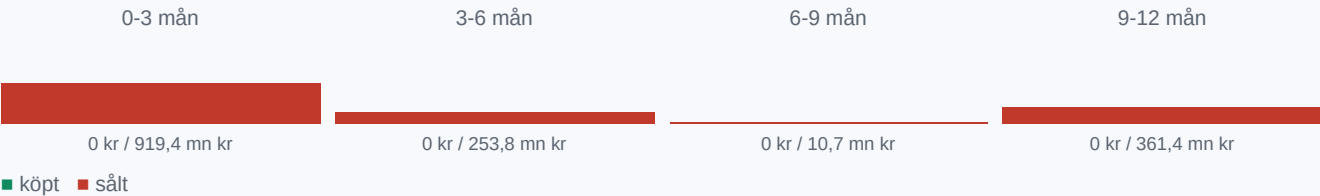
- ✓ Fundamental kvalitet (70/100): Stabil lönsamhet och balansräkning (Fundamental-edge (composite))
- ✓ Bred vallgrav: Hög marginal (~32%) + stark kapitalavkastning (ROE ~141%). (Vallgravsbedömning)
- ✓ Altman Z-score 12.79 (säker zon) (Altman Z (konkursriskmodell))

Risk (2/2 uppfyllt)

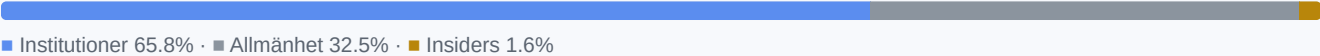
- ✓ Kursens lugn (nedsidesvolatilitet, största fall, beta): 6/10 (Risk-poäng (enrichment_surfaces.low_risk_score))
- ✓ Datatäckning bakom analysen: 100% (report_quality_grade (färsk))

Ägande och insynshandel

Insynsköp och -försäljningar, senaste 12 månaderna



Vem äger bolaget



Marknadsinformation, inte råd. Insynshandel är offentligt registrerad men liten i volym: enstaka transaktioner ska inte övertolkas.

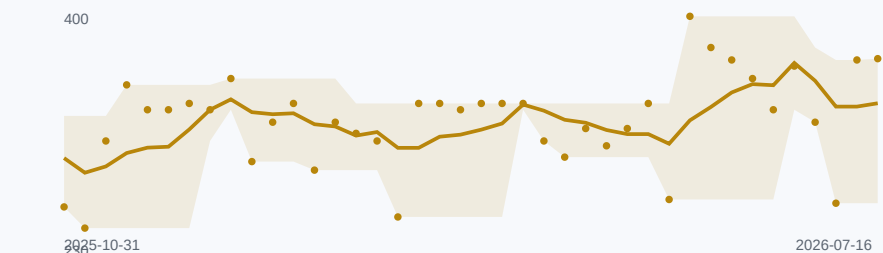
Analytiker-tidslinje

Namngivna betygsändringar hos bevakande banker/mäklarhus, senaste händelserna först. Marknadsinformation, inte råd.

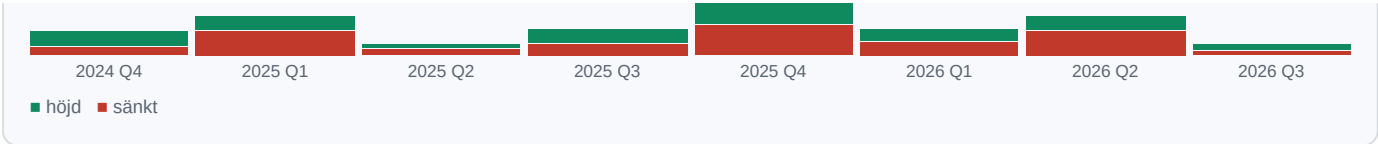
- 2026-07-17 **HSBC** höjde betyget: Hold → Buy
- 2026-07-14 **Keybanc** sänkte betyget: Sector Weight → Underweight
- 2026-06-22 **KGI Securities** sänkte betyget: Outperform → Hold

Konsensus-revideringsgraf

Guld-linjen är rullande snitt av de senaste rikturserna, bandet visar spridningen (högsta/lägsta). Varje punkt är en verklig analytiker-riktkurs. Marknadsinformation, inte råd.



Höjda och sänkta rikturser per kvartal



Det här läget ändras om kursen närmar sig ALPHAs basriktkurs 328,44 USD (nu 2% över).

PREMISSER: VAD SOM BEKRÄFTAR RESPEKTIVE BRYTER CASET

Detta är rapportens actionerbara kärna: varje premiss caset vilar på, vad som bekräftar den, och vad som bryter den. Marknadsinformation, inte råd.

PREMISS	BEKRÄFTAS	BRYTS	OM PREMISSEN BRYTS
A Bruttomarginal.	marginalen landar inom spannet i nästa rapport	marginalen faller under 47,5% eller ledningen sänker guidningen ytterligare	Premissen bruten: caset håller inte längre
B Multipelpremie mot sektorn.	omsättningstillväxten (+18% senaste året) håller uppe eller accelererar	tillväxten faller mot peer-nivå utan att multipeln komprimeras	Premissen bruten: caset håller inte längre
C DCF-golvet.	–	räntemiljön stramas åt och avkastningskravet stiger	Premissen bruten: caset håller inte längre
D Återköpstakt.	återköpstakten upprätthålls trots stigande kostnader	återköpen bromsas för att finansiera marginalpress	Premissen bruten: caset håller inte längre
E Ledarskifte.	guidning och leveranser hålls under övergången	exekveringsproblem vid Mac-leveranser eller marginalguidning sänks igen	Premissen bruten: caset håller inte längre

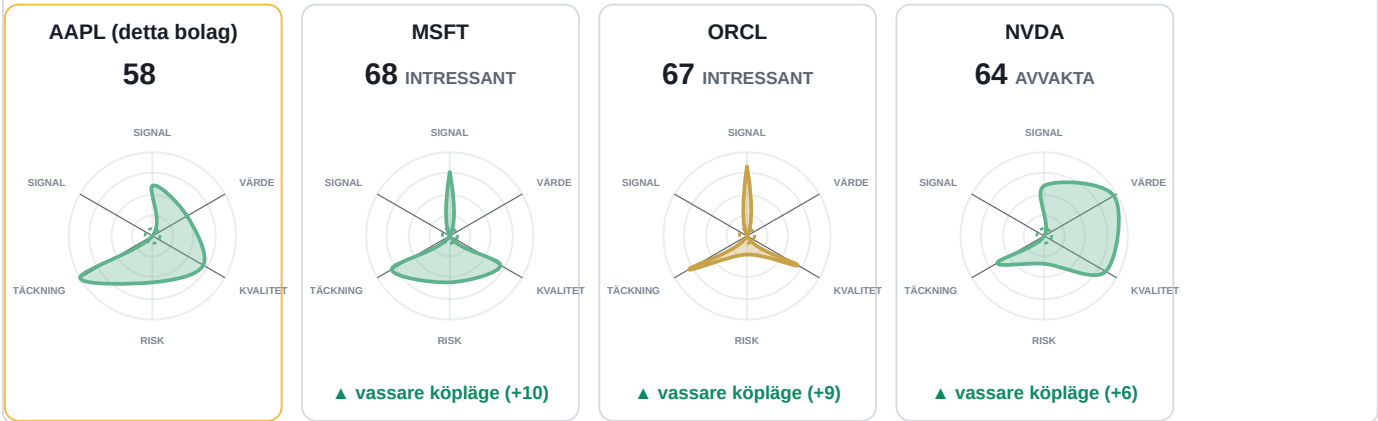
VÄRDERING MOT NAMNGIVNA KONKURRENTER

Forward-P/E 30,6: dyrare än samtliga jämförelsebolag (peer-median 22,8); bred jämförelsegrupp n=25, median 33.

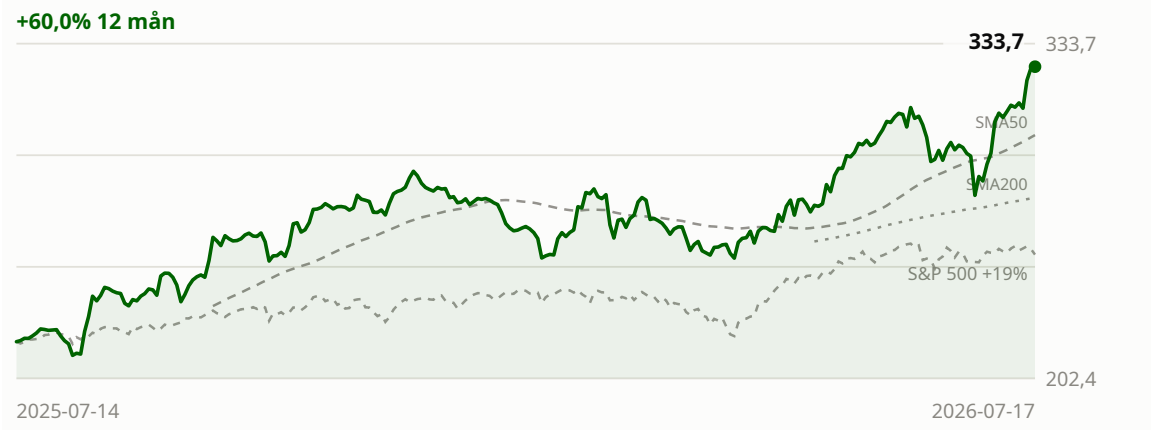
BOLAG	FORWARD-P/E
Microsoft Corporation	20,1
Oracle Corporation	22,8
NVIDIA Corporation	23,4
AAPL (detta bolag)	30,6

KÖPBARHET MOT BRANSCHKAMRATER

ALPHA ser ett vassare köpläge i MSFT, ORCL, NVDA än i bolaget självt just nu. Marknadsinformation, inte råd.



KURSENTVECKLING SENASTE 12 MÅNADERNA



ANALYSENS KVALITET: HUR MYCKET DU KAN LUTA DIG MOT DEN

7 /10 SAMMANHÄNGANDE, MED VISSA SVAGHETER



Sammanhängande analys: allt nyckelunderlag finns.

Underlag: 6/6 nyckelkällor tillgängliga för det här bolaget.

ALPHAS MODELL PÅ AAPL, I PAPPERSHANDEL

HORISONT	SNITT	TRÄFF	AFFÄRER
~1 mån (28d)	-8.1%	n=1, för få	1 *
3 mån	—	—	—
6 mån	—	—	—
1 år	—	—	—

* Tunt underlag (färre än 5 affärer): tidig indikation, inte en slutsats.

Bygger på ALPHAs simulerade pappersportföljer (arenan): inte publicerade tips, inte en backtest. Längre horisonter fylls i när affärerna hunnit mogna.

VÄRDERINGS-BRYGGA

Vallgrav: Bred vallgrav

Osäkerhet: Hög

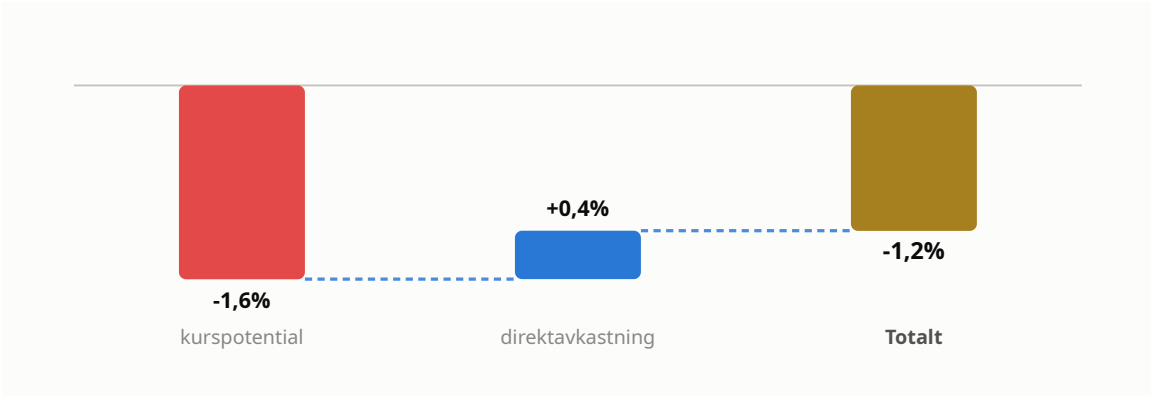
Vad ligger i priset (multipel mot vår bas): dagens kurs prissätter en multipel på 34.5× mot vår bas på 34× (+2%) → marknaden förväntar sig ungefär lika mycket än vi.

Detta jämför bara *multiplern* (vad marknaden är villig att betala per vinstkrona), inte kursens avstånd till riktkursen nedan.

Total förväntad avkastning (bas): $\sim -1.2\%$ = kurspotential -1.6% + direktavkastning $+0.4\%$.

Detta är avståndet från dagens kurs till vår bas-riktkurs, inte samma mått som multipl-jämförelsen ovan.

SÅ BYGGS DEN FÖRVÄNTADE AVKASTNINGEN



LEDNINGENS TROVÄRDIGHET I SENASTE SAMTALET

GUL · 62/100 · Ledningen levererar starka siffror med öppenhet kring CEO-transition och supply constraints, men är systematiskt undvikande kring marginalutveckling bortom juni och ger icke-svar på direkta frågor om prissättningsstrategi och produktmix i AI-satsningen.

TJURCASE

- ▲ nära 52-veckors-high (George-Hwang)
- ▲ Stark trend på 12-månaders sikt
- ▲ En färsk nyhet driver bilden
- ▲ Stabil lönsamhet och balansräkning

BJÖRNCASE

- ▼ Överköpt, risk för kortsiktig rekyl
- ▼ Minneskostnader pressar bruttomarginalen redan från juniekvartalet.
- ▼ Analytikerskonsensus ger cirka -2% mot dagens kurs (111 analytiker).
- ▼ Handlas över peer-gruppens (MSFT, NVDA, ORCL) forward-P/E-median på 22,8×.
- ▼ DCF-värdet på 180,32 dollar per aktie ligger långt under börskursen.

SANNOLIKHETSVIKTADE SCENARIER					
SCENARIO	RIKTKURS	AVKASTN.	SANNO.	MULTIPEL	BIDRAG T. EV
Tjur	410,55 USD	+23.0%	25 %	42.5	103
Bas	328,44 USD	-1.6%	50 %	34.0	164
Björn	246,33 USD	-26.2%	25 %	25.5	62
Förväntat värde (EV)	328,44 USD	-1.6%	100 %		328,44
Tjur: hög multipl × eps 9.66					
Bas: bas-multipl × eps 9.66					
Björn: låg multipl × eps 9.66					
Sannolikhetsviktad riktkurs: 328,44 USD					
Metod: Låst EPS-bas 9.66 (analytiker-konsensus forward-EPS för räkenskapsår 2027 (32 analytiker)) × multipl-range 25.5/34.0/42.5. Samma underlag som rapportens värderingssektion. Vikter 25/50/25% = ALPHA-viktning v1: ett MODELLANTAGANDE (neutral utgångsviktning), facit-					

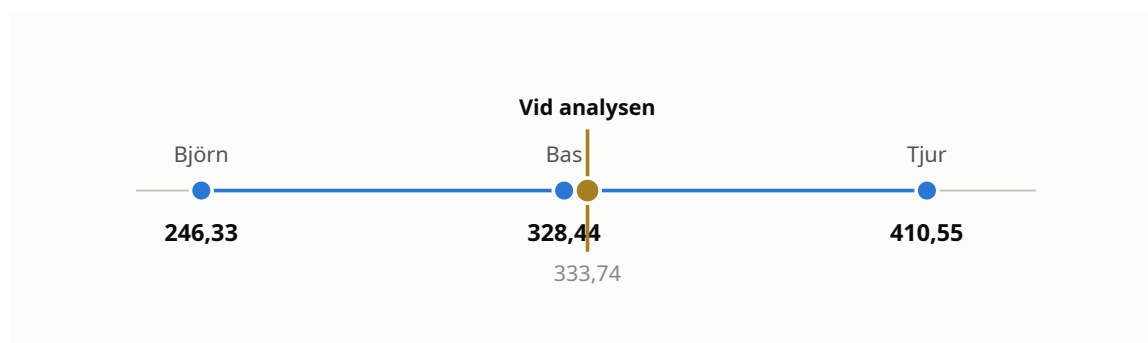
spåras mot utfall: inte en skattad sannolikhet.

KÄNSLIGHETSMATRIS · RIKTKURS = EPS × EXIT-P/E

Grönt = över dagens kurs (333.74), rött = under. Det krävs både hög EPS och hög multipel för att försvara dagens nivå.

	P/E 25.5×	P/E 34×	P/E 42.5×
EPS 9.7	246	328	411
Tjur	-26%	-2%	+23%
EPS 9.7	246	328	411
Bas	-26%	-2%	+23%
EPS 9.7	246	328	411
Björn	-26%	-2%	+23%

SCENARIERNA MOT DAGENS KURS



Tjur mot björn

Apple balanserar mellan starkt operativt momentum och en värdering som redan diskonterar mycket god exekvering.

I korthet

- **För:** Marskvartalet: intäkter +17%, iPhone +22%, båda rekord för perioden.
- **För:** Aktivt återköpsprogram krymper aktiestocken, stöttar vinst per aktie.
- **För:** Nära 52-veckorshögsta med intakt teknisk styrka.
- **Emot:** Minneskostnader pressar bruttomarginalen redan från juni kvartalet.
- **Emot:** Analytikerkonsensus ger cirka -2% mot dagens kurs (111 analytiker).
- **Emot:** Handlas över peer-gruppens (MSFT, NVDA, ORCL) forward-P/E-median på 22,8×
- **Emot:** DCF-värdet på 180,32 dollar per aktie ligger långt under börskursen.

TJUREN Rekordkvartal, tjänsteaffären växer i samma takt som hårdvaran, och ledningen köper tillbaka aktier i stor skala. Det är precis den typen av bolag som sällan blir billigt.

BJÖRNEN Ledningen själv varnade för betydligt högre minneskostnader från juni kvartalet och framåt. Det är inte marknadsoro, det är guidat från bolaget.

TJUREN Marginalpress på en komponentkostnad är hanterbart för ett bolag med den här prissättningsmakten. Historiskt har Apple kunnat föra vidare kostnadsökningar till konsumenten.

BJÖRNEN Men aktien handlas redan över peer-gruppens forward-multipel på 22,8×, och en egen kassaflödesvärdering landar på 180,32 dollar, långt under dagens kurs. Över hälften av det värdet sitter i terminalvärdet. Stiger avkastningskravet med en procentenhet, eller halveras den långsiktiga tillväxten, faller det värdet hårt, just för att terminaldelen väger så tungt.

TJUREN Det är en modellkänslighet, inte en prognos. Analytikerskonsensus ligger nära dagens kurs, inte 180 dollar.

BJÖRNEN Just det, marknaden prisar in att minneskostnaderna är ett hack i kurvan, inte en strukturell marginalförskjutning. Det vet vi ännu inte. Det är där ALPHAs syn avviker: konsensus-riktkursen förutsätter att marginalen återhämtar sig snabbt, medan känsligheten i värderingen säger att ett litet skift i antaganden om avkastningskrav eller tillväxt slår oproportionerligt hårt.

Risker och pre-mortem

Om caset faller sönder är orsaken marginalerosion från minneskostnader som bryter igenom guidningens golv och avslöjar att multipeln aldrig hade någon säkerhetsmarginal.

Bruttomarginalen guidas till 47,5-48,5% för junikvartalet, ned från 49,3% i mars. Ledningen varnar för ytterligare ökning efter juni. Det är en strukturell kostnadsvåg, inte en engångspost. Handlas aktien på 35,2x bakåtblickande vinst mot en peer-median på 31,4x (MSFT, NVDA, ORCL) och en framåtblickande konsensus-multipel på 30,6x mot peer-median 22,8x, finns ingen buffert om marginalen missar.

Ledarskapsskiftet i september, Cook till styrelseordförande och Ternus till vd, är ett exekveringsrisk-fönster utan facit ännu.

Makromässigt: DCF-värdet vilar till 55% på terminalvärdet, byggt på WACC 10,38% och riskfri ränta 4,55%. Stiger räntekravet 1-2 procentenheter komprimeras det beräknade inre värdet väsentligt, oavsett operativ prestation.

Kill switch: bruttomarginal under guidningens golv 47,5% i två raka kvartal, eller kurs varaktigt under konsensusmålet 328,83 USD.

KONKURSRISK (ALTMAN-Z)

12,79 · säker zon (låg konkursrisk) per 2026-03-28

Följdverkningar

Minneskostnadschocken slår hårdare mot konkurrerande telefon- och datortillverkare än mot Apple, vilket kan vidga det relativa försprånget trots egen marginalpress.

Kostnadschocken för minneskomponenter är branschgemensam, driven av AI-datacenterefterfrågan (samma tema som Micron-vinkeln i nyhetsflödet). Andra ledet: tillverkare med tunnare marginaler och mindre inköpsvolym har svårare att absorbera eller vidarefakturera kostnaden än Apple. Det kan tvinga konkurrenter till hårdare prishöjningar eller accepterad marginaderosion, vilket relativt gynnar Apple inför nästa produktcykel.

Att bolaget söker en egen lösning på minnesbehovet antyder långsiktiga leverantörsavtal med minnestillverkare. Andra ledet: det kan dra åt utbudet ytterligare för mindre aktörer, samtidigt som det signalerar mer minne per enhet för AI-funktioner på själva enheten, en möjlig framtida uppgraderingsdrivkraft utöver vanlig produktförnyelse.

Ledarskiftet från Cook till Ternus som vd sker mitt i denna marginalpressperiod. Andra ledet: kontinuitet i leverantörsförhandlingarna avgör om inköpsfördelen verkligen realiseras, en risk att bevaka snarare än en ren formalitet.

Vallgrav, ledning och kapitalallokering

Vallgraven är bred och intakt, och vd-skiftet stör inte kapitalallokeringens riktning.

Vallgraven är korrekt klassad som bred: rörelsemarginalen på cirka 32% och avkastningen på eget kapital på cirka 141% är inte bara lönsamhetsmått, de speglar inlåsningseffekten i ett ekosystem där hårdvara, tjänster och användarvanor förstärker varandra. Kunder byter sällan bort iPhone när tjänsteintäkterna redan är integrerade i vardagen, vilket ger prissättningskraft även när komponentkostnader stiger. Det är precis den mekanismen ledningen nu testat: stigande minneskostnader väntas pressa marginalen från nästa kvartal, och hur mycket av det bolaget kan föra vidare till kund utan volymtapp blir vallgravens verkliga stresstest.

På ledningssidan sker ett ordnat skifte där Tim Cook går till styrelseordförande och John Ternus tar över som vd, vilket signalerar kontinuitet snarare än strategiskt trendbrott. Samtidigt överger bolaget principen om nettokassaneutralitet till förmån för separat bedömning av kassa och skuld, och återköpsbemyndigandet utökas. Det är ett medvetet val att skifta kapitalstruktur mot mer aktiv utdelning till ägarna, i linje med den redan aktiva återköpssignalen. Nettoskulden på cirka 48,4 miljarder dollar är hanterbar givet kassaflödesgenereringen, vilket ger utrymme för fortsatt aggressiv kapitalåterföring utan att äventyra den finansiella stabiliteten.

Katalysatorer och nyhetsläge

Marginalpress från minneskostnader och vd-bytet i september är de två katalysatorer som avgör nästa kvartals kursreaktion.

Ledningsbytet är den tydligaste händelsen: Tim Cook blir styrelseordförande från september 2026, John Ternus tar över som vd [påverkan: medel · horisont: månader]. Kontinuitet i produktstrategi minskar risken, men marknaden kan ändå testa multipeln kring skiftet.

Guidningen för junikvartalet väger tyngre finansiellt: bruttomarginal 47,5-48,5%, ned från marskvartalets 49,3%, uttryckligen kopplat till högre minneskostnader som väntas öka ytterligare därefter [påverkan: hög · horisont: månader]. Nästa kvartalsrapport blir kvittot på om nedgången stannar vid guidningens nedre eller övre gräns. En nyhetsartikel i underlaget indikerar att Apple söker en lösning på AI-relaterad minnesbrist, vilket antyder att bolaget agerar proaktivt snarare än passivt mottagande av kostnadschocken [påverkan: medel · horisont: månader].

Leveransbegränsningar för Mac mini, Mac Studio och MacBook Neo, kopplade till tillgång på avancerade kretsar, väntas bestå i flera månader enligt ledningen [påverkan: låg-medel · horisont: månader]. Det nya kapitalmålet, där kassa och skuld utvärderas separat i stället för nettokassaneutralitet, med utökat återköpsbemyndigande, är en strukturell förändring att följa i kommande kvartalsrapporter snarare än en enskild händelse [påverkan: medel · horisont: år].

NYHETSLÄGE OCH KÄLLOR · POSITIV · 15 ARTIKLAR

Apple noterade en ny all-time high i helgen och passerade under fredagen kortvarigt Nvidia som världens mest värdefulla bolag, innan Nvidia återtog förstaplatsen vid stängning. HSBC lyfter fram fortsatt uppsida i aktien efter rekordnoteringen, samtidigt som flera artiklar jämför Apple positivt mot Amazon och Alphabet inför resten av 2026. Apple ska enligt uppgifter undersöka teknik som kan minska minnesbehovet på enheter kraftigt, vilket lyfts fram som ett potentiellt hot mot minnestillverkare som Micron. Institutionella positioneringar visar blandad bild med både ökade och minskade innehav bland mindre banker och fonder, medan Berkshire Hathaway under Greg Abel behåller en tung vikt i Apple och Alphabet. Ett regulatoriskt ärende kring borttagning av så kallade nudify-appar från App Store nämns också men bedöms ha begränsad kursrelevans.

- Apple satte ny all-time high och passerade tillfälligt Nvidia som världens mest värdefulla bolag.
- HSBC ser fortsatt uppsida trots rekordnivån, och flera analyser föredrar Apple framför Amazon och Alphabet just nu.
- Uppgifter om ny minnesbesparande teknik kan påverka efterfrågan på minneschip och pressa bolag som Micron.
- Institutionella ägare visar blandade rörelser, medan Berkshire Hathaway fortsatt har stor exponering mot Apple.

A Hidden Threat for Micron? Apple Is Eyeing a Fix for AI Memory Demands	The Motley Fool · 2026-07-19
Apple Just Hit an All-Time High. HSBC Thinks It Can Climb Even Higher	24/7 Wall Street · 2026-07-19
Why Worried Investors Should Buy Apple Over Amazon for the Rest of 2026	24/7 Wall Street · 2026-07-19
Alphabet vs. Apple: Which Warren Buffett Favorite Is the Better Stock to Buy Today?	The Motley Fool · 2026-07-19
Under Greg Abel, Apple and Alphabet Now Make Up Nearly 30% of Berkshire Hathaway's \$348 Billion Stock Portfolio. Here's Why.	The Motley Fool · 2026-07-19
Busey Bank Raises Holdings in Apple Inc. \$AAPL	Defense World · 2026-07-19
Apple Inc. \$AAPL Shares Sold by Fischer Financial Services Inc.	Defense World · 2026-07-19
Beacon Bank & Trust Has \$17.93 Million Holdings in Apple Inc. \$AAPL	Defense World · 2026-07-19
Collaborative Fund Advisors LLC Buys Shares of 15,116 Apple Inc. \$AAPL	Defense World · 2026-07-19
Which "Magnificent Seven" Stock Has the Best Risk/Reward Right Now?	Fool - Investing News · 2026-07-18
Buy, Sell, or Hold: Ken Griffin's 3 Mega-Cap Picks at Current Valuations	24/7 Wall Street · 2026-07-18
The Chip Index Just Fell Into a Bear Market. Apple Is Sitting Near an All-Time High Anyway.	The Motley Fool · 2026-07-18

Källor: The Motley Fool 4 · Defense World 4 · 24/7 Wall Street 3 · Fool - Investing News 1

Värdering och riktkurs

Basscenariot ger 328,44 USD, marginellt under dagens kurs på 333,74 USD: hela gapet sitter i multipeln, inte i vinstprognosen.

Härledning: $34,0\times \times 9,66 \text{ USD}$ (forward-EPS för räkenskapsår 2027, 32 analytiker) = 328,44 USD, kurspotential -1,6%. Dagens kurs implicerar 34,5× samma EPS, en premie på 2% mot basmultipeln: marknaden betalar redan för basscenariot, uppsidan kräver högre förväntningar än det.

Peer-set (MSFT, NVDA, ORCL, n=3): forward-P/E-median 22,8×, TTM-P/E-median 31,4×. Bolagets forward-P/E 30,6× ligger 34% över peer-medianen; TTM-P/E 35,2× ligger 12% över. Premien är störst på framåtblickande vinst, mer måttlig på TTM.

DCF: 180,32 USD/aktie, WACC 10,38% (beta 1,19, ERP 5,0%), 9,1% tillväxt i tio år, terminaltillväxt 2,5%. Terminalvärdet utgör 55% av nuvärdet: mer än halva caset vilar på antaganden bortom år tio. Viktad riktkurs (DCF 50% + relativ multipel 50%, DDM saknas i underlaget): $180,32 \times 0,5 + 328,44 \times 0,5 = 254,38 \text{ USD}$, 24% under dagens kurs.

Scenariospann, samma EPS-bas genomgående: björn 246,33 USD (25,5×, multipelkontraktion), bas 328,44 USD (34,0× består), tjur 410,55 USD (42,5×, expansion). Skillnaden är ren omvärdering av sentiment, inte vinst. Total förväntad avkastning i basfallet: kurspotential -1,6% + direktavkastning 0,4% = -1,2%.

Hela caset hänger på att basmultipeln 34,0× håller. Faller den mot björns scenariots 25,5×, landar en oberoende rikt Kurs på 246,33 USD, 26% under dagens kurs.

VÄRDERING MOT BRANSCHKAMRATER (5 KAMRATER)			
Jämförelsegrupp: GOOGL, META, MSFT, NVDA, TSM			
MATT	BOLAGET	BRANSCH	LAGE
P/E	34,1	28,7	rimlig
EV/EBITDA	27	21,2	dyr
P/S	9,2	12,8	billig
Kassaflödesavk.	0,026	0,021	billig
Billig på försäljning, dyr på rörelsevinst, rimlig på vinst, och stark kassaflödesavkastning.			

Premisser, positionering och uppföljning

Vänta: köpbarheten kräver att marginalpressen begränsas till guidat spann och att multipelpremien mot sektorn håller ihop med tillväxten.

Premiss A: Bruttomarginal. Bolaget guidar 47,5-48,5% för junikvartalet, ned från 49,3% i mars på grund av minneskostnader. Bekräftas: marginalen landar inom spannet i nästa rapport. Bryts: marginalen faller under 47,5% eller ledningen sänker guidningen ytterligare → sälj eller sänk exponeringen.

Premiss B: Multipelpremie mot sektorn. TTM P/E 35,2x ligger över peer-median 31,4x (MSFT, NVDA, ORCL). Bekräftas: omsättningstillväxten (+18% senaste året) håller uppe eller accelererar. Bryts: tillväxten faller mot peer-nivå utan att multipeln komprimeras → övervärderingsrisk, minska position.

Premiss C: DCF-golvet. Värderingen om 180,32 USD per aktie (WACC 10,38%, terminaltillväxt 2,5%) ligger klart under dagens kurs 333,74 USD. Håller så länge avkastningskravet inte stiger märkbart. Bryts: räntemiljön stramas åt och avkastningskravet stiger → kraftig kompression, eftersom över hälften av DCF-värdet sitter i terminalvärdet.

Premiss D: Återköpstakt. Aktiestocken minskar (-2,6% senaste året), ny kapitalpolicy separerar kassa och skuld. Bekräftas: återköpstakten upprätthålls trots stigande kostnader. Bryts: återköpen bromsas för att finansiera marginalpress → EPS-stödet försvagas.

Premiss E: Ledarskifte. Tim Cook blir styrelseordförande i september, John Ternus tar över som vd. Bekräftas: guidning och leveranser hålls under övergången. Bryts: exekveringsproblem vid Mac-leveranser eller marginalguidning sänks igen → höj riskpremien.

Positionering. Beslutet är vänta, ingen ny post motiveras vid dagens kurs. Övertygelsegraden (45%) och den tunna förväntade totalavkastningen gör risken/reward-kvoten ogynnsam just nu. För befintliga innehavare: behåll men bevak bruttomarginalen i nästa rapport som första utlösande signal. Ett köpläge uppstår om kursen närmar sig DCF-intervallet eller om marginalguidningen bekräftas hålla utan ytterligare nedjustering.

Fundamenta, intjäning och estimat

Vinstkvaliteten är hög och balansräkningen bär utan problem den guideade marginalpressen som väntar.

FUNDAMENTA: Fritt kassaflöde 129,2 mdr USD på rullande tolv månader, skuldsättningsgrad 0,8, Altman Z 12,79 bekräftar en trygg balansräkning. Nettomarginalen per kvartal har legat på 25%, 27%, 29%, 27% de senaste fyra kvartalen, stabilt utan strukturell försämring. Bruttomarginalen väntas ändå falla till 47,5-48,5% i juni-kvartalet, ned från 49,3% i mars, på grund av

stigande minneskostnader, ledningens första konkreta varning om marginalpress.

VINSTKVALITET: Kassaflödet 129,2 mdr USD överstiger periodens nettovinst, cirka 122,6 mdr USD summerat över samma fyra kvartal, en kassakonvertering över 100%. Redovisad vinst omvandlas fullt ut till kassa, inga tecken på uppblåsta periodiseringar. FoU har stigit från 6,0% till 8,3% av omsättningen 2021-2025, medan capex hållit sig stabilt kring 2,4-3,1%. Ökande investeringstakt utan att kassaflödet urholkas. Vinstkvalitet: HÖG.

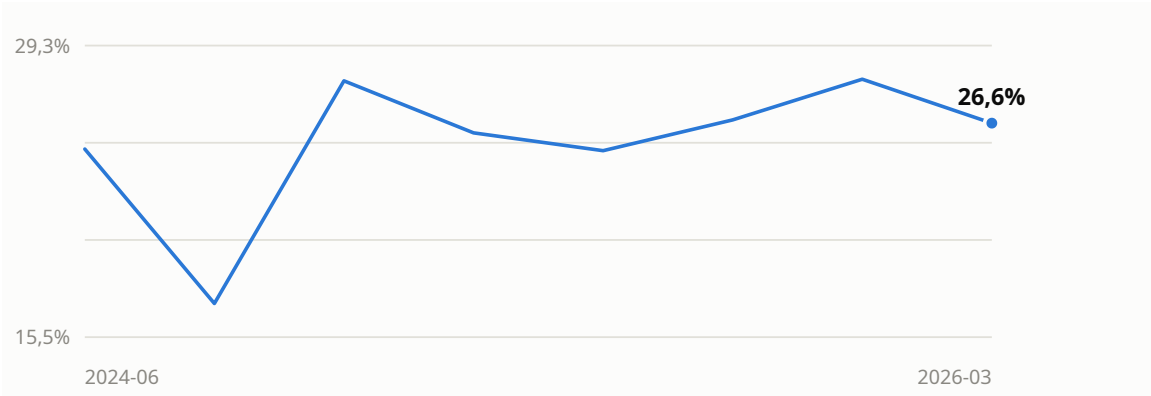
ESTIMAT: Bolagets egen prognos pekar på 14-17% intäktstillväxt i juni-kvartalet. Operativa kostnader steg 24%, snabbare än intäkterna, värt att bevaka nästa rapport. Utdelningsandelen ligger på 13% av vinsten, gott om utrymme för fortsatta återköp utan att belasta balansräkningen.

FINANSIELL ÖGONBLICKSBILD	
Vinst per aktie	8,27 USD
Omsättning (TTM)	451,4 mdr USD
Börsvärde	4,28 bn USD
Rörelsemarginal	32,3 %
Vinstmarginal	27,2 %
Avk. eget kapital	141,5 %
Skuldsättning (D/E)	0,8
Nettoskuld	48,4 mdr USD

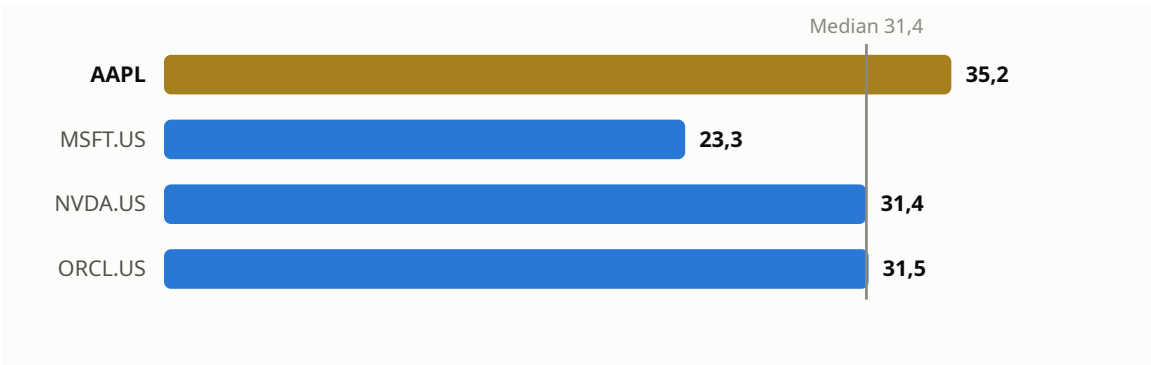
MARGINAL-TREND (KVARTAL) (USD)		
KVARTAL	OMSÄTTNING	MARGINAL
2024-12	124,3 mdr USD	29,2 %
2025-03	95,4 mdr USD	26 %
2025-06	94 mdr USD	24,9 %
2025-09	102,5 mdr USD	26,8 %
2025-12	143,8 mdr USD	29,3 %
2026-03	111,2 mdr USD	26,6 %

KVARTALSHISTORIK (USD)			
KVARTAL	OMSÄTTNING	NETTORESULTAT	MARGINAL
2026-03-31	111,2 mdr	29,6 mdr	26,6 %
2025-12-31	143,8 mdr	42,1 mdr	29,3 %
2025-09-30	102,5 mdr	27,5 mdr	26,8 %
2025-06-30	94 mdr	23,4 mdr	24,9 %
2025-03-31	95,4 mdr	24,8 mdr	26 %
2024-12-31	124,3 mdr	36,3 mdr	29,2 %
2024-09-30	94,9 mdr	14,7 mdr	15,5 %
2024-06-30	85,8 mdr	21,4 mdr	25 %

NETTOMARGINAL PER KVARTAL



P/E MOT BRANSCHKOLLEGORNA



Teknisk analys

Trenden är intakt och uppåtriktad, men den bredare marknadens sidledes regim begränsar draghjälpen.

Kursen 333,74 dollar ligger nära 52-veckors-högsta, med redan bekräftad köpsignal i det längre glidande medelvärdet. Momentum bilden stöds av positiv 12-månaders avkastning och ett nytt utbrott genom tidigare motståndsnivå, vilket indikerar att köpare tagit kontrollen kortsiktigt. Ingen explicit volymdata finns i underlaget, så aktivitetsnivå bakom utbrottet går inte att verifiera. Blankarpositionen är tunn, täckningstid 1,7 dagars handel, vilket ger begränsat bränsle för en tvingad täckningsrusning uppåt. Marknadsregimen i USA klassas som sidledes utan tydlig riktning (tillit 90%), vilket betyder att enskilda aktietrender som denna får agera mot motvind snarare än medvind. Stöd bör sökas vid tidigare utbrottsnivå; brister priset tillbaka under den återtas köpsignalen.

SIGNALER I DETALJ		
Nyhetsläge Nyhetsflödet är blandat eller neutralt	neutral	5 artiklar
Nära 52-veckors-high (george-hwang) Aktiv ALPHA-signal	positiv	88/100
12-månaders momentum Stark trend på 12-månaders sikt	positiv	77/100
Nyhetskatalysator En färsk nyhet driver bilden	positiv	65/100
Fundamental kvalitet Stabil lönsamhet och balansräkning	positiv	70/100

Momentum-utbrott Priset bryter upp med volym	positiv	62/100
Nettoåterköp Bolaget köper tillbaka egna aktier	positiv	62/100
Positiv ton i kvartalssamtalet (usa) Aktiv ALPHA-signal	negativ	46/100
Golden cross 50-dagars snitt ligger över 200-dagars snitt	positiv	
Pris vs 50d-snitt Priset ligger tydligt över 50-dagars snitt	positiv	+10,3 %
Pris vs 200d-snitt Priset ligger klart över 200-dagars snitt (långsiktig styrka)	positiv	+21,7 %
Momentum (20 dagar) Stigande på en månads sikt	positiv	+12,8 %
Rsi (14) Överköpt, risk för kortsiktig rekyl	negativ	72
Volym vs snitt Volym nära snittet	neutral	1,0x
52-veckors-spann Handlas nära 52-veckors-toppen	neutral	topp 335,0 USD
Totalt (edge-bidrag) Summan av edge-bidragen till composite-poangen (ej sannolikhet)	positiv	
Makro/regim Marknadsläget är neutralt	neutral	neutral_chop

Psykologisk Riskanalys

"Det här är ett fantastiskt bolag, alltså ska jag köpa." Sannolikt ett fantastiskt bolag: men det är inte frågan. Rapporten visar att ALPHAs egen värdering ger bara -1.2% förväntad avkastning härifrån: marknaden betalar redan för nästan hela kvaliteten. Bra bolag och bra aktie är inte samma sak: priset avgör.

"Det känns bråttom nu." Aktien har precis stigit snabbt, och då är det lätt att köpa för att tåget rullar iväg, inte för att priset är rätt. Det är det vanligaste misstaget småsparare gör: man köper det som syns. Entry-nivån i det här caset är satt utifrån signalerna, inte farten. Så om det känns bråttom: köp inte mer. Det är stressen som pratar, inte caset.

"Jag säljer när den kommit tillbaka." Om du äger aktien och den faller är det här den farligaste tanken. Det svider att sälja med förlust, så de flesta behåller förlorare alldeles för länge och säljer vinnare alldeles för snabbt. Därför: bestäm din exit INNAN du köper, i lugnt läge, så slipper det beslutet fattas med känslorna i halsen.

Är alla redan här? Mätarna säger nej. Aktien har stigit 60,23 procent på ett år: en bra bit, men under de nivåer där kraschrisken historiskt tar fart. 🟡 Håll ögonen öppna.

Det här avsnittet spår inte kursen. Det finns för att skydda dig mot misstag som forskare mätt hos vanliga sparare i decennier. Forskningen bakom: Kahneman-Tversky 1974 · Shefrin-Statman 1985 · Odean 1998 · Barber-Odean 2008 · George-Hwang 2004 · Greenwood-Shleifer-You 2019 · Bali-Cakici-Whitelaw 2011 · Bordalo-Gennaioli-Shleifer 2019 · Thaler-Johnson 1990 · Solt-Statman 1989 · De Bondt-Thaler 1985 · Kumar-Lee 2006 · Elkind-Kaminski-Lo 2022.

Om du gillar sektorn: alternativ att jämföra

Om du gillar sektorn men tvekar på Apple Inc: så här står de närmaste jämförbara bolagen sig, sorterade efter ALPHAs egen bedömning:

Bolag	ALPHA-signal	Värdering vs Apple	Kvalitet
Nvidia	● Mycket stark	billigare (fwd-P/E 23.4)	ROE 114%, marg 66%
Oracle Corporation	● Stark	billigare (fwd-P/E 22.8)	ROE 53%, marg 36%
Microsoft	● Stark	billigare (fwd-P/E 20.1)	ROE 34%, marg 46%

Bland de jämförbara bär **Nvidia** ALPHAs starkaste signal (mycket stark köpsignal, med lägre värdering): värt att titta närmare på om du överväger sektorn men tvekar på Apple Inc.

Marknadsinformation, inte köpråd: siffrorna säger hur bolagen står sig mot varandra, inte vad du ska göra.

ALPHAs syn på alternativen: Apple är dyrare värderat än de här alternativen, men det beror på mycket hög lönsamhet. Nvidia handlas billigare (fwd-P/E 23,4 mot 30,6) och visar en mycket stark köpsignal med nästan lika höga avkastningar på eget kapital. Microsoft är markant billigare värderat (fwd-P/E 20,1) och har också en stark köpsignal, även om lönsamheten är lägre. Oracle erbjuder det mest attraktiva priset (fwd-P/E 22,8) men med betydligt svagare avkastning än Apple. Sammanfattningsvis lönar det sig att jämföra hur mycket du betalar för varje krona i vinst och avkastning innan du bestämmer dig.

Ägande och insiders

Ägarbilden bekräftar tesen: breddad institutionell förstärkning utan trängsel i positioneringen.

I vårt underlag syns 18 av 58 bevakade förvaltarprofiler som ägare, ingen ny men nio som utökat innehavet under perioden. Fördelningen spänner tre tiers: 7 stora kapitalförvaltare (T2), 9 kända värdeinvestorer (T4) och 2 statliga förmögenhetsfonder (T1): bred stilmix, ingen enskild investerartyp dominerar. Ägarandelens nedre gräns i datat, 7,6%, speglar bara vårt urval och underdriver sannolikt det verkliga institutionella innehavet i ett bolag av denna storlek. Trängselindikatorn står på noll utan flagg, vilket talar emot att positioneringen är överfull trots stark kursutveckling. Ackumuleringstakten bland de förvaltare vi följer (37,9) pekar uppåt, ett stöd snarare än en drivkraft för tesen.

Senaste rapport och telefonkonferens

Starkt marskvartal, men bruttomarginalen vänder ner mot juni på minneskostnader, samtidigt som Cook lämnar vd-posten till Ternus i september.

Marskvartalet: intäkter 111,2 mdr USD, +17% å/å, över egen prognos. iPhone 57 mdr USD (+22%, marsrekord), tjänster 31 mdr USD (+16%, rekord). Bruttomarginal 49,3% i kvartalet, över guide. Juniguidningen sänker det till 47,5-48,5%, en direkt konsekvens av stigande minneskostnader som Cook flaggade eskalerar ytterligare efter juni. Det är en tydlig marginalinflektion, inte brus.

Ledningsskiftet är strukturellt: Cook blir styrelseordförande i september, Ternus tar över operativt. Samtidigt överger bolaget nettokassaneutralitet till förmån för separat kassa/skuld-utvärdering och utökar återköpsbemyndigandet, ett mer aktieägarvänligt kapitalramverk. Kretsbrist begränsar fortfarande iPhone och Mac; ledningen pekar på Mac mini och Mac Studio som mest utrymme att växa när tillgången lättar. Nästa datapunkt att bevaka: hur mycket minneskostnaderna faktiskt äter av bruttomarginalen i septemberrapporten.

TELEFONKONFERENS

 [Las transkriptet från telefonkonferensen \(2026-04-30\)](#)

TELEFONKONFERENS: TROVÄRDIGHET (2026-04-30)

GUL · 62/100

Ledningen levererar starka siffror med öppenhet kring CEO-transition och supply constraints, men är systematiskt undvikande kring marginalutveckling bortom juni och ger icke-svar på direkta frågor om prissättningsstrategi och produktmix i AI-satsningen.

ALPHAs ifrågasättande: Tim Cook svarar på Wamsi Mohans direkta fråga om prissättning kontra marknadsandel vid stigande minneskostnader med 'vi kommer titta på ett antal alternativ' utan att ge något substantiellt svar. På frågan om agentic AI-monetisering och infrastrukturinvesteringar kopplade till nettokassaförändringen ger Cook ett vagt svar om ökande OpEx utan att adressera kopplingen till kapitalstrukturförändringen. Kevan Parekh förklarar aldrig konkret varför man överger nettokassamålet utöver 'mer flexibilitet', vilket är ett klassiskt undvikande av en strukturellt viktig frågeställning. Ledningens uttalande att minneskostnader 'förväntas öka ytterligare bortom juni' kombinerat med vägran att ge någon komfort kring marginalnivåer skapar en informationsasymmetri som är oroande.

Analysens säkerhet: 78/100

TELEFONKONFERENS: AI-SAMMANFATTNING (2026-04-30)

Apple slog rekord för marskvartalet med 17 procents intäktsökning till 111 miljarder dollar, drivet av iPhone 17 och tjänster. Vd Tim Cook blir styrelseordförande från september och John Ternus tar över som vd. Bolaget flaggar för stigande minneskostnader som väntas pressa marginalerna framöver.

Kvartalet: Totalt intäkter 111,2 miljarder dollar, upp 17 procent och över bolagets egen prognos. iPhone intäkter 57 miljarder, upp 22 procent, ett marsrekord. Tjänster 31 miljarder, upp 16 procent, också rekord. Bruttomarginal 49,3 procent, över prognosen. Alla geografiska regioner växte med tvåsiffrigt. Kina ökade 28 procent. Mac intäkter 8,4 miljarder, upp 6 procent trots leveransbegränsningar. Ipad 6,9 miljarder, upp 8 procent. Wearables 7,9 miljarder, upp 5 procent. Vinst per aktie 2,10 dollar, upp 22 procent. Operativa kostnader steg 24 procent på grund av en engångspost.

Prognos: Juni kvartalet: intäktsökning 14 till 17 procent jämfört med föregående år. Bruttomarginal 47,5 till 48,5 procent, lägre än mars på grund av högre minneskostnader. Tjänsterna väntas växa i samma takt som mars justerat för valuta. Operativa kostnader 18,8 till 19,1 miljarder dollar. Bolaget räknar med fortsatta leveransbegränsningar för flera Mac-modeller under flera månader.

Analytikerna frågade om: Analytikerna frågade mest om leveransbegränsningar, särskilt för iPhone och Mac, samt om hur stigande minneskostnader påverkar marginalerna framöver. De ville också veta mer om den nya kapitalallokeringsstrategin och om övergången till ny vd.

Frågestunden: Leveransbegränsningar: Vd förklarade att iPhone och Mac varit begränsade på grund av tillgång på avancerade kretsar, och att Mac mini och Mac Studio kan ta flera månader att få balans mellan utbud och efterfrågan. Nytt kapitalmål: Bolaget slutar att sikta på nettokassaneutralitet och kommer i stället att utvärdera kassa och skuld var för sig. Återköpsbemyndigande utökas med 100 miljarder dollar. Minneskostnader: Tim Cook varnade för att minneskostnader väntas bli betydligt högre under juni kvartalet och öka ytterligare därefter, vilket påverkar bruttomarginalen.

Att hålla ögonen på: Högre minneskostnader väntas slå mot bruttomarginalen från juni och framåt. Leveransbegränsningar för Mac mini, Mac Studio och MacBook Neo kan pågå i flera månader. Operativa kostnader steg 24 procent och forskning och utveckling ökar snabbare än bolaget i övrigt.

 Datatäckning bakom analysen

- | | | |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| ✓ Fundamenta | ✓ Analytiker | ✓ Rapport och samtal |
| ✓ Tekniska signaler | ✓ Insider och ägande | ✓ Nyheter |
| ✓ Makro och regim | ✓ Peer-jämförelse | |

8 av 8 datakällor på plats.

Marknadsinformation, inte finansiell rådgivning. AI-genererat ur publika data: kan innehålla fel, verifiera mot primärkällor innan du agerar. Investeringar innebär risk, historisk avkastning garanterar inte framtida. Redaktionell tjänst, ansvarig utgivare Klaus-Peter Beiersdorf. Frågor: info@alphamidas.ai.