



ALPHA MIDAS

Monster Beverage Corp

MNST

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

MNST – Djupanalys · PRIME

LÅNGSIKTIGT KVALITETSCASE

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

Monster Beverage Corp · US · Rapport skapad 2026-07-19 22:15 UTC (idag) · Analysens data per 2026-07-19

Monster Beverage Corp — Långsiktigt kvalitetscase — kvalitetsbetyg 7/10. Vi köper inte Monster här, och det är matematiken som stoppar oss, inte tvivel på verksamheten. Bolaget levererar tvåsiffrig försäljningstillväxt i alla regioner och marknaden belönar det med kurs nära årshögsta.

ALPHAS SAMLADE BEDÖMNING

Vi köper inte Monster här, och det är matematiken som stoppar oss, inte tvivel på verksamheten. Bolaget levererar tvåsiffrig försäljningstillväxt i alla regioner och marknaden belönar det med kurs nära årshögsta.

Men bas-riktkursen landar 2,1 procent under dagens kurs: priset har redan hunnit ikapp och passerat vår modell. Beslutsmotorn väger detta tyngre än de sex aktiva köpsignalerna, eftersom en avkastningspotential som redan är negativ inte kan kompenseras av momentum, oavsett hur många tekniska och fundamentala pilar som pekar rätt. Berättelsen, stark tillväxt, återköp, marginalstyrka, säger köp.

KONSENSUS MOT ALPHA

De 44 analytikerna sätter också en rikt Kurs som antyder svag nedsida (samma tal, -2 procent) men klistrar ändå på etiketten "Buy": vi läser deras egna siffror bokstavligt och landar därför i ett försiktigare läge än deras rubricering, fast i linje med deras egen matematik.

Monster Beverage Corp

MNST · Consumer Defensive · USD

VÄNTA

tillit 45%

⚠ Bas-riktkursen ligger -2.1% mot dagens kurs: fullvärderad eller dyr.

Signalstyrka 60.0/100 · köpsignal · 6 aktiva signaler

FRAMÅT-P/E

42,7

BÖRSVÄRDE

97,7 mdr USD

KONSENSUS-RIKTURS

95,36 USD

UPPSIDA (KONSENSUS)

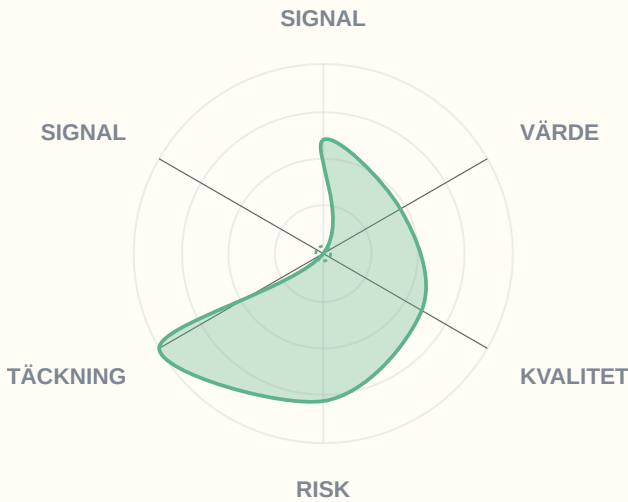
-2,2 %

59/100

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 (62 → 59) · buyability-v1

59 = 50 bas +4.5 signalstyrka -0.8 värdering +2 bolagskvalitet +2.8 kursrisk +0.5 avrundning

Signalstyrka (vikt 45%)		60
Värdering (vikt 25%)		47
Fundamental kvalitet (vikt 20%)		60
Risk (lugn kurs) (vikt 10%)		78
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 Risk (lugn kurs):** Kursens lugn 8/10 (nedsidesvolatilitet, största fall, beta). Högre = stabilare kurs.

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

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 (87/100): Stark trend på 12-månaders sikt (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✓ Nyhetskatalysator (55/100): En färsk nyhet driver bilden (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✗ positiv ton i kvartalssamtalet (USA) (44/100): Aktiv ALPHA-signal (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✓ Golden Cross: 50-dagars snitt ligger över 200-dagars snitt (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✓ Pris vs 50d-snitt (+6,9 %): Priset ligger tydligt över 50-dagars snitt (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✓ Pris vs 200d-snitt (+23,1 %): Priset ligger klart över 200-dagars snitt (långsiktig styrka) (Teknisk/nyhets-signaltabell)

Värdering (1/5 uppfyllt)

- ALPHAs bas-riktkurs -2.1% mot dagens kurs (Värderingsankare (rapportbygget))
- Analytikerkonsensus-riktkurs -2.2% mot dagens kurs (Extern analytikerkonsensus (FMP/EODHD))
- ✗ Framåtblickande P/E 42.7 vs peer-median 21.1 (högre än jämförelsegruppen) (Peer-jämförelse (2 bolag))
- ✗ Framåtblickande P/E 42.7 vs bredare marknadsmedian 16.1 (18 bolag) (Bred marknadsjämförelse)
- ✓ Osäkerhet i värderingsspannet: Låg (Analytiker-riktkurser spänner 86-105 kring 95.36 (spridning ~20% av riktkursen).) (Analytiker-spridning (riktkursernas high/low))

Bolagskvalitet (2/2 uppfyllt)

- ✓ Fundamental kvalitet (60/100): Stabil lönsamhet och balansräkning (Fundamental-edge (composite))
- ✓ Bred vallgrav: Hög marginal (~31%) + stark kapitalavkastning (ROE ~27%). (Vallgravsbedömning)

Risk (2/2 uppfyllt)

- ✓ Kursens lugn (nedsidesvolatilitet, största fall, beta): 8/10 (Risk-poäng (enrichment_surfaces.low_risk_score))
- ✓ Datatäckning bakom analysen: 100% (report_quality_grade (färsk))

 **Ägande och insynshandel**

Insynsköp och -försäljningar, senaste 12 månaderna

0-3 mån	3-6 mån	6-9 mån	9-12 mån
0 kr / 162,3 mn kr	0 kr / 0 kr	0 kr / 0 kr	0 kr / 0 kr

köpt sålt

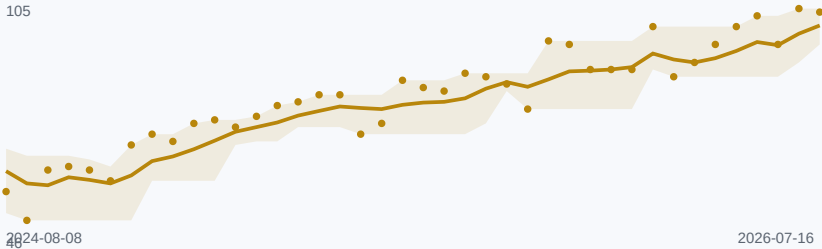
Vem äger bolaget

Institutioner 71.0% · Allmänhet 0.7% · Insiders 28.3%

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

 **Konsensus-revideringsgraf**

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



Höjda och sänkta riktkurser per kvartal

2024 Q4	2025 Q1	2025 Q2	2025 Q3	2025 Q4	2026 Q1	2026 Q2	2026 Q3

höjd sänkt

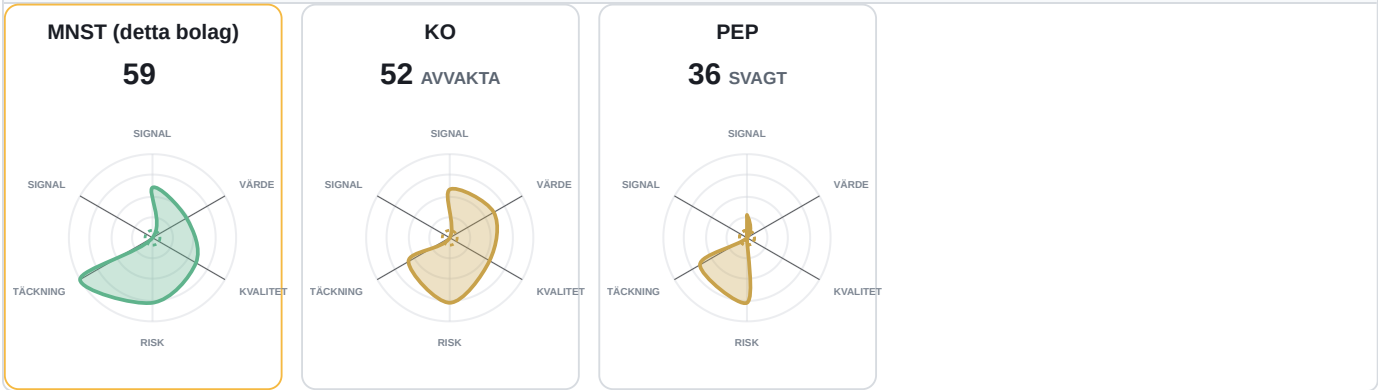
Det här läget ändras om kursen närmar sig ALPHAs basriktkurs 95,42 USD (nu 2% över).

VÄRDERING MOT NAMNGIVNA KONKURRENTER

Forward-P/E 42,7: dyrare än samtliga jämförelsebolag (peer-median 21,1); bred jämförelsegrupp n=18, median 16,1.

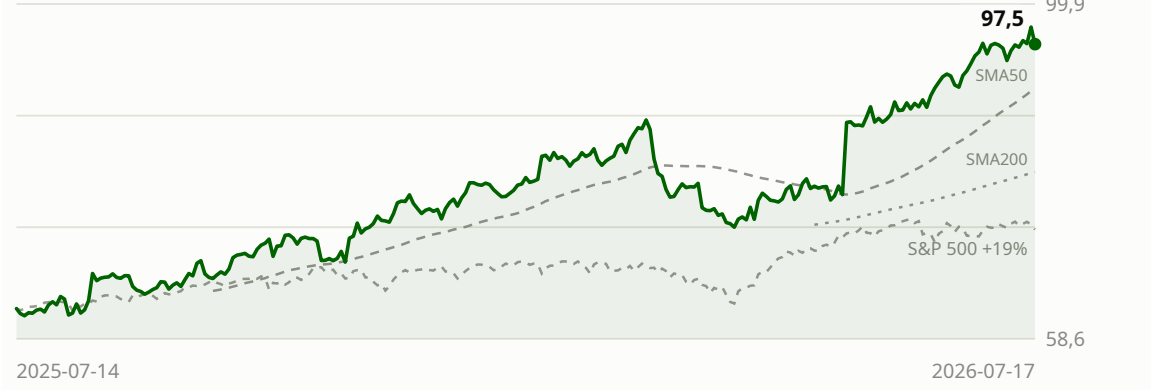
BOLAG	FORWARD-P/E
PepsiCo Inc	16,8
The Coca-Cola Company	25,4
MNST (detta bolag)	42,7

KÖPBARHET MOT BRANSCHKAMRATER



KURsutveckling senaste 12 månaderna

+63,4% 12 mån



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.

VÄRDERINGS-BRYGGA

Vallgrav: Bred vallgrav

Osäkerhet: Låg

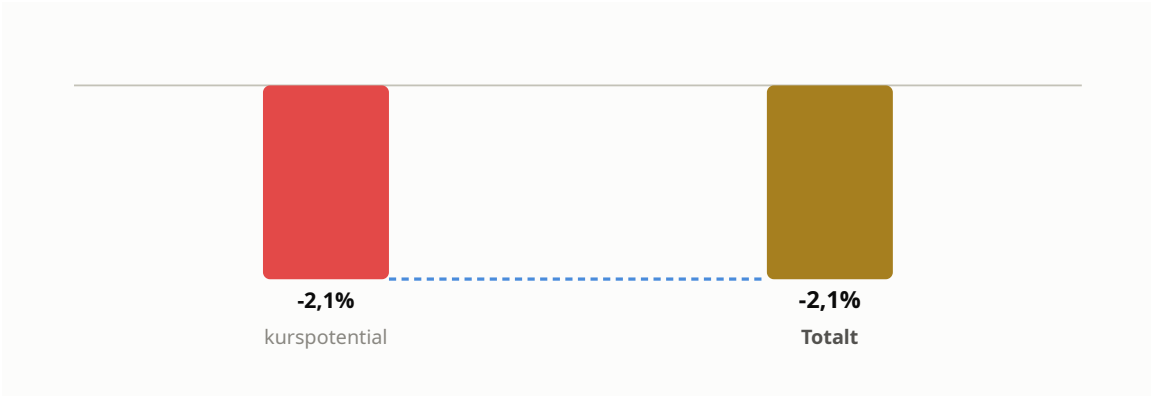
Vad ligger i priset (multipel mot vår bas): dagens kurs prissätter en multipel på 37.5× mot vår bas på 36.7× (+2%) → marknaden förväntar sig mer än vi.

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

Total förväntad avkastning (bas): -2.1% = kurspotential -2.1%.

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

SÅ BYGGS DEN FÖRVÄNTADE AVKASTNINGEN



LEDNINGENS TROVÄRDIGHET I SENASTE SAMTALET
GUL · 72/100 · Ledningen levererar starka siffror och svar på direkta frågor, men undviker konkreta prognoser, ger vaga löften om prisstrategier och saknar transparens kring alkoholsegmentets fortsatta svaghet.

TJURCASE

- ▲ nära 52-veckors-high (George-Hwang)
- ▲ Stark trend på 12-månaders sikt
- ▲ Bolaget köper tillbaka egna aktier
- ▲ Stabil lönsamhet och balansräkning

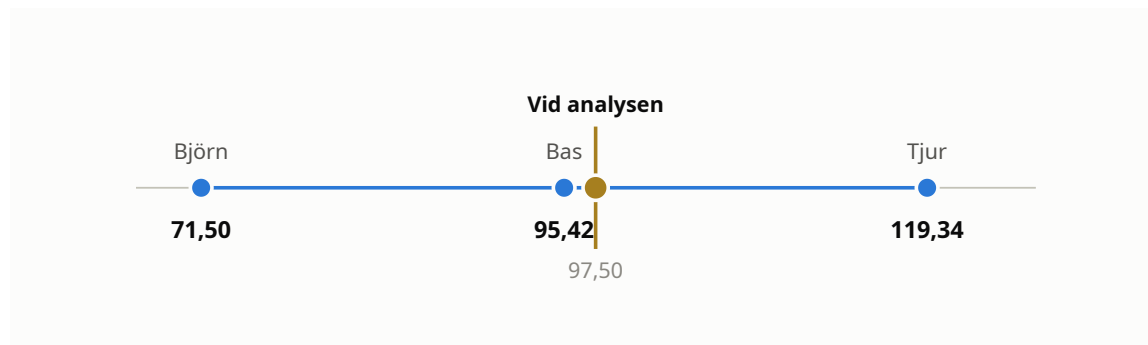
BJÖRNCASE

- ▼ Bruttomarginalen föll från 56,5% till 55,0% i kvartalet, aluminium och tullar pressar vidare
- ▼ Konsensus-forward-P/E 42,7× mot peer-median 21,1× (PepsiCo, Coca-Cola)
- ▼ Institutionellt flöde svagt negativt, smart-pengar-momentum -2,16
- ▼ Analytikerskonsensus ger -2% mot riktkurs trots köprekommendation

SANNOLIKHETSVIKTADE SCENARIER					
SCENARIO	RIKTKURS	AVKASTN.	SANNO.	MULTIPEL	BIDRAG T. EV
Tjur	119,34 USD	+22.4%	25 %	45.9	30
Bas	95,42 USD	-2.1%	50 %	36.7	48
Björn	71,5 USD	-26.7%	25 %	27.5	18
Förväntat värde (EV)	95,42 USD	-2.1%	100 %		95,42
Tjur: hög multipel × eps 2.6 Bas: bas-multipel × eps 2.6 Björn: låg multipel × eps 2.6					
Sannolikhetsviktad riktkurs: 95,42 USD Metod: Låst EPS-bas 2.6 (analytiker-konsensus forward-EPS för räkenskapsår 2027 (10 analytiker)) × multipel-range 27.5/36.7/45.9. 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 (97.5), rött = under. Det krävs både hög EPS och hög multipel för att försvara dagens nivå.					

	P/E 27.5×	P/E 36.7×	P/E 45.9×
EPS 2.6 Tjur	72 -27%	95 -2%	119 +22%
EPS 2.6 Bas	71 -27%	95 -2%	119 +22%
EPS 2.6 Björn	72 -27%	95 -2%	119 +22%

SCENARIERNA MOT DAGENS KURS



Tjur mot björn

Tillväxten är äkta, men värderingen förutsätter att den fortsätter oförminskad i många år till.

I korthet

- **För:** Omsättning +26,9% i kvartalet, tvåsiffrigt i samtliga regioner
- **För:** Aktiv återköpstakt (aktiestocken -2,9%) höjer vinst per aktie strukturellt
- **För:** Positiv ton i telefonkonferensen och två kongressledamöter köpte aktien senaste halvåret
- **Emot:** Bruttomarginalen föll från 56,5% till 55,0% i kvartalet, aluminium och tullar pressar vidare
- **Emot:** Konsensus-forward-P/E 42,7× mot peer-median 21,1× (PepsiCo, Coca-Cola)
- **Emot:** Institutionellt flöde svagt negativt, smart-pengar-momentum -2,16
- **Emot:** Analytikerkonsensus ger -2% mot riktkurs trots köprekommendation

TJUREN 26,9% tillväxt, tvåsiffrigt i varje region. Det är inte tur, det är bredd i affären.

BJÖRNEN Bredd till vilket pris? Konsensus-forward-P/E står i 42,7 gånger vinsten. Coca-Cola och PepsiCo handlas till 21 gånger.

TJUREN Monster växer flera gånger snabbare än läskjättarna. Snabbare tillväxt ska kosta en högre multipel.

BJÖRNEN Men bruttomarginalen sjönk från 56,5 till 55,0 procent i kvartalet. Aluminium och tullar åter sig in, och ledningen själv flaggade för fortsatt kostnadsökning resten av året.

TJUREN Ledningen möter det med prissättning och nya produkter, FLRT och Storm är nästa tillväxtben.

BJÖRNEN Produkter som ännu inte syns i siffrorna. Och 75 procent av dagens värdering vilar på ett terminalvärde byggt på 7,18 procents avkastningskrav och 2,5 procents evig tillväxt. Höj avkastningskravet en procentenhet, eller halvera tillväxtantagandet, så krymper den delen kraftigt. Det är själva grundvalen som är känslig, inte bara sentimentet.

Marknaden prisar in att Monster fortsätter växa flera gånger snabbare än läskjättarna, år efter år. Det vet vi inte säkert, och en fallande bruttomarginal är den första sprickan att bevaka.

Risker och pre-mortem

Om caset skrivs ner till noll om 12 månader är orsaken multipelkollaps: en strukturellt fallande bruttomarginal möter en värdering som redan prisar in perfektion.

Bakåt-P/E 48,3× och EV/EBITDA 34,6× står mot peer-median (PEP, KO) på 24,6× TTM-P/E och 21,1× forward-P/E: nästan dubbla peer-nivån. Ingen felmarginal om tillväxten bromsar. Ledningen flaggar fortsatt aluminium- och tullkostnadstryck under resten av 2026, och den geografiska mixen mot lägre marginal internationellt är strukturell, inte tillfällig. Konsensusriktkursen visar redan -2,2% nedsida: marknaden prisar inte in ytterligare marginalerosion. Institutionsflödet är svagt negativt (momentum -2,16) med två av tio kända ägare som minskat, ingen ny stor köpare. DCF-värdet vilar på WACC 7,18% där terminalvärdet utgör 75% av totalen; stiger avkastningskravet 1-2 procentenheter komprimeras det beräknade värdet väsentligt, oavsett operativ utveckling. Kill-switch: fortsätter bruttomarginalen falla under senaste kvartalets 55% i kommande rapport, eller närmar sig multipeln peer-nivå (P/E mot 25×), är uppsidan borta och caset dött.

Följdverkningar

Aluminiumtullarna tvingar fram ett vägval mellan pris och volym som avgör om marginalpressen blir tillfällig eller strukturell.

Midwest-premien och tullar höjer insatskostnad genom hela 2026. Väljer Monster ren prishöjning riskerar man volym till Celsius och Red Bull i ett redan mättat nordamerikanskt segment. Väljer man att absorbera kostnaden i marginalen blir trycket strukturellt, inte cykliskt. Ledningens svar tycks vara innovation (FLRT, Storm) snarare än raka listprishöjningar, vilket bevarar hyllutrymme men fördröjer marginalåterhämtning.

Internationell mix nu 45% av försäljningen, strukturellt lägre marginal per burk. Andra ordningens effekt: valutaexponeringen växer i takt med mixen, vilket gör rapporterad vinst känsligare för dollarstyrka framöver, oavsett operativ prestation.

Återköpen (aktier -2,9%) kompenserar EPS för marginalpress utan att lösa kostnadsproblemet, ett sätt att köpa tid tills prissättningen biter.

Vallgrav, ledning och kapitalallokering

Bred vallgrav byggd på varumärkesstyrka och skalfördelar, med kapitalallokering som stärker ägarvärdet snarare än att äventyra det.

Vallgravsbetyget "bred" är inte en åsikt utan ett utfall av marginal- och avkastningsstrukturen, kombinerat med den smala spridningen i analytikernas riktkurser (86-105 dollar): låg osäkerhet om intjäningens uthållighet. Det som byggt detta är distributionsmuskler genom Coca-Cola-systemet och ett portfölj-fotfäste (FLRT, Storm) som ger prissättningskraft mot råvarutryck, snarare än ren varumärkeslojalitet. Jämfört med Pepsi och Coca-Cola (peer-forward P/E 21,1x, bakåt 24,6x) prissätts Monster till en klar premie: marknaden betalar för högre tillväxttakt, inte defensiv stabilitet.

Ledningen allokerar kapital disciplinerat: nettokassan finansierar återköpsprogrammet utan skuldsättning, ett tecken på att ledningen ser aktien som undervärderad snarare än att jaga förvärv. Institutionellt ägande (Bridgewater, Vanguard, Norges Bank) är stabilt utan uttunning, vilket stärker bilden av en aktör med långsiktigt förtroende snarare än kortsiktig spekulation.

Katalysatorer och nyhetsläge

Aluminiumkostnader och tullar, inte tillväxten, är den centrala katalysatorn att bevaka resten av 2026.

Ledningen flaggade på telefonkonferensen 8 maj 2026 för fortsatt sekventiell kostnadsökning på aluminium under resten av året, driven av tullar och Midwest-premien [påverkan: medel · horisont: månader]. Bolaget avser motverka detta med prishöjningar snarare än marginaltapp, vilket gör kommande kvartalsrapporter till test av prissättningskraft. Inget exakt datum för nästa kvartalsrapport anges i underlaget.

Två kongressledamöter (Jared Moskowitz och Josh Gottheimer) köpte aktien i februari och mars 2026, i mindre belopp (1 001-15 000 dollar) [påverkan: låg · horisont: veckor]. Detta är materiell information men ingen köpsignal i sig.

Nyhetsflödet i övrigt rör konkurrenter (Philip Morris, Boston Beer) inför deras andra kvartalsrapporter och saknar direkt relevans för Monster. Ingen produktansering, stämma eller regulatorisk händelse med datum finns i underlaget utöver ovanstående.

NYHETSLÄGE OCH KÄLLOR · POSITIV · 15 ARTIKLAR

Nyhetsflödet kring Monster Beverage är tydligt positivt inför nästa kvartalsrapport. Aktien nådde en ny 52-veckorshögsta efter att UBS höjde riktkursen från 84 till 104 dollar, dock med fortsatt neutral rating. Zacks har uppgraderat aktien till Buy (Rank 2) och lyfter fram sannolikheten för ytterligare en vinstöverraskning. Bolaget meddelade även en 2-för-1-aktiesplit, vilket förstärker det positiva sentimentet, samtidigt som en oberoende DCF-analys pekar på att aktien kan vara övervärderad kring ett motiverat värde på 44 dollar.

- UBS höjde riktkursen till 104 dollar och aktien satte ny 52-veckorshögsta.
- Zacks uppgraderade MNST till Buy och pekar på stark historik av vinstöverraskningar.
- Styrelsen har beslutat om en 2-för-1-aktiesplit, vilket ökar investerarintresset.
- En DCF-analys varnar för att aktien kan vara övervärderad jämfört med ett motiverat värde på 44 dollar.

Monster Beverage (NASDAQ:MNST) Reaches New 1-Year High Following Analyst Upgrade	Defense World · 2026-07-17
Will Monster Beverage (MNST) Beat Estimates Again in Its Next Earnings Report?	Zacks Investment Research · 2026-07-15
All You Need to Know About Monster Beverage (MNST) Rating Upgrade to Buy	Zacks Investment Research · 2026-07-13
Wall Street's Newest Blockbuster Stock Split Was Just Announced -- and This Non-Tech Titan Has Skyrocketed 457,000% Since Its IPO	Fool - Investing News · 2026-07-13
Monster Energy Sells Something Far More Valuable Than Just A Beverage	Seeking Alpha · 2026-07-09
Monster Beverage Declares Two-for-One Stock Split	GlobeNewsWire · 2026-07-08
FMX or MNST: Which Is the Better Value Stock Right Now?	Zacks Investment Research · 2026-07-03
Will Monster Beverage's Expansion Strategy & Innovations Aid?	Zacks Investment Research · 2026-07-03
Monster Beverage Expands Product Portfolio: A Growth Catalyst?	Zacks Investment Research · 2026-06-19
Buyback Capacity Is Rising Across 3 Soaring and Sinking Stocks	MarketBeat · 2026-06-19
FMX vs. MNST: Which Stock Is the Better Value Option?	Zacks Investment Research · 2026-06-17
Is MNST Overvalued? DCF Says Worth \$44	GuruFocus · 2026-06-16

Källor: Zacks Investment Research 6 · Defense World 1 · Fool - Investing News 1 · Seeking Alpha 1 · GlobeNewsWire 1 · MarketBeat 1 · GuruFocus 1

Värdering och riktkurs

Basscenariot ger en riktkurs på 95,42 dollar, 2,1% under dagens kurs på 97,5 dollar: aktien är fullvärderad, inte billig.

Härledningen: 36,7× (bas-multipel) × 2,60 dollar (framåt-EPS, konsensus räkenskapsår 2027, 10 analytiker) = 95,42 dollar. Björn- och tjurscenarierna delar samma EPS men olika multipel: 27,5× vid multipel-kontraktion ger 71,5 dollar, 45,9× vid expansion ger 119,34 dollar. Skillnaden är ren omvärdering av samma vinstkrona, inget annat.

Dagens kurs implicerar 37,5× på eps_bas, mot vår bas-multipel 36,7× (+2%): marknaden betalar redan marginellt mer än vårt bas-scenario motiverar. Mot peer-gruppen PEP/KO (median framåt-P/E 21,1×, median bakåt-P/E 24,6×) handlar bolaget till en kraftig premie, bolagets egna råa konsensus-framåt-P/E ligger på 42,7× (annan EPS-bas, ej jämförbar med scenario-multipeln). Premien måste motiveras av tillväxttakten, inte av lönsamhetsnivån ensam.

DCF ger 126,06 dollar/aktie, WACC 7,18%, 15% årlig tillväxt i tio år, terminaltillväxt 2,5%. Terminalvärdet står för 75% av nuvärdet: modellen vilar mest på antaganden bortom år tio, vilket gör den känslig för minsta ändring i tillväxttakt. En viktad riktkurs (DCF 50% + relativ multipel 50%, DDM saknas i underlaget) landar på 110,74 dollar. Extern konsensus (44 analytiker, 95,36 dollar, Buy) ligger i linje med vårt bas-scenario, ingen avvikelse att förklara.

Hela caset hänger på att premien mot peer-medianen (37,5× mot 21,1× framåt) håller i sig genom fortsatt internationell tillväxt: håller den inte, faller multipeln mot björnfallets 27,5× och en oberoende riktkurs närmare 71,5 dollar.

VÄRDERING MOT BRANSCHKAMRATER (8 KAMRATER)			
Jämförelsegrupp: ABEV, CCEP, CL, COKE, DEO, KDP, KOF, KR			
MATT	BOLAGET	BRANSCH	LAGE
P/E	39,3	19,3	dyr
EV/EBITDA	27,9	12,5	dyr
P/S	9	2	dyr
Kassaflödesavk.	0,026	0,06	dyr
Dyr på försäljning, dyr på rörelsevinst, dyr på vinst, men svag kassaflödesavkastning.			

Premisser, positionering och uppföljning

Caset vilar på att marginalpressen är tillfällig och att premiumvärderingen håller ihop med tillväxttakten: båda är just nu obekräftade.

Premisser:

- **A: Bruttomarginalpressen (aluminium/tullar) är tillfällig, inte strukturell.** Bekräftas av stabiliserad marginal i kommande kvartalsrapporter. Bryts av ytterligare sekventiell nedgång. Om A bryts → sänk multipelantagandet, ompröva riktkursen nedåt.
- **B: Internationell tillväxt (45% av försäljningen) håller uppe volymen utan att permanent sänka marginalen ytterligare.** Bekräftas om marginalgapet mellan regioner krymper. Bryts om mixskiftet fortsätter dra ned marginalen kvartal efter kvartal. Om B bryts → lägre vinstkvalitet, sänk konviktin.
- **C: Diskonteringsräntan förblir stabil.** Värderingen om 126,06 dollar per aktie vilar på WACC 7,18% och terminaltillväxt 2,5%. Cirka 75% av värdet sitter i terminalvärdet. Stiger avkastningskravet märkbart (t.ex. via stigande långräntor) komprimeras värderingen kraftigt. Om C bryts → sälj eller kraftigt sänkt riktkurs.
- **D: Multipelgapet mot sektorn (bolagets råa konsensus-forward-P/E 42,7× mot peer-median 21,1×, PEP och KO) motiveras av tillväxttakten.** Bekräftas om vinsttillväxten fortsätter tvåsiffrigt utan marginaltapp. Bryts om tillväxten normaliseras mot peer-nivå utan motsvarande multipelkontraktion. Om D bryts → multipeln pressas ned mot sektorsnittet.
- **E: Institutionellt flöde är neutralt till svagt negativt (momentum -2,16, låg portföljvikt), ingen stark extern bekräftelse just nu.** Bekräftas av nya nettoköp bland kända förvaltare. Bryts av fortsatt minskning hos flera innehavare. Kongressköpen (2 ledamöter, små belopp) är immateriella, ingen signal.

Positionering: inget nytt kapital in på dessa nivåer, givet 45% övertygelsegrad och -2% mot riktkurs. För befintliga innehavare: behåll, men bevaka premiss A och C löpande: dessa avgör om caset stärks eller försvagas. Passar kvalitetsportföljer med lång horisont och tolerans för hög multipel, snarare än värdeorienterade eller kortsiktiga mandat. Låg samvariation med cykliska konsumentnamn ger diversifieringsvärde om positionen redan finns.

Fundamenta, intjäning och estimat

Vinsten är kassaflödesbackad och skuldfri, men bruttomarginalens strukturella nedgång sänker kvalitetsbetyget till medel-hög.

Fritt kassaflöde 2,1 mdr USD (rullande tolv månader) ger gott om utrymme för återköp utan att belasta balansräkningen. Capex-andelen av omsättningen föll till 1,6% 2025 från 3,5% 2024: bolaget är kapitallätt och investeringstakten avtar snarare än accelererar, vilket stärker kassaflödeskonverteringen.

Bruttomarginalen föll till 55,0% i första kvartalet 2026 från 56,5% samma kvartal föregående år. Ledningen pekar på strukturella faktorer: högre andel internationell försäljning med lägre marginal: som väntas bestå, samt stigande aluminiumkostnader kopplade till tullar och den så kallade Midwest-premien, mer cykliska till sin natur. Nettoresultatet steg ändå kraftigt kvartalet, 569 mUSD mot 443 mUSD samma kvartal föregående år. Blandningen av strukturell press och cyklisk kostnadsinflation ger vinstkvalitet MEDEL till HÖG, inte LÅG.

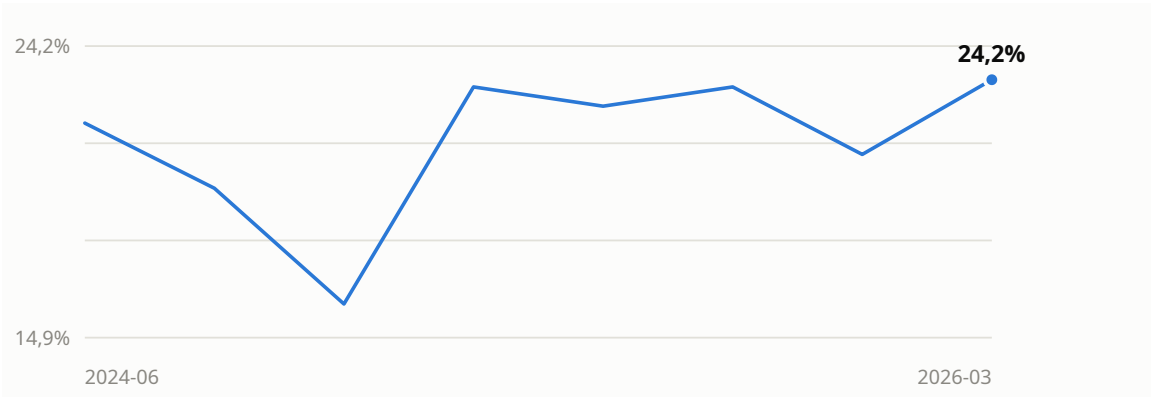
Analytikerkåren är i grunden positiv, men inga tydliga vinstrevideringar framgår av underlaget utöver den redan nämnda målkursbilden.

FINANSIELL ÖGONBLICKSBILD	
Vinst per aktie	2,07 USD
Omsättning (TTM)	8,8 mdr USD
Börsvärde	97,7 mdr USD
Rörelsemarginal	31 %
Vinstmarginal	23,1 %
Avk. eget kapital	26,7 %
Nettoskuld	-2 mdr USD

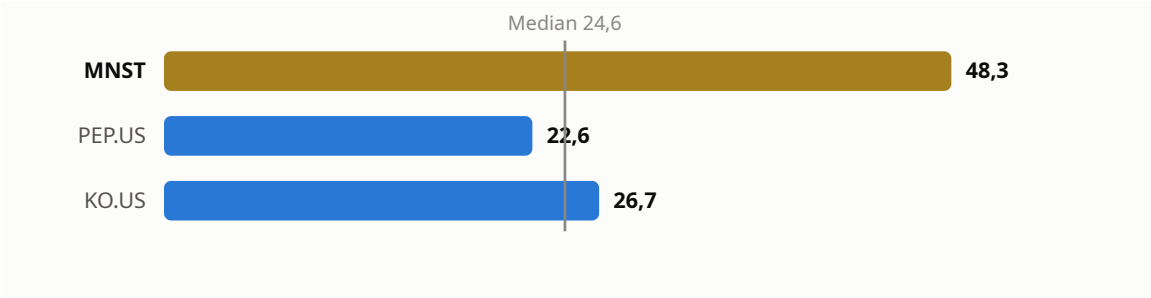
MARGINAL-TREND (KVARTAL) (USD)		
KVARTAL	OMSÄTTNING	MARGINAL
2024-12	1,8 mdr USD	14,9 %
2025-03	1,9 mdr USD	23,9 %
2025-06	2,1 mdr USD	23,1 %
2025-09	2,2 mdr USD	23,9 %
2025-12	2,1 mdr USD	21,1 %
2026-03	2,4 mdr USD	24,2 %

KVARTALSHISTORIK (USD)			
KVARTAL	OMSÄTTNING	NETTORESULTAT	MARGINAL
2026-03-31	2,4 mdr	569,5 mn	24,2 %
2025-12-31	2,1 mdr	449,2 mn	21,1 %
2025-09-30	2,2 mdr	524,5 mn	23,9 %
2025-06-30	2,1 mdr	488,8 mn	23,1 %
2025-03-31	1,9 mdr	443 mn	23,9 %
2024-12-31	1,8 mdr	270,7 mn	14,9 %
2024-09-30	1,9 mdr	370,9 mn	19,7 %
2024-06-30	1,9 mdr	425,4 mn	22,4 %

NETTOMARGINAL PER KVARTAL



P/E MOT BRANSCHKOLLEGORNA



Teknisk analys

Kursbilden är teknisk köpvärd: uppåttrend intakt, pris nära årshögsta, ingen volymdata tillgänglig för bekräftelse.

Kursen 97,5 USD ligger nära 52-veckorshögsta, ett tecken på att köparna fortsatt dominerar utbudet. Zonen är samtidigt naturligt motstånd: ett tidigare tak som aktien nu testar. Genombrott med stigande omsättning skulle bekräfta fortsatt uppgång, men handelsvolym saknas i underlaget för att verifiera styrkan i rörelsen.

Det längre trendläget stöds av att kortare glidande medelvärde ligger över det längre (positiv trendformation), vilket bekräftar att den underliggande riktningen är upp sedan en tid tillbaka. Även det tolv månaders prismomentumet är positivt, det vill säga aktien har presterat starkt över den senaste årscykel, ett mönster som statistiskt tenderar att fortsätta på kort sikt.

Bredare marknad beskrivs som sidledes utan riktning. Att aktien ändå håller sig nära toppnivåer i ett sådant klimat är relativt styrkebesked. Stöd saknas som explicit nivå i underlaget, näst viktigaste bevakningspunkt blir därför om priset håller sig kvar över tidigare breakout-nivåer vid en eventuell rekyl.

SIGNALER I DETALJ		
Nyhetsläge Nyhetsflödet är blandat eller neutralt	neutral	5 artiklar
Nära 52-veckors-high (george-hwang) Aktiv ALPHA-signal	positiv	78/100
12-månaders momentum Stark trend på 12-månaders sikt	positiv	87/100
Nettoåterköp Bolaget köper tillbaka egna aktier	positiv	64/100
Fundamental kvalitet Stabil lönsamhet och balansräkning	positiv	60/100
Nyhetskatalysator En färsk nyhet driver bilden	positiv	55/100
Positiv ton i kvartalssamtalet (usa) Aktiv ALPHA-signal	negativ	44/100
Golden cross 50-dagars snitt ligger över 200-dagars snitt	positiv	
Pris vs 50d-snitt Priset ligger tydligt över 50-dagars snitt	positiv	+6,9 %
Pris vs 200d-snitt Priset ligger klart över 200-dagars snitt (långsiktig styrka)	positiv	+23,1 %
Momentum (20 dagar) Stigande på en månads sikt	positiv	+6,4 %
Rsi (14) Neutralt momentum, inte överköpt	neutral	59
Volym vs snitt Volym nära snittet	neutral	1,5x
52-veckors-spann Handlas nära 52-veckors-toppen	neutral	topp 100,3 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 -2.1% 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 65,42 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 Monster Beverage Corp: så här står de närmaste jämförbara bolagen sig, sorterade efter ALPHAs egen bedömning:

Bolag	ALPHA-signal	Värdering vs Monster Beverage	Kvalitet
Coca-Cola Company (The)	🟢 Mycket stark	billigare (fwd-P/E 25.4)	ROE 43%, marg 35%
PepsiCo	🟡 Ingen färsk ALPHA-	billigare (fwd-P/E 16.8)	ROE 44%, marg 17%

Bland de jämförbara bär **Coca-Cola Company (The)** ALPHAs starkaste signal (mycket stark köpsignal, med lägre värdering och högre ROE): värt att titta närmare på om du överväger sektorn men tvekar på Monster Beverage Corp.

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

ALPHAs syn på alternativen: Monster Beverage handlas till ett högre pris relativt framtida vinster än Coca-Cola, som samtidigt visar både högre lönsamhet (ROE 43 procent) och en mycket stark köpsignal. PepsiCo erbjuder en ännu billigare värdering (fwd-P/E 16,8) med högre avkastning på eget kapital än Monster. Båda alternatieven är etablerade jättar med stabilare marginaler än energidrycksjätten. För den som gillar dryckessektorn kan det därför vara värt att jämföra Monster-premien mot dessa mer värderade konkurrenter.

Ägande och insiders

Institutionellt flöde är svagt negativt men utan koncentrationsrisk; insiderbilden är neutral.

Underlaget visar 10 bevakade förvaltarprofiler som ägare, dominerat av megaförvaltare (6 av 10), plus två statliga fonder och två kända värdeförvaltare. Flödesmomentum ligger på -2,16 och den institutionella portföljvikten är låg, 0,212 - kapitalet är brett spritt, inte koncentrerat i en övertygad kärna. Två positioner minskades senaste kvartalet, ingen ny investerare tillkom, ingen lämnade helt. Bridgewaters riktning är okänd, Geode Capital utökade, Vanguard minskade, State Street och Norges Bank Investment Management låg oförändrade. Ingen crowding-flagga i underlaget. Kongressaktivitet: två köp senaste 180 dagarna, av representanthusledamöterna Jared Moskowitz och Josh Gottheimer, båda i intervallet 1 001-15 000 dollar - materiell information om personligt intresse, ingen köpsignal. Sammantaget: stabil men inte entusiastisk ägarbas; det redan etablerade återköpsprogrammet väger just nu tyngre för aktien än det institutionella flödet.

Senaste rapport och telefonkonferens

Toppline-tillväxten är exceptionell, men bruttomarginalen krymper strukturellt, inte tillfälligt.

Q1 2026 (rapporterat 2026-05-08): omsättning 2,35 mdr USD, +26,9% YoY, första Q1 över 2 mdr USD. Nettomarginal 24,2% i kvartalet, upp från 23,1% ett år tidigare: högre än rullande tolv månaders 23%, vilket signalerar accelererande lönsamhet snarare än utplaning. Samtliga regioner tvåsiffrig tillväxt; internationellt +44,9%, nu 45% av total mix, upp från lägre andel föregående år. April fortsatte i samma takt, +24,4%.

Bruttomarginalen föll från 56,5% till 55,0%. Ledningen pekar på geografisk mix (mer lågmarginal-internationellt, väntas bestå strukturellt) plus FX, aluminiumkostnader och fraktkostnader. Tulldriven "Midwest-premie" på aluminium väntas ge fortsatt sekventiell kostnadsökning under resten av 2026: ledningen indikerar prissättning som motmedel, ingen sifferprognos gavs. Tönen på callen: självsäker kring volymtillväxt (extra produktionskapacitet tillfälligt aktiverad för att möta efterfrågan, nu normaliserad), mer försiktig kring marginaltrajektoria. Innovationsagendan (FLRT, Storm) lyfts som tillväxt drivare men utan kvantifierat bidrag i underlaget.

TELEFONKONFERENS

 [Las transkriptet från telefonkonferensen \(2026-05-08\)](#)

TELEFONKONFERENS: TROVÄRDIGHET (2026-05-08)

GUL · 72/100

Ledningen levererar starka siffror och svar på direkta frågor, men undviker konkreta prognoser, ger vaga löften om prisstrategier och saknar transparens kring alkoholsegmentets fortsatta svaghet.

ALPHAs ifrågasättande: Ledningen hävdar att 'modest inflationary pricing is working' men ger ingen konkret definition av 'modest' eller tidsplan för nästa prisstigning, vilket gör det omöjligt att verifiera löftet senare. Alkoholsegmentets försäljning sjönk 5,9 procent utan någon kritisk analys av varför strategin misslyckas eller när vändningen förväntas. Schlosberg presenterar out-of-orbit-produktionen som löst ('we're back to operating within our orbits') men bekräftar samtidigt att 'modest sequential increase in our costs through at least the end of 2026' fortsätter, vilket skapar motsägelse om hur väl situationen är under kontroll.

Analysens säkerhet: 68/100

TELEFONKONFERENS: AI-SAMMANFATTNING (2026-05-08)

Monster levererade sitt starkaste första kvartal någonsin med försäljning över 2 miljarder dollar, en ökning med 26,9 procent, och tvåsiffrig tillväxt i samtliga geografiska regioner. Bruttomarginalen pressades något av valutaeffekter, högre aluminiumkostnader och fraktkostnader, men ledningen är fortsatt optimistisk och april visade fortsatt stark tillväxt på 24,4 procent.

Kvartalet: Nettoomsättningen steg 26,9 procent till 2,35 miljarder dollar, första gången bolaget passerat 2 miljarder dollar i ett första kvartal. Alla regioner visade tvåsiffrig tillväxt. Internationell försäljning ökade 44,9 procent och stod nu för 45 procent av total försäljning, upp från 40 procent förra året. Monster Energy-segmentet växte 27,6 procent och Strategic Brands 28,9 procent, medan Alkoholmärken minskade 5,9 procent. Bruttomarginalen sjönk till 55,0 procent från 56,5 procent, delvis på grund av geografisk mix (mer lågmarginal-internationell försäljning), högre aluminiumkostnader och ökade fraktkostnader kopplade till extra produktion utanför ordinarie fabriker för att möta stark efterfrågan. Rörelseresultatet steg 28,1 procent till 730 miljoner dollar. Vinst per aktie ökade 27,6 procent till 0,58 dollar. USA och Kanada växte 15,6 procent drivet av både sockerfria och vanliga produkter. Kina och Indien växte över 94 procent i dollar. Argentina föll 53,5 procent på grund av en förändrad affärsmodell för att hantera valutaexponering, men underliggande volymtillväxt var tvåsiffrig. Bolaget köpte tillbaka aktier för cirka 100 miljoner dollar under kvartalet.

Prognos: Ledningen gav ingen sifferbaserad prognosändring men flaggade för fortsatt måttlig sekventiell kostnadsökning för aluminium under resten av 2026 på grund av tullar och den så kallade Midwest-premien. Bolaget avser att motverka detta med riktade prishöjningar både i USA och internationellt, och beskrev nuvarande måttliga prisökningar som fungerande. April månads försäljning ökade 24,4 procent, vilket tyder på fortsatt stark momentum in i andra kvartalet. Bolaget fortsätter sin digitala omställning mot ett nytt affärssystem (SAP S/4HANA) med planerad driftstart i januari 2028. Ingen konkret helårsprognos gavs i samtalet.

Analytikerna frågade om: Analytikerna fokuserade mest på marginalutvecklingen och kostnadstrycket från aluminium och tullar, samt hur bolaget planerar att hantera detta genom prissättning. Stort intresse fanns även kring innovationspipelinen (FLRT, Storm) och drivkrafterna bakom den starka internationella tillväxten, särskilt i Kina, Indien och EMEA, samt bolagets relativt sett accelererande marknadsandelar jämfört med konkurrenter.

Frågestunden: Analytiker frågade om marginalpress och prissättning. Ledningen förklarade att bruttomarginalen påverkades av geografisk mix samt att aluminiumkostnader bidrog med knappt 1 procentenhet negativ påverkan, en siffra som gavs för första gången. Bolaget fortsätter utvärdera ytterligare måttliga prishöjningar både i USA och EMEA. Fråga om extra produktion utanför ordinarie fabriker (på grund av stark efterfrågan) och om detta var tillfälligt. Ledningen bekräftade att bolaget nu är tillbaka till normal produktionstakt och att åtgärden var nödvändig för att undvika tomma hyllor, inte ett tecken på framflyttad efterfrågan. Fråga om innovationens roll för tillväxten. Ledningen förklarade att nya produkter som FLRT (riktat mot kvinnliga konsumenter) och Storm (wellness-inriktad, ersätter Reign Storm) bidrar både direkt till försäljningen och stärker kärnverksamheten. I EMEA kom 45 procent av tillväxten från innovation och 55 procent från befintliga produkter.

Att hålla ögonen på: Bruttomarginalen sjönk från 56,5 till 55,0 procent, delvis på grund av strukturella faktorer (mer internationell försäljning med lägre marginal) som väntas bestå. Fortsatta aluminiumkostnadsökningar väntas under resten av 2026 på grund av tullar och den så kallade Midwest-premien. Alkoholmärken-segmentet minskade 5,9 procent, en svag punkt i portföljen. Kraftig nedgång i Argentina (minus 53,5 procent i dollar) kopplad till en förändrad affärsmodell för valutahantering, vilket kan skapa osäkerhet kring redovisad regional utveckling.



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.