



ALPHA MIDAS

Broadcom Inc

AVGO

Analys upprättad 2026-08-21

För mer information, kontakta:

info@alphamidas.ai · +46 707 646764

Innehåll

Översikt och samlad bedömning

1 · Domen, positionering & portföljregler

2 · Caset: tjurar mot björnar & katalysatorer

3 · Insikter från telefonkonferensen

4 · Värdering, riktkurs & DCF

5 · Den tunga datan

AVGO – Djupanalys

LÅNGSIKTIGT KVALITETSCASE

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

Broadcom Inc · US · Rapport skapad 2026-08-21 01:57 UTC (idag) · Analysens data per 2026-08-21

SEKTION 1

Domen, positionering & portföljregler

STARK KÖPSIGNAL AVGO

Marknaden har prutat på Broadcom som vore det ett mogen stålverk, men P/E (framåt) 19,8 mot branschens 31x är inte en rabatt, det är en inbjudan.

Broadcom säljer kretsar och mjukvara som håller samman datacenter, och med ett fritt kassaflöde på 32,8 miljarder dollar är det ingen förhoppning, det är en maskin. Aktien har fallit i onåd när investerare flockats kring andra AI-namn, men värderingen har blivit snålare än vad verksamheten förtjänar. Vid P/E (framåt) 19,8 mot peer-medianen 31x betalar du för vinsttillväxten utan att betala för framtiden i förskott.

- P/E (framåt) 19,8 mot peer-medianen 31x: du får Broadcoms kassaflöde till nästan halva priset mot branschen, och det är inte en fälla, det är en present.
- Det fria kassaflödet på 32,8 miljarder dollar täcker nettoskulden på 45,3 miljarder på 1,4 år, så balansräkningen är inte ett bekymmer, den är en trygghet.
- P/S 24,5 mot peer-medianen 18,6 ser högt ut, men med en vinstmarginal på 38,85 procent är det priset för att äga en av de mest lönsamma verksamheterna i sektorn.

SIFFRAN SOM AVGÖR

P/E (framåt) 19,8 mot peer-median (framåt) 31x (under)

Bolaget är lönsamt: P/E visar hur många års vinst du betalar för aktien i dag.

ANDRA SIDAN

Det starkaste motargumentet är att P/S 24,5 och EV/EBITDA 42,6 fortfarande prisar in en tillväxtraket, inte ett moget kvalitetsbolag. Saktar AI-investeringarna in kan just den multipeln vända snabbt mot aktieägarna.

Vänder domen: Om P/E (framåt) klättrar över 31x, i linje med peer-medianen, utan att vinstprognoserna höjs, då är rabatten borta och domen bör omprövas.

Övertygelse 85% · Marknadsinformation, inte rådgivning.

🔍 VERIFIERA SIFFRORNA (15 NYCKELTAL MED KÄLLA)

NYCKELTAL	VÄRDE	KÄLLA
Kurs (FRYST vid rapportbygget)	364,03	marknadsdata (snapshot vid bygg...
P/E (TTM)	64,64	EODHD fundamentals (lokal cache...
P/E (framåt)	19,8	EODHD fundamentals
Peer-median P/E (TTM)	29,1	peer-SSOT (curated grupp)
Peer-median P/E (framåt)	30,9	peer-SSOT (curated grupp)
P/S	24,45	EODHD fundamentals
Peer-median P/S	18,6	peer-SSOT (curated grupp)
EV/EBITDA	42,64	EODHD fundamentals
Börsvärde (USD)	1,85 biljoner	EODHD fundamentals (kurs × anta...
Nettoskuld (USD)	45,3 mdr	EODHD fundamentals (balansräkni...
Fritt kassaflöde (TTM) (USD)	32,8 mdr	EODHD fundamentals (kassaflödes...
Omsättning (TTM) (USD)	75,5 mdr	EODHD fundamentals (resultaträk...
Vinst per aktie (EPS, TTM) (USD)	6	EODHD fundamentals
Modellens uppsida/nedsida (%)	37,6	ALPHAs värderingsmodell
P/B (substans)	20,09	sector_frames (EODHD balansräkn...

Samma låsta värden används genomgående i hela rapporten, med angiven källa per tal.

ALPHAS SLUTSATS

- ✓ P/E (framåt) 19,8 mot peer-median (framåt) 31x (under)
- ✓ P/E (framåt) 19,8 mot peer-medianen 31x: du får Broadcoms kassaflöde till nästan halva priset mot branschen, och det är inte en fälla, det är en present.
- ✗ Det starkaste motargumentet är att P/S 24,5 och EV/EBITDA 42,6 fortfarande prisar in en tillväxtraket, inte ett moget kvalitetsbolag. Saktar AI-investeringarna in kan just den multipeln vända snabbt mot aktieägarna.
- ✓ Det som ändrar bilden: Om P/E (framåt) klättrar över 31x, i linje med peer-medianen, utan att vinstprognoserna höjs, då är rabatten borta och domen bör omprövas.

Dom: STARK KÖPSIGNAL

Vi är i linje med analytikernas positiva omdöme, men vår analys ser en större uppsida än deras snittrikturs.

KONSENSUS MOT ALPHA

Vårt beslut är KÖP med en övertygelsegrad på 85 %. Vi motiverar detta med den extremt höga köpbarheten och den konkreta guidancen för AI-segmentet. Om tesen håller förväntar vi oss att bolaget når bas-scenariot med en riktkurs på 498,53 USD (EPS 19,55 USD × 25,5×), förutsatt att AI-tillväxten fortsätter enligt plan. Tror du i stället att AI-cykeln mattas av och att marknaden kräver en lägre multipel? Då är björnscenariot på 317,25 USD mer sannolikt.

KÖP

tillit 85%

Signalstyrka 100/100 (signal-delen av köpbarhetspoängen) · mycket stark köpsignal · 4 aktiva signaler

18,9 %/år FCF-tillväxt (10 år)

+38,2 %

Siffrorna avser perioden som slutade 30 april 2026. Hämtade 31 juli 2026.

SÄKER ZON

säker > 2,99

Beräknad på perioden som slutade 1 februari 2026.

100% 100% 100% 100% 100% 100% 100% 100% 100% 100%

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

här ska caset omprövas: ta hem eller förnya tesen

⚠ Risker, pre-mortem och premisser

Om detta case skrivs ner till noll om 12 månader var den exakta orsaken att den enorma orderboken för AI-komponenter visade sig vara tillfällig och att kundernas investeringscykler mattades av snabbare än förväntat. Detta skulle leda till en kraftig korrigerings när tillväxten i AI-intäkterna planar ut.

Investeringsidén vilar på följande premisser:

- 1. AI-halvledarintäkterna fortsätter att accelerera mot målet om 56 mdr USD för helåret 2026. Om tillväxttakten i detta segment understiger prognoserna under nästa rapportperiod: sälj.
- 2. Bolaget bibehåller sin starka lönsamhet med en rörelsemarginal på 49 %. Om rörelsemarginalen faller under 40 %: sälj.
- 3. Den enorma orderingången på över 30 mdr USD omsätts i faktiska intäkter utan betydande marginalpress. Om rörelsemarginalen för Semiconductor Solutions sjunker under 55 %: sälj.

Positioneringen motiverar en betydande position givet den höga övertygelsegraden och den förväntade uppsidan.

KONKURSRISK (ALTMAN-Z)

12,54 · säker zon — mycket låg konkursrisk per 2026-02-01

SEKTION 2

Caset: tjurar mot björnar & katalysatorer

Tjurcase	Björncase
▲ Stabil lönsamhet och balansräkning	▼ Priset ligger under 50-dagars snitt
▲ kraftig volymökning	▼ Fallande på en månads sikt
▲ Positiv 12-månaderstrend, men kortsiktigt talar läget emot: priset ligger 6 % under 50-dagars snittet och faller 7 % senaste månaden (långsiktigt momentum, inte kortsiktigt)	▼ Långt under 52-veckors-toppen
▲ 50-dagars snitt ligger över 200-dagars snitt	▼ Marknaden reagerade negativt på den senaste AI-prognosen.
—	▼ Nyhetsflödet domineras av rykten om stora skuldfinansierade affärer.

Caset: tjur mot björn och katalysatorer

AI-efterfrågan skapar en historisk tillväxtmotor som sannolikt kommer att dominera de kommande årens kassaflöden.

I korthet

- För: AI-halvledarintäkterna växte med 143 procent under senaste kvartalet.
- För: Bolaget har slagit analytikernas vinstförväntan i 20 av 20 kvartal.
- Emot: Marknaden reagerade negativt på den senaste AI-prognosen.
- Emot: Nyhetsflödet domineras av rykten om stora skuldfinansierade affärer.

TJUREN ser en verksamhet som befinner sig i en extrem accelerationsfas. AI-intäkterna förväntas nå 56 miljarder dollar för helåret 2026 och över 100 miljarder dollar för 2027.

BJÖRNEN pekar på att marknaden redan har prisat in en närmast perfekt exekvering. Den senaste rapporten kom den 2026-06-03 och trots ett EPS-besked på 2,44 dollar mot estimat på 2,39 dollar, föll aktien.

TJUREN menar att den enorma orderboken på över 30 miljarder dollar ger en synlighet som få konkurrenter kan matcha.

BJÖRNEN kontrar med att den senaste rapportens negativa reaktion berodde på att AI-guidancen inte överträffade de extremt höga förväntningarna.

TJUREN påpekar att ledningen höjer prognoserna och att segmentet för AI-halvledare växer med över 200 procent i nästa kvartal.

BJÖRNEN svarar att den osäkerhet som råder kring kundernas framtida investeringscykler kan skapa volatilitet när de stora avtalen väl är säkrade.

ALPHA MIDAS TANKAR Marknaden prissätter för närvarande en osäkerhet kring AI-investeringarnas hållbarhet, vilket skapat ett gap mellan de starka fundamentala siffrorna och kursens reaktion. Vår analys avviker genom att betona den historiska vinstprecisionen på 100 procent, vilket tyder på att marknadens oro för guidningen kan vara överdriven.

Vad avgör vem som får rätt: Nästa rapport den 2026-09-02 blir den kritiska brytpunkten. Om bolaget kan bekräfta den accelererande tillväxten i AI-intäkter stärks tjurscenariot avsevärt och kan driva kursen mot de högre estimaten. Om guidningen för Q4 eller helåret 2027 upplevs som svag, kommer björnsenariot att få fäste och pressa kursen ytterligare. Nyhetsflödet kring stora skuldfinansierade AI-affärer kan också påverka riskpremien i aktien på kort sikt.

SEKTION 3

Insikter från telefonkonferensen

TELEFONKONFERENS: TROVÄRDIGHET (2026-06-03)

GRÖN · 76/100

Ledningen svarar rakt på materiella frågor med konkreta siffror och tydlig logik, även när frågorna är svåra; enstaka vaga formuleringar på långsiktiga prognospunkter är rutinmässiga, inte undvikande.

Analysens säkerhet: 92/100

TELEFONKONFERENS: AI-SAMMANFATTNING (2026-06-03)

Broadcom slog rekord i Q2 2026 med total intäkt på 22,2 miljarder dollar, drivet av en exploderande AI-efterfrågan. AI-halvledarintäkten mer än fördubblades till 10,8 miljarder dollar, och ledningen guidar för en fortsatt extrem tillväxt med en prognos på 56 miljarder dollar i AI-intäkter för helåret 2026 och över 100 miljarder dollar för 2027. Bolaget signalerar en enorm orderbok och långsiktiga åtaganden med kunder som Google, Anthropic och OpenAI.

Kvartalet: Kvartalet som gick (Q2 FY2026) var rekordartat. Total intäkt blev 22,2 miljarder dollar, upp 48 procent jämfört med föregående år och över bolagets prognos. AI-halvledarintäkten var 10,8 miljarder dollar, en ökning med 143 procent. Icke-AI-halvledarintäkten var 4,2 miljarder dollar, upp 6 procent. Programvaruintäkten var 7,2 miljarder dollar, upp 9 procent. Rörelsemarginalen nådde rekordhöga 67 procent och justerad EBITDA var 69 procent av intäkten. Orderingången för AI-halvledare under kvartalet översteg 30 miljarder dollar, vilket gav lång sikt.

Prognos: För Q3 2026 guidar Broadcom om en total intäkt på 29,4 miljarder dollar, upp 84 procent. AI-halvledarintäkten väntas accelerera till 16 miljarder dollar, upp över 200 procent. För helåret 2026 räknar man med AI-halvledarintäkter på 56 miljarder dollar, upp cirka 180 procent. För 2027 upprepar man prognosen om över 100 miljarder dollar i AI-halvledarintäkter och ser fortsatt tillväxt in i 2028. Rörelsemarginalen väntas vara stabil på cirka 67 procent.

Analytikerna frågade om: Analytikerna fokuserade mycket på att förstå siffrorna och tillväxttakten för AI-halvledare, särskilt övergången från 2026 till 2027 och 2028. De frågade om bruttomarginalens utveckling, om innehållet per gigawatt ökar, och hur Broadcom säkrar tillgång på wafer och HBM. Flera frågor rörde också de nya samarbetena och finansieringsmodellerna för AI-kapacitet.

Frågestunden: Hock förtydligade att AI-intäktsprognosen på 56 miljarder dollar för 2026 innebär en fördubbling av första halvårets cirka 19 miljarder dollar, vilket stämmer med den guidning som gavs. Angående Google-avtalet bekräftade Hock att det är ett mycket omfattande åtagande i dollar, men att man räknar med att Google även kommer att diversifiera sina källor. Hock förklarade att orderingången på över 30 miljarder dollar under kvartalet beror på att kunderna planerar långt i förväg och att synligheten nu sträcker sig till 2028, inte bara 2027 som för tre månader sedan.

SEKTION 4

Värdering, riktkurs & DCF

Värdering, riktkurs och DCF-brygga

Värderingen erbjuder en betydande uppsida, men caset kräver att marknaden accepterar en högre premie för bolagets tillväxt.

Dagens kurs på 364.03 USD innebär att investerare betalar en multipel på 18.6 mot bas-multipeln 25.5 (bolagets historiska forward-P/E-snitt). Marknaden handlar alltså med en rabatt mot vår värderingsmodell, vilket tyder på att priset inte fullt ut diskonterar den förväntade tillväxten. Jämfört med peer-gruppen, där medianen för forward-P/E ligger på 30.9×, framstår Broadcom som relativt billigt. Det är dock viktigt att komma ihåg att en lägre multipel än sektorns kan spegla en förväntan om lägre framtida marginaler eller högre risk.

Vår huvudriktkurs är 498.53 USD (dollar). $25.5 \times 19.55 \approx 498.53$ Detta innebär en kurspotential på 36.9 % mot dagens kurs.

Vår värdering vilar på tre scenarier baserade på analytikernas vinstprognoser för 2027:

- I tjurscenariot, där vinsten når analytikernas högsta estimat på 22.88 USD (dollar) och marknaden betalar 31.9×, landar värdet i 729.87 USD (dollar).
- I björnsenariot, vid analytikernas lägsta estimat på 16.61 USD (dollar) och en multipelkontraktion till 19.1×, landar värdet i 317.25 USD (dollar).

En omvänd kassaflödesvärdering visar att en kurs på dagens nivå kräver en årlig tillväxt i det fria kassaflödet på 18.9 % under de kommande 10 åren, för att därefter följa en evig tillväxt på 2,5 %. Med tanke på att bolaget historiskt har levererat en årlig tillväxt på 28.9 %, framstår marknadsens krav på tillväxt som relativt lågt.

Hela caset hänger på att AI-efterfrågan fortsätter att driva vinsterna enligt de höga estimaten: om denna tillväxt uteblir faller värdet mot björnsenariots 317.25 USD (dollar).

VÄRDERING MOT BRANSCHKAMRATER (6 KAMRATER)			
Jämförelsegrupp: ADI, AMD, ASML, META, MU, TSM			
MATT	BOLAGET	BRANSCH	LAGE
P/E	73,8	32,7	dyr
EV/EBITDA	50,6	20,8	dyr
P/S	26,7	10,3	dyr
Kassaflödesavk.	0,016	0,025	dyr
Dyr på försäljning, dyr på rörelsevinst, dyr på vinst, men svag kassaflödesavkastning.			

VÄRDERINGS-BRYGGA

Vallgrav: Bred vallgrav

Osäkerhet: Medel

Vad ligger i priset (multipel mot vår bas): dagens kurs prissätter en multipel på **18.6×** mot vår bas på **25.5×** (-27%) → marknaden förväntar sig mindre än vi.

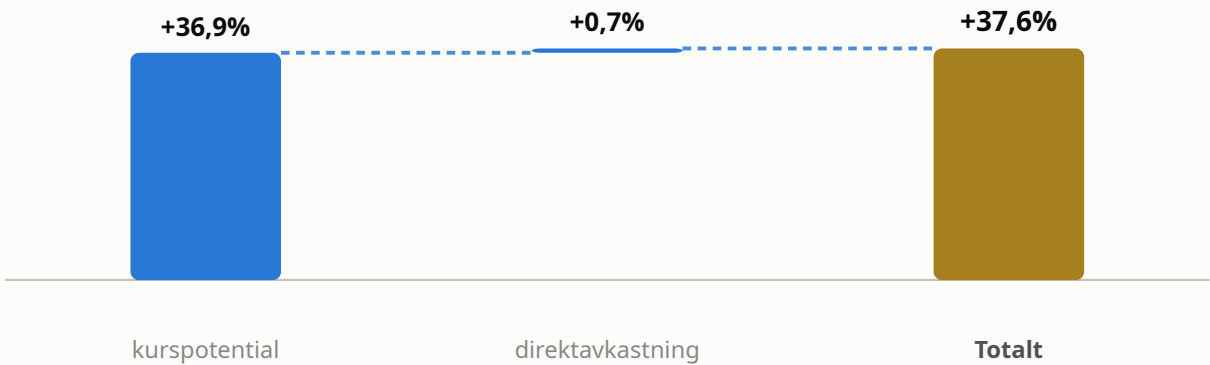
Detta jämför bara *multipeln* (vad marknaden är villig att betala per vinstkrona), inte kursens avstånd till riktkursen nedan.

Total förväntad avkastning (bas, antagande-driven): ~+37.6% = kurspotential +36.9% + direktavkastning +0.7%.

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

⚠ **Bas-multipel 25.5×** ligger +37% mot **marknadens 18.6×**: detta är ett antagande om omvärdering, inte en prognos.

SÅ BYGGS DEN FÖRVÄNTADE AVKASTNINGEN



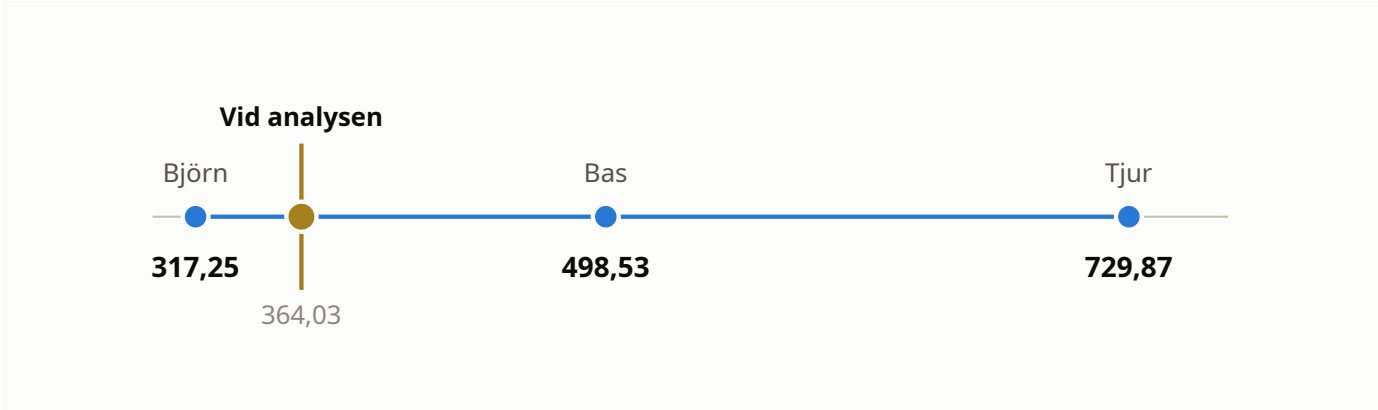
ALPHA-VIKTADE SCENARIER					
SCENARIO	RIKTKURS	AVKASTN.	VIKT	MULTIPEL	BIDRAG T. EV
Tjur	729,87 USD	+100.5%	35 %	31.9	255
Bas	498,53 USD	+36.9%	50 %	25.5	249
Björn	317,25 USD	-12.9%	15 %	19.1	48
Förväntat värde (EV)	552,31 USD	+51.7%	100 %		552,31
Tjur: hög multipel × eps 22.88 Bas: bas-multipel × eps 19.55 Björn: låg multipel × eps 16.61					
ALPHA-viktad riktkurs: 552,31 USD Metod: Låst EPS-bas 19.55 (analytiker-konsensus forward-EPS för räkenskapsår 2027 (28 analytiker gav EPS-estimat: en annan delmängd än de som gav riktkurs)) × multipel-range 19.1/25.5/31.9. Samma underlag som rapportens värderingssektion. Vikter 15/50/35% = ALPHA-viktning v1: ett MODELLANTAGANDE (marknaden betalar -27% mot förankrad bas (rabatt): +10 tjur), facit-spåras mot utfall: inte en skattad sannolikhet.					
KÄNSLIGHETSMATRIS · RIKTKURS = EPS × EXIT-P/E					
Grönt = över dagens kurs (364.03), rött = under. Det krävs både hög EPS och hög multipel för att försvara dagens nivå.					
	P/E 19.1×	P/E 22.3×	P/E 25.5×	P/E 28.7×	P/E 31.9×
EPS 22.9 Tjur	437 +20%	510 +40%	583 +60%	657 +80%	730 +100%
EPS 19.6 Bas	373 +3%	436 +20%	499 +37%	561 +54%	624 +71%

	P/E 19.1×	P/E 22.3×	P/E 25.5×	P/E 28.7×	P/E 31.9×
EPS 16.6	317	370	424	477	530
Björn	-13%	+2%	+16%	+31%	+46%

14 av 15 celler ligger över dagens kurs (364.03).

Sannolikhetsviktat **förväntat värde +51.7%**, positivt skevt (uppsidan väger tyngre).

SCENARIERNA MOT DAGENS KURS



KÄNSLIGHETSMATRIS · IMPLICIT KURS VID MULTIPEL × EPS

Så läser du matrisen: i värsta hörnet (svag vinst, låg värdering) landar kursen kring 317,25 (-13 %). Mittfältet - dagens antaganden - ger 498,53 (+37 %). Bästa hörnet kräver att både vinsten och multipeln levererar: 729,87 (+100 %).

Implicit kurs = EPS-scenario × P/E-multipel. EPS-raderna är analytikernas lägsta/snitt/högsta estimat, multipel-kolumnerna rapportens låga/bas/höga scenariomultipel: samma tal som scenarierna i värderingstexten. Grönt = uppsida mot dagens kurs (364,03), rött = nedsida. Ju starkare färg, desto större avvikelse. Mittcellen är dagens antaganden och lämnas neutral. 8 av 9 celler ger uppsida, 1 ger nedsida.

EPS-scenario (björn/bas/tjur) ↓ · P/E-multipel →	19,1×	25,5×	31,9×
16,61	317 -13%	424 +16%	530 +46%
19,55	373 +3%	499 +37% dagens antaganden	624 +71%
22,88	437 +20%	583 +60%	730 +100%

Nedsida Uppsida

Diagonalens hörn är exakt rapportens björn- och tjurscenario. Räkneexempel på antagande-känslighet, inte riktkurser. Mittcellen är basscenariot. EPS avser räkenskapsåret 2027.

VÄRDERING MOT NAMNGIVNA KONKURRENTER	
Forward-P/E 19,8: dyrare än 1 av 4 namngivna konkurrenter (peer-median 30,9); bredare branschsnitt (n=23): median 31,8.	
BOLAG	FORWARD-P/E
Qualcomm Incorporated	13,8
NVIDIA Corporation	21,6
Marvell Technology Group Ltd	40,3
Advanced Micro Devices Inc	63,3
AVGO (detta bolag)	19,8

SEKTION 5

Den tunga datan

Följdverkningar och sektor bilden

Den massiva AI-efterfrågan skapar en självförstärkande tillväxtcykel som cementerar bolagets dominans i hårdvarusektorn.

Den exploderande efterfrågan på AI-halvledare, som steg med 143 procent under det senaste kvartalet, skapar kraftiga följeffekter genom hela värdekedjan. När molnjättarna expanderar sin infrastruktur ökar behovet av specialiserade chip, vilket i sin tur driver på investeringar i avancerad nätverksteknik. Denna efterfrågan skapar en hög synlighet i orderboken, vilket ger bolaget en unik förmåga att planera sin kapacitet långt i förväg. En risk i kedjan är om kundernas kapitalinvesteringar i datacenter skulle mättas, men den nuvarande orderboken talar för en fortsatt expansion under de kommande 12-18 månaderna.

Inom sektorn för hårdvarutillverkare fungerar bolaget som en central nod i AI-ekosystemet. Vid en jämförelse med peer-gruppen NVDA, QCOM, MRVL och AMD framstår bolaget som en stabilare vinstmaskin tack vare sin breda produktportfölj. Medan konkurrenter ofta är mer exponerade mot specifika nischer, erbjuder detta bolag en kombination av halvledare och mjukvara som skapar högre inträdesbarriärer. En investerare som söker ren exponering mot AI-hårdvara finner här en aktör med en mer diversifierad intäktsbas än de mest volatila alternativen i peer-gruppen.

Fundamenta, vallgrav och ägande

Den massiva efterfrågan på AI-hårdvara driver en exceptionell lönsamhet som skapar en djup vallgrav mot konkurrenterna.

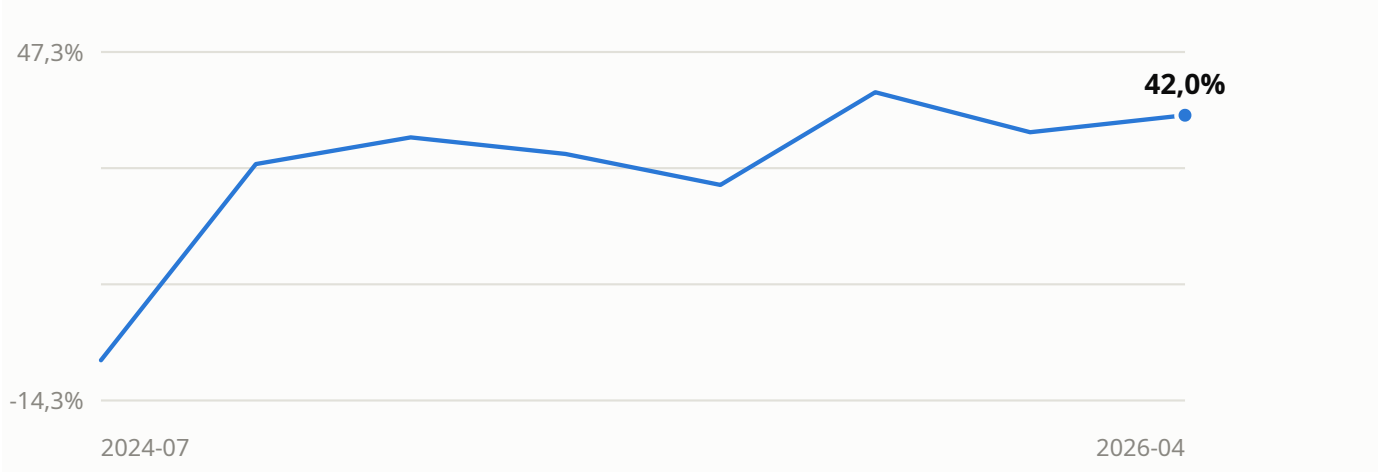
Broadcom uppvisar en operativ styrka som få i sektorn kan matcha. Den senaste kvartalsrapporten för Q2 2026 bekräftade detta med en total intäkt på 22,2 mdr USD, vilket motsvarar en tillväxt på 48 procent jämfört med föregående år. Särskilt anmärkningsvärt är AI-segmentet där intäkterna steg med 143 procent till 10,8 mdr USD. Denna tillväxt i högmarginalprodukter har lyft rörelsemarginalen i Semiconductor Solutions till 62 procent. En hög avkastning på eget kapital på 37 % understryker hur effektivt bolaget omsätter kapital till vinst. Att bolaget har lyckats slå analytikernas vinstförväntningar i 20 av 20 kvartal vittnar om en imponerande förmåga att leverera mot högt ställda mål.

Affärsmodellen vilar på en teknisk vallgrav som stärks av de enorma investeringarna i AI-infrastruktur. Med en AI-halvledarintäkt som förväntas nå 56 mdr USD för helåret 2026, befinner sig bolaget i centrum av en strukturell tillväxtcykel. Denna position gör att bolaget kan diktera villkor i en marknad där kunderna planerar sina inköp långt i förväg.

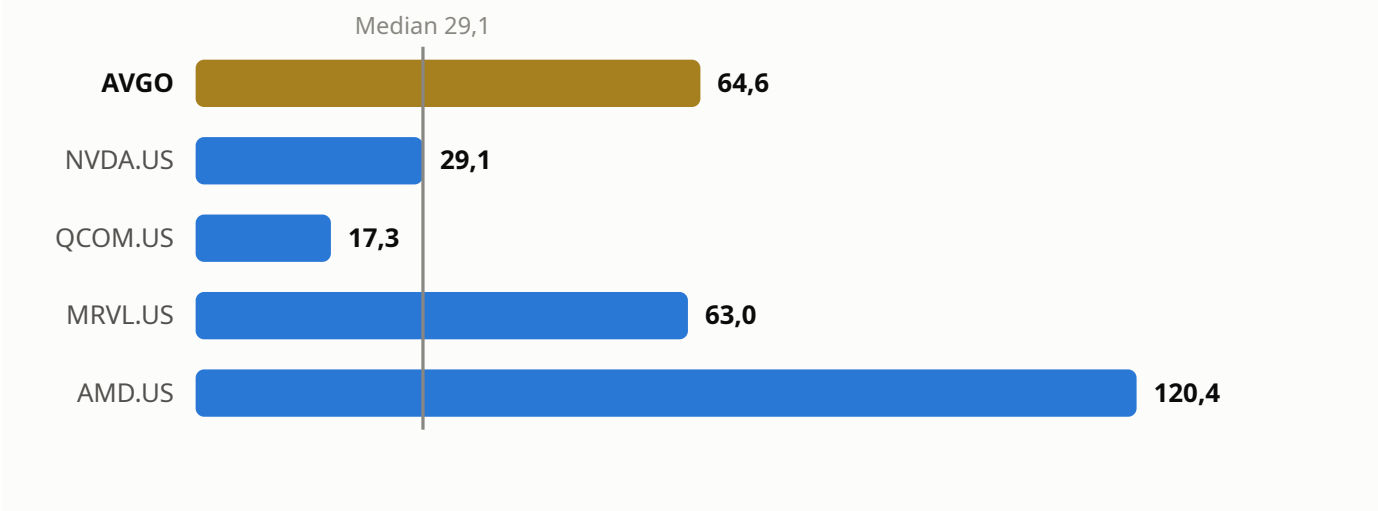
Finansiellt sett är balansräkningen välbalanserad trots en nettoskuld på 45,3 mdr USD. Denna skuldsättning är hanterbar givet den starka kassagenereringen och en avkastning på investerat kapital på 15,5 %, vilket överstiger kapitalkostnaden på 13,37 %. Det innebär att varje investerad dollar skapar ett faktiskt mervärde för aktieägarna. Ledningens ton i den senaste telefonkonferensen var neutral och avvaktande, trots att de höjde prognoserna. Detta kan tolkas som en försiktighet inför den enorma uppgift det innebär att skala upp produktionen för att möta den orderbok som nu sträcker sig långt in i framtiden.

, vilket innebär att de stora institutionella flödena ännu inte har tagit full kontroll i den aktuella datamängden.

NETTOMARGINAL PER KVARTAL



P/E MOT BRANSCHKOLLEGORNA



Kursbild, hållbarhet och bevakningspunkter

Aktien uppvisar en mycket stark teknisk profil med ett momentum som understödjer den nuvarande uppgången.

Trenden är positiv och stöds av en Golden Cross, vilket indikerar att långsiktiga köpare har tagit kontrollen. Volymen har visat en spik, vilket tyder på ett ökat intresse från institutionella aktörer vid kursnivåer kring dagens 364,03 USD. Det tekniska läget är neutralt i förhållande till 52-veckorsspannet, då kursen befinner sig i mittzonen av sitt senaste handelsintervall.

Hållbarheten i den nuvarande kursutvecklingen vilar på att den tekniska styrkan inte övergår i en utmattningsfas. Investerare bör hålla ögonen på handelsvolymen under kommande vecka för att säkerställa att uppgången inte saknar substans.

Bevakningspunkter för innehavet är nästa rapport den 2026-09-02. Vid detta datum är det kritiskt att följa huruvida de operativa siffrorna kan matcha marknadens förväntningar på fortsatt expansion inom AI-segmentet.

SIGNALER I DETALJ		
Nyhetsläge	neutral	5 artiklar
Nyhetsflödet är blandat eller neutralt		
Fundamental kvalitet	positiv	85/100
Stabil lönsamhet och balansräkning		
Kraftig volymökning	positiv	66/100
Aktiv ALPHA-signal		

12-månaders momentum Positiv 12-månaderstrend, men kortsiktigt talar läget emot: priset ligger 6 % under 50-dagars snittet och faller 7 % senaste månaden (långsiktigt momentum, inte kortsiktigt)	positiv	69/100
Positiv ton i kvartalssamtalet (usa) Aktiv ALPHA-signal	positiv	54/100
Golden cross 50-dagars snitt ligger över 200-dagars snitt	positiv	
Pris vs 50d-snitt Priset ligger under 50-dagars snitt	negativ	-6,3 %
Pris vs 200d-snitt Priset ligger nära 200-dagars snitt	neutral	-1,4 %
Momentum (20 dagar) Fallande på en månads sikt	negativ	-7,2 %
Rsi (14) Något svagt men inte översålt	neutral	36
Volym vs snitt Volym nära snittet	neutral	1,0x
52-veckors-spann Långt under 52-veckors-toppen	negativ	topp 495,0 USD
Totalt (edge-bidrag) Summan av edge-bidragen till composite-poangen (ej sannolikhet)	positiv	
Makro/regim Marknadsläget ger medvind	positiv	bull_low_vol



Nyhetsläge och källor

NEUTRAL · 4 ARTIKLAR

De senaste nyheterna kring Broadcom domineras av konkurrenssituationen inom chipmarknaden. Uppgifter om att Marvell säkrat en chipaffär med Google fick Marvells aktie att stiga samtidigt som Broadcoms aktie föll, vilket signalerar oro för Broadcoms position inom detta segment. Samtidigt rapporterar DI om uppgifter att Broadcom överväger ett mångmiljardlån, utan att belopp specificeras i utdraget. En äldre nyhet från juli beskriver ett megaavtal värt 200 miljarder dollar kopplat till Samsung, men det framgår inte av rubriken exakt hur Broadcom är involverat.

- Marvells aktie steg och Broadcoms föll på nyheten om ett chipavtal mellan Marvell och Google.
- DI rapporterar uppgifter om att Broadcom överväger ett mångmiljardlån.
- Samsung har enligt EFN säkrat ett megaavtal värt 200 miljarder dollar.

Uppgifter: Chipbjässen överväger mångmiljardlån	DI · 2026-08-20
Marvell's stock pops on news of Google chip deal: and Broadcom's falls	MarketWatch Top Stories · 2026-08-19
Marvell's stock surges on news of Google chip deal: and Broadcom's falls	MarketWatch Bulletins · 2026-08-19
Samsungs jätteaffär: Säkrar megaavtal värt 200 miljarder dollar	EFN · 2026-07-25

Källor: DI 1 · MarketWatch Top Stories 1 · MarketWatch Bulletins 1 · EFN 1

📁 UTDELNING

0,69% direktavkastning · 2,54 per aktie
Endast direktavkastning i underlaget för detta bolag.

📈 FÖRVÄNTAD TILLVÄXT (ESTIMAT)

+68% förväntad vinsttillväxt nästa år (EPS)
+1y Vinst **+68%** · Omsättning **+63%** · 46 analytiker
Senaste kvartal (YoY): vinst +85%, omsättning +48%
▲ **Estimat-revideringar 30 dagar: 37 upp / 2 ner: analytikerna höjer**
Analytiker-estimat, inte facit.

🔗 Kriterier bakom bedömningen

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

Signalstyrka (teknik, momentum, nyheter) (3/6 uppfyllt)

- ✓ 12-månaders momentum (69/100): Positiv 12-månaderstrend, men kortsiktigt talar läget emot: priset ligger 6 % under 50-dagars snittet och faller 7 % senaste månaden (långsiktigt momentum, inte kortsiktigt) (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✓ positiv ton i kvartalsamtalet (USA) (54/100): Aktiv ALPHA-signal (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✓ Golden Cross: 50-dagars snitt ligger över 200-dagars snitt (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✗ Pris vs 50d-snitt (-6,3 %): Priset ligger under 50-dagars snitt (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- Pris vs 200d-snitt (-1,4 %): Priset ligger nära 200-dagars snitt (Teknisk/nyhets-signaltabell)
- ✗ Momentum (20 dagar) (-7,2 %): Fallande på en månads sikt (Teknisk/nyhets-signaltabell)

Värdering (4/5 uppfyllt)

- ✓ ALPHAs bas-riktkurs +36.9% mot dagens kurs (Värderingsankare (rapportbygget))
- ✓ Analytikerkonsensus-riktkurs +38.2% mot dagens kurs (Extern analytikerkonsensus (FMP/EODHD))
- ✓ Framåtblickande P/E 19.8 vs peer-median 30.9 (lägre än jämförelsegruppen) (Peer-jämförelse (4 bolag))
- ✓ Framåtblickande P/E 19.8 vs bredare marknadsmedian 31.8 (23 bolag) (Bred marknadsjämförelse)
- Osäkerhet i värderingsspannet: Medel (Analytiker-riktkurser spänner 400-582 kring 503.07 (spridning ~36% av riktkursen).) (Analytiker-spridning (riktkursernas high/low))

Bolagskvalitet (3/3 uppfyllt)

- ✓ Fundamental kvalitet (85/100): Stabil lönsamhet och balansräkning (Fundamental-signal (ALPHA-scoring))
- ✓ Bred vallgrav: Hög marginal (~49%) + stark kapitalavkastning (ROE ~37%). (Vallgravsbedömning)
- ✓ Altman Z-score 12.54 (säker zon) (Altman Z (konkursriskmodell))

Risk (1/2 uppfyllt)

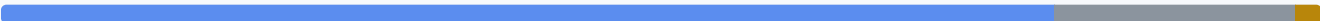
- ✗ Kursens lugn (nedsidesvolatilitet, största fall, beta): 3/10 (ALPHAs riskmätning)
- ✓ Datatäckning bakom analysen: 100% (ALPHAs datatäckningsmätning)

👥 Ägande och insynshandel

Insynsköp och -försäljningar, senaste 12 månaderna



Vem äger bolaget



■ Institutioner 79.8% · ■ Allmänhet 18.3% · ■ Insiders 1.9%

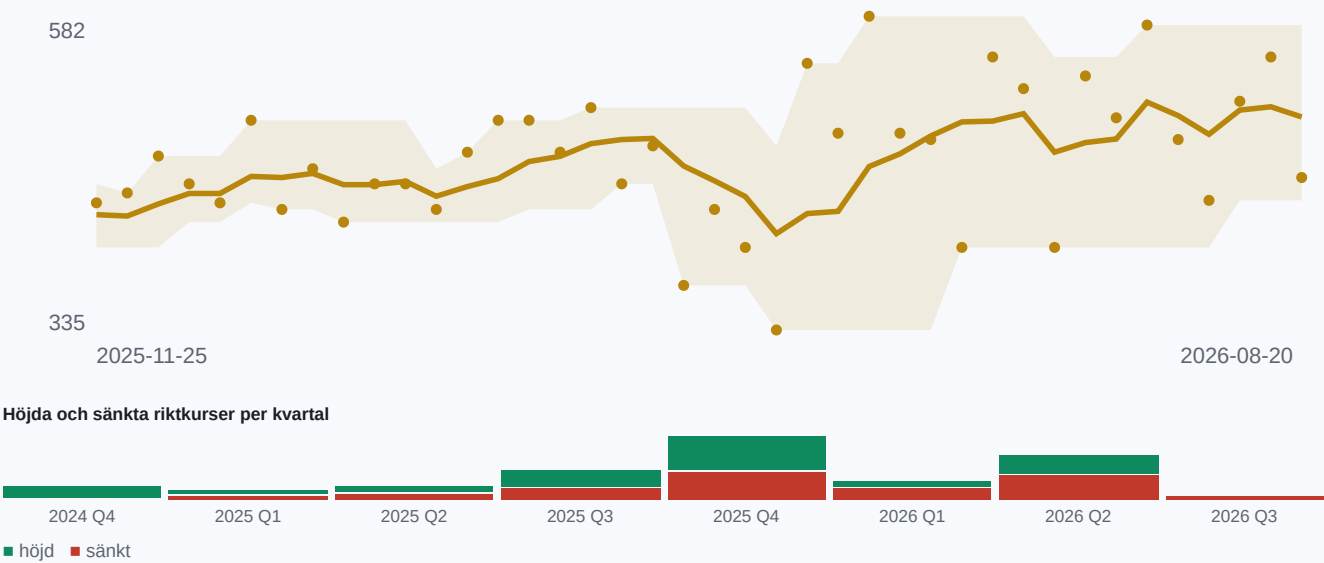
Amerikanska kongressledamöters handel

Senaste 180 dagarna: **7 köp** · **3 sälj**. Köpare bl.a. David Taylor, Jared Moskowitz, Richard W. Allen. Registrerad enligt STOCK Act, publiceras med viss fördröjning.

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.

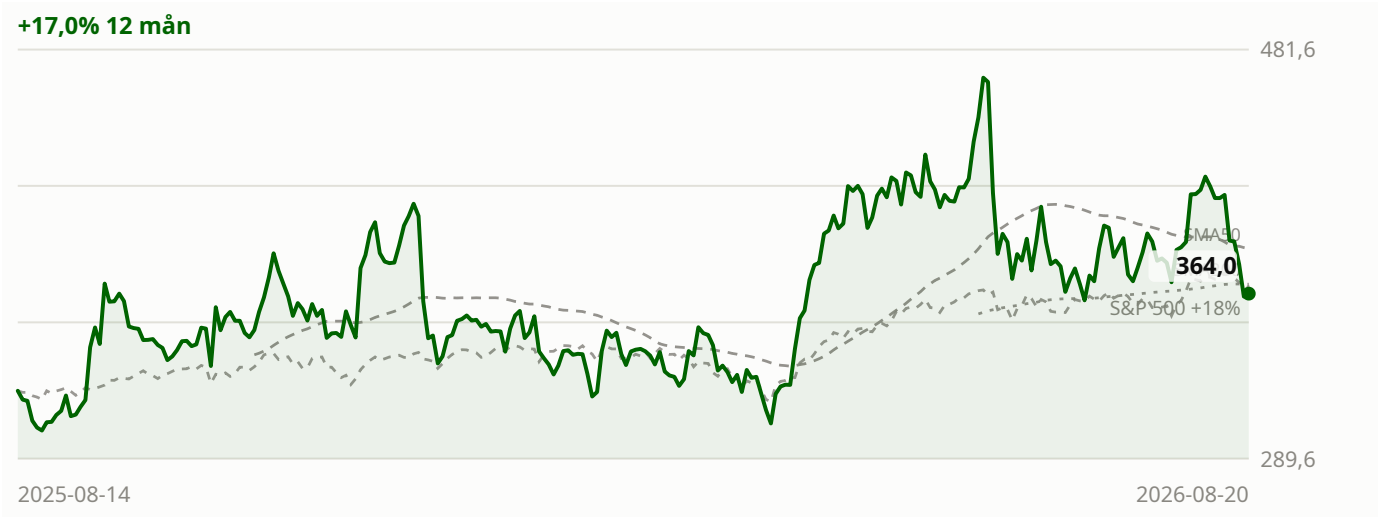


KÖPBARHET MOT BRANSCHKAMRATER

BOLAG	TOTALPOÄNG	SIGNAL	VÄRDERING	KVALITET	RISK
AVGO (detta bolag)	87	100	89	85	22
MRVL	78 INTRESSANT	100	—	85	0
AMD	77 INTRESSANT	100	—	75	11
NVDA	61 AVVAKTA	60	94	85	33
QCOM	42 SVAGT	50	—	40	33

0–100 per pelare, samma mätare som köpbarhetspoängen. — = pelaren saknar underlag för bolaget.

KURSENTVECKLING SENASTE 12 MÅNADERNA



KÖPBARHETSPOÄNG

87 /100

MIDAS · STARKT LÄGE

ALPHA:s underlag pekar starkt: signal, värdering och kvalitet drar åt samma håll.

Köpbarspoäng: ALPHAs samlade läge ur signal, värdering, kvalitet, risk och datatäckning.

Poängens utveckling 2026-07-11 → 2026-08-21 (78 → 87) · buyability-v1

87 = 50 bas +22.5 signalstyrka +9.9 värdering +7 bolagskvalitet -2.8 kursrisk +0.4 avrundning

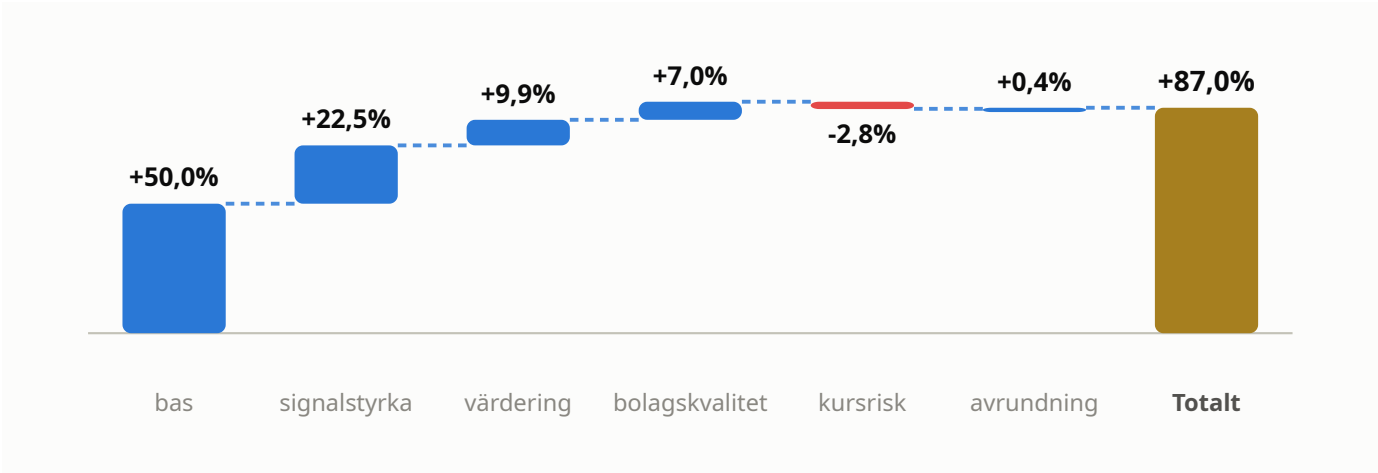
Signalstyrka (vikt 45%)	100
Värdering (vikt 25%)	89
Fundamental kvalitet (vikt 20%)	85
Risk (lugn kurs) (vikt 10%)	22
Beläggning (dämpare) (vikt 0%)	100

▲ **drar upp Signalstyrka:** Sammanvägningen av ALPHAs aktiva signaler (insiderköp, momentum, nyheter med flera) för aktien just nu.

▲ **drar upp Värdering:** ALPHAs bas-riktkurs ligger +36.9% mot dagens kurs: uppsida kvar.

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

SÅ BYGGS HELHETSPÖÄNGEN, SIGNAL FÖR SIGNAL



Helhetspoängen är ALPHAs signalranking (hur starkt bolaget lyser just nu). Köpbarheten är en annan mätare: den väger in helhetspoängen plus värdering, kvalitet och risk till ett samlat köpläge. Därför skiljer sig talen.

**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.