Sandisk (SNDK)

Stand: So., 08.11.2026
Kurs 835,06 $ +3,6 % heute

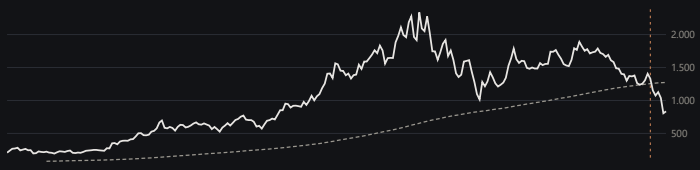
Kurs	Vom 52-W-Hoch	KGV / Forward-KGV	Fairer Wert (DCF)	Nächste Zahlen
835,06 $	−64,5 %	6,7 / 2,9	2.832 €	27.01.
≈ 743,71 €	Hoch 2.354,39 $ am 22.06.2026		Boom-Jahr – Wert vermutlich zu hoch (S. 4)	Uhrzeit offen
Börsenwert 118,82 Mrd. $				

DAS WICHTIGSTE IN KÜRZE

- **Geschäft:** Der Speicherhersteller verzeichnet ein extremes Wachstum mit einem Umsatzplus von 378 Prozent im Jahresvergleich auf 11,03 Mrd. $.
- **Kursentwicklung:** Auf Monatssicht verlor die Aktie mehr als 48 Prozent an Wert.
- **Erwartungen:** Im jüngsten Quartal übertraf das Unternehmen die Erwartungen der Analysten beim Gewinn je Aktie.
- **Bewertung:** Mit einem KGV von 6,67 und einem Forward-KGV von 2,89 ist das Papier rechnerisch niedrig bewertet.

Fazit: Sandisk verzeichnet dank des KI-Booms Rekordergebnisse und weist rechnerisch eine niedrige Bewertung auf. Der deutliche Kursverfall der letzten Wochen sowie umfassende Insiderverkäufe spiegeln jedoch Skepsis am Markt wider. Anleger müssen daher das hohe operative Wachstum gegen die Anzeichen eines spekulativen Boom-Jahres abwägen.

KURSVERLAUF 12 MONATE



Weiß: Schlusskurs · grau gestrichelt: 200-Tage-Linie · orange: Quartalszahlen

TECHNIK

1 Monat / 3 Monate / seit Jahresbeginn	−48,1 % / −32,5 % / +251,8 %
50-Tage-Linie	1.504,43 $ (−44,5 %)
200-Tage-Linie	1.272,17 $ (−34,4 %)
Richtung 200-Tage-Linie (1 Monat)	steigend (+8,3 %)
RSI (14 Tage)	26 – überverkauft
52-Wochen-Spanne	183,00 $ – 2.354,39 $

Der Kurs liegt unter beiden Durchschnittslinien: Der Trend ist angeschlagen. Das Jahrestief bei 183 $ ist die nächste wichtige Marke nach unten.

NACHRICHTEN DER LETZTEN TAGE

08.11. Yahoo Sandisk Lost 51% in a Month. Bernstein Sees 259% Upside From Here

07.11. Yahoo Micron and Sandisk Lead the Memory Market. 1 Stock Has Far Greater Upside.

07.11. Benzinga SanDisk Stock Drops Ahead of Split as Wall Street Analysts Weigh In

07.11. SeekingAlpha Sandisk: Generational Buying Opportunity - Bullish AI Tailwinds Through 2030

06.11. Yahoo Dow Jones Futures: Market Needs Repair But Sandisk, Micron Broken; Apple, Amazon, Microsoft Strong

06.11. Yahoo SanDisk Stocks Rebound 5.82% After 22% Crash as 8-for-1 Split Nears

06.11. Yahoo Why You Should Think About SanDisk Differently Now

06.11. Yahoo Why Sandisk Stock Bounced Back Friday

Firmennachrichten aus dem Terminal (Originalsprache).

Sandisk (SNDK) – letzte Zahlen

Stand: So., 08.11.2026
Kurs 835,06 $ +3,6 % heute

EARNINGS CALL VOM 29. OKTOBER 2026 (Q1 GESCHÄFTSJAHR 2027)

Die Zahlen

- **Umsatz:** Der Umsatz stieg im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2027 (Juli–Sep. 2026) auf 11,03 Mrd. $ und übertraf die eigenen Vorgaben.
- **Gewinn:** Das bereinigte Ergebnis je Aktie lag mit 49,51 $ über der Analysten-Erwartung von 47,15 $.
- **Bruttomarge:** Die bereinigte Bruttomarge erreichte im abgelaufenen Quartal ein hohes Niveau von 85,1 Prozent.
- **Cashflow:** Das Unternehmen erwirtschaftete im Quartal einen bereinigten freien Cashflow in Höhe von 5,7 Mrd. $.

Der Ausblick

- **Quartalsprognose:** Für das zweite Quartal rechnet die Unternehmensführung mit einem weiteren Anstieg der Ergebnisse.
- **Nachfragetrend:** Das Management sieht einen strukturellen Nachfrageanstieg bei NAND-Speichern, der durch KI angetrieben wird.
- **Partnerschaften:** Neue Vertragsmodelle geben dem Unternehmen nach eigenen Angaben Sichtbarkeit über das Geschäftsjahr 2030 hinaus.

KERNAUSSAGEN DES MANAGEMENTS

- **Technologie:** Die Produktion stützt sich auf die BiCS8-Architektur, während neue Speichergenerationen wie BiCS9 und BiCS10 vorbereitet werden.
- **Speicherentwicklung:** Bei der neuen Speicherarchitektur High Bandwidth Flash wurde mit der Fertigung erster Testmuster ein Meilenstein erreicht.
- **Kapitalrückgabe:** Im abgelaufenen Quartal flossen 5 Mrd. $ über Aktienrückkäufe an die Anteilseigner zurück.

WAS DAS BEDEUTET

- **Marktstellung:** Operativ profitiert das Unternehmen stark von der Nachfrage nach Speicherprodukten im Bereich künstliche Intelligenz.
- **Marktreaktion:** Trotz übertroffener Gewinnserwartungen reagierte die Aktie nach der Berichterstattung mit einem deutlichen Kursabschlag.

GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Zeitraum	Umsatz	zum Vorjahr	zur Vorperiode	Bruttomarge	Op. Marge	Gewinn	EPS	Free Cashflow
Q1 2027 Juli–Sep. 2026	11,0 Mrd. $	+378 %	+23 %	85,0 %	79,6 %	8,1 Mrd. $	52,60 $	6,3 Mrd. $
Q4 2026 Apr.–Juni 2026	9,0 Mrd. $	–	+51 %	84,6 %	78,5 %	6,9 Mrd. $	43,97 $	7,1 Mrd. $
Q3 2026 Jan.–März 2026	6,0 Mrd. $	–	+97 %	78,4 %	70,0 %	3,6 Mrd. $	23,03 $	3,0 Mrd. $
Q2 2026 Okt.–Dez. 2025	3,0 Mrd. $	–	+31 %	50,9 %	35,5 %	803,0 Mio. $	5,15 $	980,0 Mio. $
Q1 2026 Juli–Sep. 2025	2,3 Mrd. $	–	–	29,8 %	8,3 %	112,0 Mio. $	0,75 $	438,0 Mio. $

Quartale im Geschäftsjahr des Unternehmens, Werte in USD aus den Abschlüssen im Terminal; bereinigte Werte (wie im Call genannt) können abweichen.

Sandisk (SNDK) – Forecast

Stand: So., 08.11.2026
Kurs 835,06 $ +3,6 % heute

ANALYSTEN-KONSENS

Zeitraum	Umsatz	Spanne	Wachstum	EPS	Spanne	Wachstum	EPS-Änderung 90 T.	Analysten
Q2 (bis Dez. 2026)	12,5 Mrd. $	12–13 Mrd.	+313 %	57,12 $	56,00–60,12	+821 %	+8,0 %	17
Q3 (bis März 2027)	12,5 Mrd. $	12–13 Mrd.	+110 %	57,52 $	54,17–63,38	+146 %	+13,1 %	17
Geschäftsjahr 2027 (bis Juni 2027)	49,6 Mrd. $	48–51 Mrd.	+145 %	227,48 $	219,30–241,23	+221 %	+7,2 %	21
Geschäftsjahr 2028 (bis Juni 2028)	61,3 Mrd. $	54–80 Mrd.	+24 %	289,05 $	243,95–356,85	+27 %	+10,7 %	20

Konsens von Yahoo Finance über das Terminal. Wachstum zum Vorjahreszeitraum; die Änderung über 90 Tage zeigt, ob Analysten ihre Gewinnschätzung angehoben oder gesenkt haben.

FRÜHERE BERICHTE UND KURSREAKTION

Quartal	Kurs-Reaktion am	EPS erwartet	EPS Ist	Überraschung	Kurs Tag danach
Q1 2027 (Juli–Sep. 2026)	29.10.2026	47,15 $	49,51 $	+5,0 %	−13,5 %

Durchschnittlich 13,5 % Kursbewegung nach den Zahlen.

NÄCHSTE ZAHLEN

Mi., 27.01.2027, Uhrzeit offen

Umsatz-Konsens (Finnhub)	12,6 Mrd. $
EPS-Konsens (Finnhub)	57,76 $

WORAUF ES ANKOMMT

- **Erwartungen:** Für das zweite Quartal schätzen Analysten im Schnitt einen Umsatz von 12,51 Mrd. $ und ein EPS von 57,12 $.
- **Profitabilität:** Anleger sollten darauf achten, ob die operative Marge von zuletzt 79,59 Prozent verteidigt werden kann.
- **Insidergeschäfte:** Die Entwicklung der Insiderverkäufe bleibt zu beobachten, da zuletzt 49 Verkäufe ohne Käufe stattfanden.
- **Aktiensplit:** Ein bevorstehender Aktiensplit im Verhältnis 8 zu 1 könnte kurzfristig zu erhöhter Volatilität führen.
- **Jahresprognose:** Der Analystenkonsens rechnet für das gesamte Geschäftsjahr 2027 mit einem Umsatzwachstum von 144,83 Prozent.

ANALYSTEN-URTEILE UND KURSZIEL

4 × Strong Buy, 17 × Buy, 4 × Hold, 0 × Sell, 0 × Strong Sell – **84 % Kaufempfehlungen** bei 25 Analysten.

Kursziel für 12 Monate: Ø 2.047 $ ≈ 1.823 € (Median 2.050 $), Spanne 870 $–3.000 $, 24 Analysten – Kurs 59 % darunter.

Sandisk (SNDK) – Bewertung

Stand: So., 08.11.2026
Kurs 835,06 $ +3,6 % heute

DCF-BEWERTUNG AUS DEM TERMINAL

Basis ist der Free Cashflow 10,2 Mrd. € (Geschäftsjahr 2026, stetig gewachsen). Wachstum Jahre 1–5: 27 %, Jahre 6–10: 14 %, Diskontsatz 12,00 % (aus Beta 3,33), Endwachstum 2,5 %. Nettocash 4,6 Mrd. € (Q1 2027, Schulden 2026). Alle Werte in Euro (1 USD = 0,8906 €).

Vorsicht, Boom-Jahr: Der Free Cashflow ist zuletzt sprunghaft gestiegen, in den Vorjahren war er negativ. Bei Zyklikern kann er genauso schnell wieder fallen – dann ist der faire Wert viel zu hoch. Aussagekräftiger ist hier der Reverse DCF: Welches Wachstum steckt schon im Kurs?

Vorsichtig	Mittel	Optimistisch
1.576 €	**2.832 €**	**5.196 €**
⅓ weniger Wachstum, Diskont +1 Pp.	Kurs liegt 74 % darunter	⅓ mehr Wachstum, Diskont −1 Pp.

REVERSE DCF

Der Kurs von 743,71 € ist fair, wenn der Free Cashflow zehn Jahre lang um **1,2 % pro Jahr** wächst.

- Startwert Wachstum laut Analysten: 27 % pro Jahr (begrenzt auf 30 %).
- Der Endwert macht 56 % des Werts aus.

Ein DCF ist eine Spanne, kein Kursziel: Kleine Änderungen der Annahmen verschieben den Wert stark.

EMPFINDLICHKEIT (FAIRER WERT JE AKTIE)

Diskontsatz	Endw. 2,0 %	Endw. 2,5 %	Endw. 3,0 %
11,00 %	3.134 €	3.248 €	3.378 €
12,00 %	2.747 €	**2.832 €**	2.927 €
13,00 %	2.435 €	2.500 €	2.571 €
14,00 %	2.179 €	2.229 €	2.283 €

Grün: über dem aktuellen Kurs, rot: darunter. Fett: Startwerte.

BEWERTUNG IM VERGLEICH

Wert je Aktie	Betrag	Abstand Kurs	Wie entstanden
Fairer Wert DCF (Terminal)	**2.832 €**	Kurs 74 % darunter	Free Cashflow mit Wachstum aus dem Analysten-Konsens, 10 Jahre plus Endwert
Fairer Wert mit KI-Annahmen	**1.181 €**	Kurs 37 % darunter	derselbe DCF mit den Annahmen der KI (S. 5)
Kursziel der Analysten	**1.823 €**	Kurs 59 % darunter	Ø von 24 Analysten (Yahoo Finance), Spanne 775 €–2.672 €; gilt für 12 Monate

Der faire Wert aus dem DCF liegt **55 % über** dem Kursziel der Analysten.

Kursziele sind keine DCF-Werte: Analysten setzen meist ein Vielfaches auf den Gewinn des nächsten Jahres und liegen im Schnitt eher zu hoch. Als Gegenprobe zeigen sie aber, ob das Modell grob danebenliegt.

Sandisk (SNDK) – KI-Check der Bewertung

Stand: So., 08.11.2026
Kurs 835,06 $ +3,6 % heute

KI-CHECK DER DCF-ANNAHMEN

Annahme	im Modell	Urteil	Begründung
Startwert Free Cashflow	10,2 Mrd. €	zu optimistisch	Der Start-FCF von 11,49 Mrd USD stammt aus einem Boom-Jahr; die durchschnittliche FCF-Marge über FY2026 (56,77 %) und FY2025 (-1,63 %) beträgt 27,57 %, was bei einem Umsatz von 20,25 Mrd USD einen normalisierten FCF von ca. 5,6 Mrd USD (~48 % des angegebenen Werts) ergibt.
Wachstum	27 % / 14 %	zu optimistisch	Die angenommenen Wachstumsraten von 27 % (Jahre 1-5) und 13,5 % (Jahre 6-10) liegen deutlich über dem Analysten-Konsens von 23,7 % für FY2028 und über dem Wachstumsanker von 24 % für die Branche.
Diskontsatz	12,00 %	zu vorsichtig	Ein Diskontsatz von 12 % wird trotz fehlendem Beta verwendet; die nach der Terminal-Regel empfohlene Rate beträgt 9 % für Unternehmen ohne spezielles Risiko.
Endwachstum	2,5 %	plausibel	Ein ewiges Wachstum von 2,5 % entspricht dem üblichen langfristigen Wachstum für reife Technologie-Unternehmen.

Mit den Annahmen der KI (Startwert 50 % = 5,1 Mrd. €, Wachstum 15 % / 8 %, Diskontsatz 9,00 %, Endwachstum 2,5 %) rechnet das Terminal einen fairen Wert von **1.181 €** – der Kurs liegt 37 % darunter.

Fazit: Durch die Korrektur des Start-FCF auf ein realistischeres Niveau und die deutliche Reduktion der Wachstumsraten sinkt der modellierte faire Wert erheblich; damit ist das Ergebnis deutlich weniger von überoptimierten Annahmen abhängig und damit belastbarer.

Urteil von openai/gpt-oss-120b aus den Terminal-Daten. Gegengeprüft von Mistral (ministral-14b-latest) (4 Hinweise, vom Autor geprüft). Die KI schlägt nur Annahmen vor, gerechnet wird im Terminal.

Sandisk (SNDK) – Kennzahlen und Risiken

Stand: So., 08.11.2026
Kurs 835,06 $ +3,6 % heute

KENNZAHLEN

KGV (12 Monate) / Forward	6,7 / 2,9
EV/EBITDA	5,4
Kurs-Umsatz-Verhältnis	4,1
Netto- / Op.-Marge	67,0 % / 79,6 %
Eigenkapitalrendite	141,2 %
Verschuldung (D/E)	0,01
Dividendenrendite	0,0 %

INSIDER (LETZTE 6 MONATE)

49 Verkäufe über zusammen **128,51 Mio. $**, **keine Käufe**.

Größte Verkäufer: Goeckeler David (105,0 Mio. $), Shek Bernard (9,7 Mio. $), Ilkbahar Alper (8,8 Mio. $).

Verkäufe sind bei großen Firmen üblich: Manager bekommen Aktien als Vergütung und verkaufen oft über feste Pläne. Ein Kauf mit eigenem Geld wäre ein starkes Signal.

CHANCEN

- **KI-Nachfrage:** Die hohe Nachfrage nach Speicherlösungen für KI-Infrastruktur treibt Umsatz und Gewinne stark an.
- **Hohe Margen:** Die Bruttomarge stieg im abgelaufenen Quartal auf 85,01 Prozent, was die operative Profitabilität stärkt.
- **Aktienrückkäufe:** Hohe freie Cashflows ermöglichen umfangreiche Rückkäufe von eigenen Aktien zur Stützung des Ergebnisses je Aktie.

RISIKEN

- **Technik:** Der Aktienkurs notiert unterhalb der 50-Tage-Linie und unterhalb der 200-Tage-Linie.
- **Insiderverkäufe:** Führungskräfte verkauften in den letzten sechs Monaten Aktien im Wert von über 128 Mio. $, ohne selbst zuzukaufen.
- **Cashflow-Dynamik:** Der sprunghafte Anstieg des Free Cashflows deutet laut Kennzahlen-Warnung auf ein Boom-Jahr hin.

Quellen: Kurse, Abschlüsse, Konsens, Termine, Insider und Nachrichten aus dem Trading Terminal (Finnhub, Yahoo Finance, SEC), Stand 08.11.2026. Earnings Call, Fazit, Chancen und Risiken von der KI (gemini-3.5-flash) aus diesen Daten und Webquellen: Sandisk (SNDK) Q1 2027 Earnings Call Transcript & Audio. Diese Analyse ist keine Anlageberatung.

Gegenprüfung: Mistral (ministral-14b-latest) und Groq (openai/gpt-oss-120b) – 17 Hinweise, vom Autor geprüft und korrigiert bzw. gestrichen.