

AZO - AutoZone, Inc.

koers \$3,016.25 op 31/07/2026

1. Wat doet het bedrijf

AutoZone verkoopt en distribueert auto-onderdelen en accessoires voor personenwagens, SUV's en lichte vrachtwagens, met een assortiment dat loopt van accu's en remmen tot motoren en vloeistoffen. Het bedrijf bedient zowel doe-het-zelf-klanten als professionele garages via een uitgebreid winkelnetwerk in de Verenigde Staten, Mexico en Brazilië. De inkomsten komen hoofdzakelijk uit de detailhandel in vervangingsonderdelen, een segment dat relatief stabiel is omdat auto's onderhoud nodig hebben ongeacht de economische conjunctuur.

Consumer Cyclical / Auto Parts

78,000 werknemers - United States - beurswaarde 48.8 miljard dollar

2. Koers, koersdoelen en kwartaalcijfers**3. Recente adviezen van analisten**

- 04/06/2026 - TD Cowen: Kopen, koersdoel bevestigd van \$3,700 naar \$3,700
- 28/05/2026 - Citigroup: Kopen, koersdoel verlaagd van \$4,300 naar \$3,700
- 27/05/2026 - Truist Securities: Kopen
- 27/05/2026 - Roth Capital: Kopen, koersdoel verlaagd van \$4,526 naar \$4,023
- 27/05/2026 - Morgan Stanley: Overwegen, koersdoel verlaagd van \$4,020 naar \$3,605
- 27/05/2026 - DA Davidson: Kopen, koersdoel verlaagd van \$4,300 naar \$3,750
- 27/05/2026 - JP Morgan: Overwegen, koersdoel verlaagd van \$4,300 naar \$3,850
- 27/05/2026 - Mizuho: Neutraal, koersdoel verlaagd van \$3,600 naar \$3,200

Van de 27 analisten die AutoZone volgen, raden er 23 het aandeel aan om te kopen, terwijl vier een neutrale houding innemen en niemand een verkoopadvies geeft. Dat is een overwegend positief sentiment, maar de recente koersdoelwijzigingen vertellen een genuanceerder verhaal: zes analisten schroefden hun koersdoel naar beneden na de kwartaalcijfers van mei 2026, terwijl geen enkel huis zijn doel verhoogde. Citigroup verlaagde zijn koersdoel van \$4.300 naar \$3.700, Morgan Stanley ging van \$4.020 naar \$3.605, en Mizuho bleef neutraal met een koersdoel van \$3.200. TD Cowen hield zijn koersdoel ongewijzigd op \$3.700, wat aangeeft dat de markt de recente koersdaling nog niet volledig heeft verwerkt in een herstel van het vertrouwen.

4. Sterke punten

- De nettomarge geeft aan hoeveel procent van elke omzetsdollar overblijft als nettowinst nadat alle kosten zijn betaald. Een nettomarge van 12,4% is voor een retailer in auto-onderdelen een solide prestatie en toont aan dat AutoZone zijn prijszettingsvermogen en kostenbeheer goed onder controle heeft.
- De koers-winstverhouding op basis van de verwachte winst bedraagt 17,1. Die verhouding vertelt hoeveel beleggers bereid zijn te betalen per dollar toekomstige winst; een lagere waarde betekent doorgaans dat het aandeel goedkoper is gewaardeerd. Ten opzichte van de historische verhouding van 20,7 en het sectorgemiddelde van circa 20 noteert AutoZone momenteel met een korting, wat wijst op een relatief lage instapprijs voor wie geloof heeft in de winstcapaciteit.
- De vrije kasstroom is het geld dat een bedrijf overhoudt na alle investeringen en dat het kan gebruiken voor schuldafflossing, overnames of aandeleninkoop. AutoZone genereerde \$903,8 miljoen aan vrije kasstroom, wat aantoont dat de kernactiviteiten robuust geld blijven produceren ondanks de hogere schuldenlast.
- Het aandeel heeft een bèta van slechts 0,34, wat betekent dat de koers historisch gezien veel minder beweegt dan de brede markt. Voor beleggers die op zoek zijn naar relatieve stabiliteit in hun portefeuille is dat een aantrekkelijke eigenschap, zeker in onzekere marktomgevingen.
- De omzet- en winstgroei lagen respectievelijk op 8,4% en 7,7% op jaarbasis. Hoewel dit geen spectaculaire groeicijfers zijn, laten ze zien dat AutoZone gestaag blijft groeien in een volwassen markt waar het zijn marktpositie consolideert.

5. Aandachtspunten en risico's

- De schuld-tot-EBITDA-verhouding vergelijkt de nettoschuld van een bedrijf met zijn operationele cashgeneratie vóór afschrijvingen en geeft aan hoe lang het zou duren om de schuld terug te betalen. Met een nettoschuld van \$12,8 miljard die 3,0 keer de EBITDA bedraagt en een totale schuld van \$13,1 miljard tegenover slechts \$270,5 miljoen cash, heeft AutoZone een forse hefboom opgebouwd. Dit is grotendeels het gevolg van jarenlange aandeleninkopen, maar het maakt het bedrijf gevoeliger voor stijgende rentevoeten en laat minder financiële ruimte voor tegenslagen.
- De koers-boekwaarde is normaal een maatstaf voor hoeveel beleggers betalen ten opzichte van de boekhoudkundige waarde van het eigen vermogen. Bij AutoZone is het eigen vermogen negatief door de omvangrijke schulden die zijn aangegaan voor aandeleninkopen, waardoor deze ratio technisch geen zinvolle vergelijking toelaat. Dit gegeven illustreert hoe de balansstructuur ver afwijkt van een typisch retailbedrijf en maakt traditionele boekhoudkundige vergelijkingen moeilijker.
- Het koersverloop over de voorbije twaalf maanden bedraagt -21,5%, en het aandeel noteert momenteel onder zowel het 50-daags als het 200-daags voortschrijdend gemiddelde. Dat betekent dat de koers op meerdere tijdshorizonten in een neerwaartse trend zit, wat een technisch ongunstig signaal is voor beleggers die op trendbevestiging letten.
- De kwartaalcijfers van augustus en november 2025 vielen teleur ten opzichte van de analistenverwachtingen, met misses van respectievelijk 3,9% en 4,0%. Hoewel de twee meest recente kwartalen beter uitvielen, blijft het gemiddelde van de vier kwartalen licht negatief, wat aangeeft dat het vertrouwen in de voorspelbaarheid van de winstcijfers wat is afgenomen.
- De momentum-z-score van -0,93 geeft aan dat AutoZone het de voorbije twaalf maanden duidelijk slechter deed dan het gemiddelde van de 200 vergeleken aandelen. Een negatieve momentumscore is een aandachtspunt omdat aandelen met aanhoudend zwak momentum statistisch gezien vaker trager herstellen dan aandelen die al een opwaartse koerstrend hebben ingezet.

6. Recent nieuws

- In de voorbije weken was er weinig bedrijfsspecifiek nieuws over AutoZone; de berichtgeving beperkte zich grotendeels tot algemene beschrijvingen van het bedrijfsmodel en sector-vergelijkingen, zonder nieuwe strategische aankondigingen of operationele ontwikkelingen.
- Analisten stelden vast dat het aandeel de voorbije periode slechter presteerde dan de bredere consumentensector, wat de aandacht vestigde op de combinatie van dalende koersdoelen en de terugval van de beurskoers met meer dan twintig procent op jaarbasis.

7. Fundamentele samenvatting

AutoZone combineert een gezonde nettomarge en solide vrije kasstroom met een omzet- en winstgroei die het bedrijf als stabiele speler in een defensieve deelsector positioneert. De waardering op basis van de verwachte winst ligt onder het

historisch gemiddelde, wat op het eerste gezicht aantrekkelijk oogt. De keerzijde is een zware schuldenlast van \$13,1 miljard die het gevolg is van jarenlange aandeleninkopen: die tactiek verhoogt de winst per aandeel maar maakt de balans kwetsbaar. Het fundamentele beeld is daarmee gemengd: sterke operationele prestaties staan tegenover een financiële hefboom die weinig marge laat voor tegenwind, wat resulteert in een fundamentele score van 58 op 100.

8. Technische analyse

AZO - koers over 2 jaar



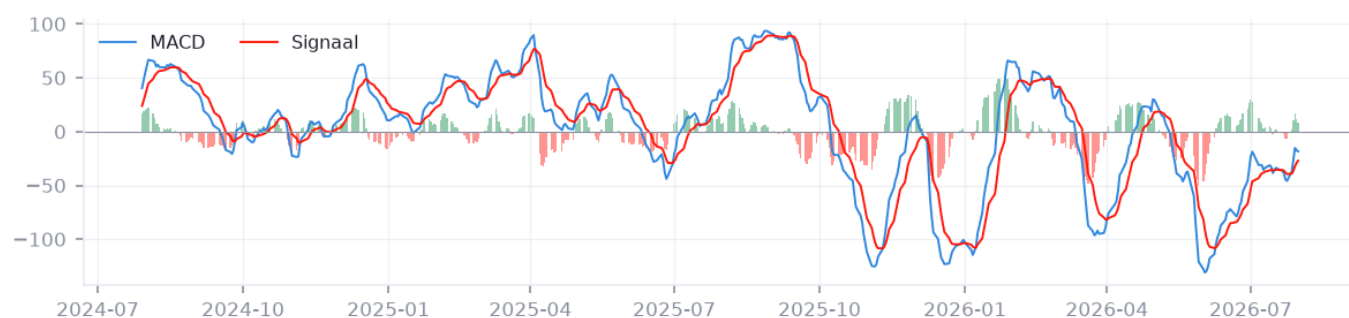
RSI (14)



Neutraal

De RSI zet de recente stijgingen af tegen de dalingen op een schaal van 0 tot 100; boven 70 is klassiek overgekocht, onder 30 oververkocht. Met 47 zweeft de RSI rond het midden en wijst hij geen kant op.

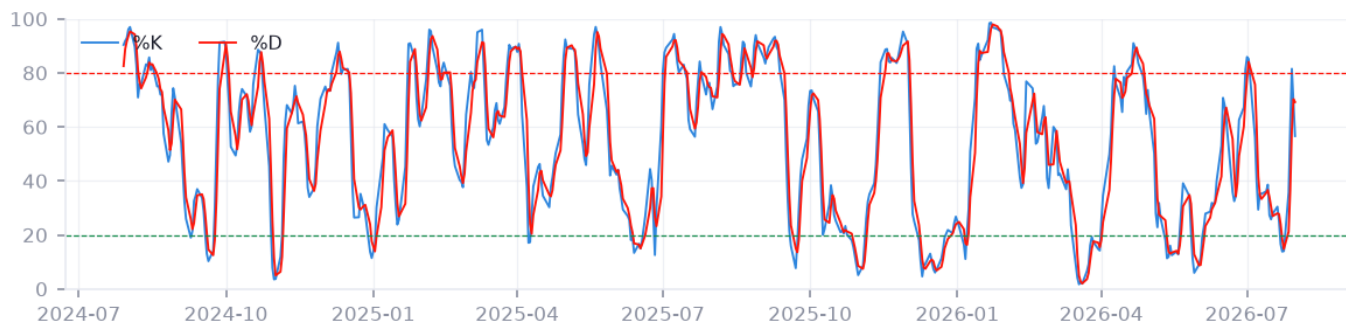
MACD (12, 26, 9)



Positief

De MACD vergelijkt een kort met een lang voortschrijdend gemiddelde en laat zo zien of de beweging versnelt of juist uitdooft. De MACD staat boven zijn signaallijn en de voorsprong loopt verder op: de opwaartse beweging versnelt.

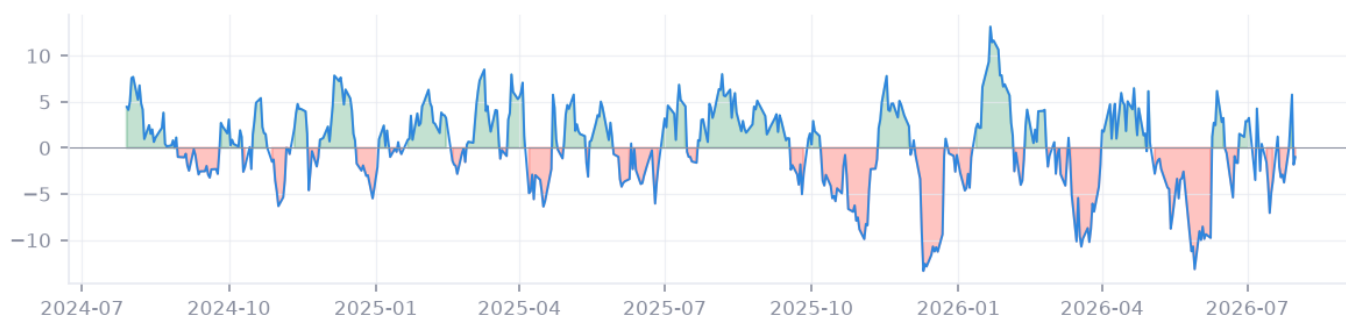
Stochastics (14, 3)



Negatief

De stochastische oscillator zet de slotkoers af tegen de hoogste en laagste koers van de voorbije twee weken. De %K van 57 zakt onder de %D van 69, wat op een draai omlaag wijst.

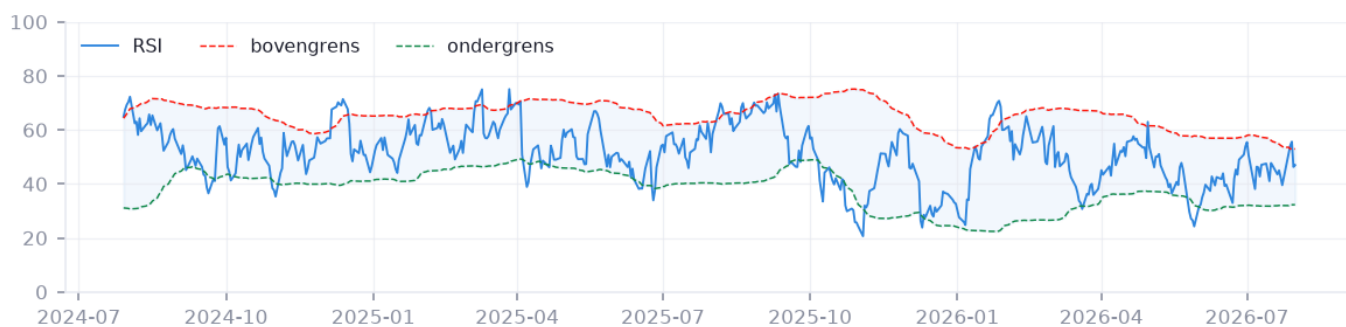
Momentum (10 dagen, in %)



Neutraal

Momentum meet hoeveel procent de koers is opgeschoven tegenover tien handelsdagen geleden. Met -1.0% over tien handelsdagen ligt de koers nagenoeg stil.

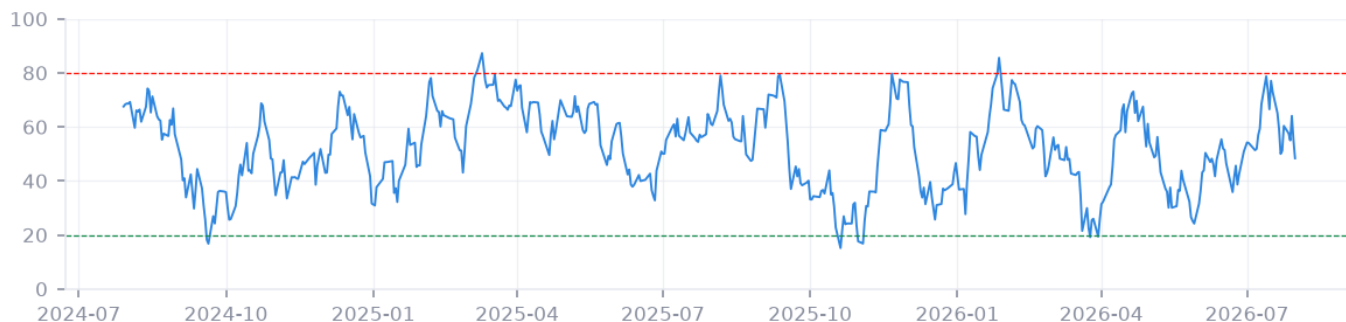
Dynamic RSI (zones over 60 dagen)



Neutraal

De Dynamic RSI vergelijkt de RSI met zijn eigen bandbreedte van de voorbije maanden in plaats van met vaste grenzen, en houdt zo rekening met hoe beweeglijk dit aandeel zelf is. Met 47 blijft de RSI binnen zijn eigen bandbreedte van 32 tot 53.

Money Flow Index (14)



Neutraal

De Money Flow Index is een RSI die het volume meeweegt en toont dus of er per saldo geld in- of uitstroomt. Met 48 houden in- en uitstroom elkaar in evenwicht.

9. Technisch besluit

Het technische beeld van AutoZone is op dit moment overwegend zwak. Het aandeel noteert onder zowel het 50-daags als het 200-daags voortschrijdend gemiddelde, en het 50-daags gemiddelde bevindt zich zelf onder het 200-daags gemiddelde, een klassiek teken van een bevestigde neerwaartse trend. Van de zes technische indicatoren wijst er slechts één positief, namelijk de MACD die boven zijn signaallijn staat en aan kracht wint, terwijl de stochastiek een draai omlaag suggereert en de overige vier indicatoren neutraal zijn. De Money Flow Index van 48 bevestigt dat er geen duidelijk overwicht is van koop- of verkoopdruk, maar de algehele indicatortelling van 33 op 100 weerspiegelt het gebrek aan technische steun voor een herstel op korte termijn.

10. Hoe de score is opgebouwd

Fundamenteel - weegt 30% mee

58/100

Waardering 65/100

De koers-winstverhouding zegt hoeveel u betaalt voor elke euro winst die het bedrijf maakt. Hier is dat 17.1 keer de verwachte jaarwinst, tegenover ongeveer 20 keer voor een doorsnee bedrijf in deze sector. Hoe lager, hoe goedkoper het aandeel. Dat levert een gemiddeld cijfer op.

Groei 51/100

Groei laat zien of het bedrijf groter wordt. De omzet lag het afgelopen jaar +8.4% tegenover het jaar ervoor, waar 6% gebruikelijk is in deze sector. De winst per aandeel bewoog +7.7%. Dat cijfer schommelt sterker dan de omzet, omdat eenmalige posten er zwaar in doorwegen. Samen geeft dat een gemiddeld beeld.

Rentabiliteit 69/100

Rentabiliteit zegt hoe goed het bedrijf zijn geld laat werken. Van elke honderd dollar omzet blijft 12 dollar over als nettowinst; in deze sector is 8 dollar gebruikelijk. Het rendement op eigen vermogen is niet te berekenen, want het eigen vermogen is negatief of nul. Daarom kijken we naar het rendement op de totale bezittingen: 11.4%, tegenover 6% voor een degelijk bedrijf. Dat is goed.

Balans 42/100

De gebruikelijke schuldgraad zegt hier niets: het eigen vermogen is negatief of nagenoeg nul, meestal door jarenlange inkoop van eigen aandelen. Dat is een boekhoudkundig gevolg en geen teken dat het bedrijf wankelt. De zinnige vraag is dan hoe lang het duurt om de schuld af te lossen: met een nettoschuld van 12.8 miljard dollar en een jaarlijkse bedrijfskasstroom van 4.3 miljard is dat ongeveer 3.0 jaar. Tot 2.5 jaar is in deze sector comfortabel. Dat maakt de balans zwak.

EPS-trackrecord 50/100

Analisten voorspellen elk kwartaal hoeveel winst per aandeel het bedrijf zal boeken. In 2 van de laatste 4 kwartalen lag de werkelijke winst hoger dan die verwachting, gemiddeld -0.4%. Een bedrijf dat zijn eigen prognoses haalt, verrast de markt zelden negatief. Uitschieters worden afgetopt op 30%, omdat een eenmalige boekhoudpost anders het hele cijfer bepaalt. Dat is gemiddeld.

Indicatoren 50/100

De zes indicatoren uit de technische analyse hierboven worden opgeteld: 1 staan positief, 1 negatief en 4 neutraal. Een positieve indicator telt voor 100 punten, een neutrale voor 50 en een negatieve voor 0. Dat geeft samen een gemiddeld technisch beeld op korte termijn.

Trend 0/100

Een voortschrijdend gemiddelde is de gemiddelde koers van de voorbije 50 of 200 dagen. Staat de koers erboven, dan is de trend opwaarts. Er zijn drie controles: de koers tegenover het gemiddelde van 50 dagen, de koers tegenover dat van 200 dagen, en de vraag of het korte gemiddelde boven het lange ligt. Hier geldt: onder SMA50, onder SMA200, SMA50 onder SMA200. Dat is slecht.

Koersverloop 12m 18/100

Over de voorbije twaalf maanden bewoog de koers -21.5%. Een beurs doet gemiddeld zo'n +10% per jaar. Dit onderdeel is een toets op de trend hierboven: een aandeel kan vandaag technisch zwak ogen en toch een sterk jaar achter de rug hebben, of omgekeerd. Dat is slecht.

Analisten - weegt 20% mee

55/100

Ratingverdeling 70/100

Van de 27 analisten die dit aandeel volgen, adviseren er 23 om het te kopen, oftewel 85%. Dat lijkt veel, maar 'kopen' is het standaardadvies op de beurs: gemiddeld staat zo'n 75% van de adviezen op kopen. Daarom telt dat gemiddelde hier als 50 punten en niet als 75. Dit aandeel komt uit op goed.

Koersdoel 57/100

Analisten zetten een koersdoel op twaalf maanden. Het gemiddelde doel ligt hier +31.4% van de huidige koers. Ook hier geldt dat analisten hun doel bijna altijd boven de koers leggen: +25% is doodgewoon en levert 50 punten op. Dit aandeel scoort gemiddeld.

Recente bijstellingen 0/100

Belangrijker dan het koersdoel zelf is de richting waarin het beweegt. De voorbije maanden verhoogden 0 analistenhuizen hun koersdoel en verlaagden er 6 het. Een reeks verhogingen wijst erop dat de zaken beter lopen dan gedacht, een reeks verlagingen op het omgekeerde. Dat is slecht.

Momentum - weegt 20% mee

34/100

Z-score momentum 34/100

Deze maatstaf komt van de MSCI World Momentum Index en vraagt niet of de koers gestegen is, maar of ze gestegen is in verhouding tot hoe beweeglijk het aandeel zelf is. Een rustige klim telt zwaarder dan eenzelfde stijging vol schokken. Over twaalf maanden bewoog de koers -13.3% en over zes maanden -5.8%, telkens zonder de laatste maand mee te tellen omdat aandelen op zeer korte termijn vaak terugveren. Die rendementen worden gedeeld door de beweeglijkheid van 23% op jaarbasis. Afgezet tegen 200 andere Amerikaanse aandelen levert dat een z-score van -0.93 op: zwakker dan de markt. Nul zou precies gemiddeld zijn.

11. Besluit

AutoZone is een operationeel solide bedrijf met een bewezen verdienmodel, maar de combinatie van een aanhoudende koersdaling, neerwaartse aanpassingen van koersdoelen door meerdere analysehuizen en een zwak technisch momentum zorgt ervoor dat het totaalplaatje niet overtuigend genoeg is om nu in te stappen. De fundamentele score van 58 en de analistenscore van 55 zijn respectabel maar onvoldoende om de technische en momentumzwakte te compenseren, die beide ruim onder het gemiddelde scoren. Het eindoordeel van neutraal met een totaalscore van 45 op 100 weerspiegelt een situatie waarin de risico's en kansen elkaar in evenwicht houden, en dat rechtvaardigt een afwachtende houding totdat er meer duidelijkheid komt over zowel het koersverloop als de bredere sectoromgeving.

Eindoordeel: NEUTRAAL - 45/100

12. Hoe een positie innemen?

Hieronder staan drie manieren om op een stijging van AutoZone, Inc. in te spelen, van de eenvoudigste tot de meest technische. De cijfers zijn echte marktprijzen van het moment waarop dit rapport werd gemaakt; ze schommelen dagelijks.

Het aandeel kopen

De eenvoudigste manier. U koopt het aandeel tegen \$3,016.25 en u bent eigenaar. Stijgt de koers, dan stijgt uw positie mee; daalt ze, dan daalt uw positie mee. U hoeft niets te beslissen op een vervaldag en u kan de positie aanhouden zolang u wil. Voor elke honderd aandelen legt u \$301,625 op tafel.

Een calloptie kopen

Een call geeft u het recht om het aandeel later te kopen tegen een afgesproken prijs, de strike. U betaalt daarvoor een premie. Stijgt de koers boven de strike, dan wint de call in waarde, en dat gaat sneller dan bij het aandeel zelf. Blijft de stijging uit, dan verliest u de premie, maar nooit meer dan dat. Elk contract staat voor honderd aandelen. De strikes hieronder liggen zo dicht mogelijk bij de huidige koers, wat 'at the money' heet.

Vervaldag	Looptijd	Strike	Premie	Kostprijs	Break-even
21/08/2026	17 dagen	\$3,020.00	\$92.21	\$9,221	\$3,112.21
18/09/2026	45 dagen	\$3,020.00	\$143.10	\$14,310	\$3,163.10

Kostprijs is de premie voor één contract van honderd aandelen. Break-even is de koers waarboven de call op de vervaldag winst oplevert.

Een putoptie schrijven

Hier ontvangt u de premie in plaats van ze te betalen. U verbindt zich ertoe het aandeel te kopen tegen de strike als de koers eronder zakt. Blijft de koers boven de strike, dan houdt u de premie en gebeurt er verder niets. Zakt de koers eronder, dan wordt u eigenaar tegen de strike - in de praktijk koopt u het aandeel dan met korting, want de ontvangen premie gaat van uw aankoopprijs af. Reken erop dat uw broker een waarborg vraagt zolang de positie loopt.

Vervaldag	Looptijd	Strike	Premie	Ontvangst	Break-even
21/08/2026	17 dagen	\$3,020.00	\$103.19	\$10,319	\$2,916.81
18/09/2026	45 dagen	\$3,020.00	\$155.20	\$15,520	\$2,864.80

Ontvangst is de premie voor één geschreven contract. Break-even is de koers waaronder de positie verlies begint te maken; daarboven houdt u de volledige premie.



Deze aandelenanalyse wordt u aangeboden door FreeStoxx

Onbeperkt Amerikaanse aandelen handelen zonder commissie. Open een gratis demorekening.

[Gratis demorekening openen](#)

Dit rapport is automatisch samengesteld op basis van publiek beschikbare gegevens en vormt algemene informatie, geen persoonlijk beleggingsadvies. Beleggen brengt risico's mee; u kunt uw inleg verliezen. Opties zijn complexe instrumenten en niet voor iedere belegger geschikt. Cijfers afkomstig van Yahoo Finance en kunnen afwijken of verouderd zijn.

Samengesteld op 04/08/2026 om 12:38 - <https://beleggers.club>