

ORA - Ormat Technologies, Inc.

koers \$100.18 op 04/08/2026

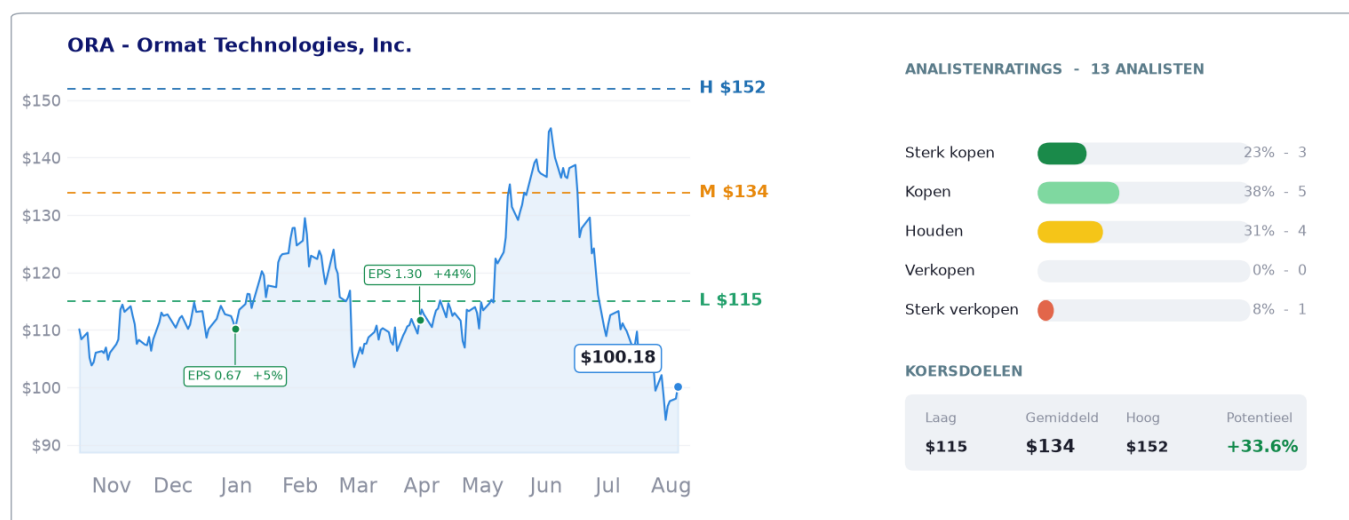
1. Wat doet het bedrijf

Ormat Technologies ontwikkelt, bouwt en beheert geothermische energiecentrales en installaties die restwarmte omzetten in elektriciteit, actief in de Verenigde Staten en een reeks landen in Azië, Afrika, Latijns-Amerika en Europa. Het bedrijf verkoopt deze elektriciteit via het Electricity-segment en ontwerpt en verkoopt daarnaast apparatuur voor geothermische energieproductie via het Product-segment. Een derde pijler, Energy Storage, rundet opslagprojecten die het portfolio verbreden richting bredere hernieuwbare energiediensten.

Utilities / Utilities - Renewable

1,648 werknemers - United States - beurswaarde 6.2 miljard dollar

2. Koers, koersdoelen en kwartaalcijfers



3. Recente adviezen van analisten

- 16/07/2026 - Barclays: Overwegen, koersdoel verhoogd van \$126 naar \$127
- 17/06/2026 - Bernstein: Slechter dan de markt, koersdoel \$115
- 18/05/2026 - Piper Sandler: Overwegen, koersdoel verhoogd van \$125 naar \$142
- 08/05/2026 - UBS: Kopen, koersdoel verhoogd van \$143 naar \$152
- 08/05/2026 - JP Morgan: Neutraal, koersdoel verhoogd van \$106 naar \$123
- 08/05/2026 - Barclays: Overwegen, koersdoel verhoogd van \$123 naar \$126
- 16/04/2026 - JP Morgan: Neutraal, koersdoel verlaagd van \$108 naar \$106

Van de dertien analisten die het aandeel volgen, adviseren acht om te kopen of sterk te kopen, vier houden een neutrale positie aan en één analist raadt verkoop aan. Dat is een iets gematigder koopkamp dan gebruikelijk: normaal gesproken zit zo'n 75% van de analisten aan de koopkant, hier is dat 62%. De koersdoelen gingen de voorbije maanden overwegend omhoog: vijf huizen verhoogden hun doel, waaronder UBS naar \$152 en Piper Sandler naar \$142, terwijl slechts één huis een verlaging doorvoerde. Een dissonante noot komt van Bernstein, dat in juni 2026 dekking opende met een onderpresteer-advies en een koersdoel van \$115, wat direct koersdruk veroorzaakte.

4. Sterke punten

- Het bijhouden van winstverrassingen geeft aan hoe betrouwbaar een bedrijf de verwachtingen van analisten weet te overtreffen. Ormat Technologies deed dat de afgelopen vier kwartalen telkens, met een gemiddelde positieve verrassing van 17%, waarbij het meest recente kwartaal zelfs 44,3% beter uitkwam dan geraamd. Dat trackrecord geeft beleggers enige zekerheid dat de werkelijke resultaten consequent boven de schattingen liggen.
- Omzetgroei meet hoe snel de inkomsten van een bedrijf toenemen ten opzichte van een jaar eerder. Een groei van 75,8% is uitzonderlijk hoog en wijst erop dat het bedrijf er in korte tijd in slaagde zijn activiteiten aanzienlijk uit te breiden, mogelijk door nieuwe projecten in productie te nemen of door overnames.
- De koers-winstverhouding op basis van verwachte winst geeft aan hoeveel beleggers bereid zijn te betalen voor elke dollar toekomstige winst. De verwachte koers-winstverhouding van 39,8 ligt weliswaar boven het marktgemiddelde, maar is lager dan de historische verhouding van 48,4, wat suggereert dat de markt de toekomstige winstgroei minder hoog inprijsd dan vroeger.
- Een cashpositie van \$654,6 miljoen biedt het bedrijf een stevige liquiditeitsbuffer. Die reserve geeft Ormat de financiële ruimte om operationele tegenwind op te vangen en investeringen in nieuwe projecten te blijven financieren zonder onmiddellijk een beroep te moeten doen op de kapitaalmarkt.
- De bèta van 0,90 geeft aan hoe sterk een aandeel meebeweegt met de bredere markt: een waarde onder 1 betekent dat het aandeel historisch gezien rustiger fluctueert dan de markt als geheel. Voor beleggers die stabiliteit zoeken in een hernieuwbare-energiepositie, is dat een geruststellend kenmerk.

5. Aandachtspunten en risico's

- De schuld ten opzichte van het eigen vermogen, ook wel de hefboomratio genoemd, meet hoeveel een bedrijf heeft geleend in verhouding tot wat aandeelhouders inbrachten. Bij Ormat bedraagt die verhouding 126%, wat betekent dat de schulden het eigen vermogen overtreffen, met een totale schuld van \$3,4 miljard. Geothermische projecten zijn kapitaalintensief en vereisen langdurige financiering, maar een hoge schuldenlast verhoogt de gevoeligheid voor rentestijgingen en maakt het bedrijf kwetsbaarder als projecten vertraging oplopen.
- De vrije kasstroom geeft aan hoeveel geld een bedrijf overhoudt na alle investeringen; een negatieve vrije kasstroom betekent dat er meer geld uitgaat dan binnenkomt. Met -\$178,8 miljoen is de vrije kasstroom negatief, wat aangeeft dat de huidige investeringsgolf zwaarder weegt dan de operationele inkomsten. Zolang nieuwe capaciteit nog niet volledig in productie is, kan dit patroon aanhouden.
- Het rendement op eigen vermogen meet hoeveel winst een bedrijf genereert met het geld dat aandeelhouders hebben ingebracht. Een rendement van 4,9% is bescheiden en geeft aan dat het kapitaal momenteel niet bijzonder efficiënt wordt ingezet, iets wat bij kapitaalintensieve nutsbedrijven in een investeringsfase vaker voorkomt maar wel aandacht verdient.
- De nettomarge, het deel van de omzet dat als winst overblijft na alle kosten, bedraagt 11,0%. Dat is geen slecht cijfer in absolute termen, maar in combinatie met de hoge waardering en de lage rentabiliteit op eigen vermogen roept het vragen op over de winstgevendheid op langere termijn, zeker als de omzetgroei afvlakt.
- De koers-winstverhouding op basis van verwachte winst van 39,8 ligt ruim boven het historische marktgemiddelde van circa 18. Beleggers betalen dus een flinke premie voor dit aandeel, wat betekent dat er weinig ruimte is voor teleurstellingen: als de verwachte winstgroei uitblijft, kan de koers sterk corrigeren.

6. Recent nieuws

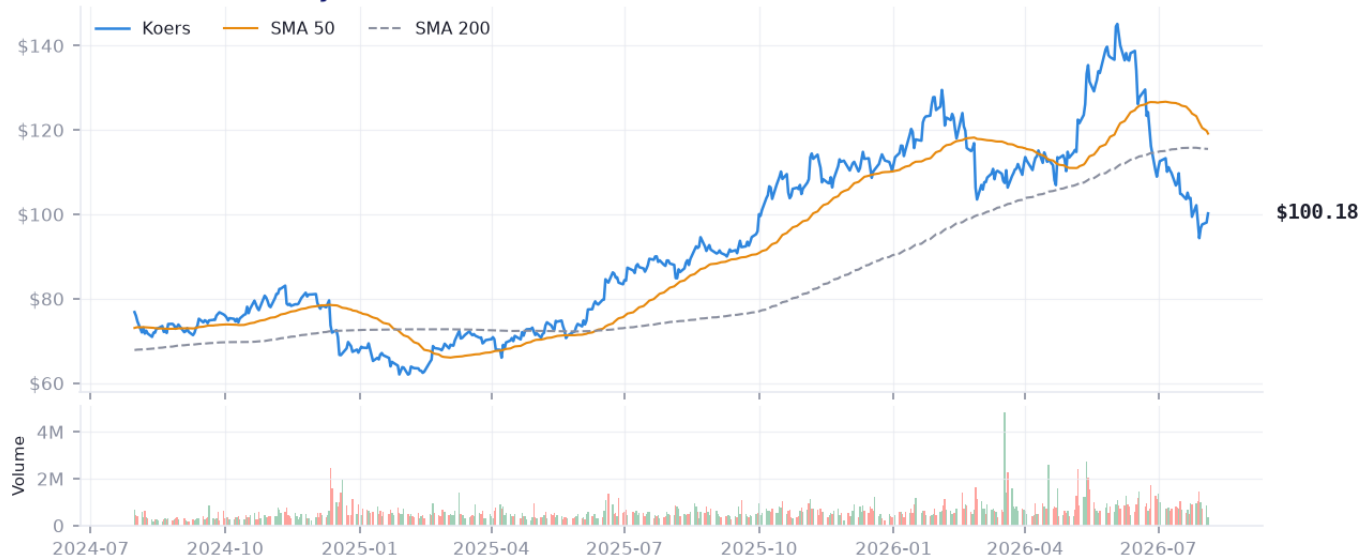
- Bernstein startte in juni 2026 met een negatief advies op het aandeel, wat onmiddellijk voor een koersdaling zorgde; het analysehuis wijst op een lagere waardering dan de markt rechtvaardigt en handhaaft dat standpunt nadien.
- Barclays bevestigde in juli 2026 zijn positieve kijk op het bedrijf en trok het koersdoel licht op van \$126 naar \$127, een signaal dat het vertrouwen bij dit huis intact blijft ondanks de recente koersdruk.
- RBC Capital handhaafde eveneens in juli 2026 een koopadvies, wat aangeeft dat meerdere grote zakenbanken de terugval in de koers zien als een kans eerder dan als een alarmsignaal.
- Aandeelhouders keurden op de jaarlijkse vergadering het bestuur, de beloningsstructuur en de accountant goed, wat duidt op een stabiele corporate governance zonder noemenswaardige tegenstemmen.

7. Fundamentele samenvatting

Ormat Technologies laat een opvallend tweesporig beeld zien: de omzetgroei van 75,8% en het sterke kwartaaltrackrecord wijzen op een bedrijf in volle expansie, terwijl de rentabiliteit met een rendement op eigen vermogen van 4,9% en een nettomarge van 11,0% nog relatief beperkt is. De schuldpositie van \$3,4 miljard met een schuld-eigen vermogenverhouding van 126% reflecteert de kapitaalintensiteit van geothermische projecten, en de negatieve vrije kasstroom van -\$178,8 miljoen geeft aan dat de investeringscyclus nog niet is afgerond. Daar staat tegenover dat een cashreserve van \$654,6 miljoen enige ademruimte biedt. De waardering met een verwachte koers-winstverhouding van 39,8 veronderstelt een stevige winstverbetering in de komende jaren, iets wat het bedrijf nog moet waarmaken. De fundamentele score van 46 op 100 weerspiegelt dit gemengde beeld.

8. Technische analyse

ORA - koers over 2 jaar



RSI (14)



Negatief

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 39 zit de RSI onder het midden: de kopers laten het voorlopig afweten.

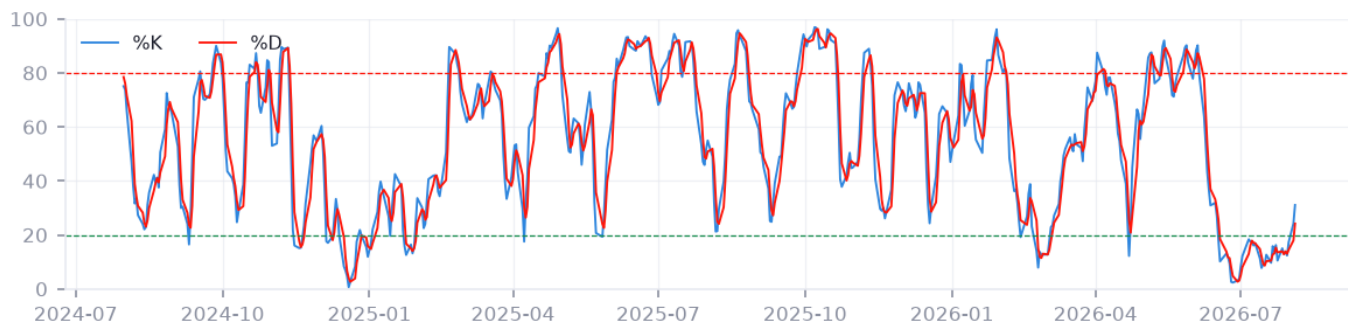
MACD (12, 26, 9)



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)



Positief

De stochastische oscillator zet de slotkoers af tegen de hoogste en laagste koers van de voorbije twee weken. De %K van 31 kruist boven de %D van 24, wat op een draai omhoog wijst.

Momentum (10 dagen, in %)



Negatief

Momentum meet hoeveel procent de koers is opgeschoven tegenover tien handelsdagen geleden. De koers ligt -4.7% lager dan tien handelsdagen geleden: de beweging zit omlaag.

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 39 blijft de RSI binnen zijn eigen bandbreedte van 22 tot 74.

Money Flow Index (14)



Negatief

De Money Flow Index is een RSI die het volume meeweegt en toont dus of er per saldo geld in- of uitstroomt. Met 30 stroomt er per saldo geld naar buiten.

9. Technisch besluit

Het technische plaatje is overwegend terughoudend. De koers noteert momenteel zowel onder het 50-daags als het 200-daags voortschrijdend gemiddelde, twee ijkpunten die analisten gebruiken om de richting van een trend te bepalen; het feit dat ook het 50-daags gemiddelde nog boven het 200-daags ligt, is de enige lichtpunt in de trendstructuur. Van de zes indicatoren staan er drie negatief, met een RSI van 39 die aangeeft dat de vraagzijde zwak is en een Money Flow Index van 30 die wijst op netto gelduitstroom. Twee indicatoren, de MACD en de stochastics, geven wel positieve signalen en suggereren dat een herstelbeweging op korte termijn mogelijk is. De technische score van 41 op 100 bevestigt dat de trend overwegend negatief blijft, ook al zijn er voorzichtige tekenen van stabilisatie.

10. Hoe de score is opgebouwd

Fundamenteel - weegt 30% mee

46/100

Waardering 0/100

De koers-winstverhouding zegt hoeveel u betaalt voor elke euro winst die het bedrijf maakt. Hier is dat 39.8 keer de verwachte jaarwinst, tegenover ongeveer 18 keer voor een doorsnee bedrijf in deze sector. Hoe lager, hoe goedkoper het aandeel. Dat levert een slecht cijfer op.

Groei 73/100

Groei laat zien of het bedrijf groter wordt. De omzet lag het afgelopen jaar +75.8% tegenover het jaar ervoor, waar 3% gebruikelijk is in deze sector. De winst per aandeel bewoog +7.6%. Dat cijfer schommelt sterker dan de omzet, omdat eenmalige posten er zwaar in doorwegen. Samen geeft dat een goed beeld.

Rentabiliteit 35/100

Rentabiliteit zegt hoe goed het bedrijf zijn geld laat werken. Van elke honderd dollar omzet blijft 11 dollar over als nettowinst; in deze sector is 12 dollar gebruikelijk. Op het eigen vermogen haalt het bedrijf 4.9% rendement, tegenover 10% voor een degelijk bedrijf in deze sector. Dat is zwak.

Balans 64/100

De balans toont hoe stevig het bedrijf ervoor staat als het tegenzit. Tegenover elke honderd dollar eigen vermogen staat hier 126 dollar schuld; in deze sector is rond 150 dollar gangbaar. De schuld overtreft de cash met 2.8 miljard dollar. Dat maakt de balans gemiddeld.

EPS-trackrecord 91/100

Analisten voorspellen elk kwartaal hoeveel winst per aandeel het bedrijf zal boeken. In 4 van de laatste 4 kwartalen lag de werkelijke winst hoger dan die verwachting, gemiddeld +17.0%. 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 uitstekend.

Indicatoren 42/100

De zes indicatoren uit de technische analyse hierboven worden opgeteld: 2 staan positief, 3 negatief en 1 neutraal. Een positieve indicator telt voor 100 punten, een neutrale voor 50 en een negatieve voor 0. Dat geeft samen een zwak technisch beeld op korte termijn.

Trend 33/100

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 boven SMA200. Dat is zwak.

Koersverloop 12m 53/100

Over de voorbije twaalf maanden bewoog de koers +13.4%. 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 gemiddeld.

Analisten - weegt 20% mee

50/100

Ratingverdeling 31/100

Van de 13 analisten die dit aandeel volgen, adviseren er 8 om het te kopen, oftewel 62%. 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 zwak.

Koersdoel 60/100

Analisten zetten een koersdoel op twaalf maanden. Het gemiddelde doel ligt hier +33.6% 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 92/100

Belangrijker dan het koersdoel zelf is de richting waarin het beweegt. De voorbije maanden verhoogden 5 analistenhuizen hun koersdoel en verlaagden er 1 het. Een reeks verhogingen wijst erop dat de zaken beter lopen dan gedacht, een reeks verlagingen op het omgekeerde. Dat is uitstekend.

Momentum - weegt 20% mee

54/100

Z-score momentum 54/100

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 +34.4% en over zes maanden +2.7%, telkens zonder de laatste maand mee te tellen omdat aandelen op zeer korte termijn vaak terugveren. Die rendementen worden gedeeld door de beweeglijkheid van 26% op jaarbasis. Afgezet tegen 200 andere Amerikaanse aandelen levert dat een z-score van +0.26 op: in lijn met de markt. Nul zou precies gemiddeld zijn.

11. Besluit

Ormat Technologies combineert interessante groeicijfers en een sterk winstverrassingsparcours met een forse schuld, beperkte rentabiliteit en een historisch hoge waardering die weinig ruimte laat voor tegenvallende resultaten. Het technische beeld is momenteel niet in het voordeel van de belegger, en de analistengemeenschap is verdeeld, met een minderheidsadvies dat uitdrukkelijk op risico's wijst. De totaalscore van 47 op 100 plaatst het aandeel in neutraal terrein, zonder overtuigende argumenten om nu een positie in te nemen of te vergroten, en dat is precies wat het handelsvoorstel weerspiegelt.

Eindoordeel: NEUTRAAL - 47/100

12. Hoe een positie innemen?

Hieronder staan drie manieren om op een stijging van Ormat Technologies, 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 \$100.18 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 \$10,018 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	\$100.00	\$4.15	\$415	\$104.15
18/09/2026	45 dagen	\$100.00	\$6.15	\$615	\$106.15

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	\$100.00	\$4.05	\$405	\$95.95
18/09/2026	45 dagen	\$100.00	\$5.95	\$595	\$94.05

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 21:23 - <https://beleggers.club>