

SPGI

Stand 15.02.2025

Keine Anlageberatung

Unternehmensübersicht

S&P Global Inc. ist ein führender Anbieter von Kreditratings, Benchmarks, Analysen und Workflow-Lösungen für verschiedene Branchen, darunter Kapitalmärkte, Rohstoffe und die Automobilbranche. Das Unternehmen ist in sechs Hauptgeschäftsbereichen tätig:

- S&P Global Ratings – Bietet unabhängige Kreditratings, Research und Analysen für Investoren und Marktteilnehmer.
- S&P Dow Jones Indices – Verwaltet und pflegt verschiedene Finanzindizes, darunter den S&P 500 und den Dow Jones Industrial Average.
- S&P Global Commodity Insights – Stellt Daten und Einblicke für die globalen Energie- und Rohstoffmärkte bereit.
- S&P Global Market Intelligence – Liefert daten- und technologiegestützte Erkenntnisse für Investitionsentscheidungen, regulatorische Compliance und Risikomanagement.
- S&P Global Mobility – Nutzt Automobildaten, um Einblicke für Hersteller und Branchenbeteiligte zu liefern.
- S&P Global Engineering Solutions – Unterstützt Branchen wie Luft- und Raumfahrt, Verteidigung, Bauwesen und Energie mit Ingenieurkompetenz und Workflow-Lösungen.

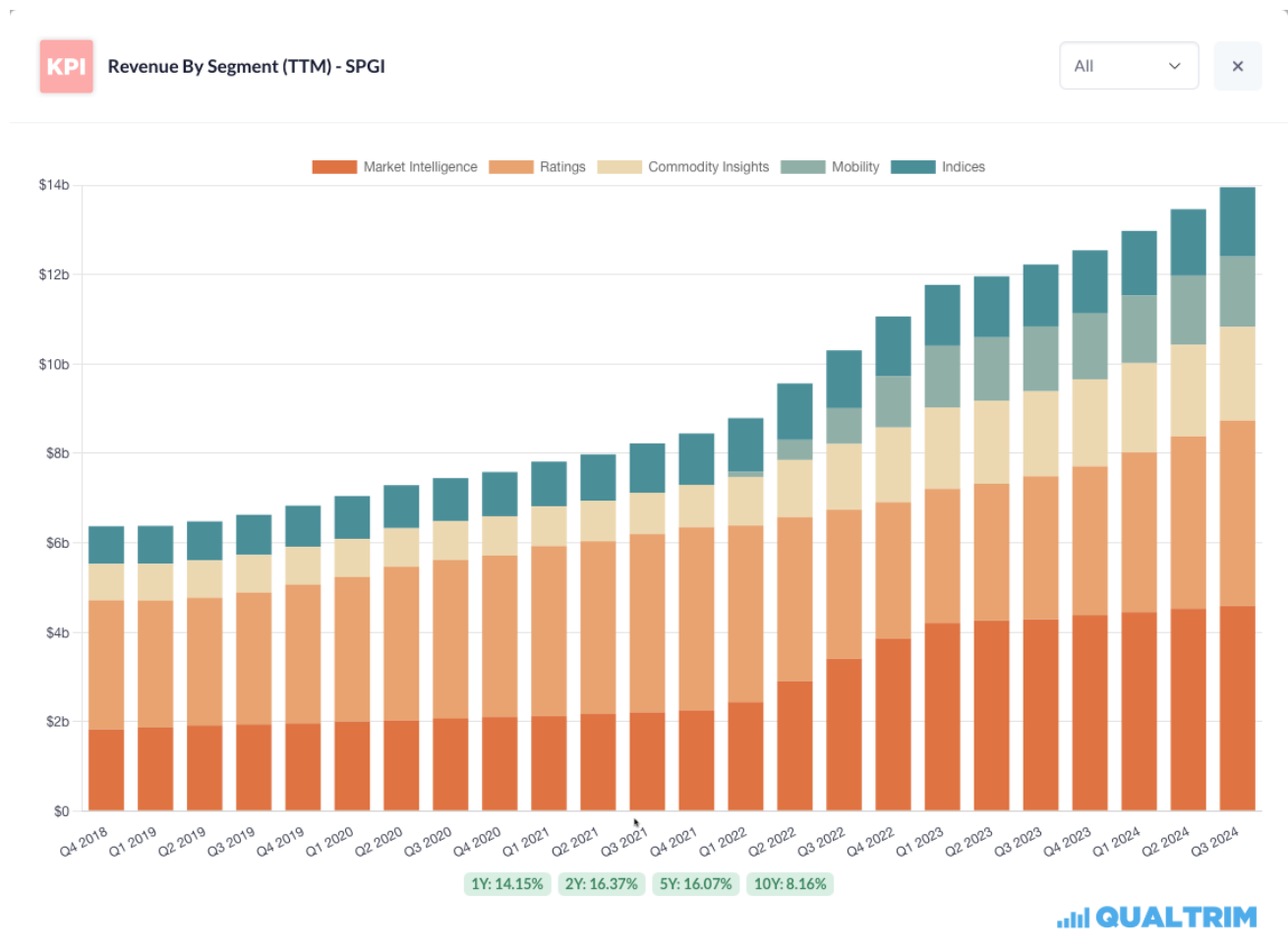
Gegründet im Jahr 1860 mit Hauptsitz in New York, NY, ist S&P Global ein zentraler Akteur an den Finanzmärkten und hilft Unternehmen und Investoren, fundierte Entscheidungen zu treffen.

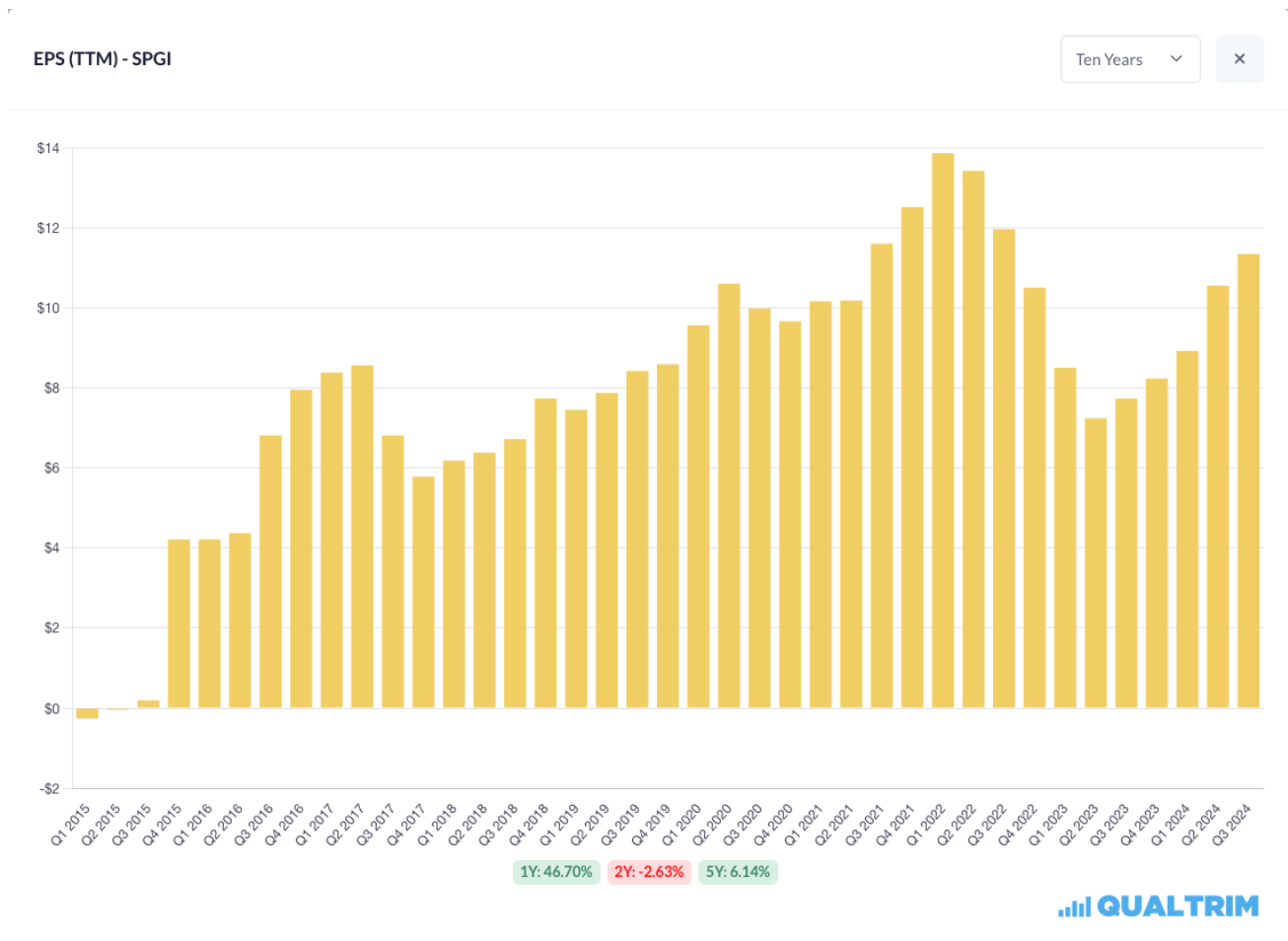
Fundamentalanalyse

Umsatz- und Gewinnwachstum

- Umsatzwachstum: 1J: +14,15 % | 2J: +16,37 % | 5J: +16,07 % | 10J: +8,16 %
- EPS-Wachstum: 1J: +46,70 % | 2J: -2,63 % | 5J: +6,14 %
- Free Cash Flow (FCF) Wachstum: 1J: +59,51 % | 2J: +43,59 % | 5J: +11,47 %

SPGI hat ein **konstantes Umsatzwachstum** erzielt, mit einer bemerkenswerten Beschleunigung in den letzten Jahren. Der **EPS-Anstieg im Jahr 2024** unterstreicht die betriebliche Widerstandsfähigkeit, trotz eines temporären Rückgangs in den Vorjahren. Die **starke Generierung von Free Cash Flow** gewährleistet finanzielle Flexibilität für Akquisitionen, Dividenden und Aktienrückkäufe.





Rentabilität & Margen

- Nettomarge: 25,80 %
- Operative Marge: 38,07 %
- Free Cash Flow Yield: 3,09 %

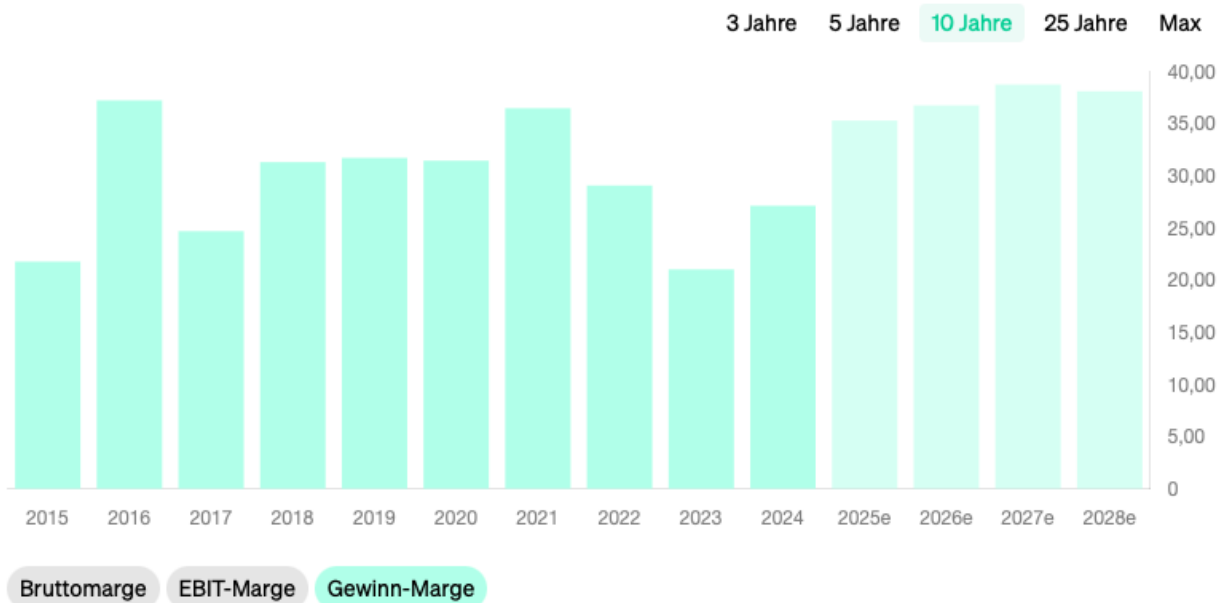
SPGI weist eine **hohe Rentabilität** auf, mit starker operativer Hebelwirkung und effizientem Free Cash Flow, wodurch das Unternehmen seine Wachstumsinitiativen weiterfinanzieren kann.

Cash Flow

Free Cash Flow Yield:	3.09%
FCF Per Share / Price (\$16.58 / \$537.29)	
SBC Adj. Free Cash Flow Yield:	2.96%
Adj. FCF Per Share / Price (\$15.92 / \$537.29)	
SBC Impact:	-3.99%

Margins & Growth

Profit Margin:	25.80%
Operating Margin:	38.07%
Quarterly Earnings (YoY):	30.86%
Quarterly Revenue (YoY):	15.92%



Qualitative Analyse

Wettbewerbsvorteil

SPGI verfügt über einen starken Wettbewerbsvorteil, unterstützt durch:

- **Strategische Portfolio-Optimierung** – Kontinuierliche Veräußerung nicht-kerngeschäftlicher Vermögenswerte und Akquisitionen (z. B. Visible Alpha) fördern langfristiges Wachstum.
- **KI-Führungsrolle mit Kensho** – Fortschrittliche KI-gestützte Analysen verschaffen SPGI einen Vorteil bei der Datenverarbeitung und Automatisierung.
- **Starke Kundenbindung** – Das Chief Client Office stärkt Kundenbeziehungen und erhöht die Kundenbindung.
- **Branchenführende Daten & Einblicke** – Ein diversifiziertes Finanzproduktangebot macht SPGI für Marktteilnehmer unverzichtbar.
- **Starke Finanzkennzahlen & Aktionärsrenditen** – Konsequente Kapitalallokation und disziplinierte Reinvestitionsstrategien steigern den Aktionärswert.

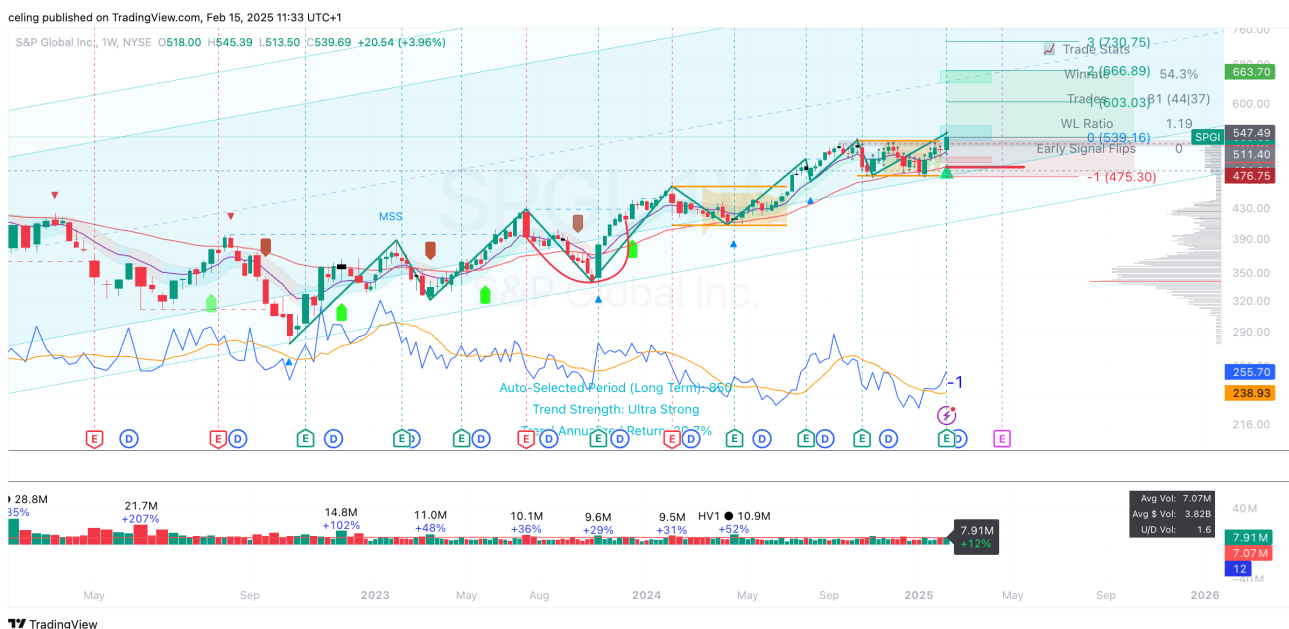
Herausforderungen

Trotz seiner Stärken sieht sich SPGI mit wichtigen Risiken konfrontiert:

- **Wettbewerbsdruck im Bereich Market Intelligence** – Preissensibilität könnte das Wachstum im Analytiksektor beeinträchtigen.

- **Zyklische Umsatzschwankungen** – Die Ratings- und Indizes-Segmente sind von der Marktentwicklung abhängig, was zu Volatilität führen kann.
- **Abhängigkeit von der US-Wirtschaft** – Ein großer Teil der Einnahmen ist an US-Finanzmärkte gebunden, was SPGI empfindlich für innenpolitische wirtschaftliche Veränderungen macht.
- **Globale wirtschaftliche Risiken** – Geschäftstätigkeiten in Europa und Asien setzen SPGI geopolitischen und währungsbedingten Risiken aus.
- **M&A-Integrationsrisiken** – Die Integration von Akquisitionen wie IHS Markit muss sorgfältig verwaltet werden, um die erwarteten Synergien zu realisieren.

Technische Analyse



Preis-Trend & Momentum

- Aufwärtstrend bestätigt: Die Aktie zeigt höhere Hochs und höhere Tiefs, was auf einen langfristigen bullischen Trend hinweist
- Ausbruch aus der Base: Ein Rechteck-Konsolidierungsmuster deutet auf erneutes Aufwärtsmomentum hin.

Gleitende Durchschnitte & Trendindikatoren

- Die Aktie handelt über den wichtigen gleitenden Durchschnitten, was den bullischen Fall unterstützt.
- Preis hat ein Widerstandsniveau durchbrochen, was das positive Momentum verstärkt.

Investment-Fazit

Vorteile:

- ✓ Stabiles Umsatzwachstum und widerstandsfähige Gewinne.
- ✓ Starker Wettbewerbsvorteil durch KI-Innovation und diversifizierte Datenprodukte.
- ✓ Hohe Rentabilität und aktionärsfreundliche Kapitalallokation.
- ✓ Konstante Generierung von Free Cash Flow und finanzielle Stabilität.

Nachteile:

- ✗ Zyklische Umsatzvolatilität in den Bereichen Ratings und Indizes.
- ✗ Abhängigkeit von makroökonomischen Risiken und Wettbewerbsdruck.
- ✗ M&A-Integrationsrisiken, die Zeit zur Umsetzung benötigen.

S&P Global (SPGI) ist ein **hochwertiges Unternehmen** mit **starkem Wachstum**, **hoher Rentabilität** und **nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen**. Während Marktschwankungen und wirtschaftliche Bedingungen Risiken mit sich bringen, machen SPGI's KI-getriebene Innovationen, **starker Cashflow und widerstandsfähiges Geschäftsmodell** es zu einer attraktiven Investition für **langfristige Anleger**, die nach einer stabilen, margenstarken Finanzdatenfirma suchen.