

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 12 МЕСЯЦЕВ

Amazon.com, Inc.

NASDAQ: AMZN · Электронная коммерция и облако (AWS) · подготовлено 21 июня 2026 г.

8.7

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/amzn.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Amazon.com, Inc. (NASDAQ: AMZN)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Электронная коммерция и облако (AWS) ·
Валюта: USD

Цена

\$244.39

за год +17%

Капитализация

\$2.62T

trillion USD

P/E (TTM)

34.3

премия за рост

Дивиденды

—

не выплачивает

Консенсус

Strong Buy

96% рекомендаций Buy

Цель 12 мес.

\$313

+28% потенциал



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.05x RVOL — интерес стабилен

42



Апр 26

44



Май 26

46



Июн 26

📌 Снимок на дату отчёта; средние дневные объёмы по интервалам — оценка по публичным данным.
RVOL = объём последнего интервала ÷ среднего за период: **>1** — интерес выше обычного, **<1** — ниже. Растущий объём подтверждает тренд, снижение — ослабляет.

↑ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА / НАКАПЛИВАТЬ

Amazon входит в новую фазу: AWS **ускорился до +28% г/г** (максимум за 15 кварталов), а операционная маржа достигла **рекордных 13,1%**. Акция держится у исторических максимумов (+14% за год), но откатилась от пика на фоне рекордных капзатрат (\$200 млрд) и регуляторных рисков. Оценка выше рынка (P/E ~34), но оправдана ускорением AWS и рекламы. Базовый ориентир 12 мес. — **\$313** (+28%).

3 мес.

8.2/10



6 мес.

8.4/10



12 мес.

8.7/10



► Из чего складывается балл

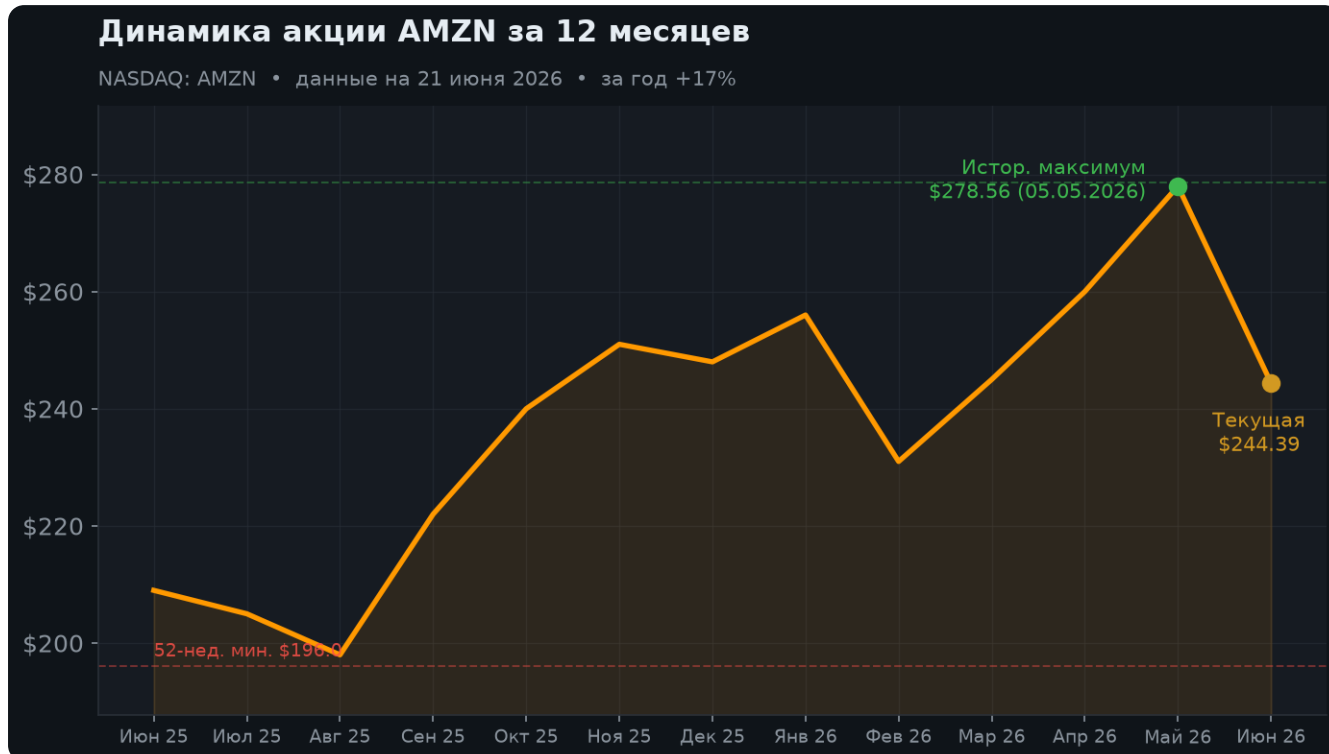
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Amazon подходит к середине 2026 года **с позиции силы**: в отличие от ряда техгигантов, акция держится вблизи исторических максимумов (+17% за год). Главный сюжет — **реускорение AWS до +28% г/г**, максимального темпа за 15 кварталов, при одновременном **рекордном повышении рентабельности** розницы.

Обратная сторона — самые агрессивные в отрасли капзатраты: **\$200 млрд на 2026 год** (+50% к 2025 г.), что в феврале 2026 уже вызывало падение акции более чем на 10%. Тем не менее консенсус остаётся крайне бычьим: 96% аналитиков рекомендуют покупать, средняя цель — \$313.

2. Динамика акции за 12 месяцев



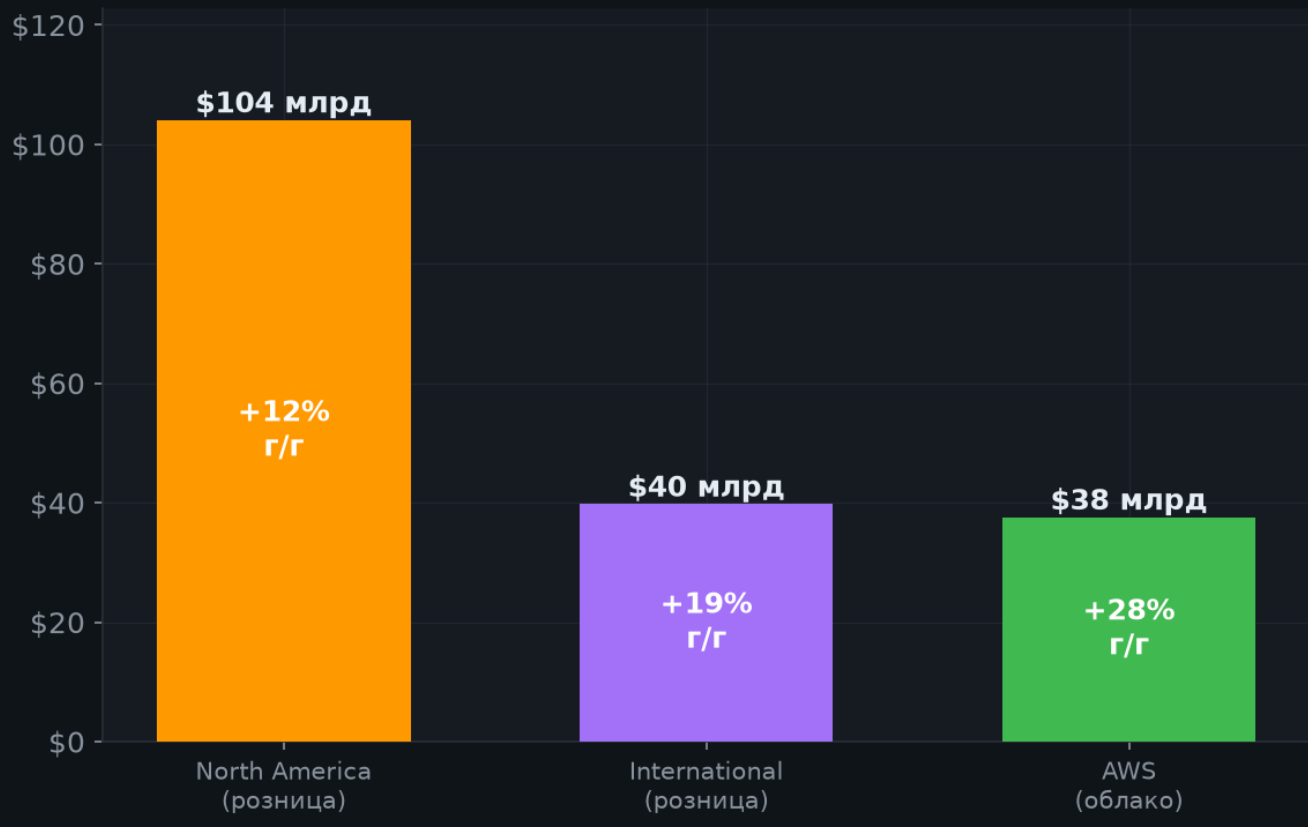
Восстановление от минимумов 2025 г. к историческому максимуму \$278,56 (05.05.2026); затем откат на фоне капзатрат и регуляторики. Диапазон 52 недель: \$196,00–\$278,56.

В отличие от Microsoft, Amazon весь год в **восходящем тренде**: от 52-недельного минимума \$196 акция выросла к историческому максимуму **\$278,56** (5 мая 2026). Текущая цена \$244,39 — откат ~12% от пика на фоне опасений по капзатратам, антимонопольного процесса FTC и проверки облачных закупок в ЕС.

3. Финансовые результаты (Q1 2026)

Выручка по сегментам — Q1 2026

Квартал, завершившийся 31.03.2026 • итог \$181.5 млрд (+17% г/г)

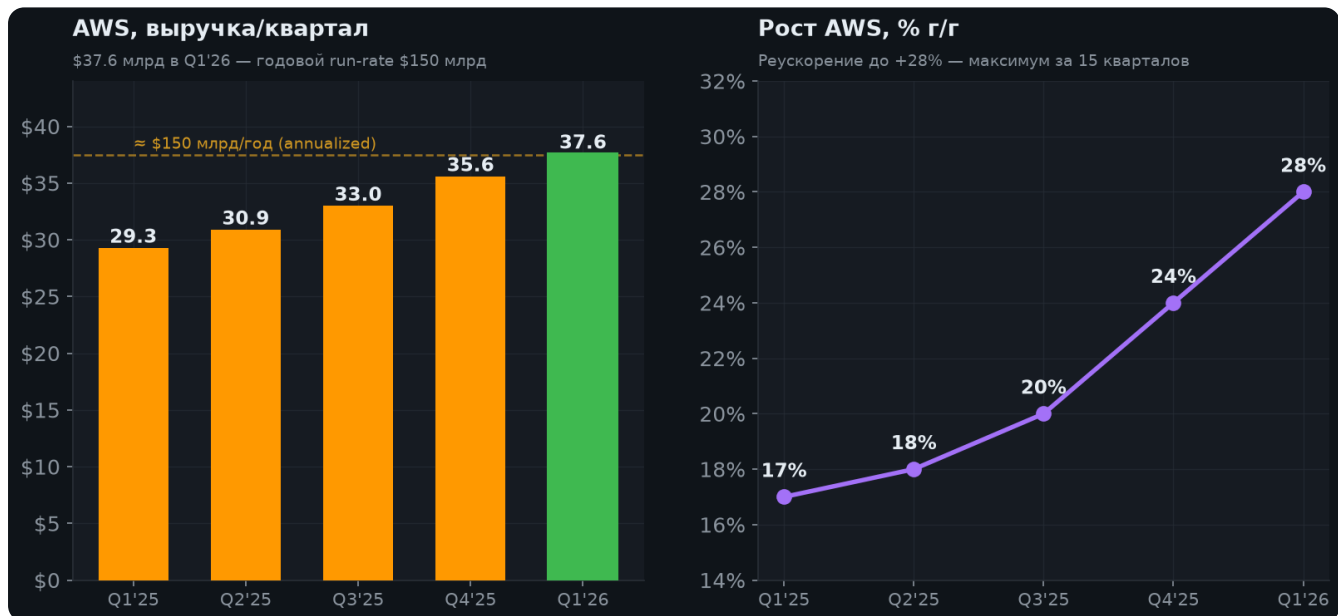


AWS (+28%) и International (+19%) растут быстрее розницы NA (+12%); реклама +24%.

Отчёт за квартал до 31.03.2026 (опубл. 29.04.2026) уверенно превзошёл ожидания: **выручка \$181,5 млрд (+17%)** против консенсуса \$177,3 млрд, операционная прибыль **\$23,9 млрд** против \$18,4 млрд годом ранее.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка	\$181,5 млрд	+17%
Операционная прибыль	\$23,9 млрд	+30%
Операционная маржа	13,1%	рекорд
AWS — выручка	\$37,6 млрд	+28%
AWS — опер. прибыль	\$14,16 млрд	+23%
Реклама	\$17,2 млрд	+24%

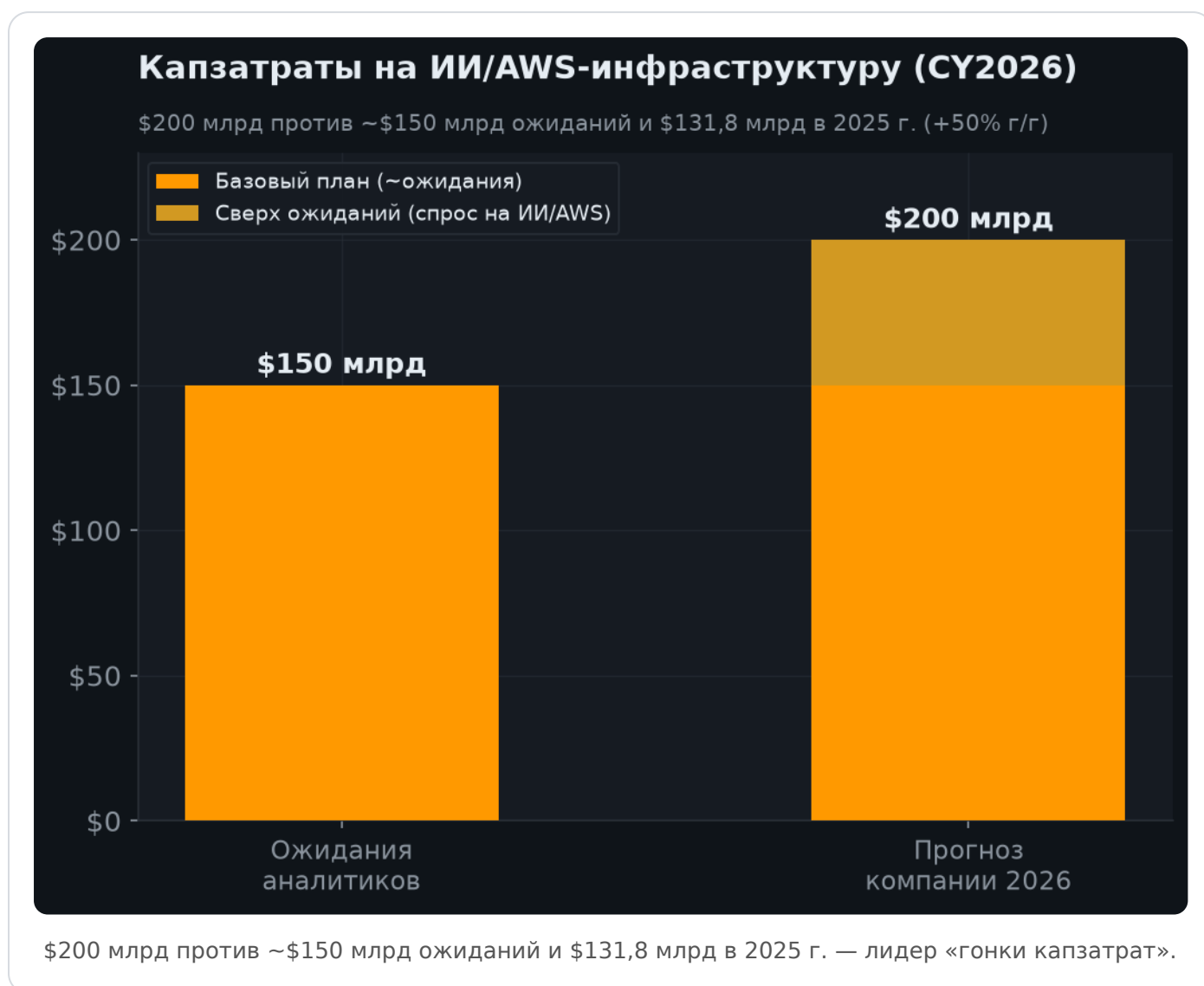
4. AWS и ИИ — двигатель прибыли



AWS вышел на годовой run-rate \$150 млрд; рост реускорился до +28%.

AWS — главный генератор прибыли группы: при ~21% выручки он даёт около 60% операционной прибыли. Реускорение до **+28%** отражает высокий спрос на ИИ-нагрузки и собственные чипы (**Trainium, Graviton**), которые, по оценке компании, принесут более \$10 млрд выручки в этом году. AWS-маржа остаётся высокой (\$14,16 млрд опер. прибыли).

5. Ключевой риск: капзатраты \$200 млрд



Amazon возглавляет отраслевую «гонку капзатрат»: **\$200 млрд** на 2026 год (впереди Google с \$175–185 млрд), рост на **50%** к 2025 г. Деньги идут в дата-центры, чипы, робототехнику и спутники. **Риск:** давление на свободный денежный поток и необходимость доказать окупаемость. **Поддержка тезиса:** капзатраты направлены прежде всего в AWS, где спрос превышает предложение.

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — AMZN

Консенсус Strong Buy • 41 Buy / 2 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +28%



Консенсус \$313 (+28%); диапазон \$207–\$370. Рейтинг — Strong Buy (96% Buy).

P/E ~34 — премия к рынку, но она отражает ускорение самого прибыльного сегмента (AWS) и быстрорастущую рекламу. По мере роста операционной маржи мультипликатор по форвардной прибыли выглядит **более умеренным**, чем кажется по TTM.

7. Сценарии на 12 месяцев



Сценарий	Цель	Потенциал	Условия
Бычий	\$360	+47%	AWS >30%, реклама ускоряется, маржа рекордная, монетизация ИИ
Базовый	\$310	+27%	AWS ~25%+, рост маржи розницы продолжается
Медвежий	\$215	-12%	Капзатраты давят на FCF, регуляторика, AWS теряет темп

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- AWS реускорился до +28% — максимум за 15 кварталов
- Рекордная операционная маржа 13,1%
- AWS даёт ~60% операционной прибыли при ~21% выручки
- Реклама +24% — высокомаржинальный быстрый рост
- Собственные чипы Trainium/Graviton (>\$10 млрд выручки)
- Консенсус Strong Buy: 96% рекомендаций Buy

● Медвежий кейс

- Капзатраты \$200 млрд (+50% г/г) давят на FCF
- P/E ~34 — высокая оценка, чувствительна к ставкам
- Антимонопольный процесс FTC и проверка ЕС по облаку
- Падение акции >10% при анонсе капзатрат (фев. 2026)
- Окупаемость ИИ-инвестиций пока не доказана
- Не платит дивиденды — нет «подушки» для защитных инвесторов

9. Итоговое заключение

Amazon — **один из самых сбалансированных историй роста среди мегакапов**: реускорение AWS и рекордная рентабельность розницы происходят одновременно. В отличие от Microsoft, рынок здесь **не дисконтирует** бизнес — акция у максимумов, а оценка premium (P/E ~34). Это значит меньший «запас прочности» по мультипликатору, но и подтверждение лидерства.

Аналитический вывод: покупать/накапливать на горизонте 12 месяцев, но с учётом более высокой оценки — предпочтительно на откатах. Базовый ориентир — **\$313** (+28%). Триггеры для пересмотра: темпы AWS, динамика капзатрат/FCF и исход регуляторных дел.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · ИИ И ПО

MSFT
Microsoft

9.4

VEEV
Veeva Systems

9.3

PDD
PDD Holdings

9.2

NOW
ServiceNow

9.2

BRZE
Braze

9.2

META
Meta Platforms

9.1

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SMH
VanEck Semiconduct...

4.4

SPY
SPDR S&P 500 ETF

6.1

Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.

Все новости по AMZN →

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- MarketBeat — AMZN Forecast
- StockAnalysis — AMZN Forecast
- Amazon — Q1 2026 earnings release
- CNBC — AWS earnings Q1 2026
- Yahoo Finance — AMZN
- Amazon reveals \$200B AI investment for 2026

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.