

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Alibaba Group Holding

NYSE: BABA · E-commerce и облако/ИИ (Китай) · подготовлено 21 июня 2026 г.

7.7

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Alibaba Group Holding (NYSE: BABA)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: E-commerce и облако/ИИ (Китай) · Валюта: USD

Цена

\$160.80

за год $\approx +40\%$

Капитализация

\$380B

large-cap

P/E (TTM)

≈ 16

дёшево для качества

Выручка FY2025

$\approx \$140B$

+8% г/г

AliCloud

реускорение на ИИ

рост ускоряется

Цель (12 мес.)

\$191

+19% потенциал



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.97x RVOL

■ интерес стабилен

14



Апр 26

13



Май 26

13



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 (агрессивно) — дешёвый гигант с ИИ-облаком, но China-риск

Alibaba — **китайский технологический гигант**: ядро в e-commerce (Taobao/Tmall), плюс облако **AliCloud** с собственными ИИ-моделями **Qwen**, международная торговля (AliExpress, Lazada, Trendyol) и логистика Cainiao. Главный новый драйвер — **реускорение облака** на спросе ИИ-нагрузок. Оценка **дешёвая** (P/E ~16) при горах кэша и агрессивном **байбэке**, потому что рынок дисконтирует **китайский/ADR-риск**, слабое потребление и конкуренцию (PDD, JD, Douyin). Консенсус — **Strong Buy**, цель \$191. Классическая ставка «дёшево + ИИ-опцион», но с реальными страновыми рисками.

3 мес.

7.4/10



6 мес.

7.6/10



12 мес.

7.7/10



► 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

Alibaba — **китайский технологический конгломерат**. Ядро — электронная коммерция (**Taobao/Tmall**), но инвесткейс всё больше про **облако AliCloud** с собственными ИИ-моделями **Qwen**, международную торговлю (AliExpress, Lazada, Trendyol) и логистику Cainiao. Компания провела реструктуризацию и сделала ставку на ИИ и облако.

Финансово это **дешёвый прибыльный гигант**: выручка FY2025 ≈ **\$140 млрд**, P/E ~16, горы кэша и агрессивный байбэк. Главный новый драйвер — **реускорение облака** на спросе ИИ. Оценку давит **китайский/ADR-риск**, слабое потребление и конкуренция. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

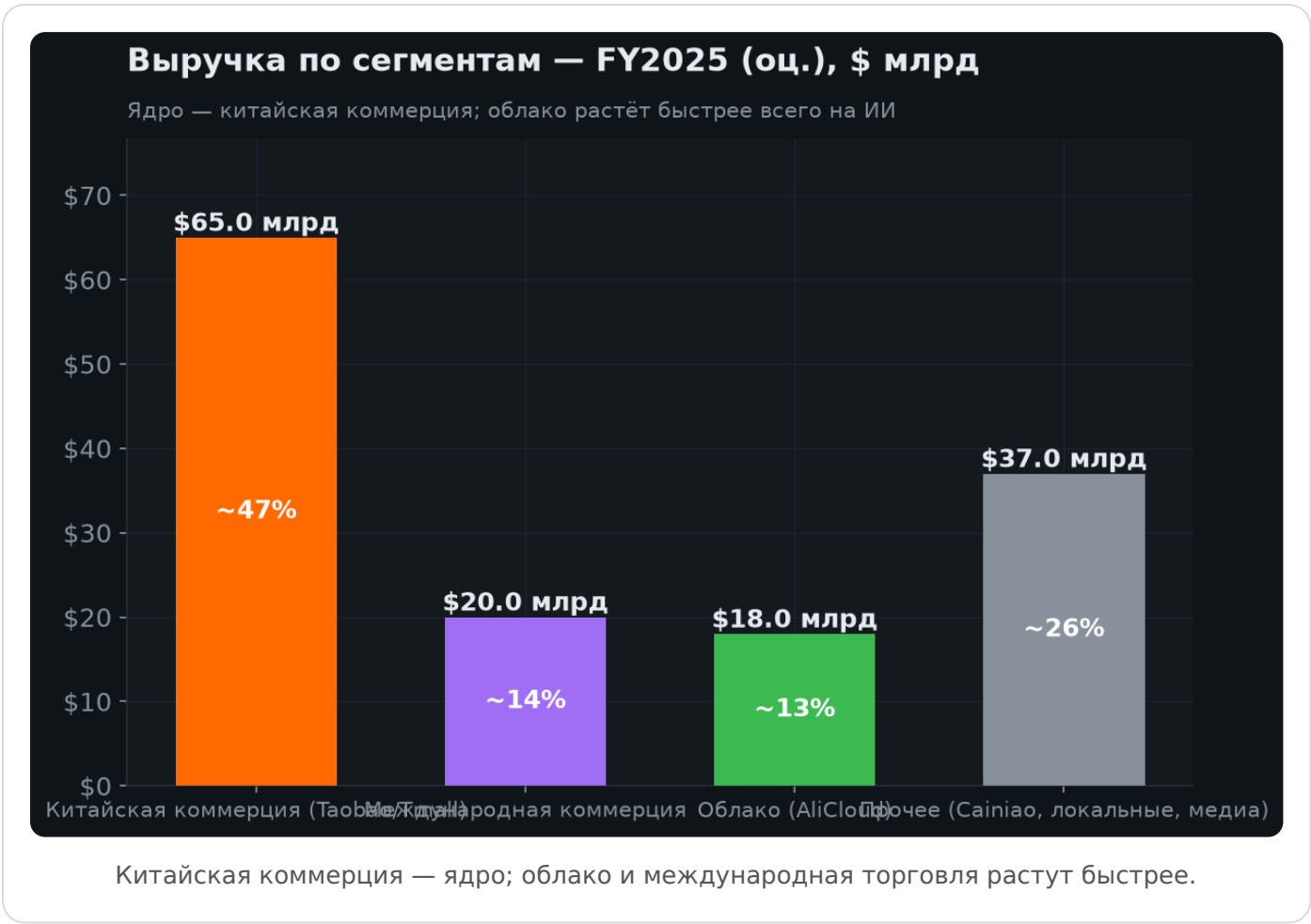
2. Динамика акции за 12 месяцев



Сильное восстановление к 52-нед. максимуму \$192,67 (май 2026), затем коррекция к ~\$161.
Диапазон 52 недель: \$104-\$193.

За год ADR прибавил ~**40%** — рынок переоценил Alibaba на **ИИ-нарративе** (Qwen, реускорение облака) и байбэке. Волатильность высокая: бумага сильно реагирует на **сентимент по китайским ADR** (регуляторика, геополитика) и данные по потреблению в Китае.

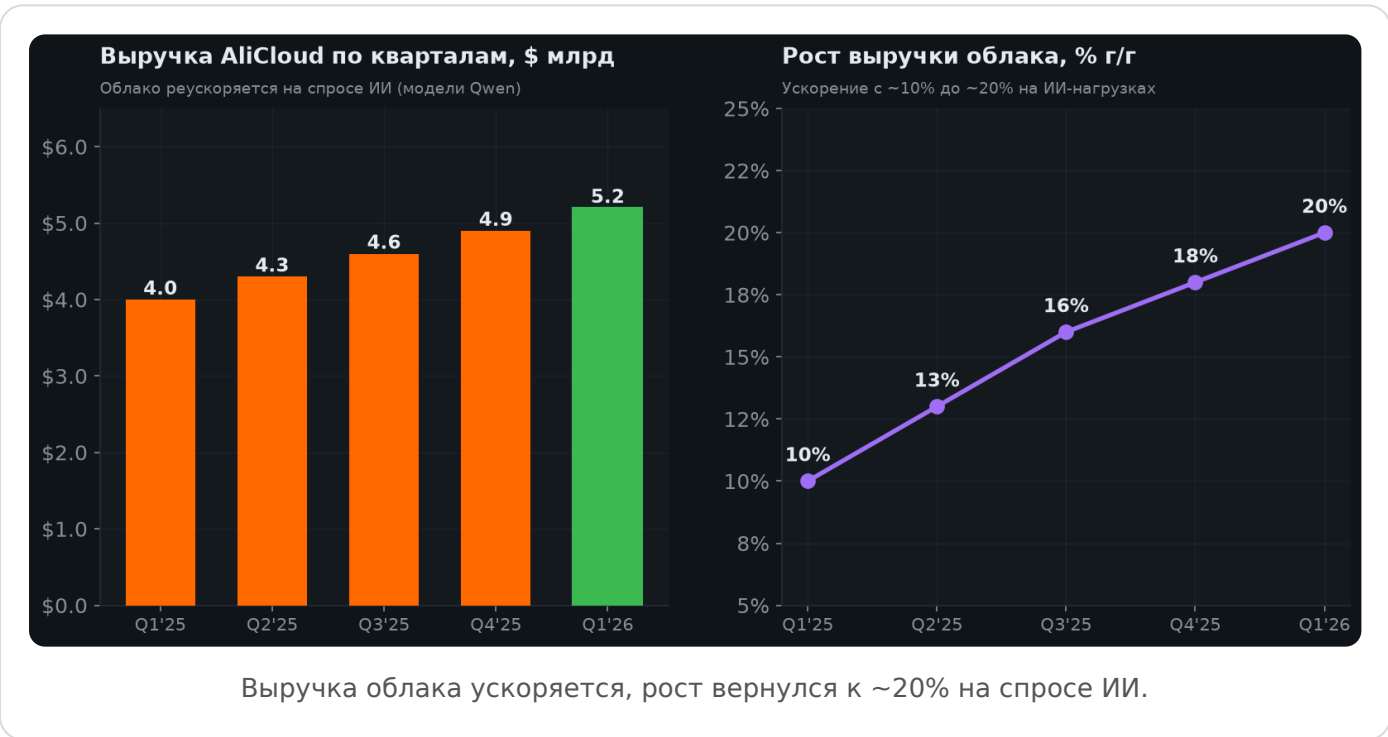
3. Финансовые результаты и сегменты



Выручка диверсифицирована: **китайская коммерция** (~47%) даёт основную прибыль, международная торговля и **облако** — главный рост. Alibaba Cloud — ключ к переоценке: это **высокомаржинальный и ИИ-зависимый** бизнес, который рынок начинает ценить как отдельный актив.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка FY2025	≈\$140 млрд	+8% г/г
— Китайская коммерция	≈\$65 млрд	~47%, ядро прибыли
— Облако (AliCloud)	≈\$18 млрд	~13%, ускоряется
— Международная коммерция	≈\$20 млрд	~14%, рост
Оценка	P/E ~16	дёшево + <u>байбэк</u>
Листинг	ADR (NYSE) + HK	China/ADR-риск

4. AliCloud — двигатель переоценки



Главная история переоценки — **облако**. После периода слабого роста AliCloud **реускоряется** (с ~10% до ~20% г/г) благодаря спросу на ИИ-вычисления и моделям Qwen. Это превращает Alibaba из «дешёвого ретейлера» в **ИИ-облачную историю со скидкой** — ключевой аргумент быков.

5. Рост выручки



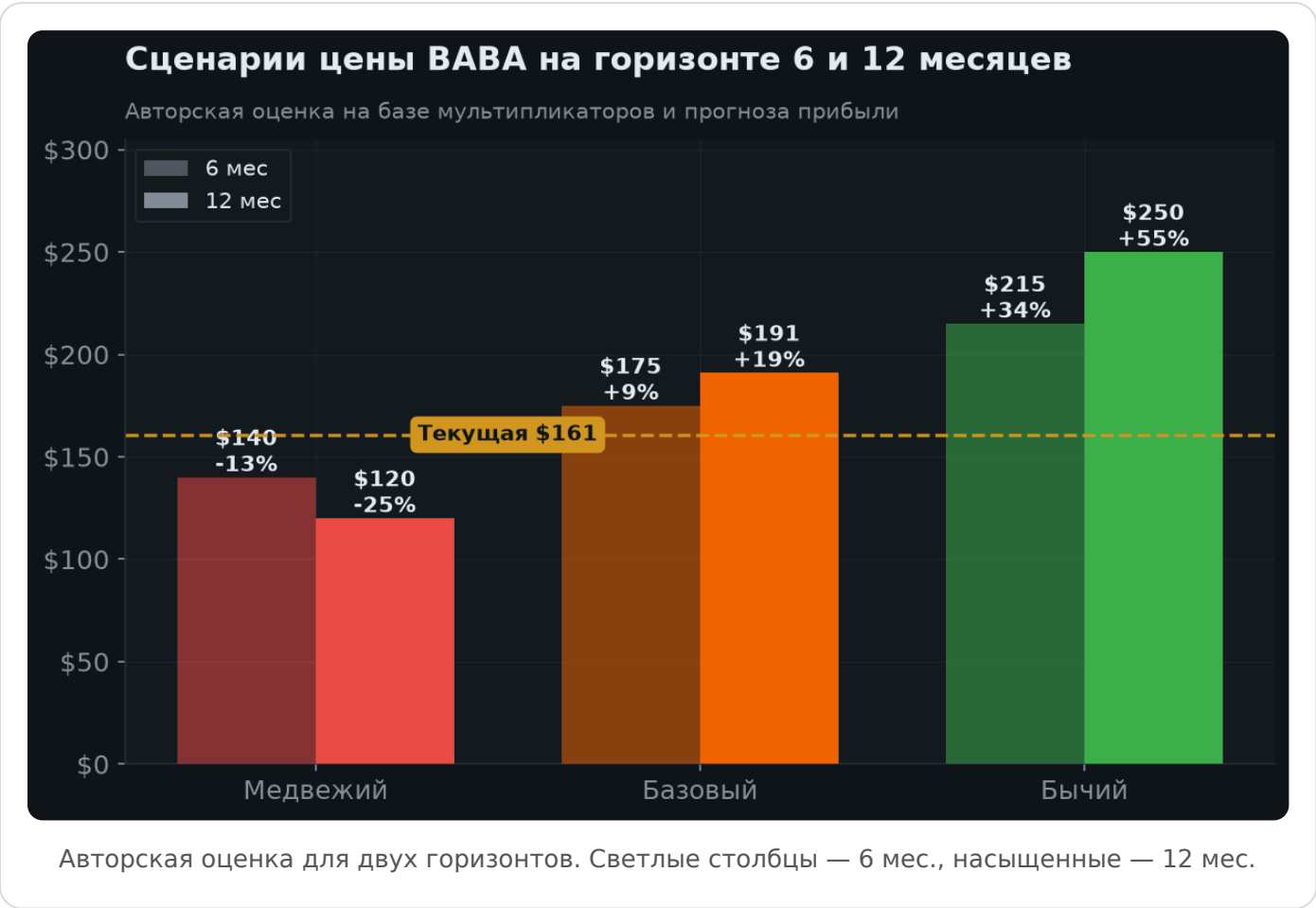
Общая выручка растёт умеренно (ядро-коммерция зрелая), но **микс улучшается**: доля быстрорастущего облака и международной торговли увеличивается. Для инвестора важнее **ускорение облака и возврат капитала** (байбэк), чем темп общей выручки. *(FY2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены



P/E ~16 при ускоряющемся облаке, горах кэша и байбэке — **дёшево**; дисконт объясняется китайским/ADR-риском. Аналитики держат **Strong Buy** со средней целью \$191 (+19%). Главный апсайд — **переоценка облака** как ИИ-актива и снятие части странового дисконта; главный риск — геополитика и регуляторика.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$215 (+34%)	\$250 (+55%)	Разгон облака/ИИ, снятие ADR-дисконта, сильный байбэк
Базовый	\$175 (+9%)	\$191 (+19%)	Облако ускоряется, коммерция стабильна, регуляторика без сюрпризов
Медвежий	\$140 (−13%)	\$120 (−25%)	Слабое потребление, эскалация China/US-рисков, отток из ADR

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Дёшево: P/E ~16 при ускоряющемся облаке
- AliCloud реускоряется на ИИ (модели Qwen)
- Ядро-коммерция генерирует прибыль и кэш
- Агрессивный байбэк и дивиденд
- Международная торговля (AliExpress, Lazada, Trendyol) растёт
- Консенсус Strong Buy, цель \$191 (+19%)

● Медвежий кейс

- China/ADR-риск: регуляторика, геополитика, делистинг
- Слабое потребление в Китае
- Жёсткая конкуренция (PDD/Temu, JD, Douyin)
- Зрелость ядра-коммерции (низкий рост)
- Зависимость от макро Китая
- Высокая волатильность китайских ADR

9. Итоговое заключение

Alibaba — это «**ИИ-облачная история со скидкой**»: дешёвая оценка (P/E ~16), горы кэша и байбэк, а ключевой драйвер — **реускорение AliCloud** на спросе ИИ. Если рынок начнёт ценить облако Alibaba как самостоятельный ИИ-актив, переоценка может быть существенной.

Риски, как и у других китайских ADR, специфичны: **геополитика, регуляторика и слабое потребление**. Именно они держат дисконт и повышают волатильность.

Аналитический вывод: покупать/накапливать агрессивно **в рамках риск-бюджета**, осознавая китайский и ADR-риск. Базовый ориентир — **\$191 на 12 мес.** (+19%) и **\$175 на 6 мес.** (+9%); консенсус Strong Buy. Триггеры — темпы роста облака, байбэк и сентимент по китайским ADR.

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 BABA →



Поделиться результатом

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

Источники

- StockAnalysis — BABA
- Alibaba Group — Investor Relations
- Alibaba — Results (SEC 6-K)
- Reuters — Alibaba
- MarketBeat — BABA Forecast
- Yahoo Finance — BABA

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.