

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

FedEx Corporation

NYSE: FDX · Транспорт и логистика · подготовлено 21 июня 2026 г.

8.1

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

FedEx Corporation (NYSE: FDX)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Транспорт и логистика · Валюта: USD

Цена

\$326.20

за год $\approx$ +33% (восстановление)

Капитализация

\$78B

логистический гигант

P/E

~17

разумная оценка

Дивдоходность

1.78%

+ байбэк

EPS FY2026E (adj.)

\$19.3-20.1

рост выручки +6%

Цель 12 мес.

\$400

+23% (консенсус Buy)

✓ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА / ДЕРЖАТЬ — циклический логистический гигант с программой сокращения затрат (DRIVE) и спин-оффом Freight; разумная оценка и дивиденд

FedEx — **мировой логистический гигант**: экспресс-доставка **FedEx Express** (авиа, международная) и наземные посылки **FedEx Ground** (e-commerce). Это **циклический** бизнес (зависит от мировой торговли, e-commerce и промцикла), но сейчас у компании **сильная история «самопомощи»**: программа сокращения затрат **DRIVE** (>\$4 млрд экономии), интеграция сетей **Network 2.0** и **спин-офф грузового бизнеса FedEx Freight** (LTL), завершённый **1 июня 2026** — он **упрощает структуру и раскрывает стоимость**. За год акция **выросла ~вдвое** от минимума (\$177 → \$345) на улучшении маржи и оптимизме по спин-оффу. При этом оценка **разумная** (P/E ~17), есть **дивиденд ~1,8%** и байбэк, а гайденс повышен (рост выручки FY2026 +6%, adj. EPS \$19,3-20,1). Консенсус — **Buy**, средняя цель ~**\$400 (+23%)**. Качественный циклический кейс с дешёвой оценкой и катализаторами; риски — мировая торговля, тарифы и промцикл.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

7.0/10

6 мес.

7.1/10

12 мес.

8.1/10

► Из чего складывается балл

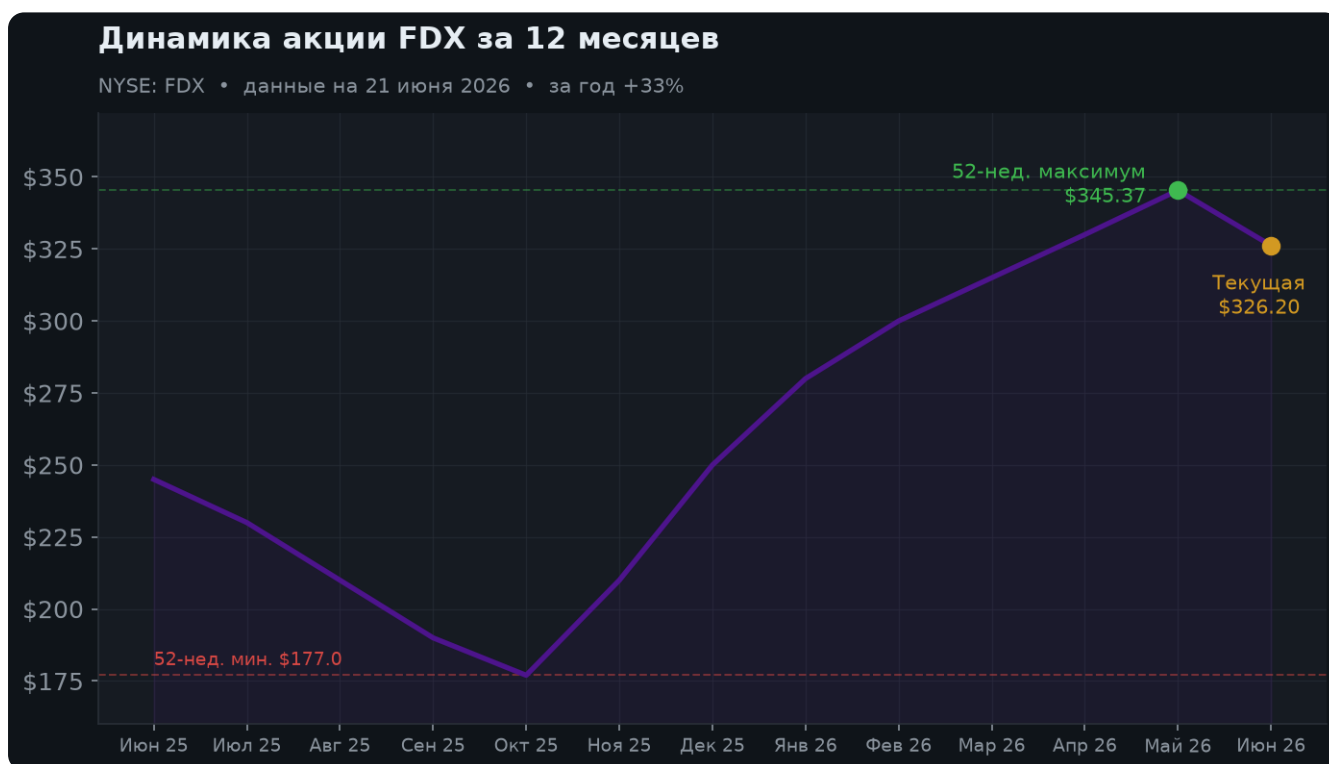
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0-10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности**. Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

FedEx — **один из мировых лидеров логистики и доставки**. Два ядра: **FedEx Express** (быстрая авиа/международная доставка) и **FedEx Ground** (наземные посылки, опора e-commerce). Это **циклический** бизнес: его объёмы зависят от мировой торговли, онлайн-продаж и промышленного цикла.

Главная инвест-идея сейчас — «**самопомощь**»: программа сокращения затрат **DRIVE** (>\$4 млрд), интеграция сетей **Network 2.0** (объединение Ground и Express) и **спин-офф FedEx Freight (LTL)**, завершённый **1 июня 2026** — он **раскрывает стоимость** и упрощает компанию. Акция **восстановилась ~вдвое**, но оценка **разумная** (P/E ~17), есть дивиденд и байбэк, а аналитики видят **апсайд**. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев

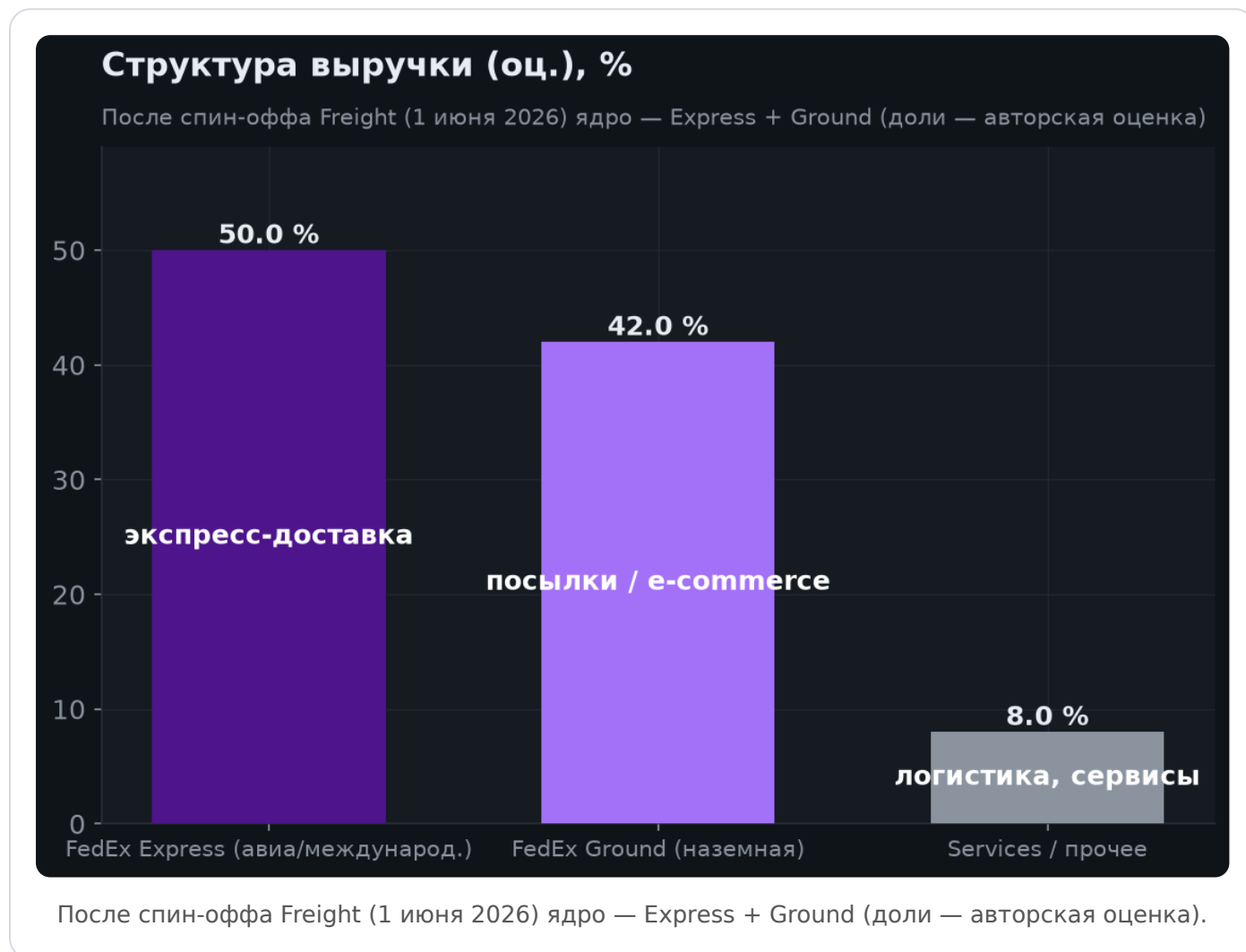


Восстановление ~вдвое: с минимума \$177 (окт. 2025) к ~\$326 (у 52-нед. максимума \$345,37).
Диапазон 52 недель: \$177,00–\$345,37.

FDX прошла путь от **глубокой просадки** (страхи по торговле/тарифам, слабые объёмы) к **сильному ралли** на **улучшении маржи (DRIVE)**, повышении гайденса и

оптимизме по **спин-оффу Freight**. Для **циклической** бумаги это типично: она сильно падает на страхах рецессии и сильно отскакивает на улучшении. Сейчас акция **отыграла много**, но катализаторы (затраты, спин-офф) ещё работают.

3. Структура бизнеса



После **выделения FedEx Freight** компания фокусируется на двух ядрах: **Express** (премиальная скорость, международная сеть, авиапарк) и **Ground** (наземные посылки, опора e-commerce, лучшая маржа). Ключ к прибыли — **Network 2.0**: объединение наземной и экспресс-сетей ради **экономии и эффективности**. Сила FedEx — **глобальная сеть и масштаб** (барьер входа); слабость — **тонкая маржа** и капиталоемкость (самолёты, хабы).

Показатель	Значение	Динамика г/г
Ядро	Express + Ground	после спин-оффа Freight
Самопомощь	DRIVE >\$4 млрд	сокращение затрат
Сеть	Network 2.0	интеграция Ground/Express
Оценка	P/E ~17	разумная
Возврат	дивиденд 1,8% + байбэк	акционерам
Риск	цикл, торговля, тарифы	тонкая маржа

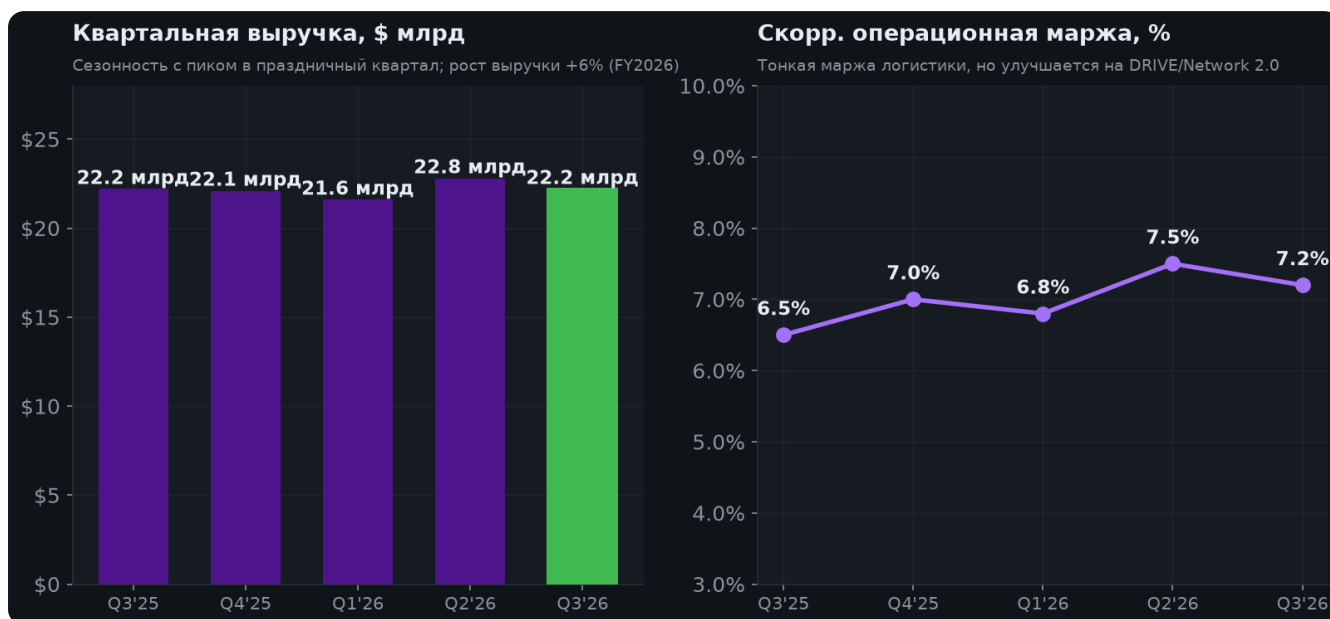
4. Драйверы и риски

Что движет кейсом и где риски:

- **DRIVE**: структурная экономия >\$4 млрд — рост маржи без роста выручки;
- **Спин-офф Freight** (1 июня 2026): раскрытие стоимости, фокус бизнеса;
- **Network 2.0**: интеграция сетей — ещё экономия;
- **Разумная оценка** (P/E ~17) + дивиденд ~1,8% и байбэк;
- **Консенсус Buy**, средняя цель ~\$400 (+23%);
- **Но цикличность**: объёмы зависят от мировой торговли и e-commerce;
- **Тарифы/торговые войны** и слабый промцикл — прямой риск;
- **Капиталоёмкость** и конкуренция (UPS, Amazon Logistics, DHL).

Это **циклический value-кейс с катализаторами** и возвратом капитала.

5. Выручка и маржа



Выручка ~\$22 млрд/квартал, рост +6%; тонкая маржа улучшается на DRIVE. (Квартальные значения — иллюстративная аппроксимация.)

Выручка **крупная и сезонная** (~\$22 млрд в квартал, пик — праздничный квартал), вернулась к росту (+6% в FY2026). **Маржа логистики тонкая** (~7%), но **улучшается** на DRIVE и Network 2.0 — именно **рост маржи**, а не выручки, главный драйвер прибыли. Каждый процент маржи на такой выручке = **сотни миллионов** прибыли.

6. Рост выручки



Годовая выручка: ~\$90,2 млрд (FY2023) → \$87,7 млрд (FY2024) → \$87,9 млрд (FY2025) → ~\$93 млрд (**гайденс FY2026, +6%**). После стагнации выручка **вернулась к росту** на восстановлении объёмов и ценах. С FY2027 база уменьшится из-за **выделения Freight**, но маржа и фокус — выше. *(FY2026 — гайденс.)*

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — FDX

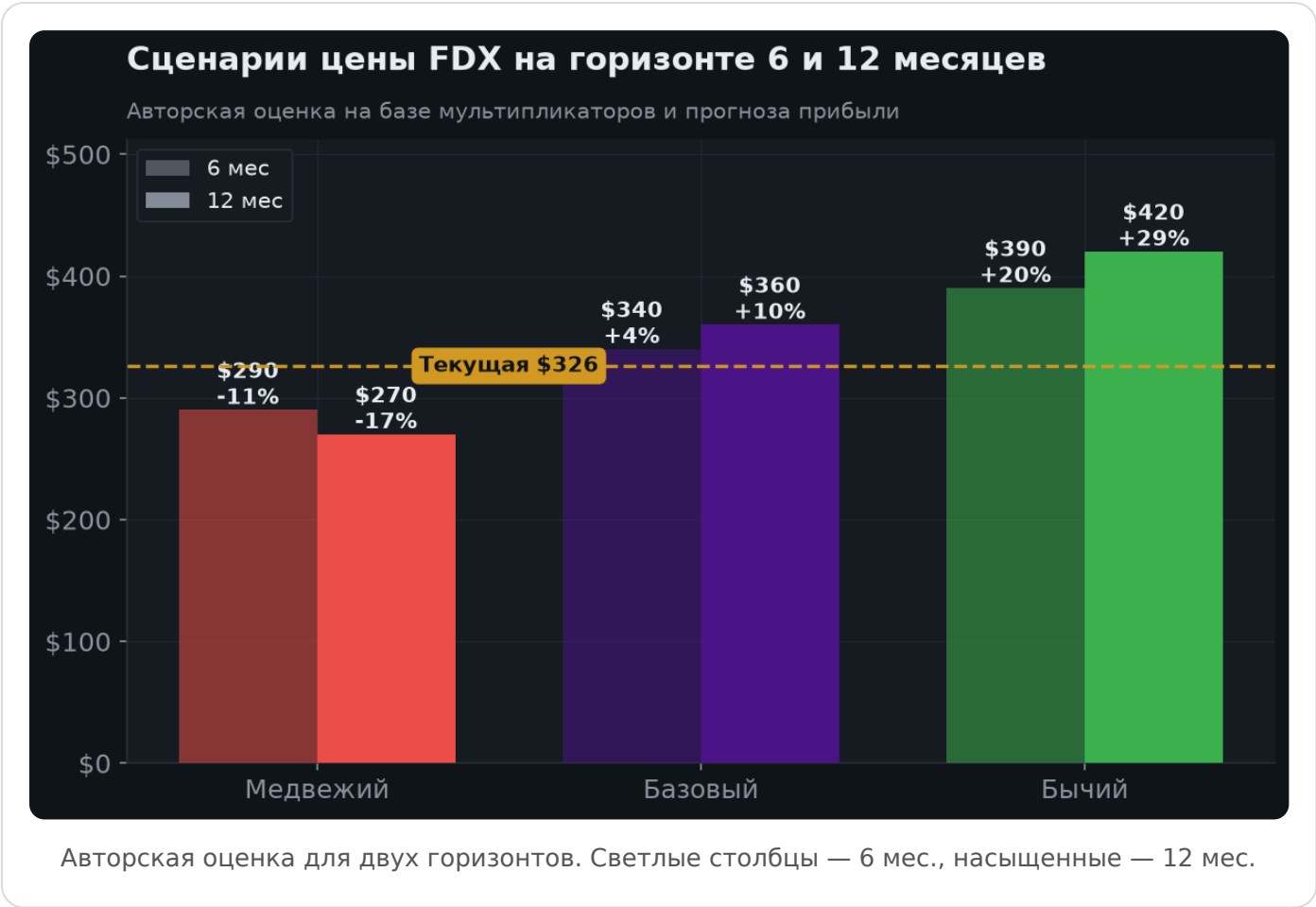
Консенсус Buy • 20 Buy / 12 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +23%



Консенсус Buy; средняя цель ~\$400 (+23%). Диапазон \$280-\$470.

Несмотря на ралли, оценка **остаётся разумной**: P/E ~17 — для качественного логистического лидера с улучшающейся маржой это **недорого**. Аналитики **позитивны**: консенсус **Buy**, средняя цель ~\$400 (+23%) при диапазоне \$280-\$470. Драйверы переоценки — **исполнение DRIVE**, эффект **спин-оффа** и восстановление объёмов.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$390 (+20%)	\$420 (+29%)	Успех DRIVE/Network 2.0, эффект спин-оффа, восстановление объёмов, переоценка вверх
Базовый	\$340 (+4%)	\$360 (+10%)	Выполнение гайденса, рост маржи; рынок держит разумную оценку + дивиденд
Медвежий	\$290 (−11%)	\$270 (−17%)	Замедление торговли/рецессия, тарифы, слабые объёмы, давление на маржу

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- DRIVE: структурная экономия >\$4 млрд — рост маржи без роста выручки
- Спин-офф FedEx Freight (1 июня 2026): раскрытие стоимости, фокус
- Network 2.0: интеграция наземной и экспресс-сетей — ещё экономия
- Разумная оценка (P/E ~17) + дивиденд ~1,8% и байбэк
- Глобальная сеть и масштаб — высокий барьер входа
- Консенсус Buy, средняя цель ~\$400 (+23%)

● Медвежий кейс

- Цикличность: объёмы зависят от мировой торговли и e-commerce
- Тарифы/торговые войны и слабый промцикл — прямой риск
- Тонкая маржа и высокая капиталоемкость (самолёты, хабы)
- Конкуренция (UPS, Amazon Logistics, DHL)
- Акция уже отыграла ~вдвое от минимума
- Исполнительский риск интеграции сетей (Network 2.0)

10. Итоговое заключение

FedEx — **качественный циклический логистический гигант** с понятной историей «самопомощи»: сокращение затрат **DRIVE** (>\$4 млрд), интеграция сетей **Network 2.0** и **спин-офф FedEx Freight** (1 июня 2026), раскрывающий стоимость. При этом оценка **разумная** (P/E ~17), есть **дивиденд (~1,8%)** и байбэк.

Честно: бизнес **циклический** и зависит от мировой торговли, тарифов и промцикла; маржа тонкая, а акция уже **отыграла ~вдвое** от минимума. Дальнейший рост требует **исполнения** по затратам и стабильных объёмов.

Аналитический вывод: покупать / держать как **циклический value-кейс с катализаторами** (затраты + спин-офф) и возвратом капитала. Ориентиры: **\$340 на 6 мес.** (+4%) и **\$360 на 12 мес.** (+10%) плюс дивиденд; консенсус Buy, средняя

цель ~\$400. Триггеры вверх — успех DRIVE/Network 2.0 и восстановление объёмов; риск — замедление торговли и тарифы.

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 · ТРАНСПОРТ/ЛОГИСТИКА

AIRA
Air Astana

7.8

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

JETS
U.S. Global Jets ETF (...)

4.5

SPY
SPDR S&P 500 ETF

6.1

Поделиться результатом

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

Источники

- StockAnalysis — FDX
- StockAnalysis — FDX Forecast
- FedEx — Investor Relations
- CNN — FDX Forecast
- MarketBeat — FDX Forecast
- Yahoo Finance — FDX

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.