

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

lululemon athletica inc.

NASDAQ: LULU · Премиум-одежда (атлежур) · подготовлено 21 июня 2026 г.

6.2

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

lululemon athletica inc. (NASDAQ: LULU)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Премиум-одежда (атлежур) · Валюта: USD

Цена

\$117.86

за год $\approx$ -48% (обвал)

Капитализация

\$12.7B

премиум-атлежур

P/E

~9

исторически дёшево

Выручка FY2025

\$11.1B

+5%; международка +22%

Китай

+29% г/г

рост vs спад в США

Цель 12 мес.

\$137

+16%, но консенсус Hold



ДЕРЖАТЬ / СПЕКУЛЯТИВНАЯ

ПОКУПКА ДЛЯ ТЕРПЕЛИВЫХ —

сильный бренд по дешёвой оценке, но США буксует

Lululemon — премиальный бренд спортивной и повседневной одежды (атлежур): леггинсы, верх, обувь, аксессуары. Это **высокомаржинальный прибыльный бизнес** с сильным брендом и лояльной аудиторией. Но за год **акция упала ~на 48%** (\$109–\$252 за год): главная проблема — **основной рынок (Северная и Южная Америка) буксует** (прогноз продаж **–1...–3% в 2026**), **маржа под давлением тарифов** (валовая ~–110 б.п., операционная ~–160 б.п.), плюс **прокси-битва с основателем** (governance-риск). **Спасает международка**: Китай растёт ~на **29% г/г** и уже даёт ~16% выручки, остальной мир — двузначно. Оценка стала **исторически дешёвой** (P/E ~9 против 30–40 в прошлом). Консенсус — **Hold**, средняя цель **\$137 (+16%)** при огромном разбросе \$88–\$280. Классическое «качество со скидкой с реальными проблемами» — из тех имён, что докупает Майкл Бьюрри.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.6/10

6 мес.

5.7/10

12 мес.

6.2/10

► Из чего складывается балл

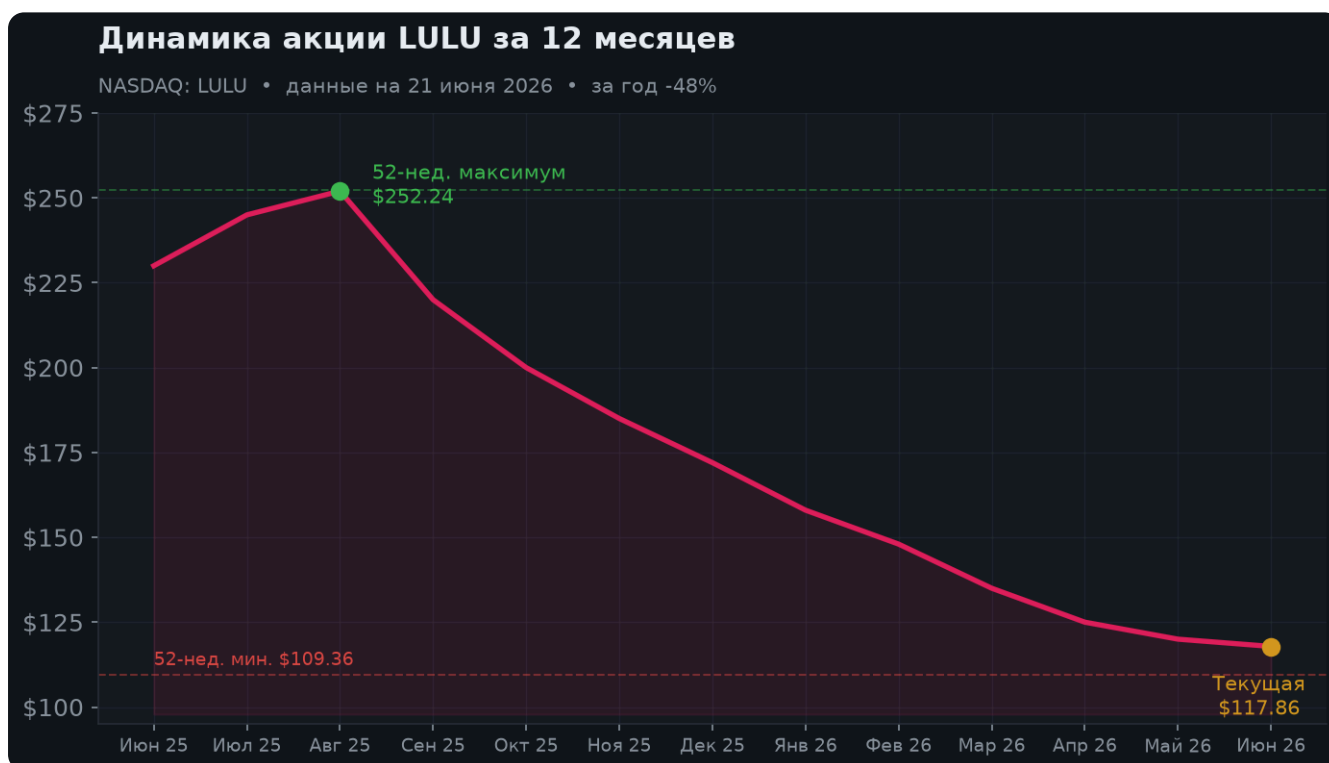
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Lululemon — **премиальный бренд спортивной и повседневной одежды** (атлежур). Сильный бренд, лояльная аудитория, **высокая маржа** и прибыльность — исторически это была «дорогая» акция роста (P/E 30–40).

Но картина изменилась: **основной рынок — Америка — буксует** (прогноз продаж **–1...–3% в 2026**), **тарифы давят на маржу**, добавляет шума **прокси-битва с основателем**. Рост теперь держится на **международке** (Китай +~29%, остальной мир — двузначно). Акция **упала ~на 48% за год**, а оценка сжалась до **P/E ~9** — исторически дёшево. Вопрос: **временные трудности сильного бренда или начало структурного спада?** Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев

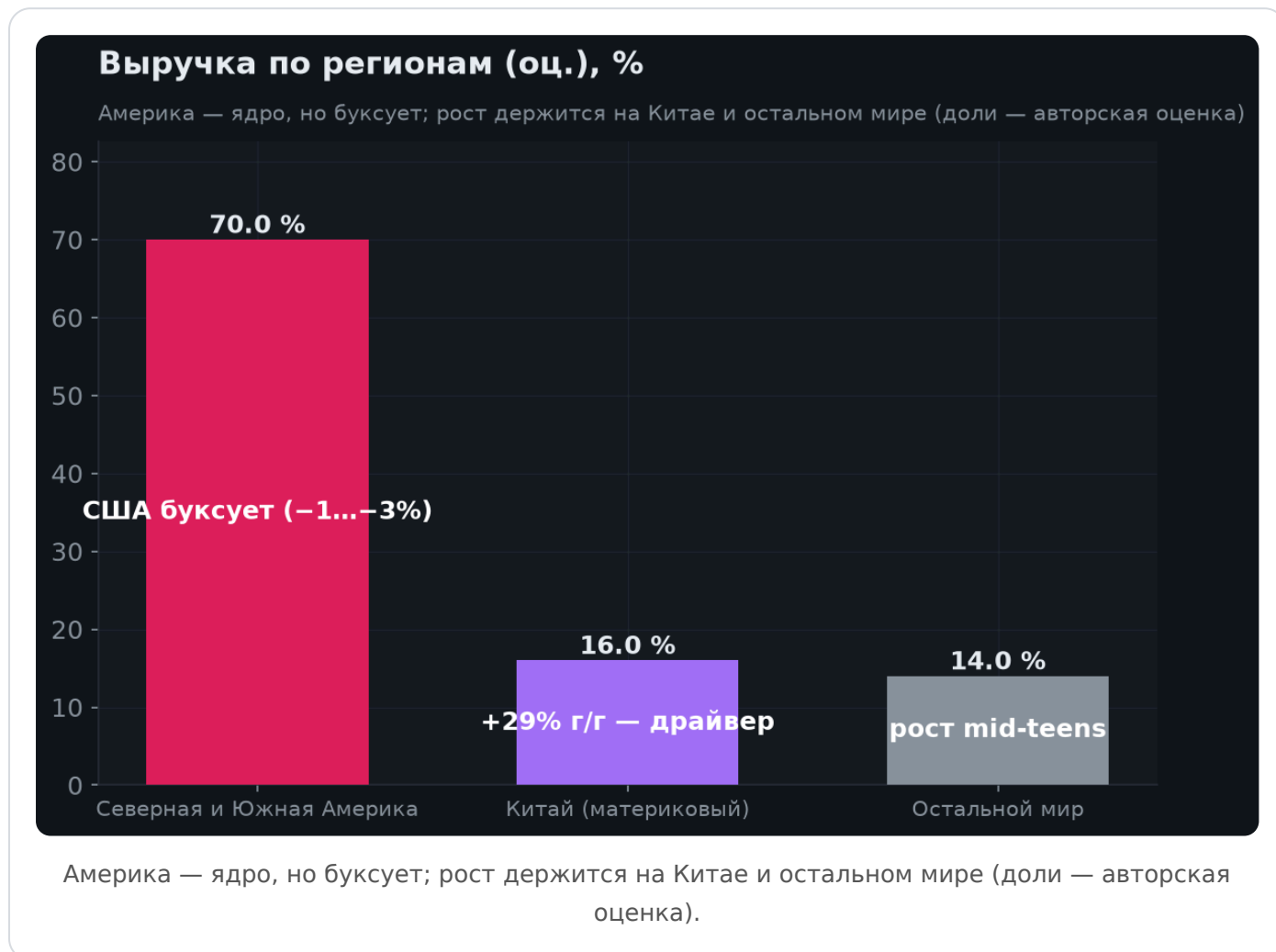


Обвал ~–48% за год: с максимума \$252,24 к ~\$118 (около 52-нед. минимума). Диапазон 52 недель: \$109,36–\$252,24.

LULU прошла через **жёсткую переоценку**: из премиальной истории роста рынок переоценил её в «**проблемный ритейл**» на фоне слабой Америки, тарифов и governance-шума. Для **прибыльного бренда** с международным ростом такая

распродажа — потенциальная возможность, **если Америка стабилизируется**. Но пока тренд продаж в США негативный, сентимент слабый.

3. Выручка по регионам



Ключ к кейсу — **географический разрыв**. **Америка** ($\approx 70\%$ выручки) — зрелый и насыщенный рынок, где продажи **стагнируют/снижаются**. Зато **Китай** растёт ~на **29% г/г** (доля выросла с 13% до 16%), а остальной мир — двузначно. То есть **международная экспансия работает**, но пока **не перекрывает** слабость домашнего рынка. Долгосрочный вопрос — **не выдыхается ли бренд** в США (мода, конкуренция Alo/Vuori).

Показатель	Значение	Динамика г/г
Америка ($\approx 70\%$)	$-1\ldots-3\%$ (2026E)	буксует — главный риск
Китай ($\approx 16\%$)	$+29\%$ г/г	главный драйвер роста
Остальной мир ($\approx 14\%$)	рост mid-teens	международка работает
Маржа	валовая $\sim 57\%+$	под давлением тарифов
Оценка	P/E ~ 9	исторически дёшево
Governance	прокси-битва с основателем	доп. неопределённость

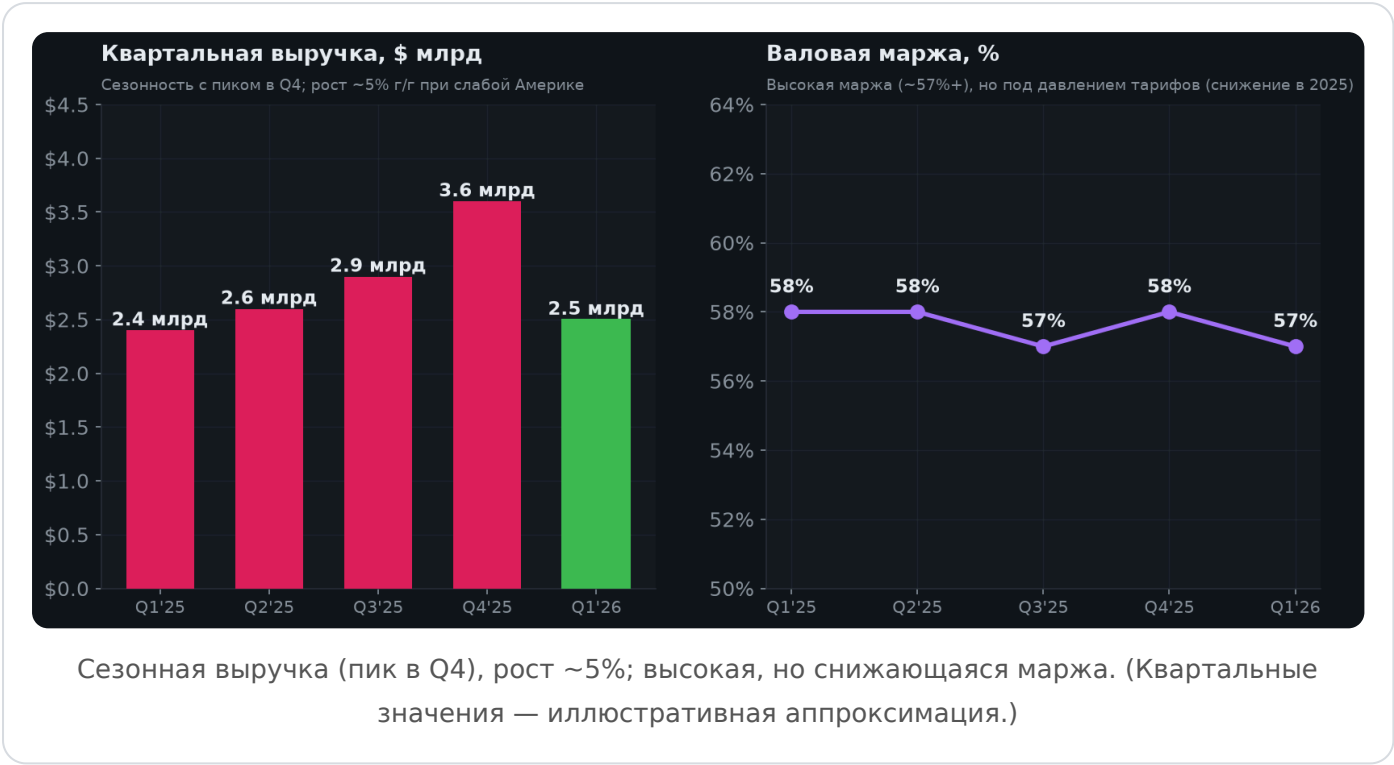
4. Драйверы и риски

Что движет кейсом и где риски:

- **Дёшево:** P/E ~ 9 при сильном бренде и высокой марже;
- **Международный рост:** Китай $+ \sim 29\%$, остальной мир — двузначно;
- **Сильный бренд** и лояльность, прибыльность и FCF, байбэк;
- **Но Америка буксует** ($-1\ldots-3\%$) — это $\sim 70\%$ выручки, главная проблема;
- **Тарифы давят на маржу** (валовая ~ -110 б.п., операционная ~ -160 б.п.);
- **Прокси-битва с основателем** — governance-неопределённость;
- **Конкуренция** (Alo Yoga, Vuori, Nike) и риск «усталости бренда»;
- **Слабый гайденс-2026** — рынок ждёт стабилизации США.

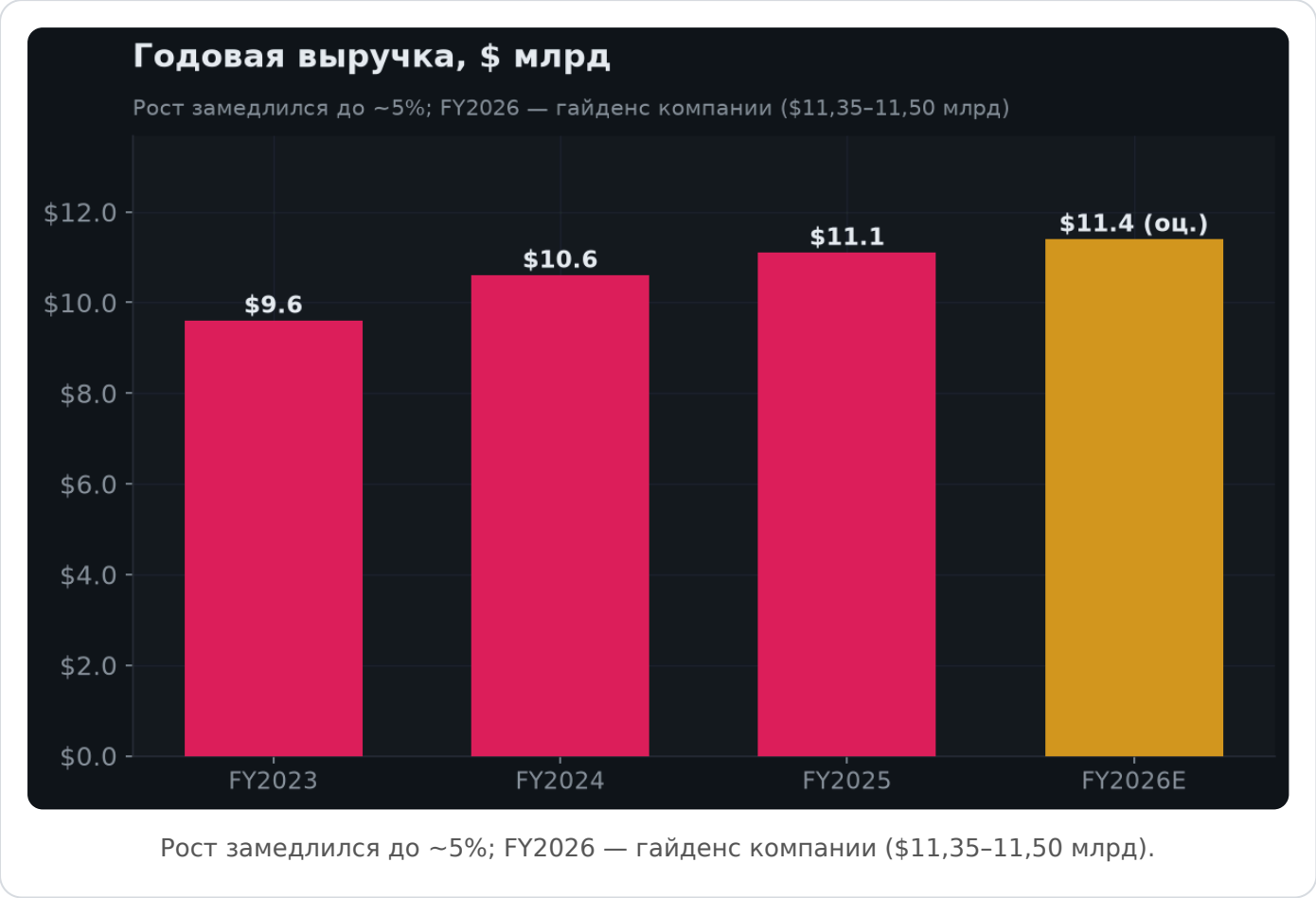
Это ставка на **сильный бренд по дешёвой оценке** при условии разворота в Америке.

5. Выручка и маржа



Выручка **сезонна** (пик в праздничный Q4) и растёт **умеренно (~5%)** — международка тянет вверх, Америка вниз. **Валовая маржа высокая (~57%+)**, но **снижается под тарифами**. Это **прибыльный бизнес** (P/E ~9 как раз отражает реальную прибыль), а не убыточная история — но рынок закладывает **дальнейшее замедление**.

6. Рост выручки



Годовая выручка: ~\$9,6 млрд (FY2023) → \$10,6 млрд (FY2024) → \$11,1 млрд (FY2025) → ~\$11,4 млрд (гайденс FY2026). Рост замедлился с двузначного к ~5% — именно это разочаровало рынок. Ключ к развороту котировки — **возврат роста в Америке** при сохранении импульса в Китае. *(FY2026 — гайденс.)*

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — LULU

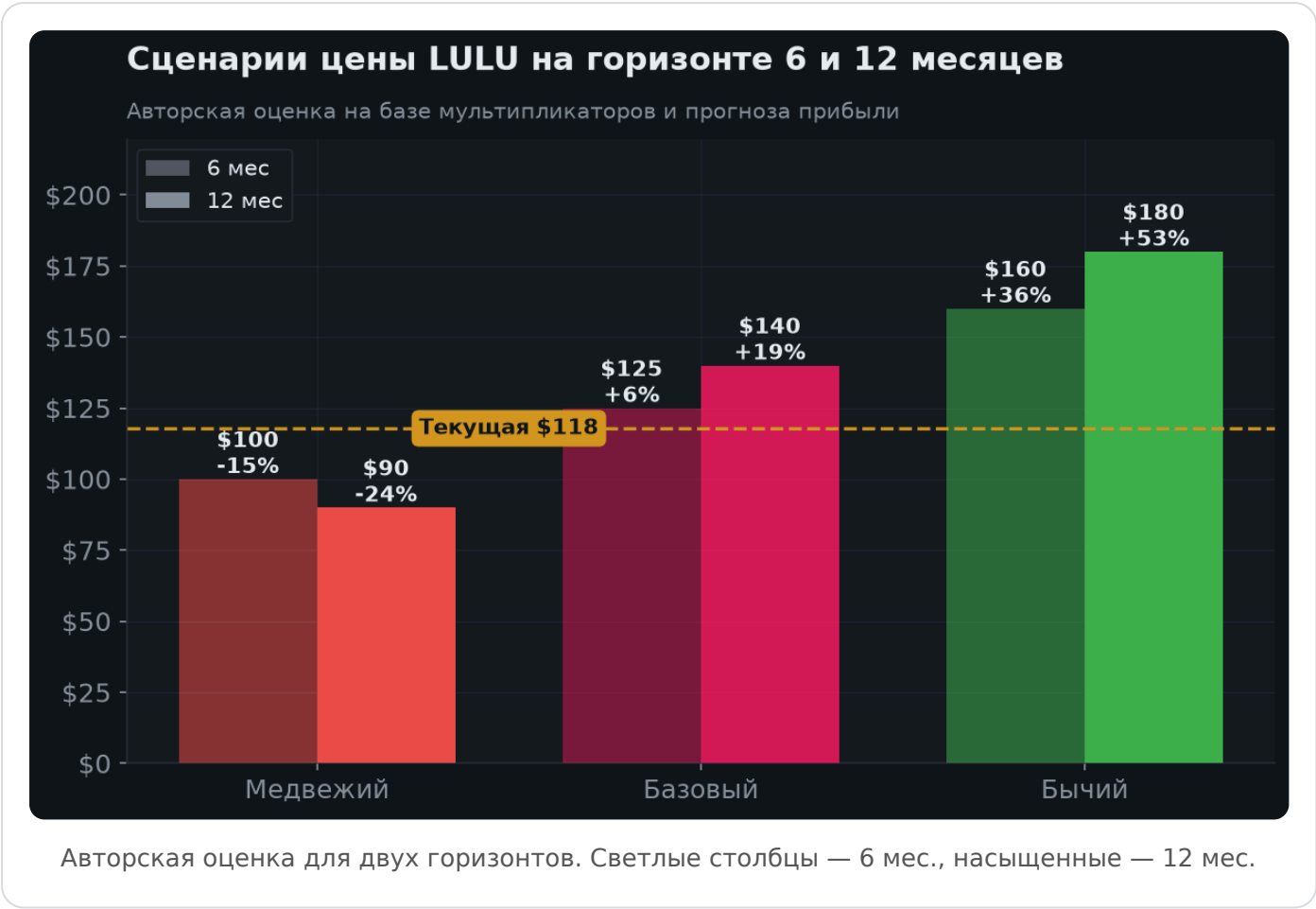
Консенсус Hold • 10 Buy / 18 Hold / 5 Sell • потенциал к консенсусу +16%



Консенсус Hold; средняя цель \$137 (+16%). Огромный разброс \$88-\$280.

Оценка **резко снизилась**: P/E ~9 — для исторически премиальной LULU это **дёшево**. Аналитики **осторожны** (консенсус **Hold**), а **огромный разброс целей (\$88-\$280)** при средней \$137 показывает **сильное расхождение во взглядах**: одни видят временную просадку сильного бренда, другие — структурное ослабление в США.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$160 (+36%)	\$180 (+53%)	Стабилизация Америки, сохранение роста Китая, восстановление маржи, переоценка вверх
Базовый	\$125 (+6%)	\$140 (+19%)	Слабая Америка компенсируется международной; рынок держит дешёвую оценку
Медвежий	\$100 (−15%)	\$90 (−24%)	Спад в США усиливается, давление маржи/тарифов, «усталость бренда»

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Дёшево: P/E ~9 при сильном бренде и высокой марже
- Международный рост: Китай +~29%, остальной мир — двузначно
- Сильный бренд и лояльность, прибыльность, FCF и байбэк
- Историческая «дорогая» бумага роста по стоимостной цене
- Средняя цель аналитиков \$137 (+16%) при текущей просадке
- Потенциал разворота, если Америка стабилизируется

● Медвежий кейс

- Америка (~70% выручки) буксует (−1...−3%) — главная проблема
- Тарифы давят на маржу (валовая ~−110 б.п., операционная ~−160 б.п.)
- Прокси-битва с основателем — governance-неопределённость
- Конкуренция (Alo Yoga, Vuori, Nike) и риск «усталости бренда»
- Замедление роста (с двузначного к ~5%), слабый гайденс-2026
- Обвал −48% за год — слабый сентимент, высокая волатильность

10. Итоговое заключение

Lululemon — **сильный прибыльный бренд** атлежура, который рынок **переоценил вниз** на фоне слабой Америки, тарифной нагрузки на маржу и прокси-битвы с основателем. Акция упала ~вдвое, а P/E сжался до ~9 — исторически дёшево. Рост при этом **не остановился**: международка (Китай +~29%) тянет вверх.

Честно: проблема **реальная** — основной рынок (США) стагнирует/снижается, и пока неясно, **временно это или структурно** (конкуренция, усталость бренда). Консенсус осторожен (Hold), разброс целей огромный (\$88–\$280).

Аналитический вывод: **держать / спекулятивно покупать для терпеливых** как ставку на «сильный бренд со скидкой» и разворот в Америке (одно из имён «списка Бьюри»). Ориентиры: **\$125 на 6 мес.** (+6%) и **\$140 на 12 мес.** (+19%); консенсус

Hold, средняя цель \$137. Триггеры вверх — стабилизация продаж в США и восстановление маржи; риск — углубление спада в Америке.

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 · РИТЕЙЛ / ПОТРЕБИТЕЛЬ

NKE Nike 7.7	TTWO Take-Two Interactive 7.5	CRSR Corsair Gaming 5.7	FND Floor & Decor 5.6
EA Electronic Arts 4.9	UBSFY Ubisoft 4.0		

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SPY
SPDR S&P 500 ETF 6.1

Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.

Поделиться результатом

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

Источники

- StockAnalysis — LULU
- StockAnalysis — LULU Forecast
- Lululemon — Investor Relations
- CNN — LULU Forecast
- CNBC — Lululemon Q4 2025

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.