

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

MercadoLibre, Inc.

NASDAQ: MELI · E-commerce + финтех (Латинская Америка) · подготовлено 21 июня 2026 г.

8.2

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

MercadoLibre, Inc. (NASDAQ: MELI)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: E-commerce + финтех (Лат Америка) ·

Валюта: USD

Цена

\$1631.82

за год $\approx -16\%$ (коррекция)

Капитализация

\$83B

LatAm e-commerce + финтех

P/E

~43

оправдан гиперростом (PEG ~ 1)

Выручка 2025

\$28.9B

+39% г/г

Q1'26 выручка

+49% г/г

\$8,8 млрд

Цель 12 мес.

\$2217

+38%; консенсус Buy

✓ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА / ДЕРЖАТЬ — гиперрост e-commerce+финтех Латамерики, оценка нормализовалась

MercadoLibre — крупнейшая в Латинской Америке экосистема электронной коммерции и финтеха («Amazon + PayPal Латамерики»): маркетплейс, реклама и логистика (Mercado Envios), плюс финтех Mercado Pago/Mercado Crédito (платежи, кредиты, цифровой банк). Это гиперрост с прибылью: выручка +39% за 2025 (\$28,9 млрд), а Q1'26 — +49% г/г (\$8,8 млрд). Двойной маховик — коммерция + финтех — усиливает друг друга (платежи в маркетплейсе, кредиты продавцам и покупателям). Акция скорректировалась с пика (\$1495–\$2645 за год, ~–16% за год) на опасениях по марже (инвестиции, рост кредитного портфеля). Но оценка нормализовалась: P/E ~43 при росте ~40% — PEG около 1. Консенсус — Buy (20 покупать, 0 продавать), средняя цель \$2217 (+38%). Качественный растущий лидер по более разумной цене — одно из имён «списка Бьюрри».

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

7.3/10

6 мес.

7.6/10

12 мес.

8.2/10

► 🔍 Из чего складывается балл

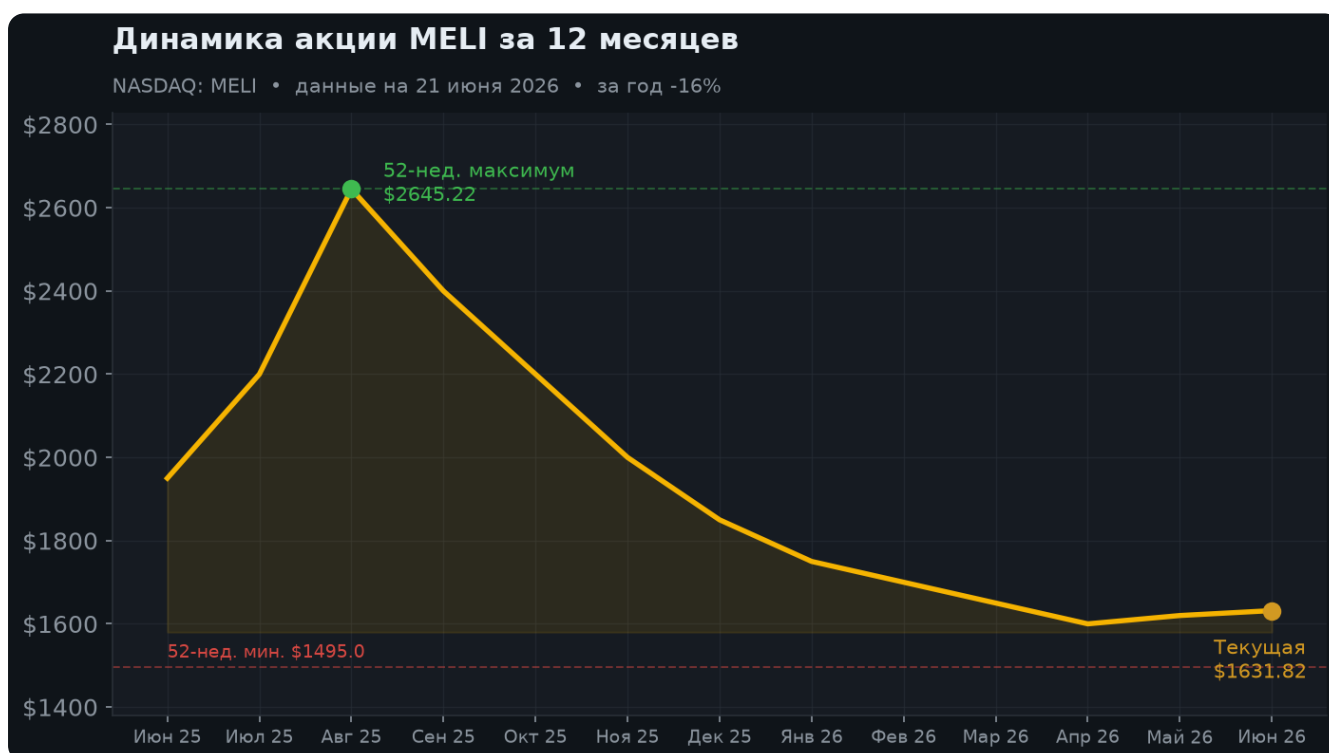
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать S&P 500 (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. Это не гарантия и не прогноз доходности. Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

MercadoLibre — **крупнейшая в Латинской Америке экосистема e-commerce и финтех**. Её часто называют «**Amazon + PayPal Лат Америки**»: с одной стороны — **маркетплейс** с рекламой и собственной логистикой (Mercado Envios), с другой — **финтех Mercado Pago** (платежи, кредиты Mercado Crédito, цифровой банк). Два двигателя **усиливают друг друга**: коммерция кормит платежи, финтех повышает конверсию и лояльность.

Это **гиперрост с прибылью**: выручка **+39% за 2025**, Q1'26 — **+49% г/г**. Акция **скорректировалась** с максимумов (~−16% за год) на опасениях по **марже** (инвестиции в рост и кредитный портфель), но оценка **нормализовалась** (P/E ~43 при росте ~40% — **PEG ~1**). Консенсус — **Buy** с большим апсайдом. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



Коррекция ~−16% за год: с пика \$2645,22 к ~\$1632. Диапазон 52 недель: \$1495,00–\$2645,22.

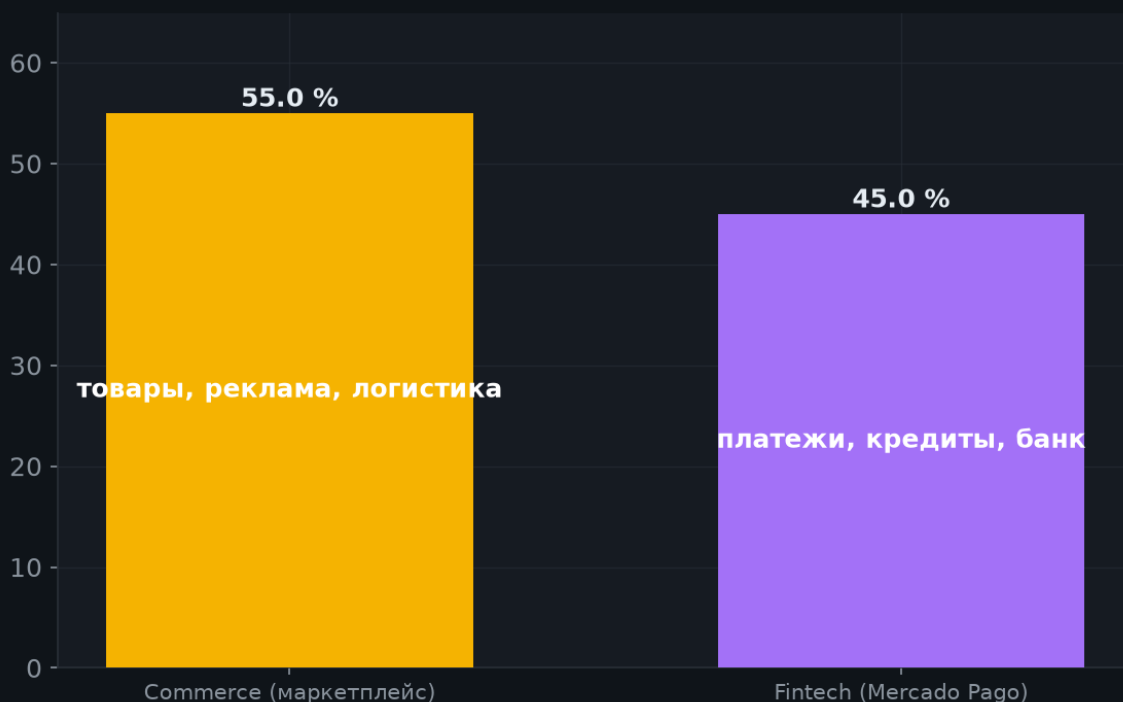
MELI — **качественный растущий лидер**, который **остыл** после сильного ралли: рынок переключился с «роста любой ценой» на **маржу и прибыль**, и наказал

акцию за инвестиции в кредитный бизнес. Но **рост выручки не замедлился** (+49% в Q1'26). Для **прибыльного гиперроста** такая просадка делает оценку **разумнее**. Волатильность высокая (зависимость от LatAm-макро и FX).

3. Структура бизнеса

Структура выручки (оц.), %

Коммерция и финтех (Mercado Pago) — два двигателя, усиливающие друг друга (доли — авторская оценка)



Коммерция и финтех (Mercado Pago) — два двигателя, усиливающие друг друга (доли — авторская оценка).

Commerce — маркетплейс №1 в регионе с рекламой (высокомаржинальная) и логистикой (барьер входа). **Fintech (Mercado Pago)** — платежи, эквайринг, кредиты и цифровой банк; именно он **тянет рост**, но и несёт **кредитный риск** (просрочки в волатильной экономике). Сила — **сетевой эффект и масштаб** в недопроникнутых рынках (низкое проникновение e-commerce и банковских услуг = длинная ВПП роста).

Показатель	Значение	Динамика г/г
Commerce	маркетплейс №1 LatAm	реклама + логистика
Fintech	Mercado Pago/Crédito	платежи, кредиты, банк
Рост выручки	+49% г/г (Q1'26)	гиперрост
Прибыль	положительная	маржа ~10–11%
Оценка	P/E ~43 (PEG ~1)	нормализовалась
Риск	кредитный портфель, FX/макро	маржа/просрочки

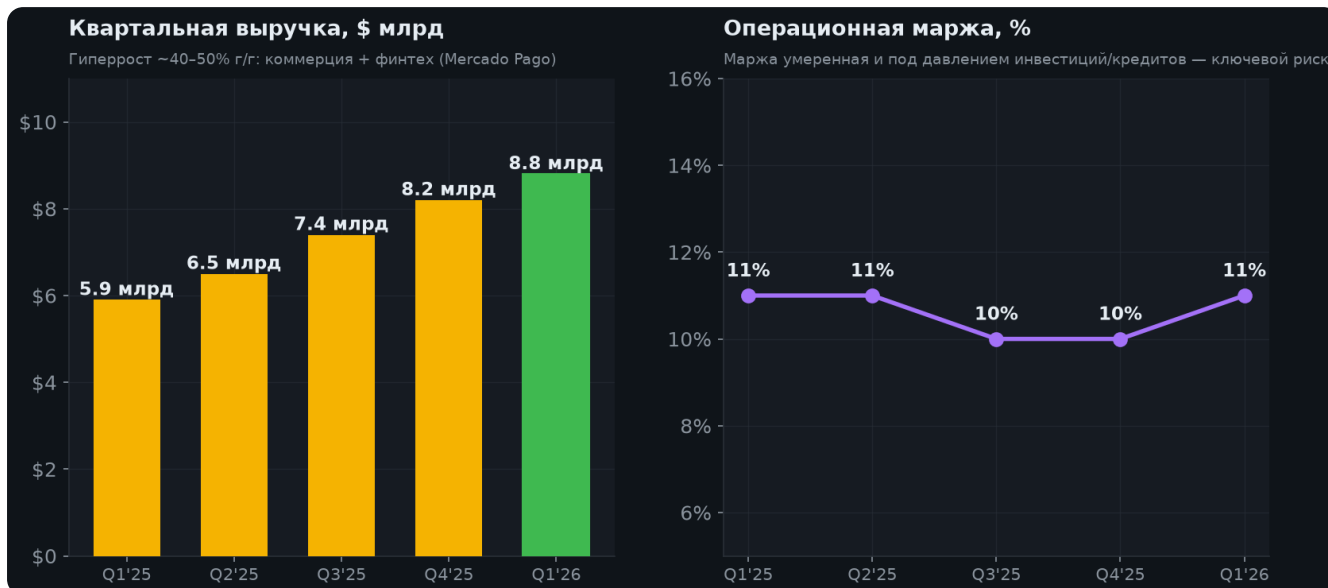
4. Драйверы и риски

Что движет кейсом и где риски:

- **Гиперрост:** выручка +~40–50% г/г при прибыльности;
- **Двойной маховик:** коммерция + финтех усиливают друг друга;
- **Длинная ВПП:** низкое проникновение e-commerce/банкинга в LatAm;
- **Ров:** масштаб, логистика, данные, сетевой эффект;
- **Оценка нормализовалась** (PEG ~1), консенсус Buy (+38%);
- **Но маржа под давлением:** инвестиции и рост кредитного портфеля;
- **Кредитный риск:** просрочки в волатильной экономике;
- **Макро/валютный риск** (Аргентина, Бразилия, Мексика).

Это **качественный гиперрост** с реальными, но управляемыми рисками региона.

5. Выручка и маржа



Гиперрост выручки ~40-50% г/г; маржа умеренная и под давлением. (Квартальные значения — иллюстративная аппроксимация.)

Выручка **растёт по экспоненте** (Q1'26 +49% г/г) — двигают и коммерция, и финтех. **Операционная маржа умеренная** (~10-11%) и **под давлением**: компания агрессивно инвестирует в рост и наращивает **кредитный портфель** (это поднимает резервы под потери). Рынок следит, **конвертируется ли рост в маржу** — ключевой вопрос кейса.

6. Рост выручки



Гиперрост ~35-40%/год; 2026 — оценка.

Годовая выручка: ~\$14,5 млрд (2023) → \$20,8 млрд (2024) → \$28,9 млрд (2025) → ~\$38 млрд (оценка 2026). Это **устойчивый гиперрост на крупной базе** — редкость. Пока выручка растёт такими темпами, премиальный мультипликатор **оправдан**. *(2026 — оценка.)*

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — MELI

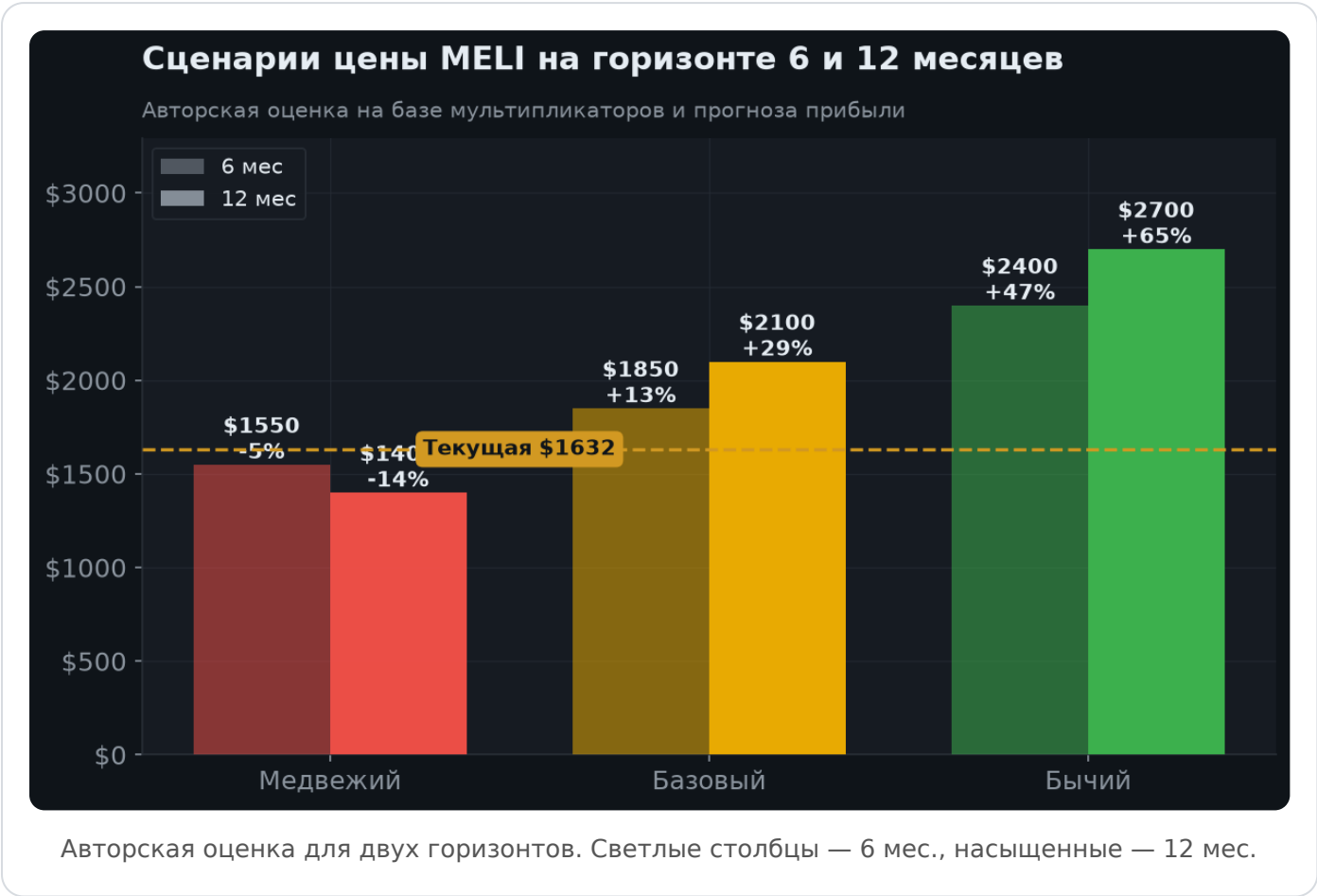
Консенсус Buy • 20 Buy / 4 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +36%



Консенсус Buy; средняя цель \$2217 (+38%). Диапазон \$1750-\$2800.

P/E ~43 кажется высоким, но при росте ~40% **PEG около 1** — для гиперроста **разумно**. После коррекции аналитики **уверенно позитивны**: консенсус **Buy** (20 покупать, 0 продавать), средняя цель \$2217 (+38%) при диапазоне \$1750-\$2800. Ключ к переоценке вверх — **сохранение роста при улучшении маржи**.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$2400 (+47%)	\$2700 (+65%)	Гиперрост сохраняется, маржа улучшается, управляемый кредитный риск, переоценка вверх
Базовый	\$1850 (+13%)	\$2100 (+29%)	Рост ~35-40%, маржа стабильна; рынок держит премию за качество
Медвежий	\$1550 (-5%)	\$1400 (-14%)	Рост просрочек по кредитам, сжатие маржи, ухудшение LatAm-макро/FX

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Гиперрост: выручка +~40–50% г/г при прибыльности
- Двойной маховик: коммерция + финтех (Mercado Pago) усиливают друг друга
- Длинная ВПП роста: низкое проникновение e-commerce/банкинга в LatAm
- Широкий ров: масштаб, логистика, данные, сетевой эффект
- Оценка нормализовалась (PEG ~1), консенсус Buu (+38%)
- Лидер №1 региона — объект внимания Майкла Бьюрри

● Медвежий кейс

- Маржа под давлением: инвестиции и рост кредитного портфеля
- Кредитный риск: просрочки в волатильной экономике региона
- Макро/валютный риск (Аргентина, Бразилия, Мексика)
- Премияльный мультипликатор (P/E ~43) — чувствителен к замедлению
- Конкуренция (Amazon, Shopee, локальные финтехи)
- Высокая волатильность (–16% за год), зависимость от сентимента к ЕМ

10. Итоговое заключение

MercadoLibre — **качественный гиперрост**: лидер e-commerce и финтеха Латинской Америки с **двойным маховиком** (коммерция + Mercado Pago), длинной взлётно-посадочной полосой роста (низкое проникновение) и **прибылью**. Выручка растёт +~40–50% г/г, а оценка после коррекции **нормализовалась** (PEG ~1).

Честно: главный риск — **маржа и кредитный портфель**: агрессивные инвестиции и рост кредитов давят на прибыль и несут риск просрочек, а LatAm-макро/FX добавляют волатильности. Это **не дешёвая** бумага, а премия за качество роста.

Аналитический вывод: **покупать / держать** как ставку на структурный рост LatAm (одно из имён «списка Бьюрри»). Ориентиры: **\$1850 на 6 мес.** (+13%) и **\$2100 на 12 мес.** (+29%); консенсус Buu, средняя цель \$2217. Триггеры вверх —

сохранение роста при улучшении маржи; риск — рост просрочек и ухудшение макро.

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 · ФИНАНСЫ/ФИНТЕХ

GRAB Grab Holdings 9.1	KSPI Kaspi.kz 8.8	TOST Toast 8.8	BLK BlackRock 8.7
BLSH Bullish 8.6	BBD Banco Bradesco 8.5		

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 — MELI
- StockAnalysis — MELI Forecast
- MercadoLibre — Investor Relations
- CNN — MELI Forecast
- WallStreetZen — MELI

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.