

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 12 МЕСЯЦЕВ

Microsoft Corporation

NASDAQ: MSFT · ПО и облачные сервисы · подготовлено 21 июня 2026 г.

9.4

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Microsoft Corporation (NASDAQ: MSFT)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: ПО и облачные сервисы · Валюта: USD

СЛЕДУЮЩЕЕ ВАЖНОЕ СОБЫТИЕ

 **Отчёт за FQ4 2026** — 28 июля 2026 (через 34 дн.)

 **Риск перед отчётом: умеренный** — отчётность приближается, волатильность может вырасти ближе к дате.

Календарь событий

28 июля 2026  Отчёт за FQ4 2026

Даты — по публичным источникам на дату подготовки отчёта; могут уточняться компанией.

Цена

\$378.50

за год -18% · YTD -19%

Капитализация

\$2.81T

trillion USD

P/E (TTM)

23.5

ниже истор. нормы

Див. доходность

0.90%

растущий дивиденд

[Консенсус](#)

Buy

35 Buy / 2 Hold / 0 Sell

Цель 12 мес.

\$561

+48% потенциал



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.01x RVOL

■ интерес стабилен

30



Апр 26

33



Май 26

32



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

Фундаментально бизнес силён: облако и ИИ обеспечивают двузначный рост выручки и прибыли. Акция за год скорректировалась на ~18% из-за рекордных капзатрат (\$190 млрд), что создало **привлекательную точку входа**: P/E ~23,2 — ниже исторических уровней. Базовый ориентир 12 мес. — **\$561** (+48%). Главный риск — окупаемость ИИ-инвестиций и давление на маржу.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

8.8/10

6 мес.

9.0/10

12 мес.

9.4/10

► 🔍 Из чего складывается балл

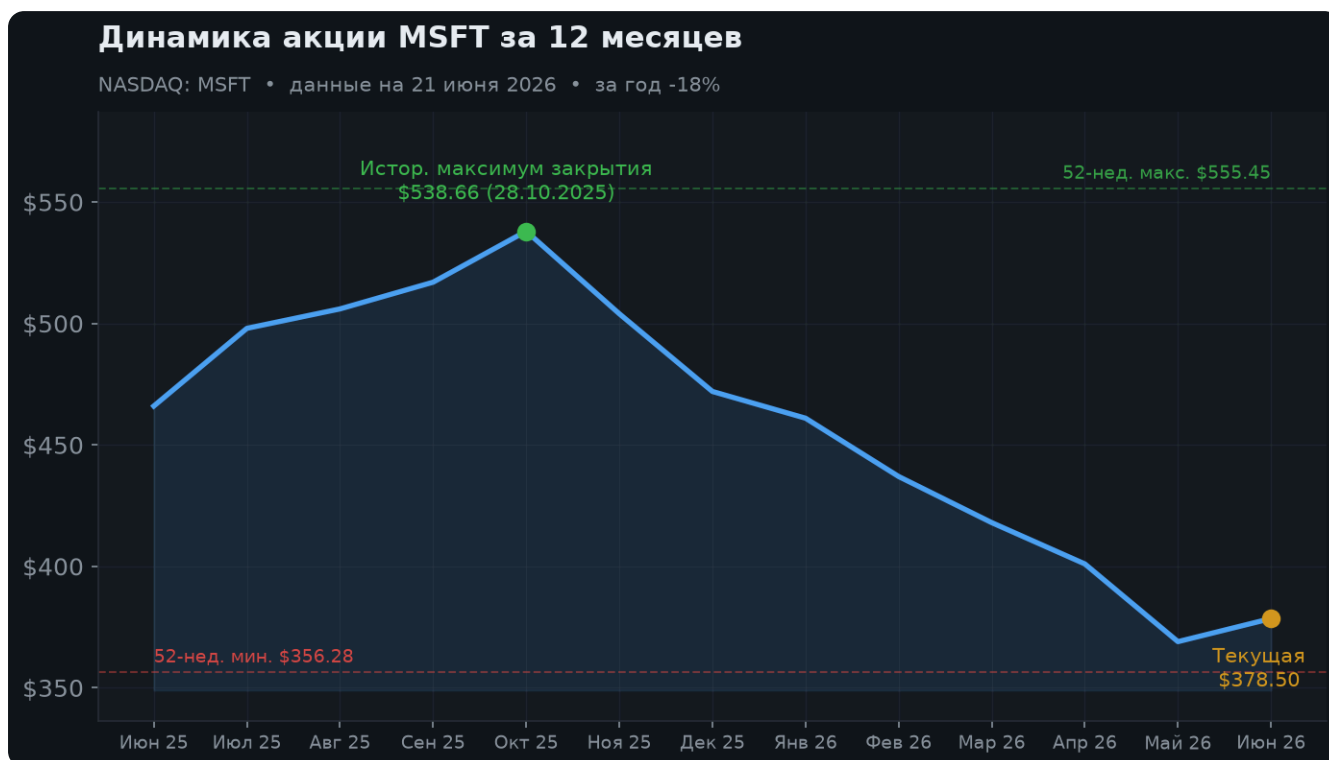
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0-10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Microsoft подходит к середине 2026 года в **парадоксальной ситуации**: операционные результаты — одни из лучших в истории, тогда как акция показала худшую годовую динамику за несколько лет (–18%). Рынок «наказал» бумагу не за слабость бизнеса, а за беспрецедентный масштаб капзатрат в ИИ — \$190 млрд на 2026 год (на ~27% выше ожиданий).

При этом облако ускоряется: **Azure +40% г/г**, а Microsoft Cloud впервые превысил **\$50 млрд за квартал**. Коррекция при сохранении темпов роста нормализовала оценку — 35 из 37 аналитиков сохраняют «покупать» с консенсус-целью \$561.

2. Динамика акции за 12 месяцев



Ралли к историческому максимуму \$538,66 (28.10.2025) сменилось коррекцией ~29% на опасениях по капзатратам. Диапазон 52 недель: \$356,28–\$555,45.

Два этапа: **июнь-октябрь 2025** — рост к максимуму \$538,66; **ноябрь 2025 - май 2026** — коррекция почти на треть до 52-недельного минимума \$356,28. Текущая цена \$378,50 отскочила от дна, но на ~32% ниже пика.

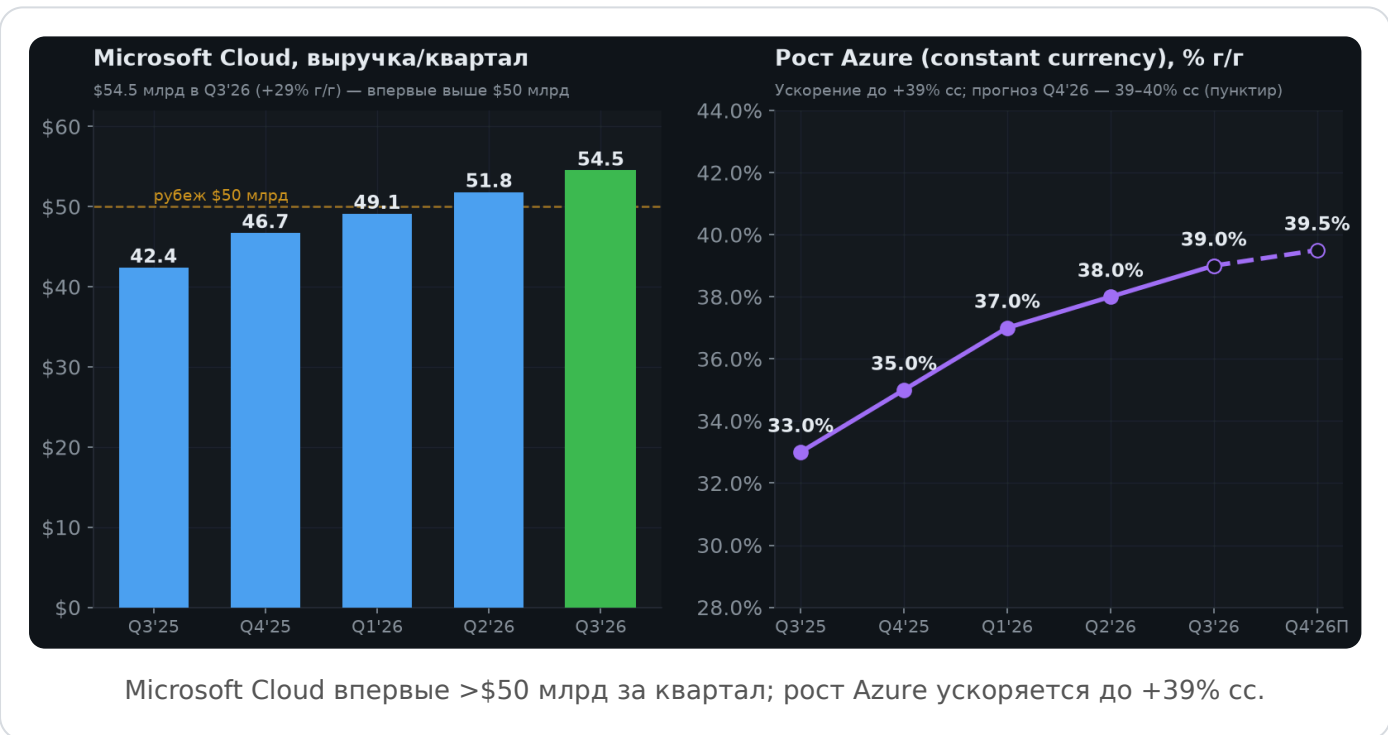
3. Финансовые результаты (Q3 FY2026)



Отчёт за квартал до 31.03.2026 (опубл. 29.04.2026) превзошёл ожидания: **выручка \$82,9 млрд (+18%)**, EPS \$4,27, операционная прибыль **\$38,4 млрд (+20%)**.

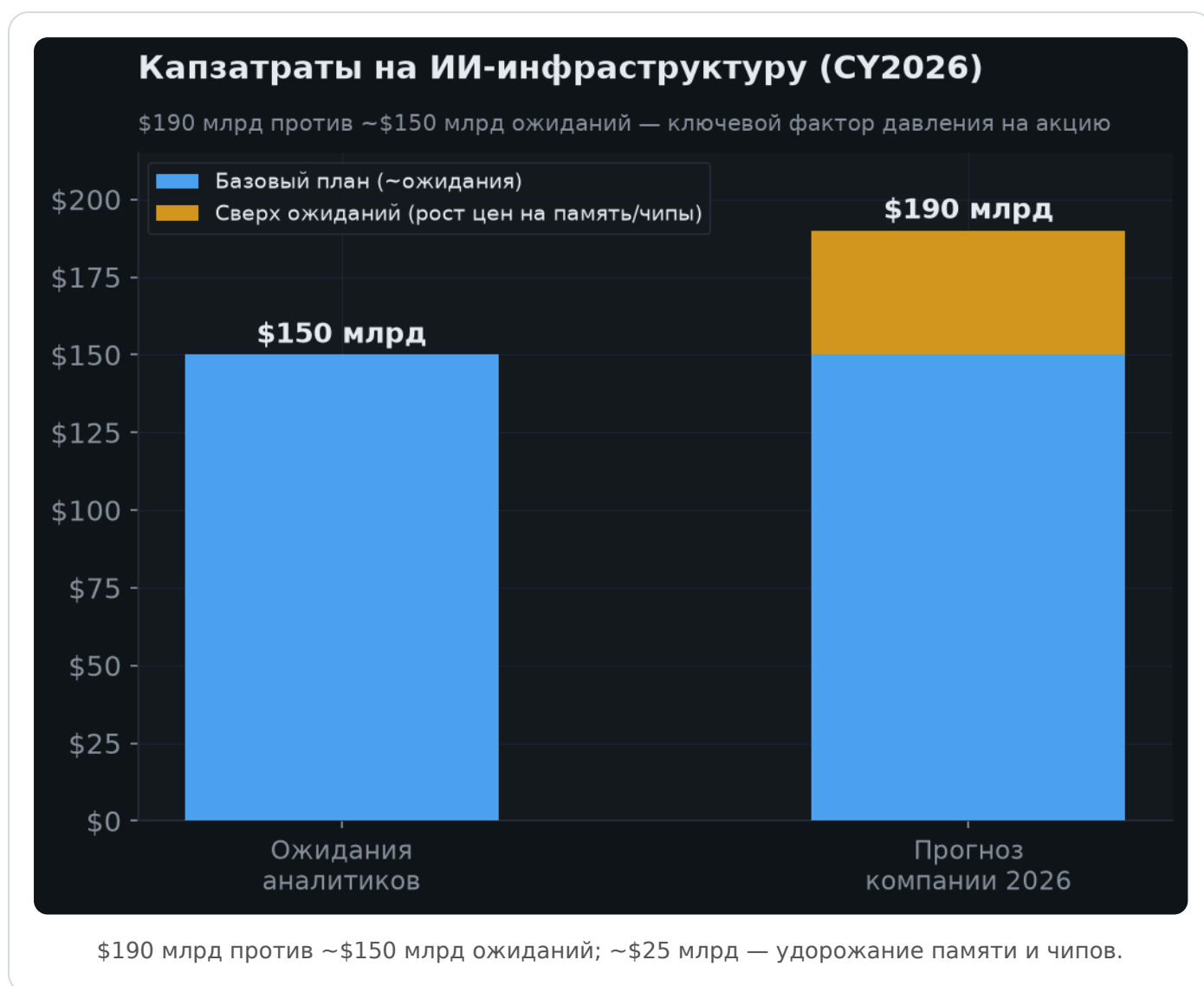
Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка	\$82,9 млрд	+18%
Операционная прибыль	\$38,4 млрд	+20%
EPS	\$4,27	beat
Операционная маржа	46,3%	+0,6 п.п.
Валовая маржа	67,6%	минимум с 2022
Microsoft Cloud	\$54,5 млрд	+29%

4. Облако и ИИ — двигатель роста



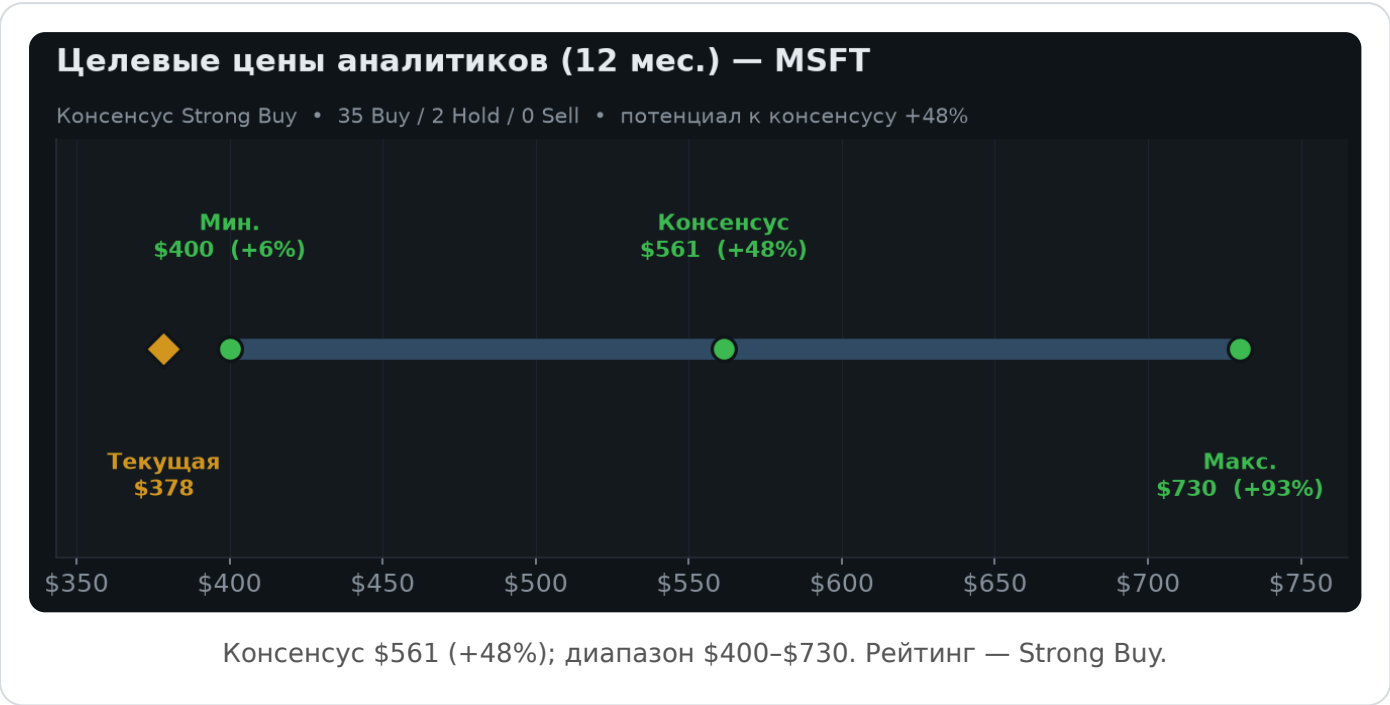
Менеджмент сообщает о сохраняющемся **дефиците мощностей** и прогнозирует рост Azure **39–40% cc** в Q4 FY2026 при выручке \$86,7–87,8 млрд. ИИ-спрос материализуется в выручке, а не остаётся обещанием.

5. Ключевой риск: капзатраты на ИИ



И бычий, и медвежий аргумент одновременно. **Бык:** масштаб отражает реальный спрос и финансируется из операционного потока (~\$100 млрд чистой прибыли в год). **Медведь:** рост амортизации давит на валовую маржу (минимум с 2022), а ~\$25 млрд прироста — это инфляция издержек (память/чипы), а не расширение мощностей.

6. Оценка и целевые цены



После коррекции P/E ~23,5 — заметно ниже уровней 2023–2025 гг. (30–35х).
Инвестор получает двузначный рост прибыли по оценке, близкой к рынку:
«качество со скидкой».

7. Сценарии на 12 месяцев



Сценарий	Цель	Потенциал	Условия
Бычий	\$600	+59%	Окупаемость ИИ очевидна, маржа стабильна, Azure >40%
Базовый	\$500	+32%	Рост сохраняется, ре-рейтинг к ~28× P/E
Медвежий	\$380	≈0%	Капзатраты растут, маржа сжимается, монетизация ИИ буксует

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Azure +40% г/г при дефиците мощностей — спрос реален
- Microsoft Cloud впервые >\$50 млрд/квартал
- Операционная маржа 46,3% растёт даже при росте капзатрат
- P/E ~23,5 — оценка нормализовалась после коррекции
- Консенсус Strong Buy: 35 Buy / 0 Sell
- Капзатраты финансируются из cash flow, не из долга

● Медвежий кейс

- Капзатраты \$190 млрд давят на FCF и валовую маржу
- Валовая маржа 67,6% — минимум с 2022 года
- Окупаемость ИИ-инвестиций пока не доказана
- Изменение модели ценообразования Copilot
- Сегмент MPC (Windows/устройства) стагнирует (−1%)
- Рост цен на память/чипы добавляет ~\$25 млрд издержек

9. Итоговое заключение

Microsoft — **фундаментально сильный бизнес, акция которого подешевела по причине, не связанной со слабостью операций**. Риск окупаемости ИИ реален, но создаёт асимметрию: при сохранении темпов роста облака коррекция оценки до P/E ~23,5 — возможность для долгосрочного инвестора.

Аналитический вывод: покупать/накапливать на горизонте 12 месяцев, предпочтительно поэтапно (усреднение). Базовый ориентир — **\$561 (+48%)**. Триггеры для пересмотра: динамика валовой маржи, темпы Azure, сигналы о монетизации ИИ.

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

VEEV
Veeva Systems **9.3**

PDD
PDD Holdings **9.2**

NOW
ServiceNow **9.2**

BRZE
Braze **9.2**

META
Meta Platforms **9.1**

NFLX
Netflix **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 MSFT →



Поделиться результатом

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

Источники

- MarketBeat — MSFT Forecast
- StockAnalysis — MSFT Forecast
- CNBC — Microsoft Q3 FY2026
- Microsoft IR — FY26 Q3
- Yahoo Finance — MSFT
- Investing.com — Microsoft \$190B AI Bet

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.