

Netflix на 52-недельном минимуме: два провала M&A и путь к восстановлению

Netflix на 52-нед. минимуме

Провал Roku+WBD · NFLX \$75 · стриминг · июнь 2026

NFLX AMZN META AAPL

tiker.pro
аналитика акций

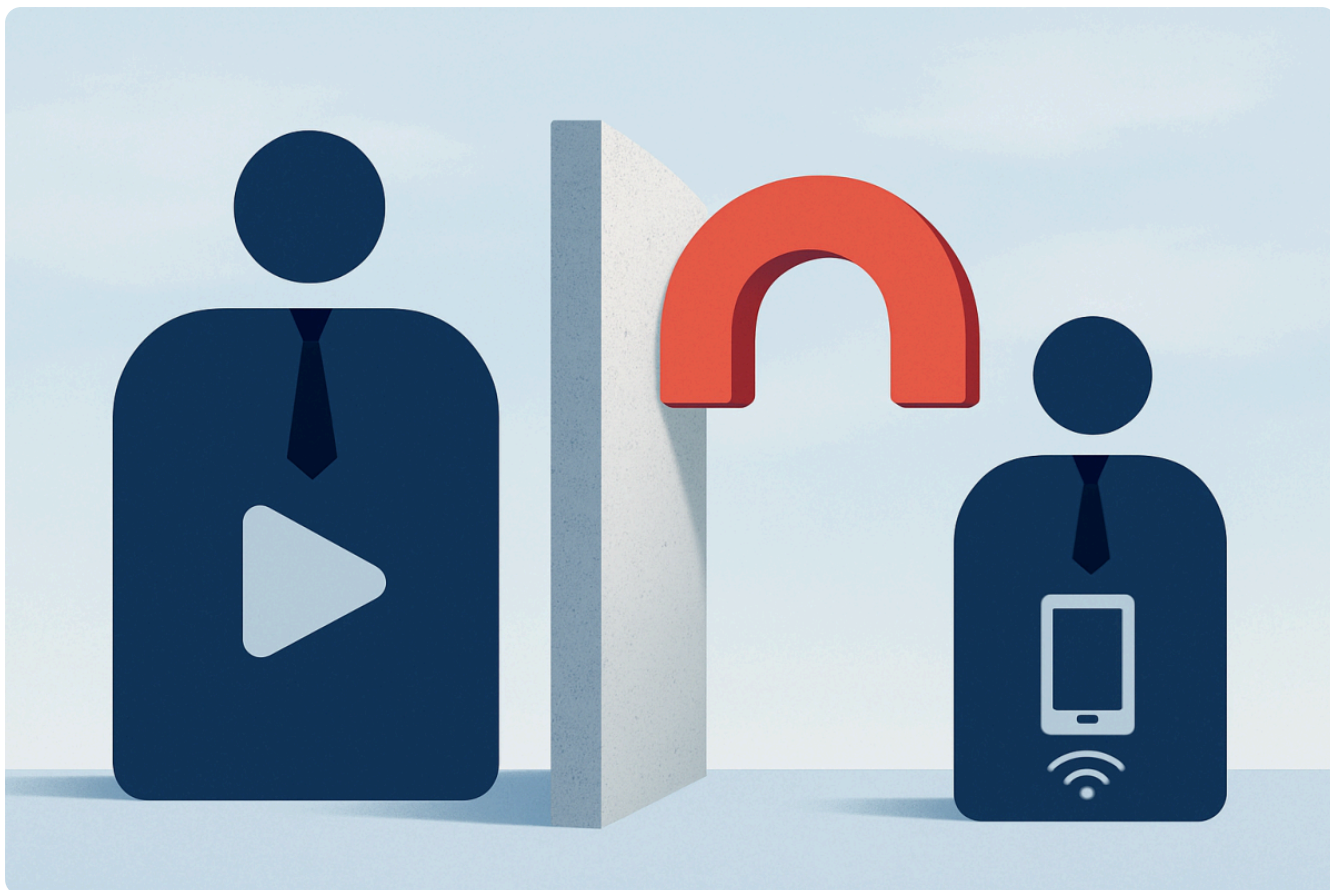
Акции Netflix (NFLX) упали к 52-недельному минимуму ~\$75 после того, как компания не смогла купить ни Roku (Fox выиграл сделку на \$22 млрд), ни Warner Bros. Но 32 аналитика дают цель \$114 — потенциал роста 50%. Разбираем, что пошло не так и когда акция может развернуться.

Акции **Netflix (NFLX)** торгуются вблизи **52-недельного минимума**: в ходе торгов 23 июня 2026 года бумага достигала **\$71,82-\$75,01**, потеряв более **17% с начала года** — притом что в пике котировки превышали **\$134**. За падением стоят **два громких провала на M&A-фронте** подряд и нарастающие опасения относительно роста расходов на контент.

- **Фох приобрела Roku за \$22 млрд** (\$160 за акцию) 15 июня 2026 года, обойдя Netflix в конкурентной борьбе.
- В феврале 2026 Netflix **отказалась от покупки активов Warner Bros.** после того, как Paramount/Skydance подняла предложение до \$31 за акцию.
- **32 аналитика Уолл-стрит** сохраняют консенсус «Покупать» с целевой ценой **\$114** — потенциал ~+50% от текущих уровней.

Почему Netflix проиграла сделку по Roku

Когда в июне 2026 года Fox Corporation объявила о приобретении **Roku** на условиях денежных и акционерных выплат на **\$22 млрд**, в отрасли это восприняли как тихую победу над Netflix. Компания из Лос-Гатоса активно добивалась этой сделки, однако регуляторный риск оказался непреодолимым барьером: **Netflix производит оригинальный контент и одновременно контролирует дистрибуционную платформу** — такой союз с Roku (операционная система для телевизоров с 90+ млн активных аккаунтов) почти наверняка привлёк бы антимонопольных регуляторов. **Фох**, напротив, пообещала сохранить Roku как открытую платформу, что сделало её ставку политически менее уязвимой.



NFLX потеряла более 40% от 52-недельного максимума: провальные сделки M&A и антимонопольные риски давят на котировки. (Иллюстрация.)

Warner Bros. — второй удар

Ещё в феврале 2026 года появилась информация о переговорах Netflix и **Warner Bros. Discovery**. Но когда **Paramount Skydance** повысила своё предложение до **\$31 за акцию**, Netflix отступила: сделка стала **финансово непривлекательной**. В итоге компания не получила ни развлекательного контентного портфеля Warner, ни дистрибуционной инфраструктуры Roku, что инвесторы восприняли как **двойной стратегический провал**. Рынок задаётся вопросом: способна ли Netflix расти органически, если план M&A не срабатывает?

Фундаментал vs. нарратив: что говорят аналитики

При всей слабости котировок **фундаментальные показатели Netflix остаются крепкими**. Аналитики указывают на **<5% мирового TV-рынка** (по

доле просмотров) и охват **менее 45% домохозяйств** — это значительный органический потенциал без каких-либо поглощений. Консенсус из **32 аналитиков Уолл-стрит**: «Активно покупать» с целевой ценой **\$114,81** в 12-месячной перспективе — **~+50%** от текущего уровня. Медвежий кейс: рост расходов на контент опережает выручку; рекламная бизнес-модель (ads tier) ещё не вышла на полную мощность; конкуренция со стороны Amazon Prime Video, Apple TV+ и Meta Horizon не ослабевает.

Несмотря на просадку, аналитики сохраняют цель \$114: органический рост за счёт <5% TV-доли и нераскрытый потенциал рекламного уровня. (Иллюстрация.)

Что это значит для нашего разбора

В нашем аналитическом отчёте по **Netflix (NFLX)** **9.1/10** мы детально разбираем финансовую модель, конкурентную среду и сценарии оценки. Текущая ситуация напоминает классическую «историю восстановления»: акция на многолетних минимумах при непоколебимо высоком консенсусе аналитиков. **Ключевые катализаторы для разворота**: сильные данные о числе подписчиков в Q2 2026, ускорение монетизации рекламного уровня и любые

позитивные новости о росте вне США. **Риск:** если следующий отчёт разочарует — акция легко пробьёт текущие минимумы.

Отчёты по теме

Полные аналитические отчёты по упомянутым бумагам — с графиками, сценариями и нашим **tiker.pro Score** (цифра справа, 0–10 на 12 мес.):

NFLX
Netflix

9.1

META
Meta Platforms

9.1

AMZN
Amazon

8.7

AAPL
Apple

5.9

Дисклеймер. Материал носит информационно-аналитический характер и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Упоминание бумаг — не призыв к покупке или продаже. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. См. также Условия использования.