

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Netflix, Inc.

NASDAQ: NFLX · Стриминг / медиа (ИИ и ПО) · подготовлено 21 июня 2026 г.

9.1

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Netflix, Inc. (NASDAQ: NFLX)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Стриминг / медиа (ИИ и ПО) · Валюта: USD

Цена

\$77.33

за год $\approx$ -30% (коррекция)

Капитализация

\$326B

лидер стриминга

P/E

~25 (фвд ~23)

разумно для роста

Выручка 2025

\$45.2B

+16% г/г

FCF 2026E

~\$12.5B

мощный денежный поток

Цель 12 мес.

\$114

+47% (консенсус Buy)



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.13x RVOL

▲ интерес растёт

36



Апр 26

40



Май 26

46



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 / ДЕРЖАТЬ — доминирующий лидер стриминга после коррекции –30%; разумная оценка, мощный FCF, рост рекламы

Netflix — **мировой лидер стримингового видео** (около 300 млн платящих домохозяйств). Это **прибыльный, растущий бизнес** с сильной выручкой (**+16% в 2025 до \$45,2 млрд**) и **мощным денежным потоком** (гайденс FCF 2026 ~\$12,5 млрд). Драйверы роста — **рекламный тариф** (быстро растёт и повышает маржу), **прямые трансляции/спорт, игры** и рост цен. **Но за год акция упала ~на 30%** (с пика \$134 к ~\$77; цена — с учётом дробления ≈10:1) и торгуется **у 52-нед. минимума** — на фоне опасений по замедлению, конкуренции и общей переоценке дорогих имён. Парадокс в том, что **фундамент не ухудшился**: рост и FCF сильные, а оценка **вернулась к разумной** (P/E ~25, форвардный ~23). Консенсус — уверенный **Buy** (37 покупать против 1 продавать), средняя цель ~\$114 (+47%). Классический случай «**качественный лидер со скидкой**» после распродажи.

3 мес.

8.1/10



6 мес.

8.3/10



12 мес.

9.1/10



► 🔍 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

Netflix — **мировой лидер стримингового видео** (~300 млн платящих домохозяйств). Компания выиграла «стриминговые войны»: лучший **каталог контента**, глобальный масштаб, сильная экономика производства и **прибыльность** (в отличие от многих конкурентов, теряющих деньги на стриминге). Главные драйверы роста сейчас — **рекламный тариф** (новый высокомаржинальный поток), **прямые трансляции/спорт, игры** и повышение цен.

Бизнес **растёт двузначно** (+16% выручки в 2025) и генерирует **мощный FCF** (~\$12,5 млрд в 2026). Но **акция упала ~на 30%** с пика (цена — с учётом дробления ≈10:1) и стоит **у 52-нед. минимума**. Фундамент при этом не ухудшился, а оценка **вернулась к разумной** (P/E ~25). Консенсус — Buy с большим апсайдом. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

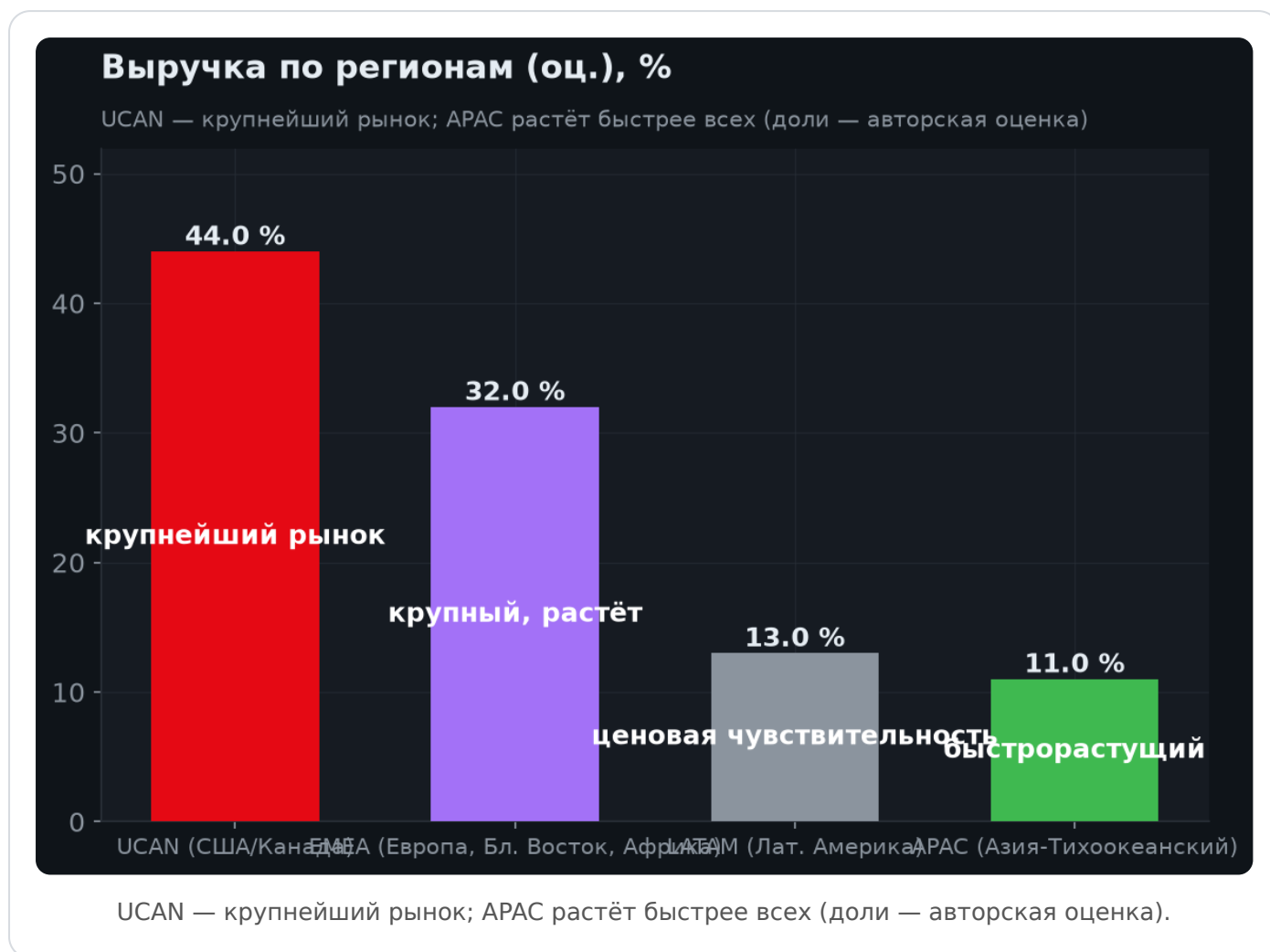
2. Динамика акции за 12 месяцев



Коррекция ~-30%: с пика \$134,12 (авг. 2025) к ~\$77 (у 52-нед. минимума). Цена — с учётом дробления. Диапазон 52 недель: \$75,01–\$134,12.

NFLX прошла **заметную переоценку вниз**: после сильного ралли рынок снизил мультипликаторы дорогих растущих имён, добавились опасения по **замедлению подписчиков и конкуренции**. Для **прибыльного лидера** с растущим FCF такая распродажа — потенциальная **возможность**: цена упала сильнее, чем фундамент. Сейчас бумага **у минимумов** — слабый сентимент, но привлекательная точка для долгосрочного инвестора.

3. Выручка по регионам



Netflix — **глобальная платформа**: крупнейший рынок — **UCAN** (США/Канада, высокий ARPU), значимый — **ЕМЕА**, а **APAC** растёт быстрее всех (большой недопроникнутый рынок). Сила модели — **глобальный масштаб контента** (хит из любой страны можно показать всему миру) и **гибкое ценообразование** (тарифы под рынок, включая дешёвый **рекламный**). Новый драйвер — **реклама**: высокомаржинальный поток, который ещё в начале пути.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Подписчики	~300 млн домохозяйств	глобальный лидер
Драйверы	реклама, спорт, игры, цены	новые потоки выручки
Маржа	опер. ~29%+	растёт, мощный FCF
FCF 2026E	~\$12,5 млрд	<u>байбэк</u> акций
Оценка	P/E ~25 (фвд ~23)	разумно после просадки
Риск	конкуренция, контент-затраты	замедление подписчиков

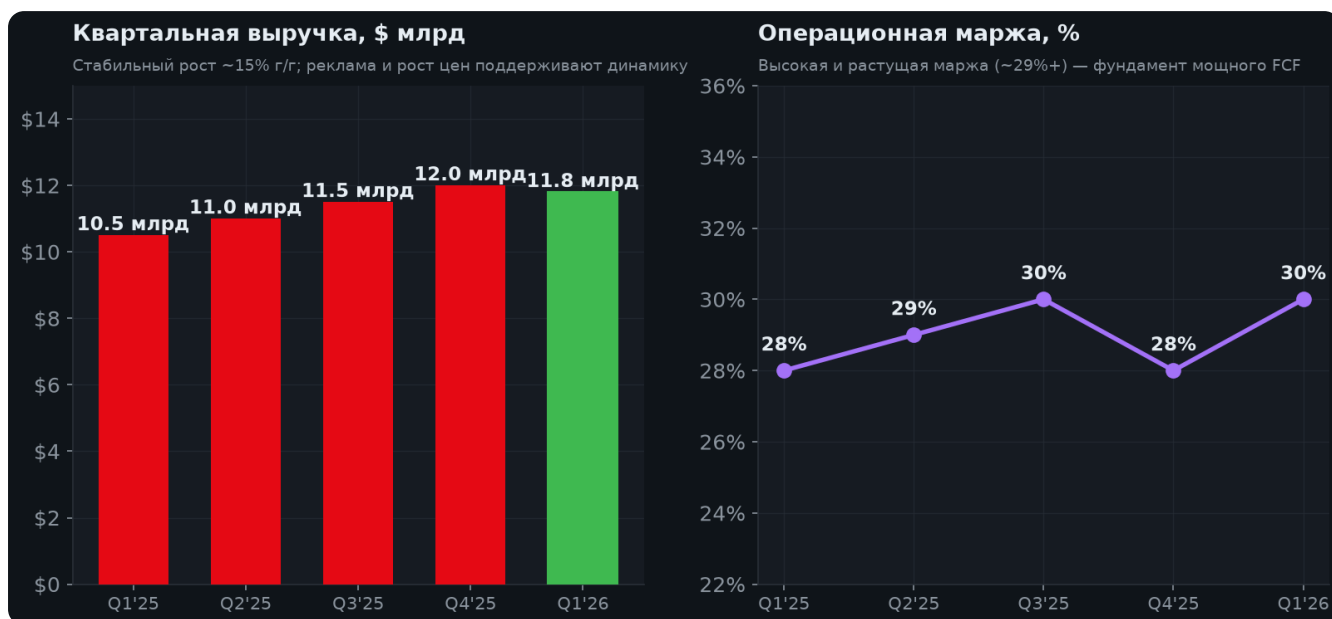
4. Драйверы и риски

Что движет кейсом и где риски:

- **Лидерство и прибыльность** в стриминге (конкуренты часто убыточны);
- **Рекламный тариф** — новый высокомаржинальный поток в начале пути;
- **Прямые трансляции/спорт и игры** — расширение вовлечённости;
- **Мощный FCF (~\$12,5 млрд)** и байбэк акций;
- **Разумная оценка** после –30% и консенсус Buy (+47%);
- **Но конкуренция** (Disney+, Amazon, YouTube) за время и контент;
- **Рост затрат на контент** и риск замедления подписчиков;
- **Высокая планка ожиданий:** реакция на отчёты резкая.

Это **качественный лидер со скидкой** с реальными новыми драйверами.

5. Выручка и маржа



Стабильный рост ~15% при растущей операционной марже (~29%+). (Квартальные значения — иллюстративная аппроксимация.)

Выручка растёт **уверенно (~15% г/г)** на росте цен, рекламе и новых форматах, а **операционная маржа (~29%+)** и **FCF** — на высоком и растущем уровне. Это **денежная машина**: Netflix не только растёт, но и **конвертирует рост в прибыль и кэш** (байбэк), что отличает её от убыточных конкурентов по стримингу.

6. Рост выручки



Уверенный рост ~15%/год; 2026 — оценка (реклама, цены, контент).

Годовая выручка: ~\$33,7 млрд (2023) → \$39,0 млрд (2024) → \$45,2 млрд (2025) → ~\$51 млрд (оценка 2026). Рост **устойчиво двузначный на крупной базе** — редкость, подкреплённая **новыми потоками** (реклама, спорт, игры). Это фундамент, который **не соответствует** просадке акции на 30%. *(2026 — оценка.)*

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — NFLX

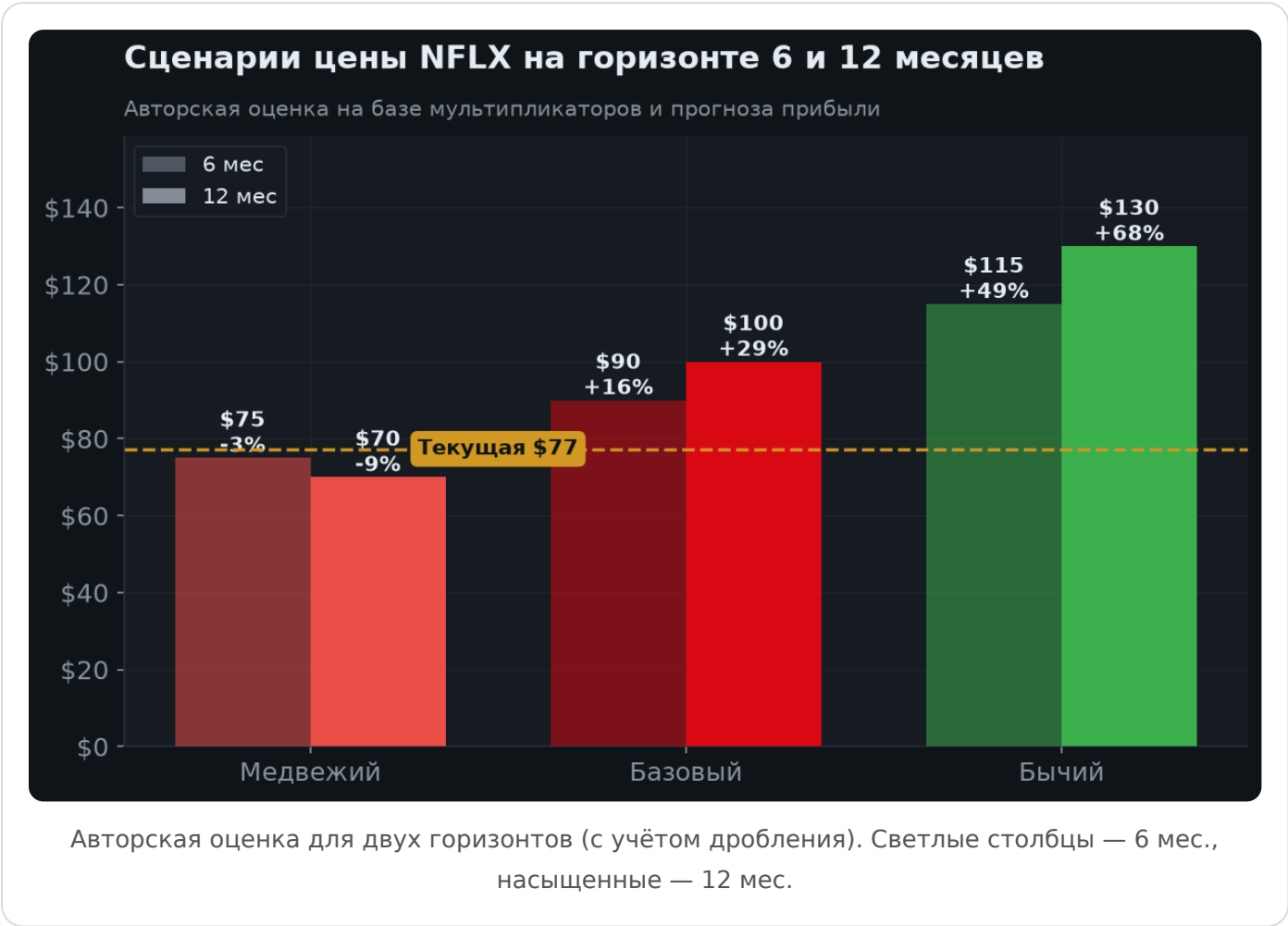
Консенсус Buy • 37 Buy / 12 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +47%



Консенсус Buy; средняя цель ~\$114 (+47%). Широкий диапазон \$85-\$160.

После коррекции оценка **вернулась к разумной**: P/E ~25 (форвардный ~23) — для **прибыльного лидера с двузначным ростом и мощным FCF** это **недорого**. Аналитики **уверенно позитивны**: консенсус **Buy** (37 покупать / 12 держать / 1 продавать), средняя цель ~\$114 (+47%) при диапазоне \$85-\$160. Разрыв «цена ниже целей» отражает **веру в качество** при слабом сентименте.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$115 (+49%)	\$130 (+68%)	Ускорение рекламы, сильные подписчики/спорт, расширение маржи, переоценка к консенсусу
Базовый	\$90 (+16%)	\$100 (+29%)	Рост выручки ~15%, рынок частично восстанавливает оценку
Медвежий	\$75 (-3%)	\$70 (-9%)	Замедление подписчиков, рост контент-затрат, давление конкуренции/мультипликаторов

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Доминирующий и прибыльный лидер стриминга (конкуренты часто убыточны)
- Рекламный тариф — новый высокомаржинальный поток в начале пути
- Прямые трансляции/спорт и игры — расширение вовлечённости
- Мощный FCF (~\$12,5 млрд) и байбэк акций
- Разумная оценка после –30% (P/E ~25) и консенсус Buy (+47%)
- Глобальный масштаб контента и гибкое ценообразование

● Медвежий кейс

- Конкуренция (Disney+, Amazon, YouTube) за время и контент
- Рост затрат на контент и риск замедления подписчиков
- Высокая планка ожиданий — резкая реакция на отчёты
- Зависимость от хитов и удержания аудитории
- Коррекция –30% за год — слабый сентимент к дорогим именам
- Валютные риски (большая доля выручки вне США)

10. Итоговое заключение

Netflix — **качественный и прибыльный лидер** стриминга с двузначным ростом (+16%), **мощным FCF** (~\$12,5 млрд) и **новыми драйверами** (реклама, спорт, игры). Это редкий случай, когда платформа одновременно **растёт и зарабатывает**, а не жжёт деньги ради подписчиков.

Честно: акция **упала ~на 30%** с пика и стоит **у минимума** — на опасениях по замедлению, конкуренции и переоценке дорогих имён. Это **риск сентимента**, а не бизнеса: фундамент остался сильным, а оценка стала **разумной** (P/E ~25).

Аналитический вывод: **покупать / держать** как «**качественный лидер со скидкой**». Ориентиры (с учётом дробления): **\$90 на 6 мес.** (+16%) и **\$100 на 12 мес.** (+29%); консенсус Buy, средняя цель ~\$114. Триггеры вверх — ускорение

рекламы и сильные подписчики/спорт; риск — замедление подписчиков и рост контент-затрат.

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

MSFT Microsoft 9.4	VEEV Veeva Systems 9.3	PDD PDD Holdings 9.2	NOW ServiceNow 9.2
BRZE Braze 9.2	META Meta Platforms 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.

Поделиться результатом

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

Источники

- StockAnalysis — NFLX
- StockAnalysis — NFLX Forecast
- Netflix — Investor Relations
- CNN — NFLX Forecast
- MacroTrends — NFLX

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.