

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

NIKE, Inc.

NYSE: NKE · Спортивная одежда/обувь (бренд) · подготовлено 21 июня 2026 г.

7.7

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

NIKE, Inc. (NYSE: NKE)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Спортивная одежда/обувь (бренд) ·

Валюта: USD

Цена

\$45.20

за год $\approx -35\%$ (у минимума)

Капитализация

\$67B

икона спортивных брендов

P/E

~30 (на дне прибыли)

EPS просел в развороте

Дивидендность

3.64%

высокая, дивиденд растёт

Выручка

спад замедляется

Q3'26 $-2,7\%$ (лучше -5%)

Цель 12 мес.

\$60



РАЗВОРОТ ИКОНИЧНОГО БРЕНДА — Nike у минимумов, дивиденд 3,6%, ставка на «Win Now» (Эллиотт Хилл); но выручка ещё падает и тарифы давят

Nike — **крупнейший мировой бренд спортивной обуви и одежды** и одна из самых сильных потребительских марок в истории. После нескольких лет проблем (потеря фокуса на инновациях, перекося в прямые продажи (DTC) и скидки, слабость в **Китае**) компания проходит **масштабный разворот** под вернувшимся CEO **Эллиоттом Хиллом** (стратегия «Win Now»: культура, продукт, маркетинг, маркетинг-плейс, офлайн-опыт). Уже видны **первые признаки**: восстановление **оптовых партнёров** (+8%) и Amazon, снижение скидок для возврата премиальности бренда, спорт-ориентированные инновации. **Но** выручка **ещё снижается** (Q3'26 −2,7%, хотя темп падения улучшается с −5%), **маржа под давлением** (чистка скидок + **тарифы ~\$1,5 млрд** за год), Китай слаб. Акция **упала к 52-нед. минимуму** (−35% за год, с \$80 к \$45). При этом **дивидендность высокая (~3,6%)**, а консенсус — **Buy**, средняя цель **~\$60 (+32%)** (диапазон широкий: \$23–\$120). Это **ставка на разворот сильного бренда**: высокий потенциал при успехе «Win Now», но подтверждения ещё нужны.

3 мес.

6.4/10



6 мес.

6.6/10



12 мес.

7.7/10



► 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

Nike — **сильнейший бренд** спортивной обуви и одежды в мире. Но последние годы выдались тяжёлыми: компания **потеряла фокус на инновациях**, слишком увлеклась **прямыми продажами (DTC) и скидками** (что подорвало премиальность и отношения с ритейлерами), и **просела в Китае**. Результат — падение выручки и прибыли, акция **рухнула с ~\$80 к ~\$45** (52-нед. минимум).

Главная идея сейчас — **разворот под CEO Эллиоттом Хиллом** (ветеран Nike, вернулся в конце 2024). Стратегия «**Win Now**»: вернуть **спорт-инновации, премиальность** (меньше скидок), **восстановить оптовых партнёров** и маркетплейс. Первые признаки есть (опт +8%), но **выручка ещё падает**, а **тарифы (~\$1,5 млрд)** и Китай давят. Дивidendность ~3,6%, консенсус Buy. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

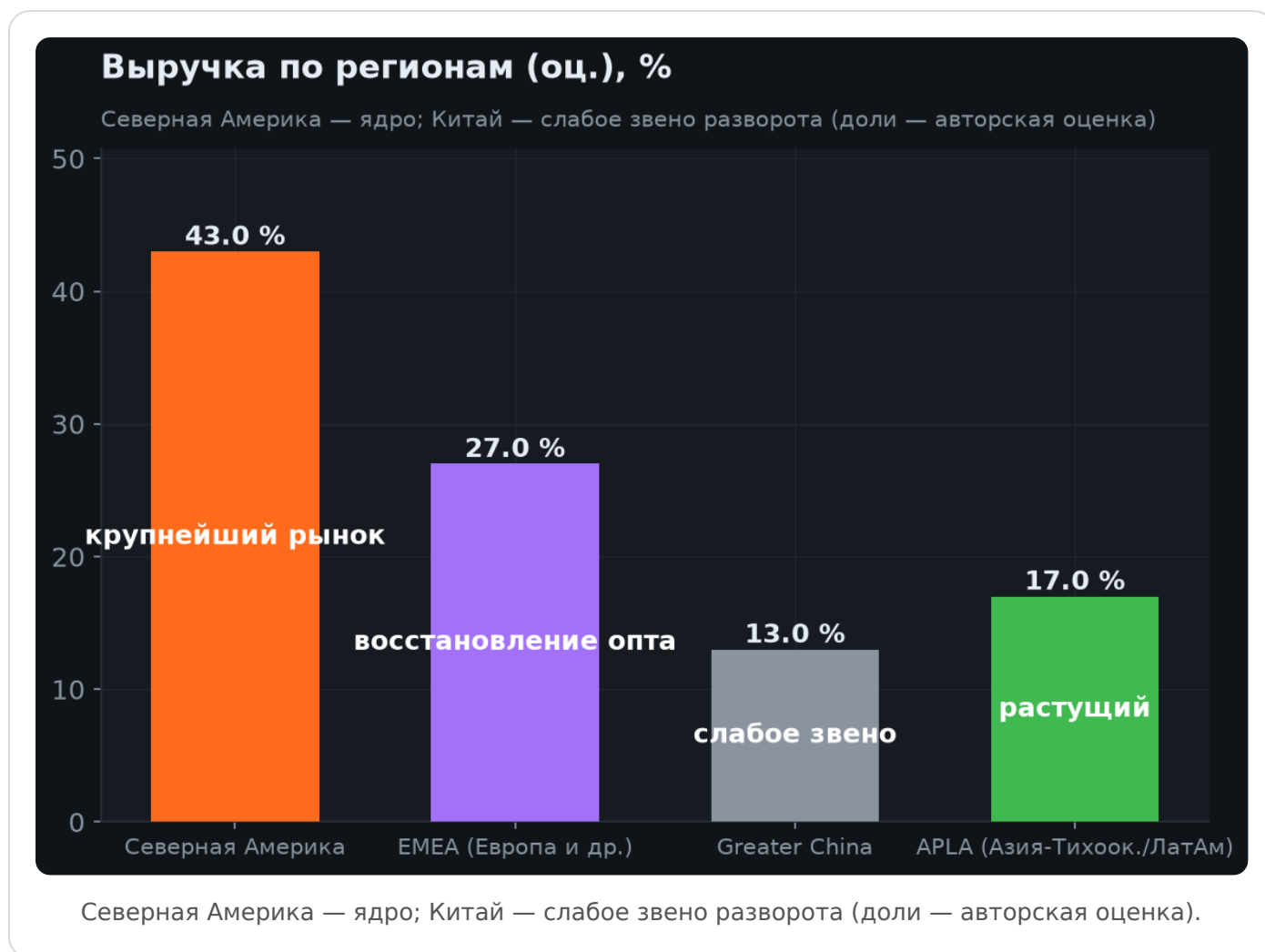
2. Динамика акции за 12 месяцев



Падение ~-35%: с пика \$80,17 (авг. 2025) к ~\$45 (у 52-нед. минимума \$41,35). Диапазон 52 недель: \$41,35-\$80,17.

NKE прошла **глубокую переоценку вниз**: рынок наказал акцию за падение продаж, сжатие маржи и неопределённость разворота. Для **сильнейшего бренда** такая просадка — потенциальная **возможность, если** «Win Now» сработает (история знает успешные развороты Nike). Но пока **тренд продаж негативный**, сентимент слабый, а сроки восстановления **неопределённые**. Аналитики разделены (цели \$23-\$120).

3. Выручка по регионам



Крупнейший рынок — **Северная Америка**, значимый — **ЕМЕА** (где идёт восстановление опта). **Greater China** — **главное слабое звено**: локальная конкуренция (Anta, Li-Ning), осторожный потребитель и репутационные сложности. **APLA** (Юго-Восточная Азия, Латинская Америка) — относительно **растущий** регион. Ключ к развороту — **возврат к росту в Северной Америке** на новинках и стабилизация Китая.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Бренд	Nike + Jordan + Converse	икона спорта
Разворот	«Win Now» (Э. Хилл)	продукт, опт, премиум
Опт	+8% (реинжиниринг)	ранний признак
Выручка	ещё падает (−2,7%)	темп улучшается
Маржа	под давлением	скидки + тарифы \$1,5B
Китай	слабое звено	локальная конкуренция

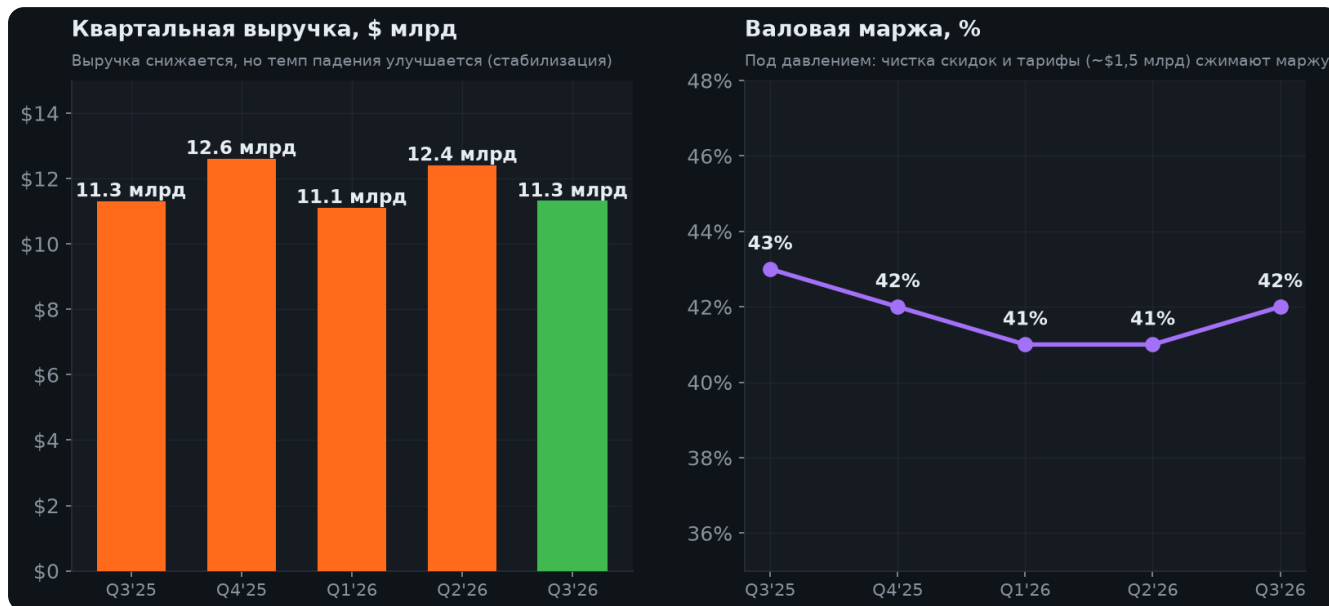
4. Драйверы и риски

Что движет кейсом и где риски:

- **Сила бренда** Nike/Jordan — мощнейший актив, переживший много циклов;
- **Разворот «Win Now»:** инновации, премиальность, восстановление опта (+8%);
- **Высокий дивиденд (~3,6%)** и байбэк — платят, пока ждёшь разворот;
- **Низкая база:** при стабилизации продаж — сильный рычаг на прибыль;
- **Консенсус Buu**, апсайд +32% (при широком разбросе);
- **Но выручка ещё падает** — разворот не подтверждён;
- **Маржа под давлением:** чистка скидок + тарифы ~\$1,5 млрд;
- **Китай** и конкуренция (Adidas, On, Hoka, Anta) — структурные риски.

Это **ставка на разворот сильного бренда** с дивидендной «подушкой».

5. Выручка и маржа



Выручка снижается, но темп падения улучшается; маржа под давлением. (Квартальные значения — иллюстративная аппроксимация.)

Выручка **ещё снижается**, но **темп падения улучшается** (с -5% к $-2,7\%$) — ранний признак **стабилизации**. **Валовая маржа под давлением**: чистка складов/скидок и **тарифы (~\$1,5 млрд)** сжимают её. Это «дно цикла»: если новинки и премиальность вернут рост, **маржа и прибыль восстановятся** с низкой базы — отсюда апсайд.

6. Рост выручки



Годовая выручка: ~\$51,2 млрд (FY2023) → \$51,4 млрд (FY2024) → \$47,8 млрд (FY2025) → ~\$46 млрд (оценка FY2026). Видно **снижение** — суть проблемы. Рынок ждёт **точку перегиба**: когда выручка вернётся к росту, акция исторически переоценивается быстро (бренд + операционный рычаг). *(FY2026 — оценка.)*

7. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — NKE

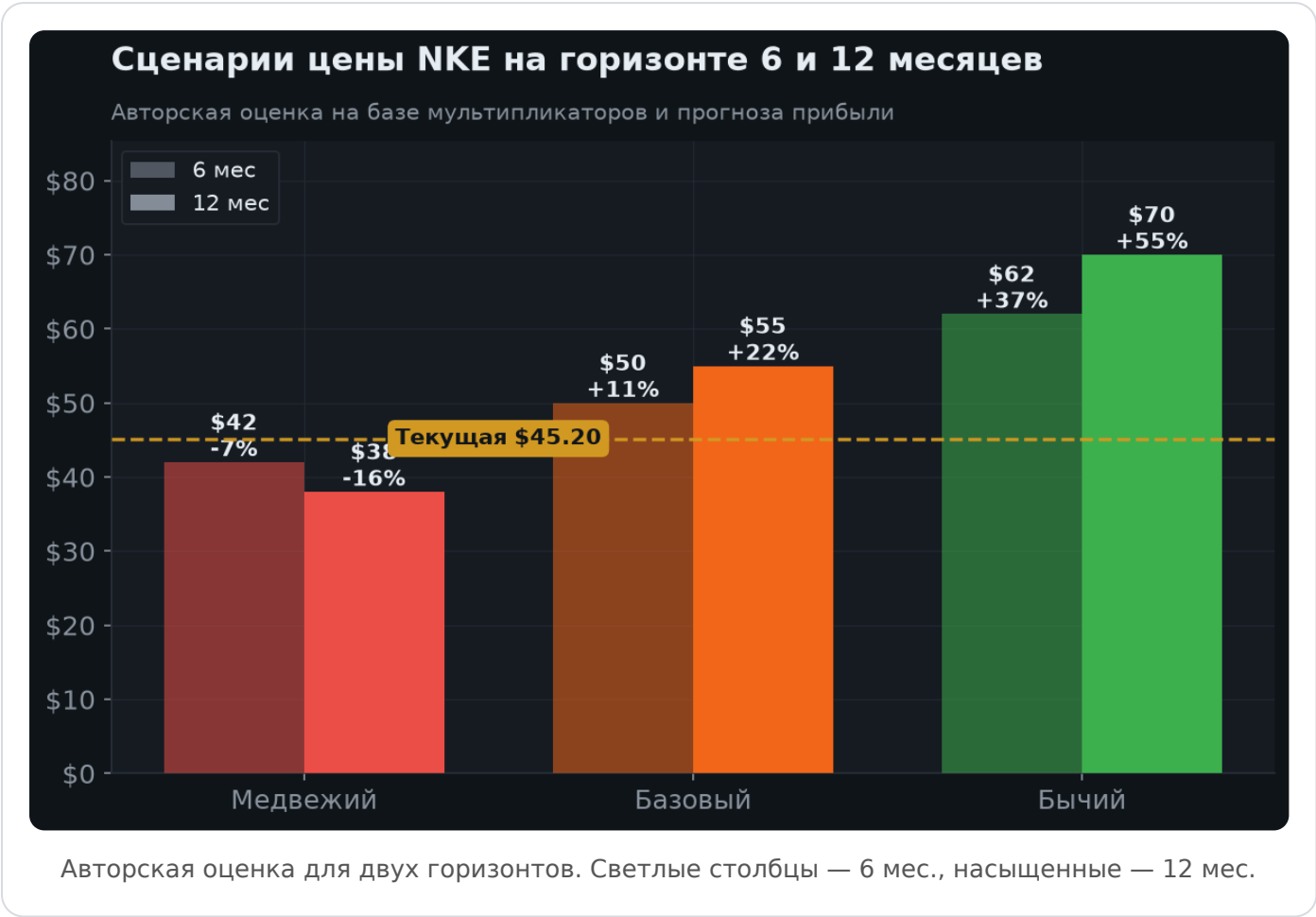
Консенсус Buy • 20 Buy / 16 Hold / 2 Sell • потенциал к консенсусу +33%



Консенсус Buy; средняя цель ~\$60 (+32%). Очень широкий разброс \$23-\$120.

P/E ~30 **обманчив**: он высокий, потому что **прибыль на дне** (развороте). На **нормализованной** прибыли (после восстановления) оценка **намного дешевле**. Аналитики **сильно расходятся** (\$23-\$120) — это спор «успеет ли разворот»: консенсус **Buy**, средняя \$60 (+32%). Ключ — **точка перегиба по выручке/марже**.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$62 (+37%)	\$70 (+55%)	«Win Now» работает: возврат роста выручки, восстановление маржи, переоценка к консенсусу
Базовый	\$50 (+11%)	\$55 (+22%)	Стабилизация продаж, опт восстанавливается; рынок отыгрывает «дно» + дивиденд 3,6%
Медвежий	\$42 (-7%)	\$38 (-16%)	Разворот буксует, Китай и тарифы давят, маржа не восстанавливается

9. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Сила бренда Nike/Jordan — мощнейший актив, переживший много циклов
- Разворот «Win Now» (Э. Хилл): инновации, премиальность, восстановление опта (+8%)
- Высокий дивиденд (~3,6%) и байбэк — платят, пока ждёшь разворот
- Низкая база прибыли — сильный операционный рычаг при стабилизации
- Темп падения выручки улучшается (с -5% к -2,7%)
- Консенсус Буу, средняя цель ~\$60 (+32%)

● Медвежий кейс

- Выручка ещё падает — разворот пока не подтверждён
- Маржа под давлением: чистка скидок + тарифы ~\$1,5 млрд
- Китай слаб (локальная конкуренция Anta/Li-Ning, осторожный потребитель)
- Конкуренция (Adidas, On, Hoka, New Balance) за культурный момент
- Высокий P/E из-за просевшей прибыли; широкий разброс целей (\$23-\$120)
- Сроки восстановления неопределённые; коррекция -35% за год

10. Итоговое заключение

Nike — **сильнейший бренд** спорта в глубоком, но **управляемом развороте** под CEO **Эллиоттом Хиллом** («Win Now»). Уже видны **ранние признаки** (восстановление опта +8%, улучшение темпа выручки), а **дивиденд ~3,6%** платит, пока инвестор ждёт перегиба.

Честно: разворот **ещё не подтверждён** — выручка падает, маржа под давлением (скидки + тарифы \$1,5 млрд), Китай слаб. P/E ~30 выглядит дорого, но это **из-за просевшей прибыли**; на нормализованной — дешево. Аналитики сильно расходятся (\$23-\$120).

Аналитический вывод: **держать / покупать для терпеливых** как **ставку на разворот иконичного бренда** с дивидендной «подушкой» (~3,6%). Ориентиры:

\$50 на 6 мес. (+11%) и **\$55 на 12 мес.** (+22%); консенсус Вуу, средняя цель ~\$60. Триггеры вверх — возврат роста выручки и восстановление маржи; риск — буксующий разворот, Китай и тарифы.

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

TTWO Take-Two Interactive 7.5	LULU Lululemon 6.2	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

Поделиться результатом

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

Источники

- StockAnalysis — NKE
- StockAnalysis — NKE Forecast
- Nike — Investor Relations
- CNN — NKE Forecast
- TipRanks — NKE Forecast
- Yahoo Finance — NKE

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.