

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Nokia Oyj

NYSE: NOK · Телеком-оборудование / сети · подготовлено 21 июня 2026 г.

5.8

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Nokia Oyj (NYSE: NOK)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Телеком-оборудование / сети · Валюта: USD

Цена

\$13.92

за год $\approx +190\%$

Капитализация

\$74B

телеком-гигант

P/E

~28

переоценка на ИИ-сетях

Дивидендность

~1.4%

\$0.05/кв

Консенсус

Buy

Nvidia вложил ~\$1 млрд

Цель 12 мес.

\$15

+7% (JPM: \$21)



РАЗВОРОТ В ИИ-СЕТИ — ралли во многом отыграно, апсайд к консенсусу скромный

Nokia — **телеком-гигант** (сетевая инфраструктура, оптика, 5G-радиодоступ, патентные лицензии), который пережил **мощную переоценку**: из «скучного телекома» в **ставку на ИИ-сети для дата-центров**. Катализаторы: инвестиция **Nvidia ~\$1 млрд**, рост **оптических сетей** (+17% на спросе ЦОД/ИИ), новый CEO **Джастин Хотард** (ex-Intel/HPE) с фокусом на AI-native networking и покупка **Infinera**. Акция выросла **примерно втрое за год** (\$4 → \$14). Но за это приходится платить: оценка уже **не дешёвая** (P/E ~28), а апсайд к средней цели **скромный (+7%)** — хотя JPMorgan видит \$21. Консенсус — **Buy**. Ставка на **продолжение ИИ-сетевого нарратива**, но значительная часть переоценки уже произошла.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.9/10



6 мес.

5.9/10



12 мес.

5.8/10



► 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 →

Nokia делает ставку на ИИ-сети для дата-центров (оптика, партнёрство с Nvidia).
(Иллюстрация.)

1. Резюме

Nokia — **один из мировых лидеров телеком-оборудования**: сетевая инфраструктура (оптика, IP-маршрутизация), мобильные сети (5G-радиодоступ), облачные сервисы и **патентные лицензии** (Nokia Technologies — высокомаржинальный бизнес). Долгие годы это была «**скучная**» **стоимостная акция** около \$4–5.

В 2025–2026 произошла **переоценка**: рынок увидел в Nokia **бенефициара ИИ-сетей для дата-центров**. Драйверы — рост **оптических сетей** (+17% на заказах ЦОД/ИИ), **инвестиция Nvidia ~\$1 млрд** и партнёрство по AI-native networking, новый CEO **Джастин Хотард** (ex-Intel/HPE) и покупка **Infinera**. Акция выросла примерно втрое. Вопрос теперь — **сколько роста осталось** после такого ралли. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



Ралли с ~\$4 к максимуму \$17,45 на ИИ-сетевом нарративе и инвестиции Nvidia, затем откат к ~\$14. Диапазон 52 недель: \$4,00–\$17,45.

За год бумага **выросла примерно втрое** — редкое движение для зрелого телекома. Переоценку запустил **сдвиг нарратива**: из «дешёвого телекома» в «поставщика сетей для ИИ-ЦОД». После пика \$17,45 акция скорректировалась — часть аналитиков советует **фиксировать прибыль**. Дальнейший рост зависит от **реальной монетизации ИИ- сетевого спроса**.

3. Структура бизнеса

Структура бизнеса по выручке (оц.), %

Драйвер переоценки — Network Infrastructure (оптика для ИИ-ЦОД); патенты дают маржу

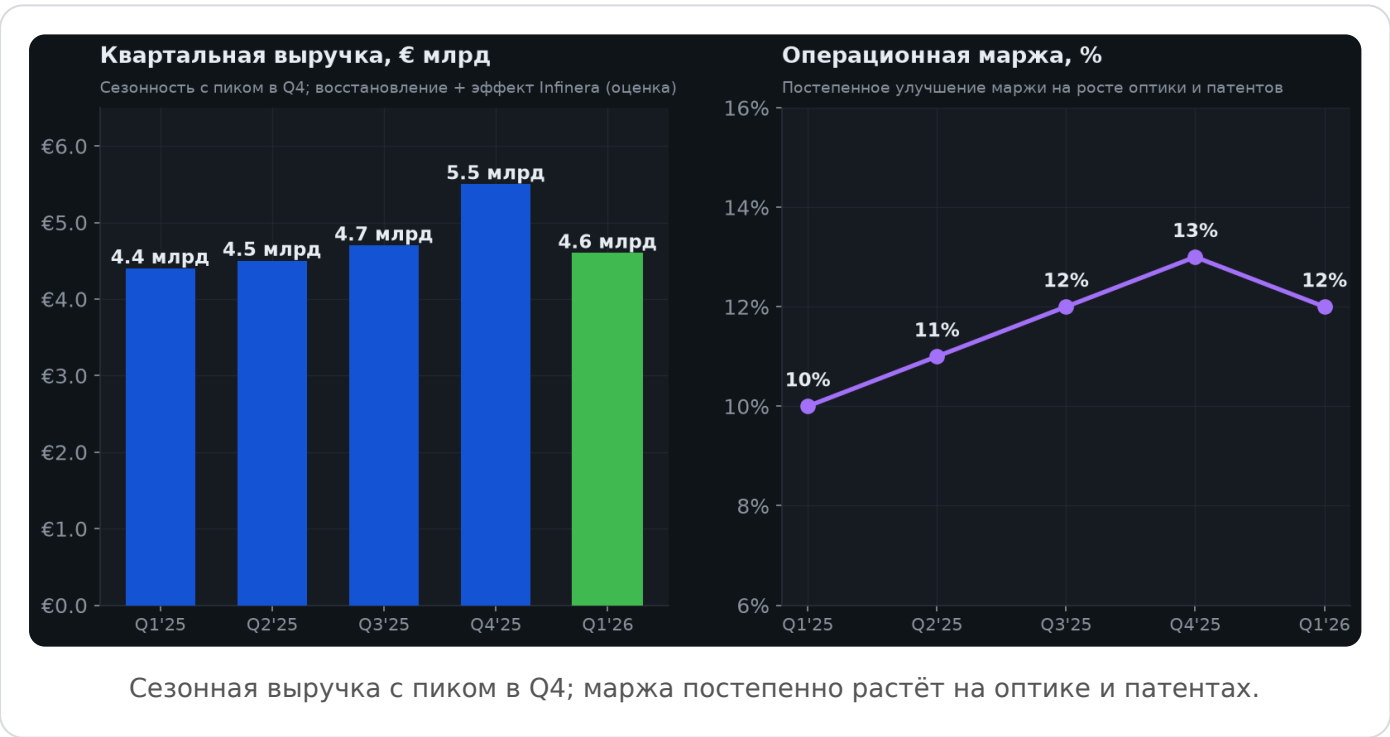


Драйвер переоценки — Network Infrastructure (оптика для ИИ-ЦОД); патенты дают маржу.

Ключ к новому кейсу Nokia — **Network Infrastructure** и особенно **оптические сети**: спрос дата-центров ИИ на пропускную способность растёт, и здесь Nokia (усиленная Infinera и партнёрством с Nvidia) — прямой бенефициар. **Mobile Networks (5G)** — более зрелый и конкурентный сегмент. **Nokia Technologies (патенты)** — небольшой, но **высокомаржинальный** и стабильный источник дохода.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Драйвер переоценки	оптика для ИИ-ЦОД	+17% рост, заказы ЦОД
Партнёр	Nvidia (~\$1 млрд)	AI-native networking
СЕО	Джастин Хотард (ex-Intel)	фокус на ИИ-сети
Патенты	Nokia Technologies	высокая маржа
Дивиденд	\$0,05/кв (~1,4%)	+ <u>байбэк</u>
Оценка	P/E ~28	уже не дёшево

4. Выручка и маржа



Выручка Nokia **сезонна** (пик в Q4) и возвращается к росту после слабого 2024 года — за счёт **оптики, ИИ-спроса и консолидации Infinera**. Операционная **маржа постепенно улучшается**. Это уже **прибыльный бизнес с дивидендом и байбэком**, а не убыточная история роста — но и темпы роста умереннее, чем закладывает котировка после ралли. *(Квартальные значения — оценка.)*

5. Рост выручки



Возврат к росту на оптике/ИИ-ЦОД и Infinera; 2026 — оценка (~€22 млрд).

После просадки 2024 года выручка **восстанавливается** (к ~€22 млрд в 2026 по оценке) благодаря оптике, ИИ-спросу и Infinera. Ключевой вопрос — **насколько устойчив** ИИ-сетевой импульс и сможет ли Nokia **конвертировать его в рост прибыли**, чтобы оправдать новую оценку. *(2026 — оценка.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — NOK

Консенсус Buy • 7 Buy / 4 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +7%



Консенсус Buy; средняя цель \$14,9 (+7%). Широкий разброс \$8,5-\$21 (JPM: \$21).

После утроения акции оценка стала **заметно выше** исторической (P/E ~28).

Аналитики разделились: консенсус **Buy**, но средняя цель \$14,9 даёт лишь **+7%** — ралли во многом отыграно. При этом **JPMorgan видит \$21 (+52%)**, а медвежий край — \$8,5. Спор: «**структурный бенефициар ИИ-сетей**» против «**переоценённого телекома после ралли**».

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$18 (+29%)	\$21 (+51%)	Устойчивый рост оптики/ИИ-сетей, новые сделки, рост прибыли и маржи (сценарий JPM)
Базовый	\$14,5 (+4%)	\$16 (+15%)	Умеренный рост на ИИ-спросе; рынок держит новую оценку; + дивиденд ~1,4%
Медвежий	\$11 (-21%)	\$9 (-35%)	ИИ-импульс выдыхается, фиксация прибыли, сжатие премиальной оценки

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Переоценка в бенефициара ИИ-сетей для дата-центров
- Инвестиция Nvidia ~\$1 млрд и партнёрство по AI-native networking
- Рост оптических сетей (+17%) на заказах ЦОД/ИИ + Infinera
- Новый CEO Джастин Хотард (ex-Intel/HPE) с фокусом на ИИ
- Прибыльна, платит дивиденд (~1,4%) и проводит байбэк
- Высокомаржинальные патенты (Nokia Technologies)

● Медвежий кейс

- Акция утроилась — ралли во многом отыграно (цель +7%)
- Оценка уже не дешёвая (P/E ~28)
- Часть аналитиков советует фиксировать прибыль
- Mobile Networks (5G) — зрелый, конкурентный сегмент
- Нужно доказать монетизацию ИИ-сетевого спроса в прибыли
- Валютный/макрориск (отчётность в EUR, ADR)

9. Итоговое заключение

Nokia — **история удачной переоценки**: рынок переосмыслил зрелый телеком как **бенефициара ИИ-сетей** (оптика, инвестиция Nvidia, новый CEO, Infinera), и акция выросла примерно втрое. Это **реальный прибыльный бизнес** с дивидендом и патентной маржой — не пустой хайп.

Честно: лёгкая часть переоценки уже позади. Оценка стала **премиальной** (P/E ~28), а средняя цель аналитиков даёт лишь +7% — хотя бычий взгляд (JPM \$21) допускает продолжение. Дальнейший рост требует **доказанной монетизации** ИИ-сетевого спроса.

Аналитический вывод: держать/аккуратно докупать на просадках как ставку на ИИ-сети; агрессивно догонять после утроения — рискованно. Ориентиры: **\$14,5 на 6 мес.** (+4%) и **\$16 на 12 мес.** (+15%) плюс дивиденд ~1,4%; консенсус Buy, средняя цель \$14,9. Триггеры вверх — рост оптики/ИИ-сетей и новые сделки; риск — выдыхание ИИ-импульса и фиксация прибыли.

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 · КОСМОС/СВЯЗЬ

LUNR
Intuitive Machines

9.3

AVNW
Aviat Networks

8.9

ONDS
Ondas Holdings

8.5

PL
Planet Labs

8.4

RDW
Redwire

6.3

RKLB
Rocket Lab

5.5

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 — NOK
- StockAnalysis — NOK Forecast
- Nokia — Investors
- MarketBeat — NOK Forecast
- CNN — NOK Forecast
- Yahoo Finance — NOK

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.