

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Tesla, Inc.

NASDAQ: TSLA · Электромобили, энергетика и автономность (ИИ) · подготовлено 21 июня 2026 г.

4.6

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Tesla, Inc. (NASDAQ: TSLA)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Электромобили, энергетика и автономность (ИИ) · Валюта: USD

Цена

\$399.58

за год $\approx +50\%$

Капитализация

$\approx \$1.5T$

мегакап

P/E (TTM)

≈ 85

очень дорого

Выручка FY2025

$\approx \$98B$

+6% г/г

Энергетика/накопители

бум

быстрый рост

Цель (12 мес.)

\$420

+5% (консенсус Hold)



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.83x RVOL

▼ интерес снижается

72



Апр 26

64



Май 26

52



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.



ДЕРЖАТЬ — ставка на роботакси/ИИ, но дорого и волатильно

Tesla — **самая спорная мегакап-история рынка**. Это уже не «просто автопроизводитель»: оценка строится на **автономности** (роботакси Cybercab, FSD), **человекоподобном роботе Optimus** и быстрорастущей **энергетике/накопителях**. Роботакси запущен и расширяется, накопители переживают бум. Обратная сторона — **основной авто-бизнес замедлился** (выручка +6%), маржа сжата, а оценка экстремальна (P/E ~85). Консенсус аналитиков **разделён** (в среднем Hold, цель \$420), разброс целей огромен (\$123–\$600). Бумага с очень высокой бетой к новостям Маска и прогрессу автономии — держать с пониманием рисков.

3 мес.

4.6/10



6 мес.

4.6/10



12 мес.

4.6/10



► Из чего складывается балл

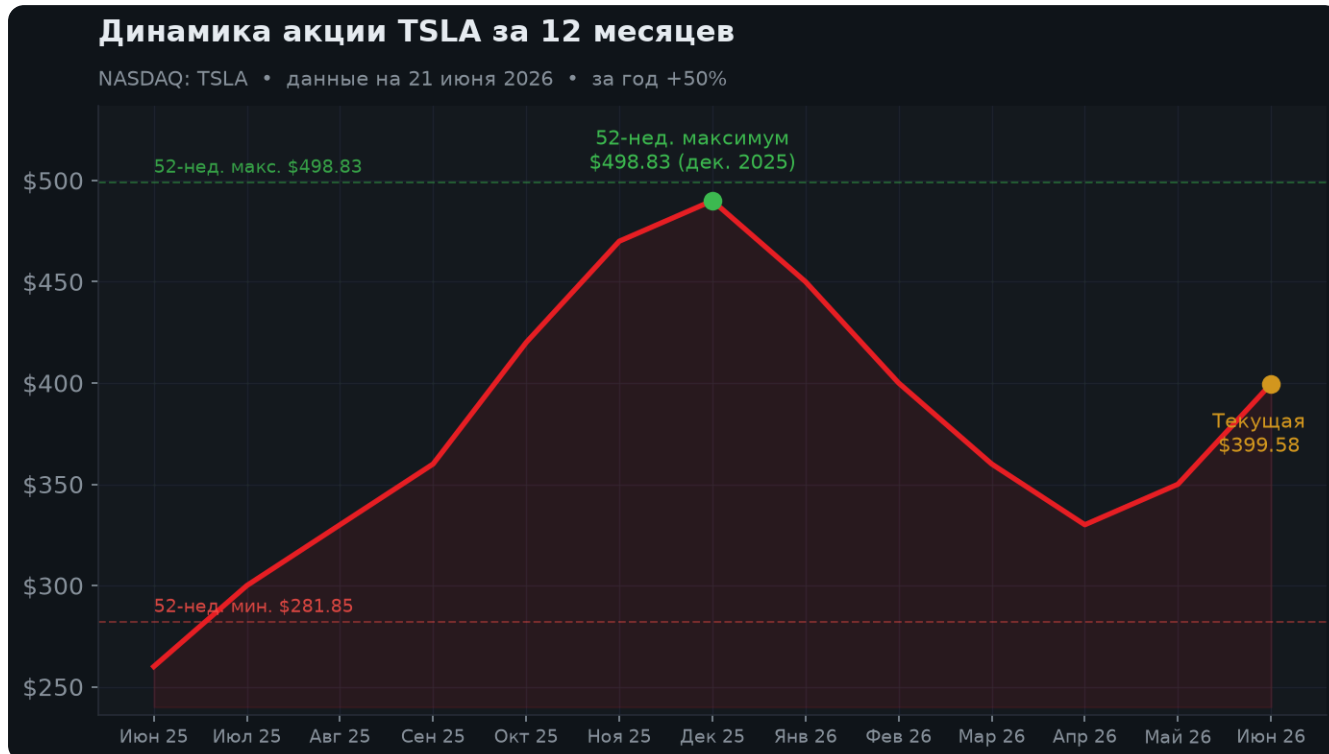
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Tesla — это давно **не только автопроизводитель**. Сегодня её оценка строится на трёх ставках: **автономное вождение** (роботакси Cybercab и FSD), человекоподобный робот **Optimus** и быстрорастущая **энергетика** (накопители, солнечные решения). Именно эти направления, а не продажи машин, объясняют премиальный мультипликатор.

Картина двойственная: **основной авто-бизнес замедлился** (выручка +6%, маржа сжата ценовой конкуренцией), но **энергетика растёт взрывными темпами**, а роботакси уже запущен и расширяется. Оценка экстремальна (P/E ~85), консенсус аналитиков разделён. Это **высокобета-бумага**, чувствительная к новостям Маска и прогрессу автономии. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



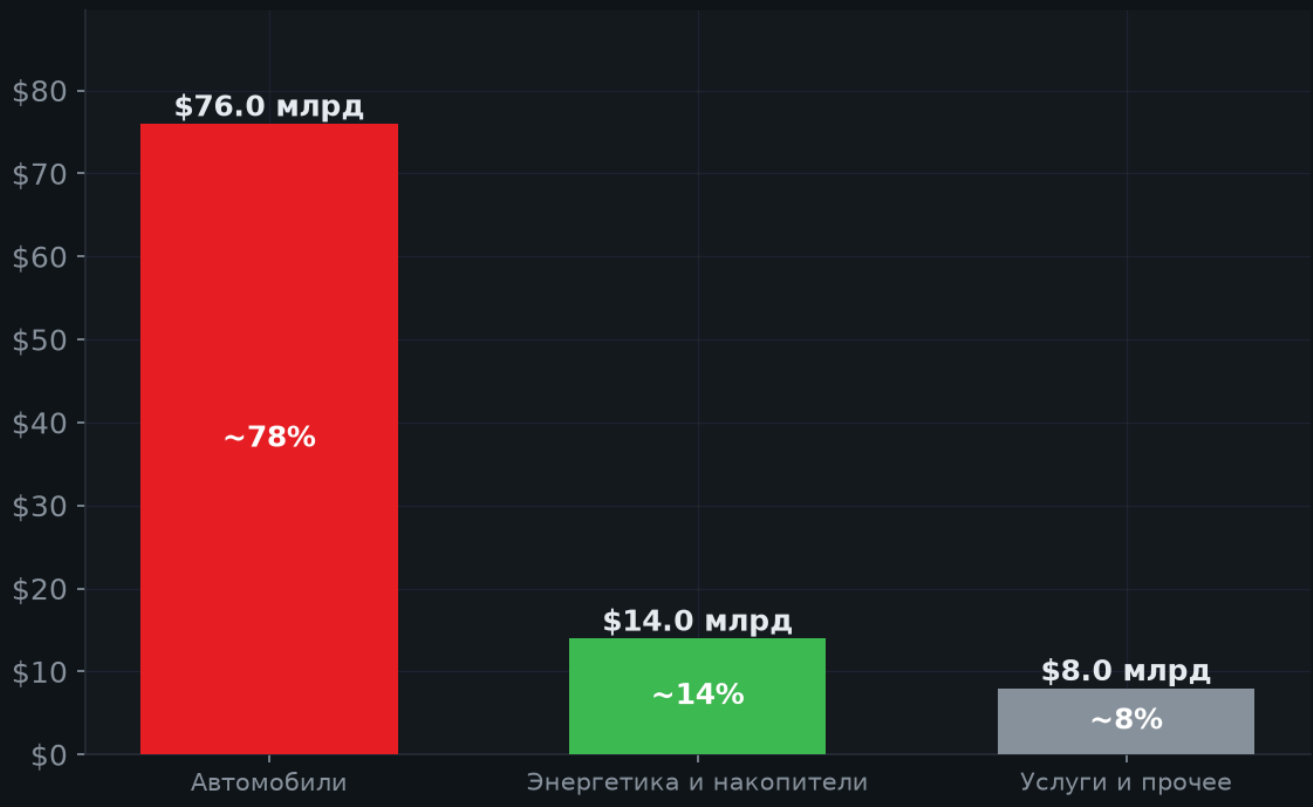
Ралли к 52-нед. максимуму \$498,83 (дек. 2025) на оптимизме по роботакси, затем коррекция к ~\$400. Диапазон 52 недель: \$281,85–\$498,83.

За год бумага прибавила ~**50%**, но с огромной амплитудой (диапазон \$282–\$499). Импульс задавали запуск роботакси и ожидания автономии; коррекции — слабые поставки и сомнения в оценке. TSLA движется на **нарративе**, поэтому волатильность здесь — норма, а не исключение.

3. Финансовые результаты и сегменты

Выручка по сегментам — FY2025 (оц.), \$ млрд

Авто пока ядро, но энергетика/накопители растут быстрее всего



Авто пока даёт ~78% выручки, но энергетика/накопители растут кратно быстрее.

По выручке доминируют **автомобили** (~78%), однако драйвер роста сместился в **энергетику** (накопители Megarack/Powerwall) и услуги (зарядка, FSD-подписки). Ключевой сигнал для инвестора — не объём продаж машин, а **прогресс автономии и масштабирование энергетики**, от которых зависит оправдание оценки.

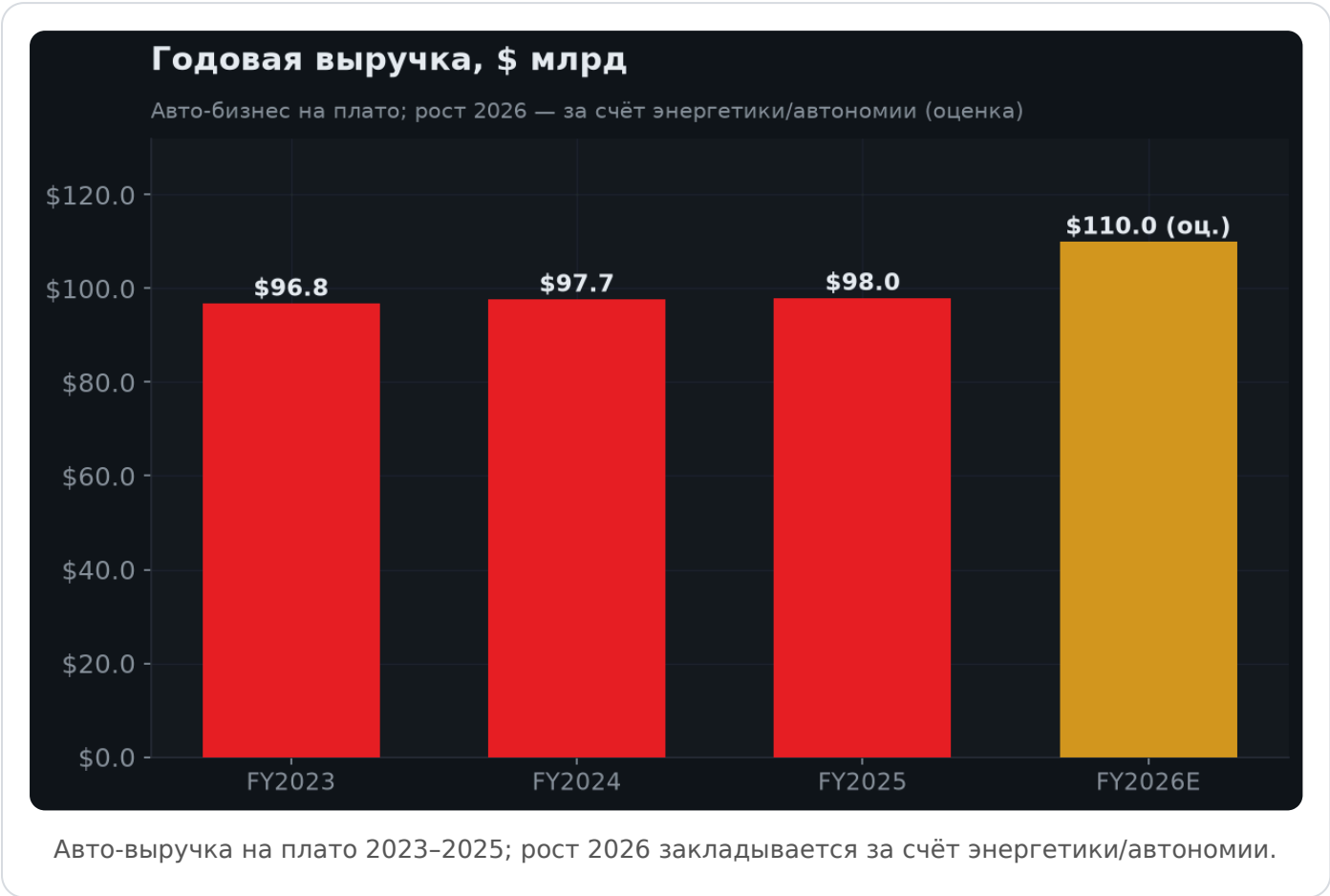
Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка FY2025	≈\$98 млрд	+6% г/г
— Автомобили	≈\$76 млрд	~78%, замедление
— Энергетика/накопители	≈\$14 млрд	~14%, бум
— Услуги и прочее	≈\$8 млрд	~8%
Валовая маржа авто	~16-18%	сжата
Драйверы оценки	роботāкси, Optimus	автономия/ИИ

4. Энергетика и маржа авто



График отражает суть переходного момента: **энергетика бурно растёт** (развёрнутые ГВт·ч уверенно увеличиваются), тогда как **маржа авто** сжата (~16-18%) из-за ценовой войны и снижения цен. Бычий сценарий требует, чтобы **высокомаржинальные направления** (энергетика, FSD-подписки, роботāкси) компенсировали слабость авто.

5. Выручка по годам



Последние годы общая выручка **почти не росла** — авто-бизнес вышел на плато. Ускорение в 2026 закладывается за счёт энергетики, услуг и первых доходов от автономии. Именно **исполнение по этим новым драйверам** — главный вопрос кейса. *(FY2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — TSLA

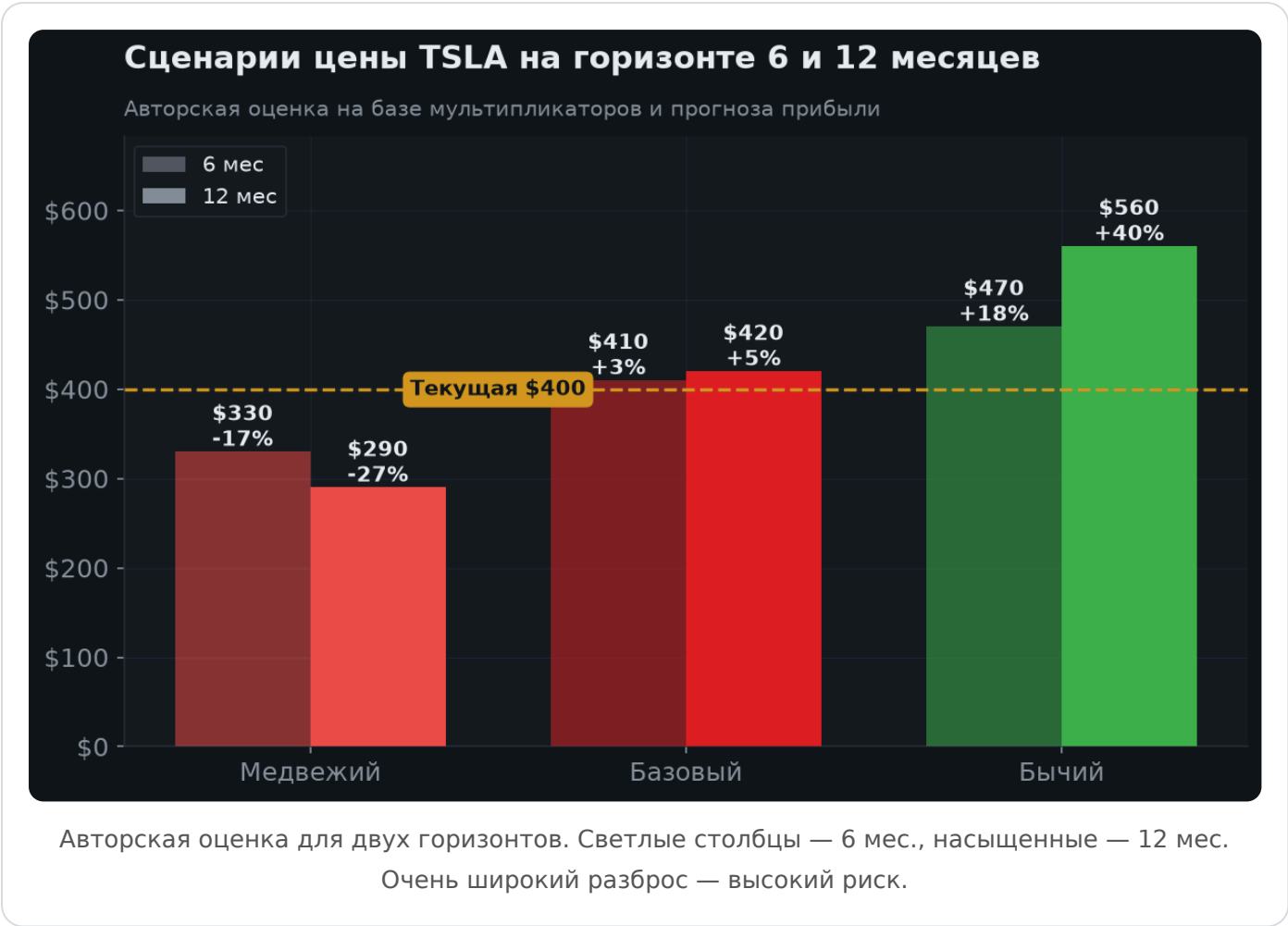
Консенсус Hold • 18 Buy / 14 Hold / 8 Sell • потенциал к консенсусу +5%



Консенсус Hold; средняя цель \$420 (+5%). Экстремальный разброс \$123-\$600.

P/E ~85 — **экстремально дорого** для компании с замедляющимся авто-бизнесом. Рынок платит за **опцион на автономию и роботов**, а не за текущие прибыли. Поэтому разброс целей колоссален: от \$123 (бизнес как автопром) до \$600+ (роботáкси-платформа). Консенсус — **Hold**: аналитики глубоко расходятся в оценке будущего.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$470 (+18%)	\$560 (+40%)	Масштабирование роботáкси, прогресс FSD/Optimus, рост энергетики
Базовый	\$410 (+3%)	\$420 (+5%)	Энергетика компенсирует слабое авто, автономия движется по плану
Медвежий	\$330 (−17%)	\$290 (−27%)	Слабые поставки, задержки автономии, сжатие премиального мультипликатора

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Роботāкси (Cybercab) запущен и расширяется
- Энергетика/накопители — самый быстрорастущий сегмент
- FSD-подписки и Optimus — потенциально огромные рынки
- Бренд, вертикальная интеграция и масштаб производства
- Сильный баланс и денежная позиция
- Опцион на автономию даёт асимметричный апсайд

● Медвежий кейс

- Экстремальная оценка: P/E ~85 при замедлении авто
- Слабый рост поставок и сжатая маржа авто (~16-18%)
- Огромная зависимость от исполнения по автономии
- Человек-риск и политика (фактор Маска)
- Конкуренция в EV (Китай, традиционный автопром)
- Консенсус Hold; разброс целей \$123-\$600 = неопределённость

9. Итоговое заключение

Tesla — **битва нарратива и фундамента**. Бычий кейс — это ставка на превращение компании в платформу автономии (роботāкси, FSD, Optimus) и энергетического гиганта; медвежий — на то, что это всё ещё автопроизводитель с замедляющимся ростом и сжатой маржой, торгующийся как техноккомпания. Истина — где-то посередине и зависит от **исполнения**.

Оценка (P/E ~85) оставляет мало права на ошибку: многое из «светлого будущего» уже в цене. Поэтому волатильность экстремальна, а консенсус аналитиков — **Hold** с огромным разбросом целей.

Аналитический вывод: держать как **высокобета-опцион на автономию/ИИ** — в рамках риск-бюджета и с готовностью к просадкам 30%+. Базовый ориентир — **\$420 на 12 мес. (+5%)** и **\$410 на 6 мес. (+3%)**. Главные триггеры — масштаб роботāкси, прогресс FSD/Optimus, рост энергетики и динамика поставок.

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 · АВТОПРОМ/EV

LI
Li Auto

7.5

CBAT
CBAK Energy

7.5

RIVN
Rivian Automotive

5.3

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 — TSLA
- Tesla — Investor Relations
- Tesla — Quarterly results (SEC)
- Reuters — Tesla
- MarketBeat — TSLA Forecast
- Yahoo Finance — TSLA

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.