vinetur

JPMorgan понизил рекомендацию по акциям Molson Coors на фоне опасений, что слабый спрос на пиво усилит давление на маржу

Рост затрат, вялое потребление в США и конкуренция в Великобритании могут осложнить получение прибыли Molson Coors в 2027 году, считает JPMorgan.

понедельник, 9 ноября 2026 г.



В понедельник, 9 ноября, JPMorgan понизил рекомендацию по акциям Molson Coors, заявив, что пивоваренной компании предстоит более сложный путь на фоне ослабления потребительского спроса и растущего давления издержек.

По оценке банка, перспективы Molson Coors на 2027 год выглядят непростыми. Аналитики указали на вялое потребление, особенно в США, а также на рост затрат на сырье и другие ресурсы, который давит на маржу. Они также отметили усиление конкуренции в Великобритании и предупредили, что возможности компании компенсировать эти факторы одним лишь сокращением затрат могут быть ограниченными.

Более осторожная оценка JPMorgan отражает опасения, что прибыль компании останется под давлением, если объемы продаж не начнут расти, а расходы будут увеличиваться быстрее, чем руководство сможет их сдерживать. В банке заявили, что неопределенность в отношении динамики объемов продаж и контроля над затратами оправдывает более сдержанную позицию по акциям.

Это решение усиливает внимание инвесторов к тому, сможет ли Molson Coors восстановить маржу после периода ослабления спроса и роста операционных расходов. Аналитики банка отметили, что общая макроэкономическая ситуация по-прежнему остается сложной для пивоваров: потребители проявляют осторожность, а компании сталкиваются с высокими затратами на сырье и другие звенья цепочки поставок.

Для Molson Coors это сочетание факторов особенно важно, поскольку производителям пива необходимы стабильные объемы продаж, чтобы покрывать постоянные издержки и сохранять рентабельность. Если потребители покупают меньше пива или переходят на более дешевые варианты, пивоварам становится сложнее перекладывать рост затрат на покупателей, не усугубляя падение спроса. В результате даже крупным производителям остается меньше возможностей для защиты маржи.

Эта оценка имеет более широкое значение для индустрии напитков. Она указывает на риск дальнейшего сокращения маржи пивоваров, если цены на сырье, упаковку, перевозки и другие расходы останутся высокими, а потребительские расходы — слабыми. Она также позволяет предположить, что программ сокращения затрат может быть недостаточно, чтобы компенсировать ослабление потребления. Если подобная ситуация сохранится, это может затронуть и другие пивоваренные компании.

JPMorgan рекомендовал инвесторам следить за предстоящими отчетами Molson Coors, обращая внимание на признаки стабилизации маржи и эффективности мер по контролю над затратами. Понижение рекомендации показывает, что в ближайшей перспективе банк пока видит больше факторов давления, чем предпосылок к улучшению операционных показателей компании.