

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

The Bank of New York Mellon Corporation

NYSE: BNY · Финансы/финтех · подготовлено 21 июня 2026 г.



6.4

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

The Bank of New York Mellon Corporation (NYSE: BNY)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Финансы/финтех · Валюта: USD

Цена

\$144.01

за год +64%

Капитализация

\$99B

крупнейший кастодиан мира

P/E (TTM)

~17.8

EPS TTM ~\$8.09

AUC/A

\$59,4 трлн

крупнейший в мире

Консенсус

Buy

15 аналитиков

Цель (12 мес.)

\$143

у уровня рынка



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.90x RVOL — интерес стабилен

4.8



Апр 26

4.3



Май 26

3.9



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 / НАКАПЛИВАТЬ НА ОТКАТАХ

BNY — **крупнейший кастодиальный банк мира** и незаменимая инфраструктура глобальных финансов: \$59,4 трлн активов под хранением, \$2,1 трлн AUM. 2025 год стал **рекордным**: прибыль \$5,3 млрд (+22%), выручка \$20,1 млрд (+8%), ROTCE 26%. В Q1 2026 рост ускорился: выручка **+13%**, EPS **+42%** (\$2,25), ROTCE достиг **29,3%**. Оценка привлекательна: P/E ~18 против JPM/GS при сопоставимом качестве. Акция выросла на **+64% за год** и вышла к историческим максимумам — апсайд к средней цели аналитиков (\$143) минимален. Подходит для **долгосрочного держания** и **докупки на коррекциях**.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

7.0/10



6 мес.

7.0/10



12 мес.

6.4/10



► 🔍 Из чего складывается балл

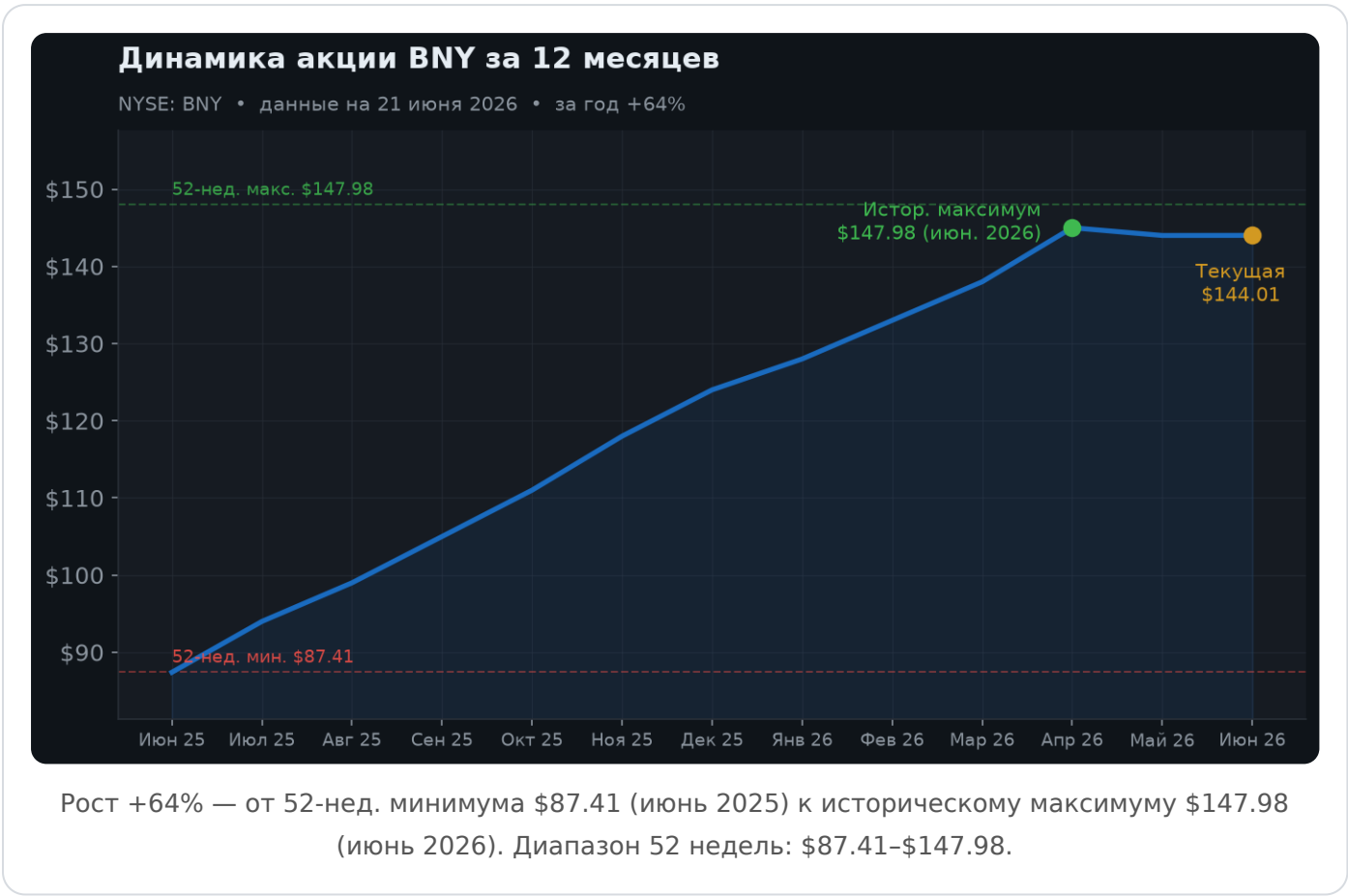
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Bank of New York Mellon (**BNY**, тикер сменился с BK → BNY 21 мая 2026) — **крупнейший кастодиальный банк мира**: \$59,4 трлн активов под хранением и управлением (AUC/A), \$2,1 трлн AUM. Это **незаменимая инфраструктура** глобальных рынков — расчёты, хранение, бухгалтерский учёт и администрирование активов для суверенных фондов, пенсионных фондов и ЦБ по всему миру.

2025 год стал **рекордным**: выручка \$20,1 млрд (+8%), чистая прибыль \$5,3 млрд (+22%), EPS \$7,40, ROTCE 26%. В **Q1 2026** темпы ускорились: выручка **+13% г/г** (\$5,41 млрд), EPS **+42%** (\$2,25), ROTCE **29,3%**. Менеджмент повысил гайденс по росту выручки 2026 до ~**6%**.

2. Динамика акции за 12 месяцев

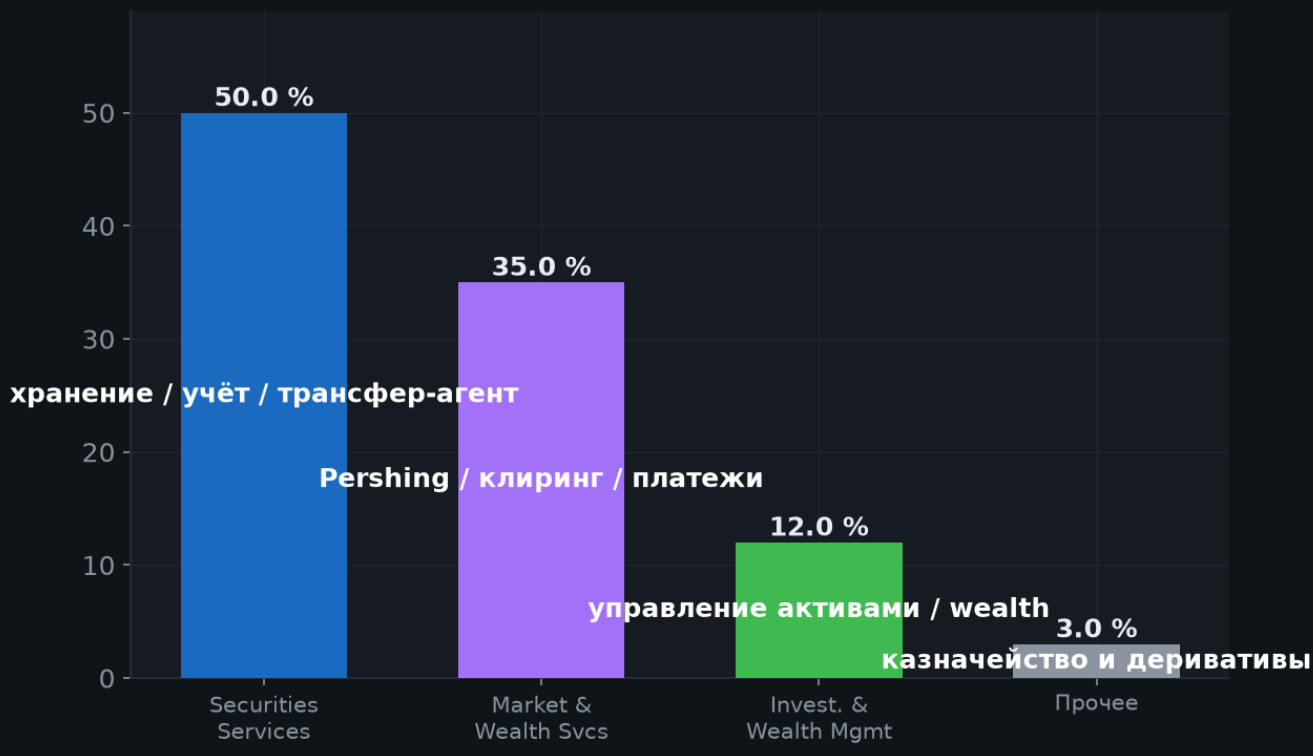


За год акция **выросла на 64%** — один из лучших результатов в секторе. Катализаторы: рекордные результаты 2025, смена тикера (BK → BNY, ребрендинг «просто BNY»), ускорение роста EPS в Q1'26. Сейчас акция **у исторических максимумов**, и апсайд к среднему таргету аналитиков (\$143) минимален — рынок уже включил позитив в цену.

3. Структура бизнеса

Структура выручки по сегментам (оц.), %

Securities Services (~50%) — основа; Market & Wealth — высокомаржинальный блок

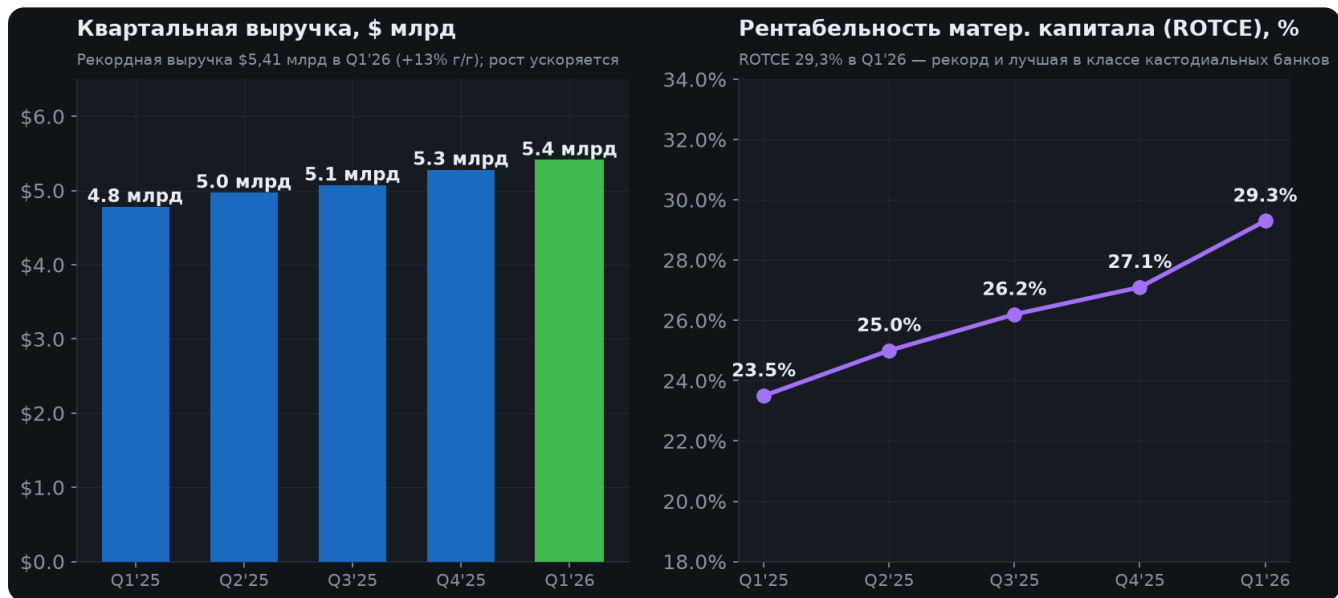


Securities Services (~50%) — ядро; Market & Wealth Services — высокомаржинальный блок (47% pre-tax margin); Investment & Wealth Mgmt — AUM-комиссии.

BNY — **не традиционный банк**: кредитование — лишь небольшая часть бизнеса. Основа — **комиссионный доход** от хранения и обслуживания активов. Сегмент **Securities Services** (\$29,7 трлн AUC/A) включает кастодиальные операции, учёт фондов, трансфер-агентство. **Market & Wealth Services** (Pershing, клиринг Treasury) генерирует ~49% pre-tax margin — **лучший в классе**. Такая структура делает прибыль **устойчивой к кредитным циклам**.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка 2025	\$20,1 млрд	+8% г/г; рекорд
Чистая прибыль 2025	\$5,3 млрд	+22% г/г; рекорд
EPS 2025	\$7,40	ROTCE 26%
Q1'26 выручка	\$5,41 млрд	+13% г/г
Q1'26 EPS	\$2,25	+42% г/г; ROTCE 29,3%
AUC/A / AUM	\$59,4 трлн / \$2,1 трлн	крупнейший в мире

4. Выручка и рентабельность



Рекордная выручка \$5,41 млрд в Q1'26; ROTCE 29,3% — новый рекорд.

BNY демонстрирует **устойчивое ускорение**: выручка растёт 5 кварталов подряд, ROTCE — с 23% в Q1'25 до **29,3%** в Q1'26. Главный двигатель — **fee income**, привязанный к объёму AUC/A (рост рынков = рост комиссий) и **net interest income**, поддержанный высокими ставками. Менеджмент ждёт рост NII **~+10%** в 2026 и общей выручки **~+6%**. *(Квартальные значения до Q1'26 — оценка на основе годового отчёта.)*

5. Рост прибыли на акцию

Прибыль на акцию (EPS), \$

Рекордный рост: EPS \$7.40 в 2025 (+33% к 2024); 2026E \$8.76 — консенсус



EPS \$7.40 в 2025 (+33% к 2024); 2026E \$8.76 — консенсус-прогноз аналитиков.

Траектория EPS **стабильно улучшается**: байбэки сокращают акции в обращении (~14% за 3 года), операционный рычаг растёт при масштабировании платформы. В Q1'26 компания вернула \$1,4 млрд акционерам (\$376 млн дивидендов + \$983 млн байбэков). При консенсус-EPS \$8,76 на 2026 и цене \$144 форвардный P/E составляет **~16,5x** — привлекательно для банка с ROTCE 29%. *(2026E — консенсус аналитиков.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — BNY

Консенсус Buy • 12 Buy / 2 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу -1%



Консенсус Buy; средняя цель \$143 — у уровня рынка. Диапазон \$120–\$156.

BNY торгуется по **P/E ТТМ ~17,8** — разумно для банка-инфраструктуры с рекордными результатами. В сравнении: JPM торгуется по P/E ~16, но с меньшей динамикой роста EPS. Средняя цель аналитиков **\$143** фактически равна текущей цене — рынок уже переоценил рекордные результаты. 15 аналитиков, 12 рекомендуют Buy, 2 — Hold, 1 — Sell.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$158 (+10%)	\$168 (+17%)	EPS 2026 превышает \$9, рост AUC/A, повышение таргетов аналитиками
Базовый	\$148 (+3%)	\$150 (+4%)	Стабильный рост, выполнение гайденса ~6%; + дивиденд ~1,45%
Медвежий	\$125 (-13%)	\$118 (-18%)	Снижение ставок бьёт по NII, просадка рынков снижает fee income

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Крупнейший кастодиальный банк мира: \$59,4 трлн AUC/A — незаменимая инфраструктура
- Рекордная прибыль 2025 (\$5,3 млрд) и ускорение в Q1'26 (EPS +42%, ROTCE 29,3%)
- Форвардный P/E ~16,5x при ROTCE 29% — привлекательнее JPM/GS по соотношению цена/качество
- Мощная программа байбэка: \$983 млн в Q1'26 — быстрое сокращение числа акций
- Рост fee income синхронно с AUC/A: ралли рынков автоматически увеличивает выручку
- Ребрендинг BK → BNY: фокус на «чистую» кастодиальную историю, рост узнаваемости

● Медвежий кейс

- Акция у исторических максимумов: апсайд к средней цели \$143 практически нулевой
- Снижение ставок ФРС нормализует net interest income — ключевой встречный ветер
- Просадка рынков → падение AUC/A → автоматическое снижение fee revenue
- Конкуренция за депозиты и активы с State Street, Northern Trust, JPM
- Низкая дивидендная доходность (~1,45%) для дивидендных инвесторов
- Концентрация бизнеса: 70%+ выручки в хранении активов — операционный/регуляторный риск

9. Итоговое заключение

BNY — **незаменимая инфраструктура мировых финансов**: если глобальные рынки работают, BNY зарабатывает на каждой транзакции. Рекордная прибыль 2025 и ускорение в Q1'26 подтверждают, что операционный рычаг от масштаба реализуется. Форвардный P/E ~16,5x при ROTCE 29% — **разумная оценка** для банка-монополиста в своей нише.

Честно: акция выросла +64% за год и уже вблизи максимумов. Средняя цель аналитиков — у текущей цены. Снижение ставок ФРС — реальный встречный ветер для NII. Это **история качества и дивидендов**, а не агрессивного роста.

Аналитический вывод: держать как **core-позицию** в финансовом секторе; агрессивно **докупать на коррекциях ниже \$130**. Базовый ориентир — **\$150 на 12 мес.** (+4%) плюс дивиденд ~1,45%.

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 · ФИНАНСЫ/ФИНТЕХ

GRAB
Grab Holdings

9.1

KSPI
Kaspi.kz

8.8

TOST
Toast

8.8

BLK
BlackRock

8.7

BLSH
Bullish

8.6

BBD
Banco Bradesco

8.5

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

- BNY — Q1 2026 Earnings Release (SEC 8-K)
- BNY — Annual Report 2025
- StockAnalysis — BNY overview
- Yahoo Finance — BNY
- MarketBeat — BNY forecast
- Finviz — BNY record profits 2025

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.