

tiker.pro

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Coinbase Global, Inc.

NASDAQ: COIN · Криптовалютная биржа и инфраструктура · подготовлено 24 июня 2026 г.



Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/coin.html
Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.


Coinbase Global, Inc. (NASDAQ: COIN)


Дата подготовки: 24 июня 2026 г. · Сектор: Криптовалютная биржа и инфраструктура
· Валюта: USD

СЛЕДУЮЩЕЕ ВАЖНОЕ СОБЫТИЕ

 **DFAL (Калифорния) вступает в силу** — 1 июля 2026 (через 7 дн.)

Календарь событий ▲

1 июля 2026  DFAL (Калифорния) вступает в силу Digital Financial Assets Law — новые требования

7 авг. 2026  Отчёт за Q2 2026 ориентировочно, после закрытия рынка

Даты — по публичным источникам на дату подготовки отчёта; могут уточняться компанией.

Цена

\$158.18

-26% YTD и за год

Рыноч. кап.

≈\$43 млрд

криптовалютная биржа №1 в США

P/E (TTM)

≈54x

дорого vs финсектора (12.7x)

MTU Q1'26

8.2 млн

месячных активных трейдеров

Выручка FY25

≈\$7.2 млрд

+16% г/г

Цель (медиана)

\$227

+43% потенциал роста



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.83x RVOL

▼ интерес снижается

12.5



Апр 26

9.8



Май 26

8.5



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 / осторожная покупка — ВЫСОКИЙ ПОТЕНЦИАЛ, ВЫСОКИЙ РИСК

Coinbase — **ведущая публично торгуемая криптобиржа США** с сильной позицией в хранении активов (\$300+ млрд) и рынке стейблкоинов (USDC). За год бумага потеряла **≈26%**: разгон до \$444 (июл. 2025) сменился откатом к \$139 вместе с общим крипторынком. Q1 2026 разочаровал — выручка **\$1.41 млрд (-21% кв/кв)**, GAAP-убыток \$394 млн. При этом компания диверсифицируется: токенизированные акции, деривативы, ИИ-советник, маркеты предсказаний — **\$100+ млн год. объём**. [Консенсус аналитиков](#) — **Buy**, медианная цель **\$227 (+43%)**. Ключевые риски: зависимость выручки от крипто-волатильности, регуляторная неопределённость (DFAL Калифорнии с июля 2026), конкуренция с традиционными банками. Подходит инвесторам, готовым к высокой бете крипторынка.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

6.5/10

6 мес.

6.8/10

12 мес.

7.7/10

► 🔍 Из чего складывается балл

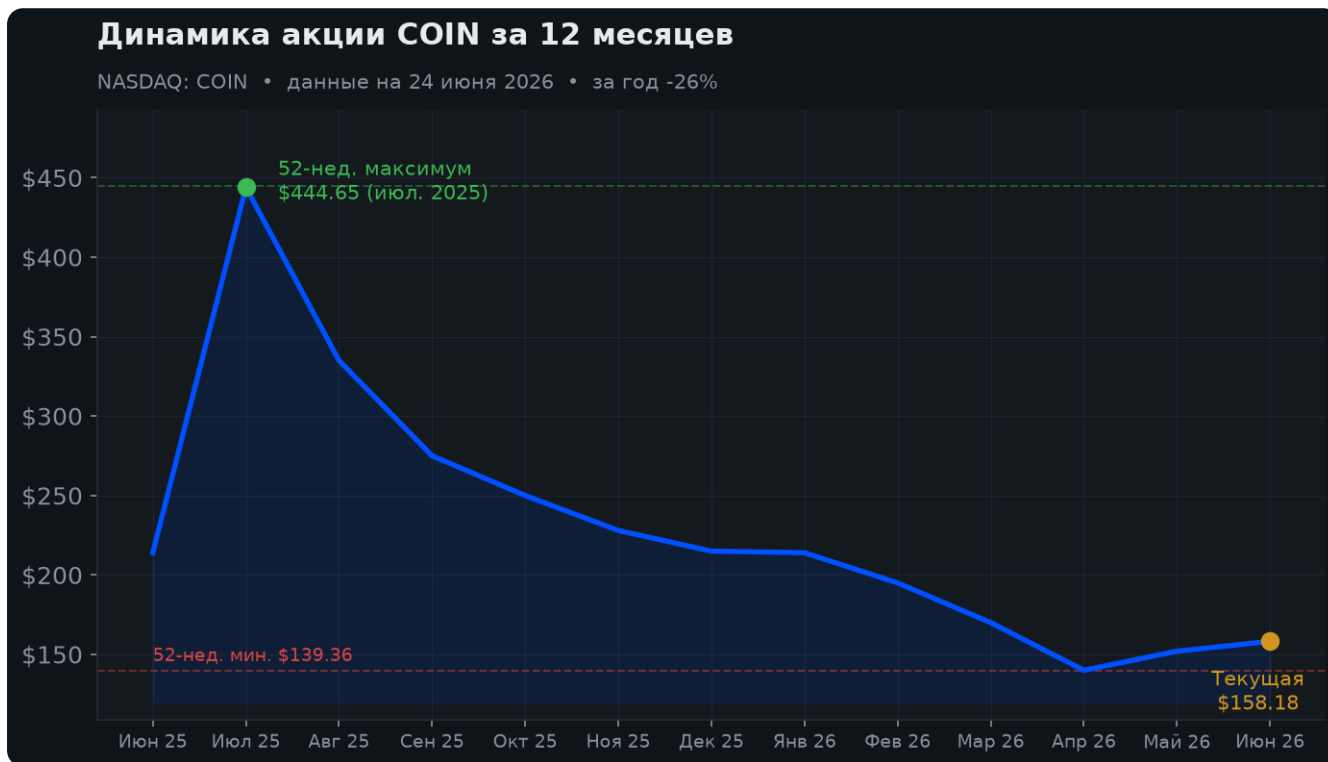
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0-10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Coinbase — **крупнейшая публично торгуемая криптовалютная биржа США**. Компания предоставляет услуги трейдинга (потребители и институционалы), хранения активов (\geq \$300 млрд под управлением) и разработки инфраструктуры для Web3. Флагманский продукт — платформа **USDC** (стейблкоин Circle): среднедневные остатки достигли рекордных **\$19 млрд** в Q1 2026. Активных ежемесячных трейдеров (MTU) — **8.2 млн**.

Стратегия диверсификации набирает темп: запущены **токенизированные акции** (backed 1:1), **ИИ-советник** (Coinbase Advisor, SEC-регул.), **фьючерсы на биржевые индексы** (AI10, Tech100, Defense10 — с июня 2026), **маркеты предсказаний** (\$100+ млн год. объём). Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



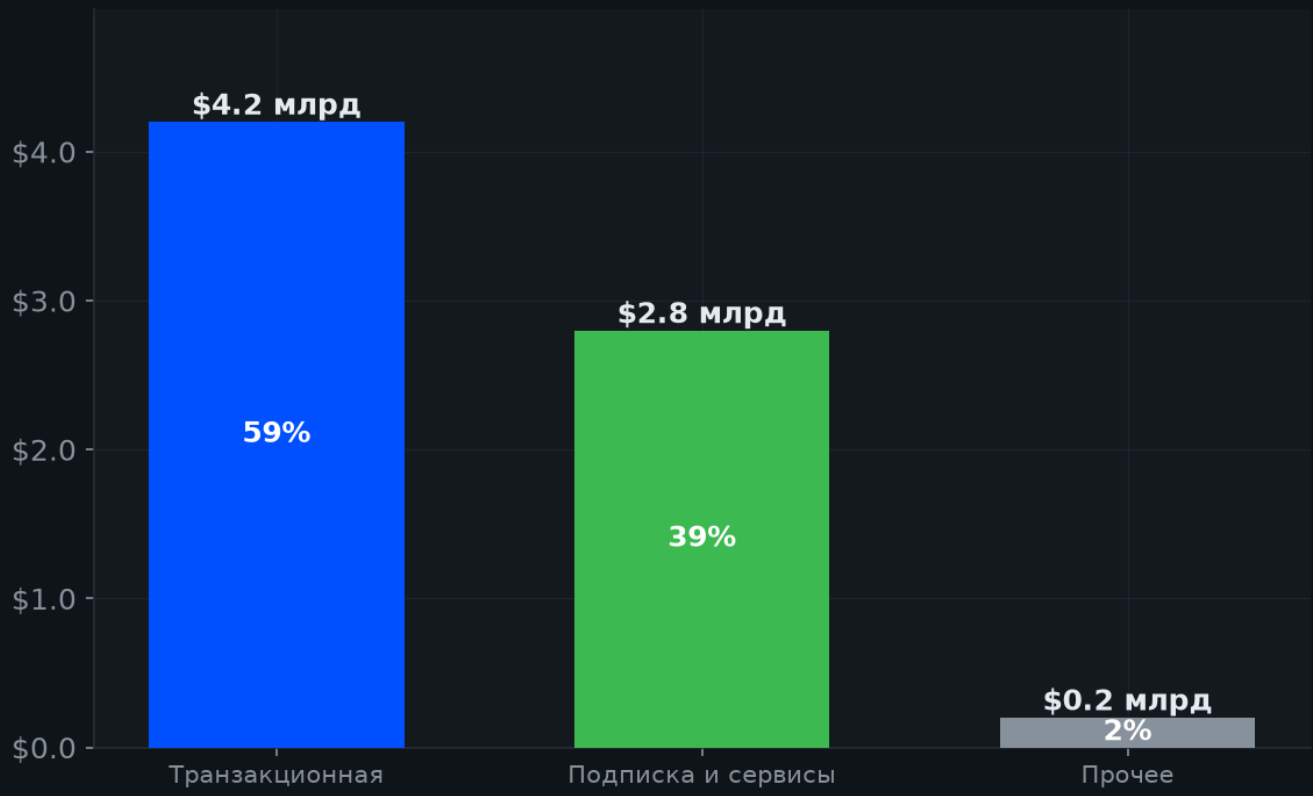
Пиковый рост до \$444.65 (июль. 2025) и откат к \$139 (апр. 2026) вместе с крипторынком. Диапазон 52 недель: \$139.36 - \$444.65.

За 12 месяцев COIN потерял **≈26%** — не смотря на ошеломляющий спайк в июле 2025 (\$444.65, новый исторический максимум). Пик совпал с глобальным крипто-ралли; затем последовал откат по мере охлаждения рынка и разочарования в Q1 2026. Акция торгуется у нижней части 52-недельного диапазона — **на 64% ниже июльского пика** и примерно на 13% выше 52-нед. минимума (\$139.36, апрель 2026).

3. Структура выручки — FY2025

Выручка по сегментам — FY2025, \$ млрд

Итого ≈\$7.2 млрд; транзакционная снижается, подписка растёт



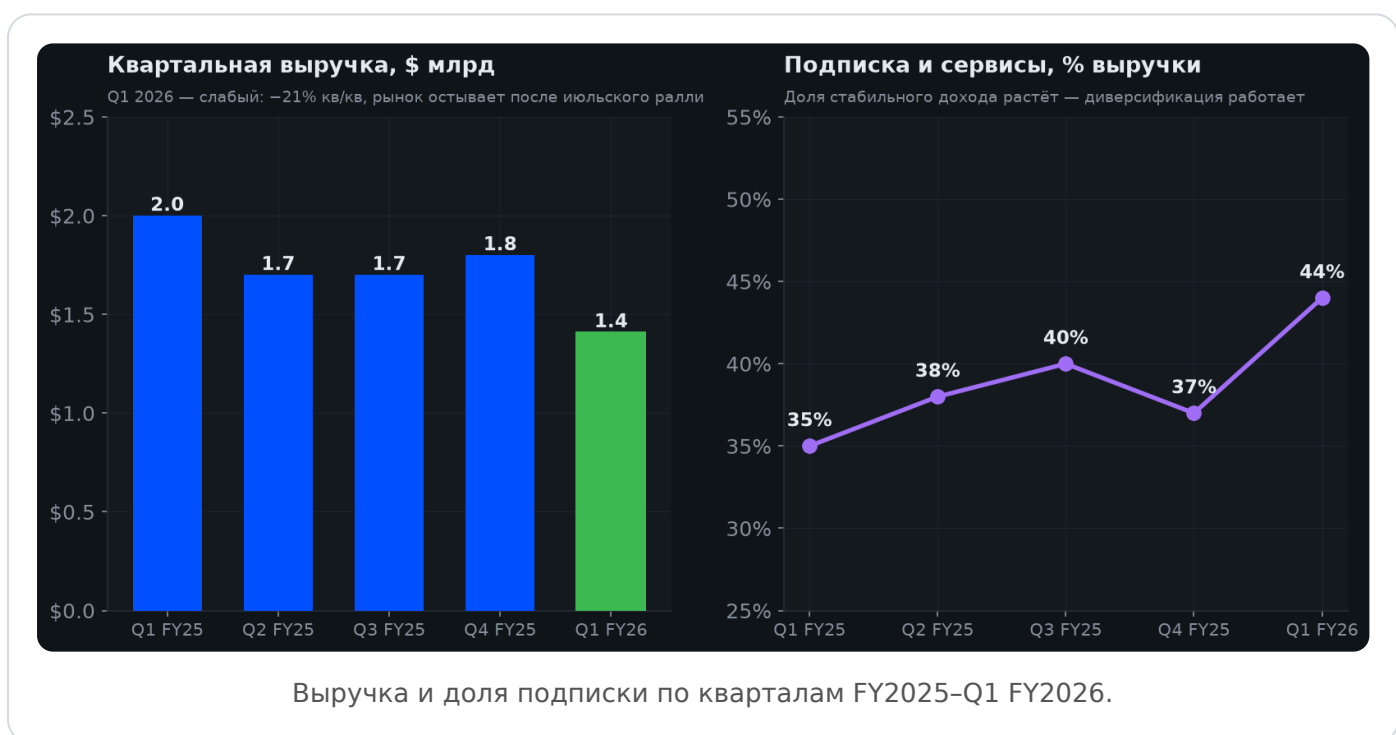
Транзакционная выручка — 59% (\$4.2 млрд); подписка и сервисы — 39% (\$2.8 млрд). FY2025.

Основной источник дохода — **транзакционные комиссии** за трейдинг (59% FY2025), которые напрямую зависят от торговой активности и цен крипто. Риск очевиден: при сокращении объёмов выручка падает. В Q1 2026 транзакционная выручка снизилась на **23-27% кв/кв** по обоим сегментам (потребители и институционалы).

Позитив: доля **подписки и сервисов** (USDC-доходы, Coinbase One, стейкинг, кастодия) выросла до **44% в Q1 2026** — это устойчивый рекуррентный доход, не зависящий напрямую от торговых объёмов.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка FY2025	≈\$7.2 млрд	+16% г/г
— Транзакционная	≈\$4.2 млрд	59%, снижается
— Подписка и сервисы	≈\$2.8 млрд	39%, растёт
Стейблкоины (USDC)	≈\$305 млн Q1'26	рекорд — \$19 млрд остатки
Q1 2026 выручка	\$1.41 млрд	−21% кв/кв, ниже прогноза
GAAP убыток Q1'26	−\$394 млн	<u>EPS</u> −\$1.49 vs ожид. +\$0.29

4. Квартальная динамика



Квартальный разрез показывает цикличность бизнеса: выручка FY2025 держалась \$1.7–2.0 млрд в квартал, а в Q1 2026 упала до **\$1.41 млрд** на фоне снижения торговой активности. Adjusted EBITDA при этом составила **\$303 млн** — **13-й квартал подряд в плюсе**. Денежная позиция — **\$10+ млрд**.

Структура доходов улучшается: доля подписки выросла с 35% до 44% за 5 кварталов. Компания целенаправленно снижает зависимость от волатильных торговых объёмов.

5. Годовая выручка



После крипто-зимы 2022–2023 (выручка ~\$3.1 млрд/год) Coinbase восстановился вместе с рынком. FY2024: **≈\$6.2 млрд**; FY2025: **≈\$7.2 млрд (+16%)**. На 2026 год аналитики ожидают снижение до **≈\$6 млрд** из-за слабого Q1 и сохраняющейся неопределённости по крипторынку, но предполагают восстановление к Q4 2026 (гайданс Coinbase: выручка \$1.9 млрд в Q4). (FY2026E — прогноз.)

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — COIN

Консенсус Buy • 28 Buy / 18 Hold / 5 Sell • потенциал к консенсусу +44%



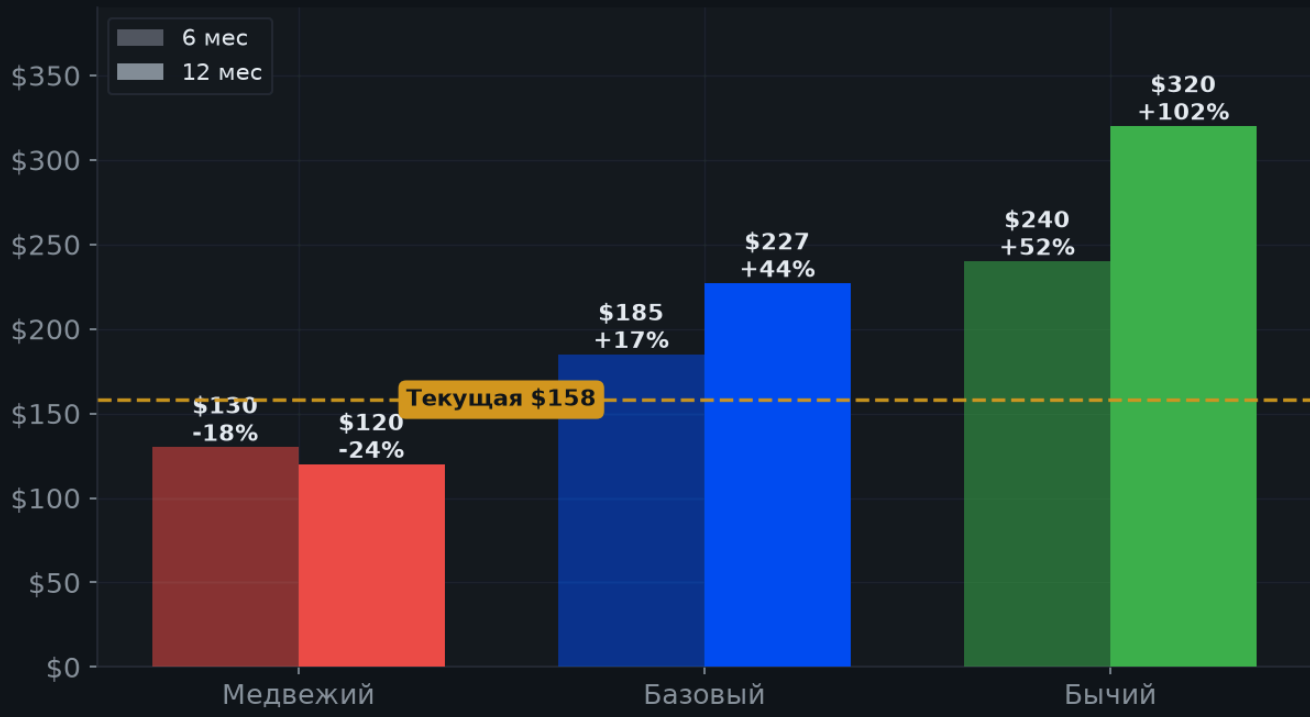
Консенсус Buy; медианная цель \$227 (+43%). Диапазон \$120-\$420.

P/E TTM \approx **54x** против среднего по финсектору 12.7x — значительная премия, которую рынок платит за потенциал роста крипто-экосистемы и перспективы диверсификации. При этом форвардный P/E \sim 70x отражает ожидаемое снижение прибыли в 2026 году. **28 аналитиков** держат Buy; медианная цель **\$227 (+43%)**. Широкий разброс (\$120-\$420) отражает неопределённость — всё зависит от динамики крипторынка.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев

Сценарии цены COIN на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Авторская оценка сценариев. Светлые столбцы — 6 мес., насыщенные — 12 мес.

Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$240 (+52%)	\$320 (+102%)	BTC/ETH рост, регуляторная ясность, успех диверсификации (деривативы, токены, акции)
Базовый	\$185 (+17%)	\$227 (+43%)	Умеренное восстановление крипторынка, рост подписки и сервисов
Медвежий	\$130 (-18%)	\$120 (-24%)	Криптозима, новые регуляторные ограничения, ужесточение конкуренции

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Лидер рынка: №1 по объёму в США, \$300+ млрд под хранением
- Диверсификация: токен. акции, деривативы, ИИ-советник, маркеты предсказаний
- USDC-доходы рекордные — \$19 млрд остатки, рост стейблкоин-ниши
- 13 кварталов подряд с положительной Adj. EBITDA
- Баланс \$10+ млрд — запас для M&A и инвестиций
- Консенсус Буу, медианная цель \$227 (+43%); потенциальный бенефициар регуляторной ясности

● Медвежий кейс

- 59% выручки — транзакционные комиссии, полностью зависят от крипторынка
- Q1 2026: GAAP-убыток \$394 млн; выручка ниже прогноза на 10%
- Оценка завышена: P/E 54x vs сектор 12.7x; форвардный P/E ~70x
- Регуляторные риски: California DFAL с июля 2026, неопределённость SEC/CFTC
- Банки борются за ограничение стейблкоин-доходности — «убить конкуренцию»
- Акция упала на 64% от 52-нед. пика; риск дальнейшей распродажи при новом крипто-медведе

9. Итоговое заключение

Coinbase стоит перед классической дилеммой высокобетовой бумаги: **огромный потенциал** при благоприятном крипторынке и регуляторной ясности — и **высокая уязвимость** к крипто-зиме, ужесточению регулирования и конкуренции со стороны традиционных банков.

Сильные стороны реальны: лидерство на рынке, рекордные USDC-остатки, стабильный кэш, 13 кварталов Adj. EBITDA в плюсе, активная диверсификация. Но Q1 2026 обнажил слабость: выручка **\$1.41 млрд (-21% кв/кв)**, убыток **\$394 млн**,

и это при том, что компания обещала восстановление. P/E ~54x означает, что рынок уже закладывает значительный рост.

Аналитический вывод: держать позицию в рамках крипто-аллокации портфеля. Покупать частями при откатах к \$130-\$140 (зона 52-нед. минимумов). Базовый ориентир — **\$227 на 12 мес.** (+43%) и **\$185 на 6 мес.** (+17%); консенсус Buy. Главные триггеры: динамика BTC/ETH, регуляторная ясность в США, темпы роста подписного бизнеса и успех токенизированных акций.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш ticker.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

- Yahoo Finance — COIN
- Coinbase Investor Relations — Q1 2026
- SEC EDGAR — COIN 10-Q Q1 2026
- MarketBeat — COIN Forecast
- StockAnalysis — COIN Statistics

- MacroTrends — COIN P/E Ratio

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 24 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.