

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

CoreWeave, Inc.

NASDAQ: CRWV · ИИ-инфраструктура · подготовлено 21 июня 2026 г.

5.6

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

CoreWeave, Inc. (NASDAQ: CRWV)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: ИИ-инфраструктура · Валюта: USD

Цена

\$117.61

за год $\approx +81\%$ (52н: \$64–\$187)

Капитализация

$\approx$ \$64 млрд

ИИ-гиперскейлер

Выручка FY2026

\$12–13 млрд

гайденс (быстрый рост)

Бэклог

$\approx$ \$99 млрд

Meta, OpenAI, Microsoft

P/E

н/д

убыток (тяжёлый капекс)

Консенсус

$\approx$ \$140 (+19%)

покупать (NVIDIA вложила \$2B)



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.15x RVOL

▲ интерес растёт

26



Апр 26

30



Май 26

35



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.

⚡ ИИ-ГИПЕРСКЕЙЛЕР НА GPU NVIDIA — гиперрост выручки и бэклог ~\$99 млрд (Meta/OpenAI/Microsoft), NVIDIA вложила \$2B, консенсус Buy (+19%); НО убытки, огромный долг/капекс, концентрация клиентов, риск GPU и экстремальная волатильность

CoreWeave — «ИИ-гиперскейлер»: сдаёт в аренду облачные кластеры на **GPU NVIDIA** для обучения и инференса нейросетей. Это **чистая ставка на капекс в ИИ**. После **IPO (март 2025)** — гиперрост: **выручка Q1'26 \$2,08 млрд (+112% г/г)**, гайденс FY2026 **\$12-13 млрд** и рекордный **бэклог ~\$99 млрд** (контракты **Meta ~\$21 млрд до 2032, OpenAI, Microsoft, Jane Street \$6 млрд**). **NVIDIA вложила \$2 млрд**, а компания первой среди HPC получила **инвест-грейд** по части долга. Консенсус — **покупать**, цель ~\$140 (+19%). **Но честно про риски:** это **очень рискованная, спекулятивная** бумага. Компания **убыточна**, с **огромным капексом и долгом** (термин-займы \$8,5 + \$3,1 млрд) — модель работает, пока доступен дешёвый капитал. Высокая **концентрация на нескольких клиентах, риск обесценивания GPU** (быстрая смена поколений), **разводнение** (локапы/эмиссии) и **экстремальная волатильность** (за год \$64-\$187). Это **агрессивная ставка на ИИ-цикл**, а не «тихий» актив.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.5/10



6 мес.

5.6/10



12 мес.

5.6/10



► 🔍 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 →

CoreWeave — «ИИ-гиперскейлер»: облачные кластеры на GPU NVIDIA для обучения и инференса нейросетей. (Иллюстрация.)

1. Резюме

CoreWeave — «ИИ-гиперскейлер»: компания строит дата-центры и сдаёт в аренду облачные кластеры на **GPU NVIDIA** для обучения и инференса нейросетей. По сути

это **чистая ставка на капекс в ИИ** — кто-то должен предоставлять «лопаты» (вычисления) для ИИ-золотой лихорадки.

После **IPO (март 2025)** — гиперрост: **выручка Q1'26 \$2,08 млрд (+112% г/г)**, гайденс FY2026 **\$12-13 млрд**, рекордный **бэклог ~\$99 млрд** (Meta, OpenAI, Microsoft, Jane Street). **NVIDIA вложила \$2 млрд**. Консенсус — **покупать** (~\$140, +19%). Но это **высокорисковая** бумага: убытки, огромный долг и капекс, концентрация клиентов. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика за 12 месяцев



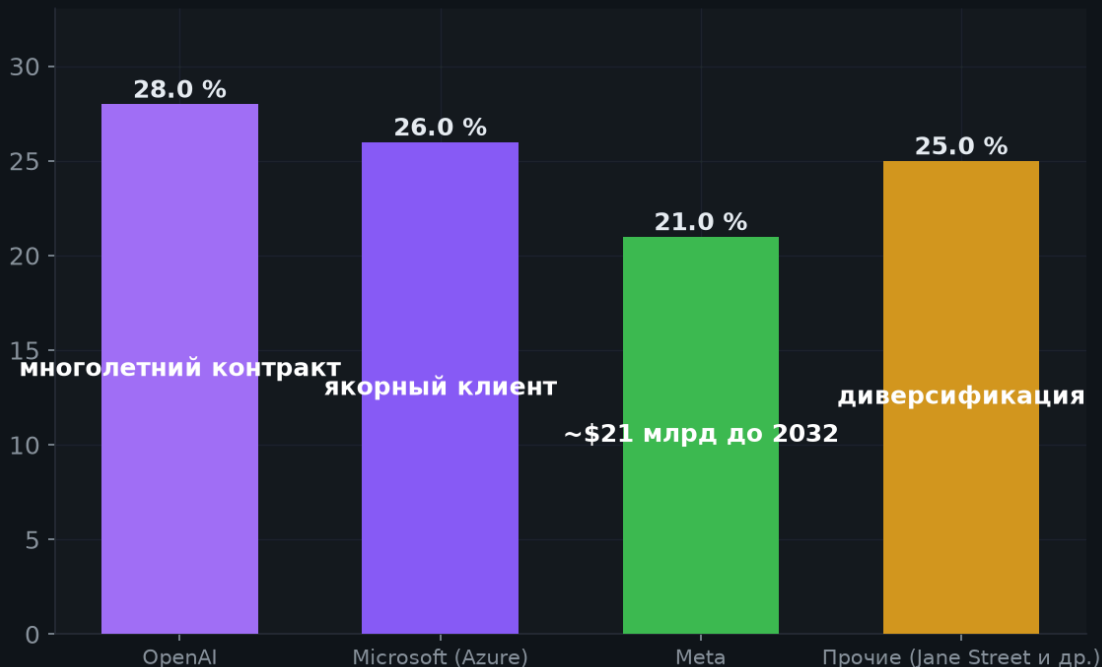
Экстремальный диапазон 52 недель: \$63,80–\$187,00. Эйфория после IPO, обвал и отскок.
Промежуточные точки — иллюстративная аппроксимация.

За год CRWV прошёл **гигантскую амплитуду** (\$64–\$187): эйфория после IPO и ралли к \$187, затем **обвал почти на две трети** к \$63,80 на страхах по капексу и оценке, и отскок к ~\$118. Это наглядная **спекулятивная волатильность**: бумага живёт настроением по ИИ-капексу и доступности капитала. Вход в такие истории **малой долей и на просадках**.

3. Концентрация клиентов

Концентрация бэклога по клиентам (оценка), %

Бэклог ~\$99 млрд, но завязан на нескольких крупных клиентов — ключевой риск концентрации; доли — оценка

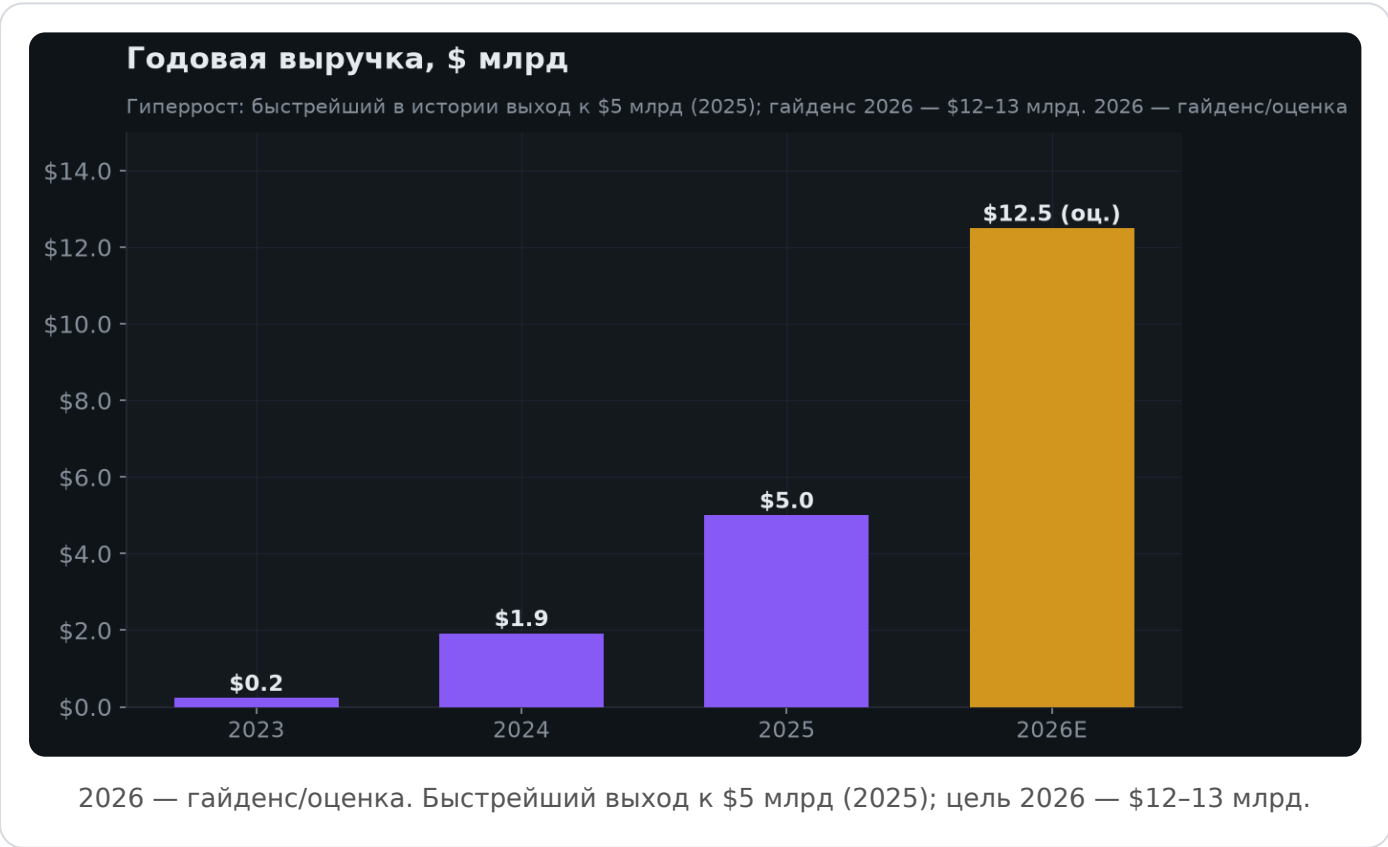


Бэклог ~\$99 млрд, но сосредоточен на нескольких клиентах; доли — оценка.

Главная сила и одновременно **главный риск** — **контракты**: бэклог ~\$99 млрд с **OpenAI, Microsoft, Meta** (~\$21 млрд до 2032) и др. Это даёт видимость выручки на годы, но создаёт **концентрацию**: уход или пересмотр условий крупного клиента бьёт по модели. Плюс почти вся инфраструктура — **GPU NVIDIA** (зависимость от поставщика и риск **обесценивания** при смене поколений чипов).

Показатель	Значение	Динамика г/г
Модель	аренда GPU-кластеров	ИИ-облако
Выручка Q1'26	\$2,08 млрд	+112% г/г
Бэклог	≈\$99 млрд	Meta/OpenAI/MSFT
Капитал	NVIDIA вложила \$2B	инвест-грейд по части долга
Прибыль	убыток	тяжёлый капекс/долг
Риск	концентрация, GPU, долг	высокая волатильность

4. Выручка по годам



Темпы роста **исключительные**: \$0,23 млрд (2023) → \$1,92 млрд (2024) → ~\$5 млрд (2025) → гайденс **\$12-13 млрд** (2026), exit run-rate \$18-19 млрд. Это быстрейший в истории выход облака к \$5 млрд выручки. **Но** рост оплачен **колоссальным**

капексом (дата-центры, GPU) на **заёмные деньги** — ключ к инвесткейсу не выручка, а **путь к устойчивому денежному потоку** и обслуживание долга.

5. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — CRWV

Консенсус Покупать • 23 Buy / 5 Hold / 2 Sell • потенциал к консенсусу +19%



Консенсус ~\$140 (огромный разброс \$36–\$303); рейтинг — покупать.

Аналитики в целом **позитивны** (консенсус **покупать**, цель ~**\$140**, +19%), но **разброс целей экстремальный — \$36–\$303**: это честно отражает **неопределённость**. Классические мультипликаторы по прибыли неприменимы (**убыток**); оценивают по выручке/бэклогу и вере в ИИ-капекс. При смене настроения по ИИ или удорожании капитала **оценка сжимается быстро** — что и показал диапазон \$64–\$187.

6. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$160 (+36%)	\$200 (+70%)	Продолжение ИИ-капекса, новые контракты, путь к прибыли, дешёвый капитал
Базовый	\$130 (+11%)	\$140 (+19%)	Выполнение гайденса \$12-13 млрд, удержание бэклога, контроль долга
Медвежий	\$85 (-28%)	\$70 (-40%)	Охлаждение ИИ-капекса, дорогой капитал, разводнение, проблемы клиента/GPU

7. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- ИИ-гиперскейлер на GPU NVIDIA — чистая ставка на капекс в ИИ
- Гиперрост выручки (Q1'26 +112% г/г; гайденс 2026 \$12-13 млрд)
- Рекордный бэклог ~\$99 млрд (Meta ~\$21 млрд до 2032, OpenAI, Microsoft)
- NVIDIA вложила \$2 млрд; инвест-грейд по части долга
- Консенсус «покупать», средняя цель ~\$140 (+19%)
- Лидерство по скорости развёртывания GPU-мощностей (>1 GW, цель 8 GW к 2030)

● Медвежий кейс

- Убытки и огромный капекс/долг — модель зависит от дешёвого капитала
- Высокая концентрация на нескольких крупных клиентах
- Риск обесценивания GPU при смене поколений чипов
- Разводнение (локапы, эмиссии акций/долга)
- Экстремальная волатильность (за год \$64-\$187), разброс целей \$36-\$303
- Зависимость от ИИ-капекс-цикла и от NVIDIA как поставщика

8. Итоговое заключение

CoreWeave — **агрессивная ставка на инфраструктуру ИИ**: «гиперскейлер» на GPU NVIDIA с гиперростом выручки, рекордным **бэклогом ~\$99 млрд** (Meta/OpenAI/Microsoft) и поддержкой NVIDIA (\$2 млрд). Консенсус **покупать** (~\$140, +19%).

Честно: это **высокорисковая, спекулятивная** бумага. Компания **убыточна**, с **колоссальным капексом и долгом** — кейс работает, пока доступен дешёвый капитал и продолжается ИИ-капекс. Добавьте **концентрацию клиентов, риск обесценивания GPU, разводнение и экстремальную волатильность** (за год \$64-\$187; цели аналитиков \$36-\$303).

Аналитический вывод: подходит только как **малая спекулятивная доля** портфеля под веру в продолжение ИИ-капекса — комфортнее **докупать на**

просадках, не гнаться за ралли. Ориентиры: **\$130 на 6 мес.** (+11%) и **\$140 на 12 мес.** (+19%) в базовом сценарии; бычий (\$200) — на новых контрактах и пути к прибыли, медвежий (\$70) — на охлаждении ИИ-капекса и дорогом капитале. Более «спокойные» прокси на ИИ-инфраструктуру — NVIDIA (чип) или Vertiv (питание/охлаждение).

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 · ИИ-ИНФРАСТРУКТУРА

NVDA NVIDIA 9.3	APLD Applied Digital 8.2	VRT Vertiv 7.4	MPWR Monolithic Power Sy... 7.4
POWER iShares Power Infras... 7.0	IREN Iris Energy 6.9		

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SMH VanEck Semiconduct... 4.4	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 — CRWV
- CoreWeave — Investors
- CNBC — CRWV

- MarketBeat — CRWV
- CNN — CRWV forecast
- Yahoo Finance — CRWV

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.