

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Gemini Space Station

NASDAQ: GEMI · Финансы/финтех · подготовлено 21 июня 2026 г.

6.5

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Gemini Space Station (NASDAQ: GEMI)

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

Цена

\$4.75

обвал с IPO ~\$46 (−90%)

Капитализация

~\$0,6 млрд

оценка (малый кап)

Прибыль

убыток

пока не прибыльна

Дивиденд

нет

вся прибыль в рост

Цель Rosenblatt

\$11.50

Buy (но риск высок)

Профиль

спекулятивный



КРИПТОБИРЖА УИНКЛВОССОВ ПОСЛЕ ОБВАЛА –90% — спекулятивная ставка на восстановление: убыточна, экстремально волатильна, конкуренция с Coinbase; цель Rosenblatt \$11,50, но риск потери капитала высокий

Gemini Space Station — **криптовалютная биржа братьев Уинклвосс** (основана в 2014, IPO на NASDAQ в 2025). Бизнес — **торговля криптой, кастоди, стейкинг, карта**; выручка завязана на **объёмы торгов** и комиссии. **Честно и сразу о главном:** после IPO бумага **рухнула ~на 90%** — с пиков **~\$46 к ~\$4,75** (52-нед. диапазон \$3,91–\$45,89). Причины — **убыточность, жёсткая конкуренция** (Coinbase, Binance, Kraken) и охлаждение крипторынка. В **Q1'26 убыток оказался меньше ожиданий**, а **основатели влили \$100M** — на этом акция отскакивала на 20%+. Аналитик **Rosenblatt** держит **Buy с целью \$11,50** (теоретически $\times 2,4$), но это отражает **высокий риск/высокую награду. Это** **ВЫСОКОСПЕКУЛЯТИВНАЯ бумага:** компания **пока не прибыльна**, выручка **циклична и зависит от настроений в крипте**, волатильность **экстремальная**, а разводнение/сжигание кэша — реальные риски. Подходит **только как маленькая спекулятивная ставка** на восстановление крипторынка и бренда Gemini — с полным пониманием, что **можно потерять большую часть вложенного**.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

2.4/10



6 мес.

2.4/10



12 мес.

6.5/10



► 🔍 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

Gemini Space Station — **криптовбиржа братьев Уинклвосс** (IPO на NASDAQ в 2025). Зарабатывает на **комиссиях за торговлю криптой**, кастоди, стейкинге и карте. **Сразу честно:** после IPO акция **обвалилась ~на 90%** — с ~\$46 к ~\$4,75.

Причины обвала — **убыточность, конкуренция** с Coinbase/Binance/Kraken и охлаждение крипторынка. Позитив последних месяцев: **Q1'26 убыток меньше ожиданий** и **\$100М от основателей** — акция отскакивала. **Это спекулятивная бумага** с экстремальной волатильностью; цель Rosenblatt **\$11,50 (Buy)** отражает высокий риск/награду. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика за 12 месяцев



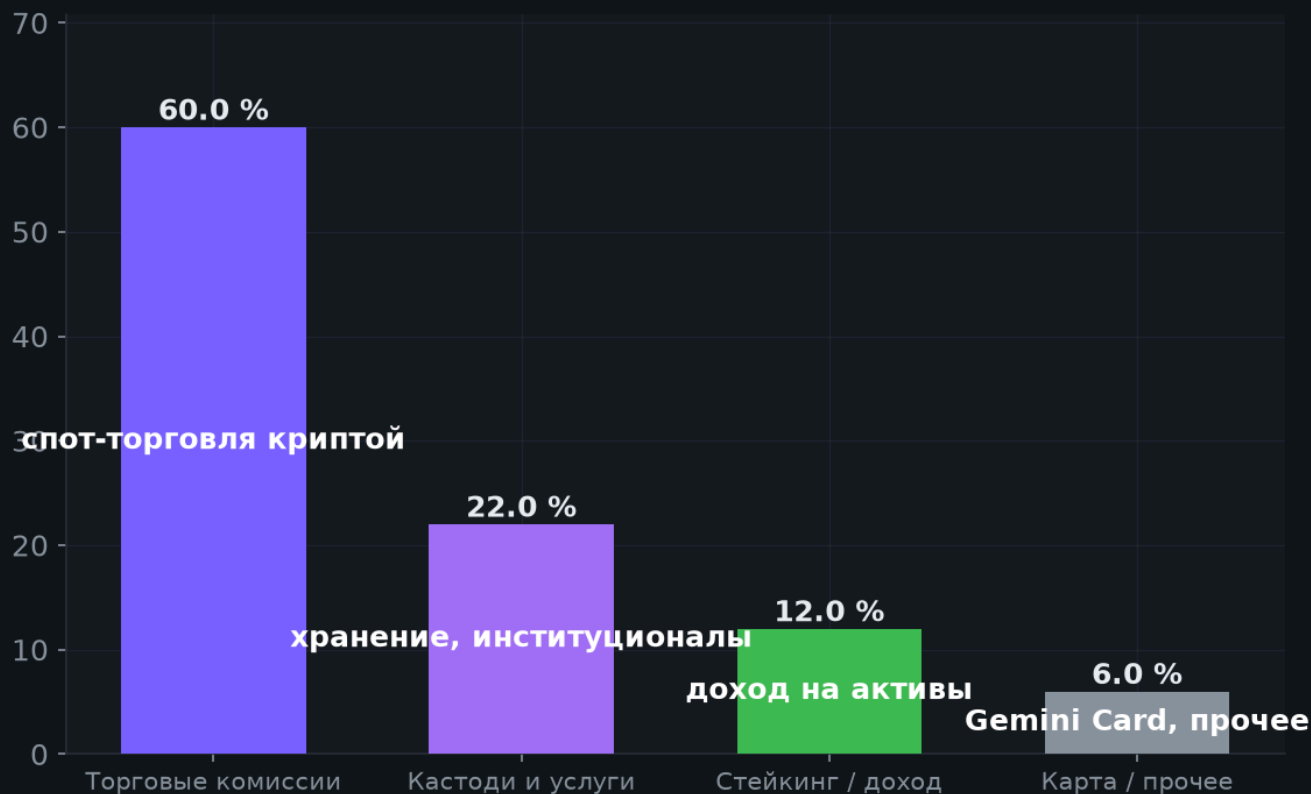
Обвал после IPO: пик ~\$45,89 → минимум \$3,91 → ~\$4,75. Диапазон 52 недель: \$3,91-\$45,89.
Экстремальная волатильность.

График — **классический пост-IPO обвал**: ажиотаж при размещении (пик ~\$46), затем **-90%** по мере того, как рынок переоценил убыточность и конкуренцию. Минимум \$3,91 совпал с пессимизмом по крипте; отскоки шли на **лучшем отчёте и вливании \$100М** от основателей. Это **высокобета-прокси на крипторынок**: растёт на буме крипты и аппетите к риску, падает в «крипто-зиму». Вход — только **спекулятивно и малой долей**.

3. Источники выручки

Источники выручки (оц.), %

Основа — комиссии за торговлю криптовалютой; плюс кастоди, стейкинг и карта (доли — оценка)



Основа — комиссии за торговлю криптовалютой; плюс кастоди, стейкинг и карта (доли — оценка).

Деньги Gemini — прежде всего **комиссии за торговлю** (зависят от объёмов и волатильности крипты), плюс **кастоди** для институционалов, **стейкинг** и **карта**. Сила — **узнаваемый бренд**, фокус на **регуляторике/безопасности** и поддержка основателей; слабость — **зависимость от циклов крипты**, **жёсткая конкуренция** по комиссиям (Coinbase масштабнее) и **путь к прибыльности ещё не пройден**.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Бизнес	криптовбиржа	торговля, кастоди, стейкинг
Статус	убыточна	сжигание кэша
Поддержка	\$100M от основателей	Q1'26
Конкуренты	Coinbase, Binance, Kraken	давление на комиссии
Цель аналитика	\$11,50 (Rosenblatt, Buy)	×2,4, но риск
Профиль	спекулятивный, высокобета	прокси на крипту

4. Драйверы и риски

Что движет GEMI и где риски:

- **Бум крипторынка:** рост объёмов торгов = рост комиссий;
- **Узнаваемый бренд** Gemini и фокус на регуляторике/безопасности;
- **Поддержка основателей** (\$100M) и улучшение убытка в Q1'26;
- **Эффект низкой базы:** после –90% любой позитив даёт сильный отскок;
- **Но убыточность:** путь к прибыли не пройден, риск сжигания кэша;
- **Конкуренция** с Coinbase/Binance/Kraken давит на комиссии;
- **Цикл крипты:** «крипто-зима» обрушит объёмы и выручку;
- **Разводнение** (доп.эмиссии) и экстремальная волатильность;
- **Регуляторные** риски для криптобирж.

Высокий риск потери капитала. Только малой спекулятивной долей.

5. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — GEM1

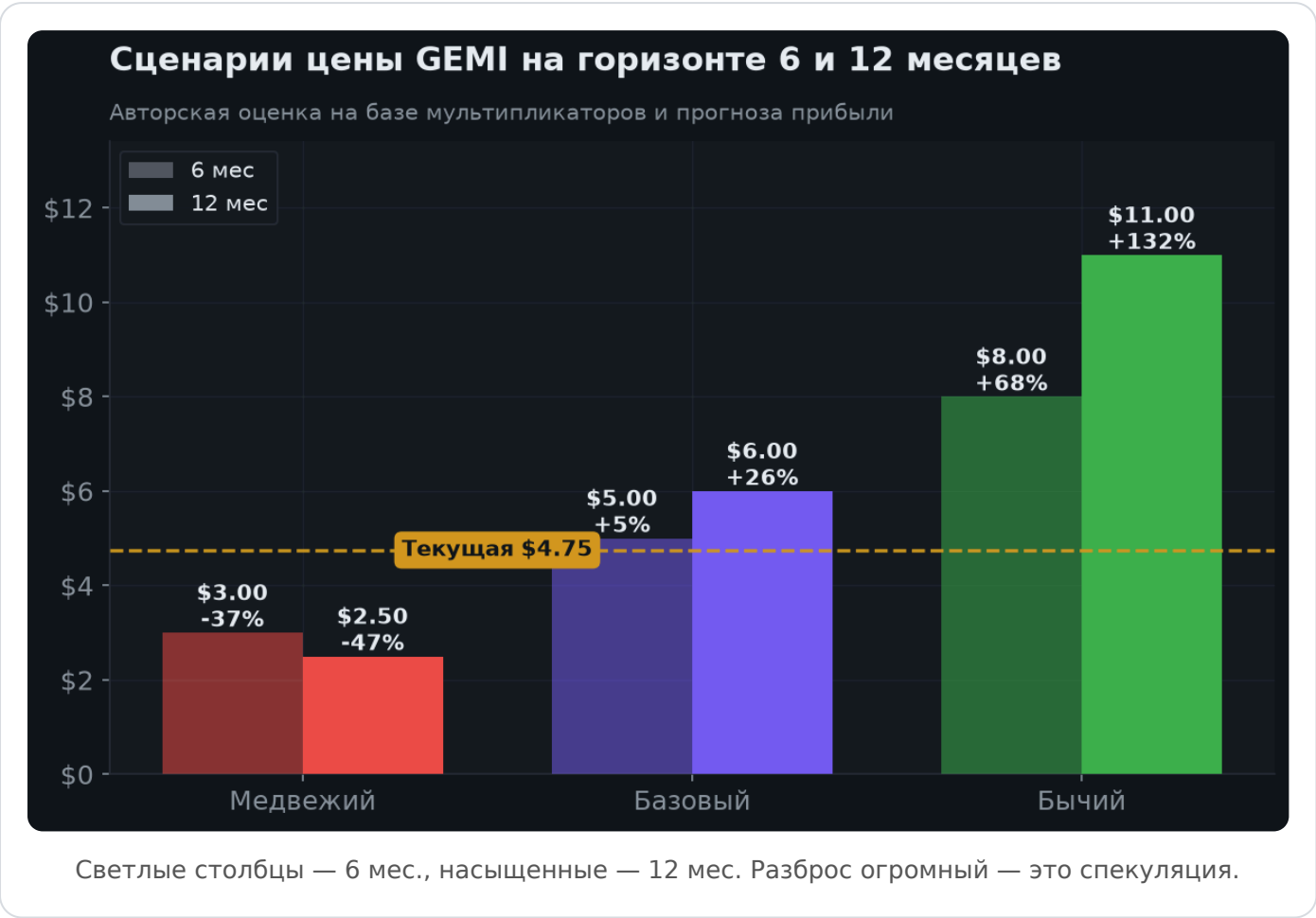
Консенсус Спекулятивно (Buy у Rosenblatt \$11,50) • 2 Buy / 2 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +89%



Покрывтие тонкое; Rosenblatt — Buy с целью \$11,50. Диапазон оценок широкий из-за неопределённости.

Покрывтие **тонкое и спекулятивное**: **Rosenblatt** держит **Buy** с целью **\$11,50** (теоретически $\times 2,4$ от цены), но недавно **понижал** цель — это отражает **высокую неопределённость**. Оценить такую бумагу по прибыли нельзя (её нет); рынок смотрит на **объёмы торгов, кэш и путь к безубыточности**. Диапазон исходов **очень широкий** — от дальнейшего падения до кратного роста на буме крипты.

6. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$8 (+68%)	\$11 (+132%)	Бум крипты, рост объёмов, путь к прибыли, переоценка к цели Rosenblatt
Базовый	\$5 (+5%)	\$6 (+26%)	Стабилизация: улучшение убытка, умеренные объёмы, поддержка основателей
Медвежий	\$3 (−37%)	\$2,5 (−47%)	Крипто-зима, падение объёмов, сжигание кэша, разводнение

Разброс исходов экстремальный — отражает спекулятивность бумаги.

7. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Узнаваемый бренд Gemini и фокус на регуляторике/безопасности
- Эффект низкой базы после обвала –90% — сильный отскок на позитиве
- Поддержка основателей (\$100M) и улучшение убытка в Q1'26
- Прямая высокобета-ставка на восстановление крипторынка
- Цель Rosenblatt \$11,50 (Buy) — теоретически x2,4
- Растущие направления: кастоди для институционалов, стейкинг

● Медвежий кейс

- Убыточна: путь к прибыльности не пройден, риск сжигания кэша
- Жёсткая конкуренция (Coinbase, Binance, Kraken) давит на комиссии
- Зависимость от циклов крипты — «крипто-зима» обрушит выручку
- Экстремальная волатильность (52н: \$3,91–\$45,89)
- Риск разводнения (доп.эмиссии акций)
- Регуляторные риски для криптобирж; высокий риск потери капитала

8. Итоговое заключение

Gemini Space Station — **криптобиржа Уинклвоссов после обвала –90%**. Это **не инвестиция «купи и держи», а спекулятивная ставка** на восстановление крипторынка и бренда Gemini. Позитив есть: **улучшение убытка в Q1'26, \$100M от основателей** и эффект **низкой базы**; цель Rosenblatt **\$11,50 (Buy)**.

Честно и прямо: компания **убыточна**, выручка **циклична и зависит от настроений в крипте**, конкуренция **жёсткая**, а волатильность **экстремальная** (за год \$3,91–\$45,89). Есть реальные риски **сжигания кэша и разводнения**. Диапазон исходов **очень широкий** — от дальнейшего падения до кратного роста.

Аналитический вывод: только **маленькая спекулятивная доля** для тех, кто верит в крипто-цикл и готов **к потере большей части вложенного**. Ориентиры: **\$5 на 6 мес. (+5%) и \$6 на 12 мес. (+26%)** в базовом сценарии; бычий (\$11) — на

буме крипты и пути к прибыли, медвежий (\$2,5) — на крипто-зиме и сжигании кэша. **Не для консервативного портфеля.**

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**

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 — GEMI
- Morningstar — GEMI
- WallStreetZen — GEMI
- CNN — GEMI
- Finviz — GEMI (Rosenblatt \$11,50)

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.