

tiker.pro

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 12 МЕСЯЦЕВ

The Goldman Sachs Group, Inc.

NYSE: GS · Инвестиционный банк / Финансы · подготовлено 24 июня 2026 г.

2.8

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

The Goldman Sachs Group, Inc. (NYSE: GS)

Дата подготовки: 24 июня 2026 г. · Сектор: Инвестиционный банк / Финансы · Валюта: USD

Цена

\$1 090

за год +73%, у АТН \$1 125

Капитализация

\$324B

ведущий IB-банк NYSE

P/E (TTM)

~20x

EPS TTM \$54,62; FY2025 \$51,32

Дивидендность

~1,65%

\$18/год (\$4,50/кв, рост в 2025)

Консенсус

Hold

8 Buy / 17 Hold / 1 Sell

Цель 12 мес.

~\$985

акция выше медианы таргетов

⚠ РЕКОРДНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ — акция у АТН, торгуется выше консенсус-цели

Goldman Sachs — **ведущий мировой инвестиционный банк**, флагман Wall Street. Бизнес работает на рекордных оборотах: **Q1 2026 EPS \$17,55 (+24% г/г)**, ROE 19,8%, ROTE 21,3% — выдающиеся показатели. FY2025 EPS \$51,32 — рост на **+27%** к рекордному 2024. Компания вернула \$6,4 млрд акционерам только за один квартал (\$5 млрд байбэков + дивиденды). Обратная сторона: **акция взлетела на +67% за 12 месяцев** и сейчас торгуется у исторических максимумов (~\$1 090 против АТН \$1 125) — **выше медианного консенсус-таргета (\$982)**. P/E TTM ~20x — на 54% выше 10-летнего медиана. GS — **чисто цикличная ставка на рынки** (74% выручки из торговли/IB): при коррекции бумага может упасть сильнее широкого рынка. Рекомендация: **держат/накапливать на просядках**, не гнаться у АТН.

tiker.pro Score

Слабый потенциал

3 мес.

3.3/10

6 мес.

3.1/10

12 мес.

2.8/10

► 🔍 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

The Goldman Sachs Group — **ведущий мировой инвестиционный банк** и эталон Wall Street. Бизнес включает **Global Banking & Markets** (FICC, акционерный трейдинг, инвестиционный банкинг) и **Asset & Wealth Management** (управление активами состоятельных клиентов и институций). В 2024–2025 GS завершил стратегический разворот — **выход из убыточного потребительского банкинга** (Marcus) и фокус на ключевых компетенциях.

Финансово 2025–2026 — **рекордное время**: FY2025 EPS \$51,32 (+27% г/г), Q1 2026 EPS \$17,55 (+24% г/г), ROE 19,8%. Акция выросла на **+67% за 12 месяцев** к АТН \$1 125 и сейчас торгуется **выше медианного консенсус-таргета**. Отчёт построен на горизонте **12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев

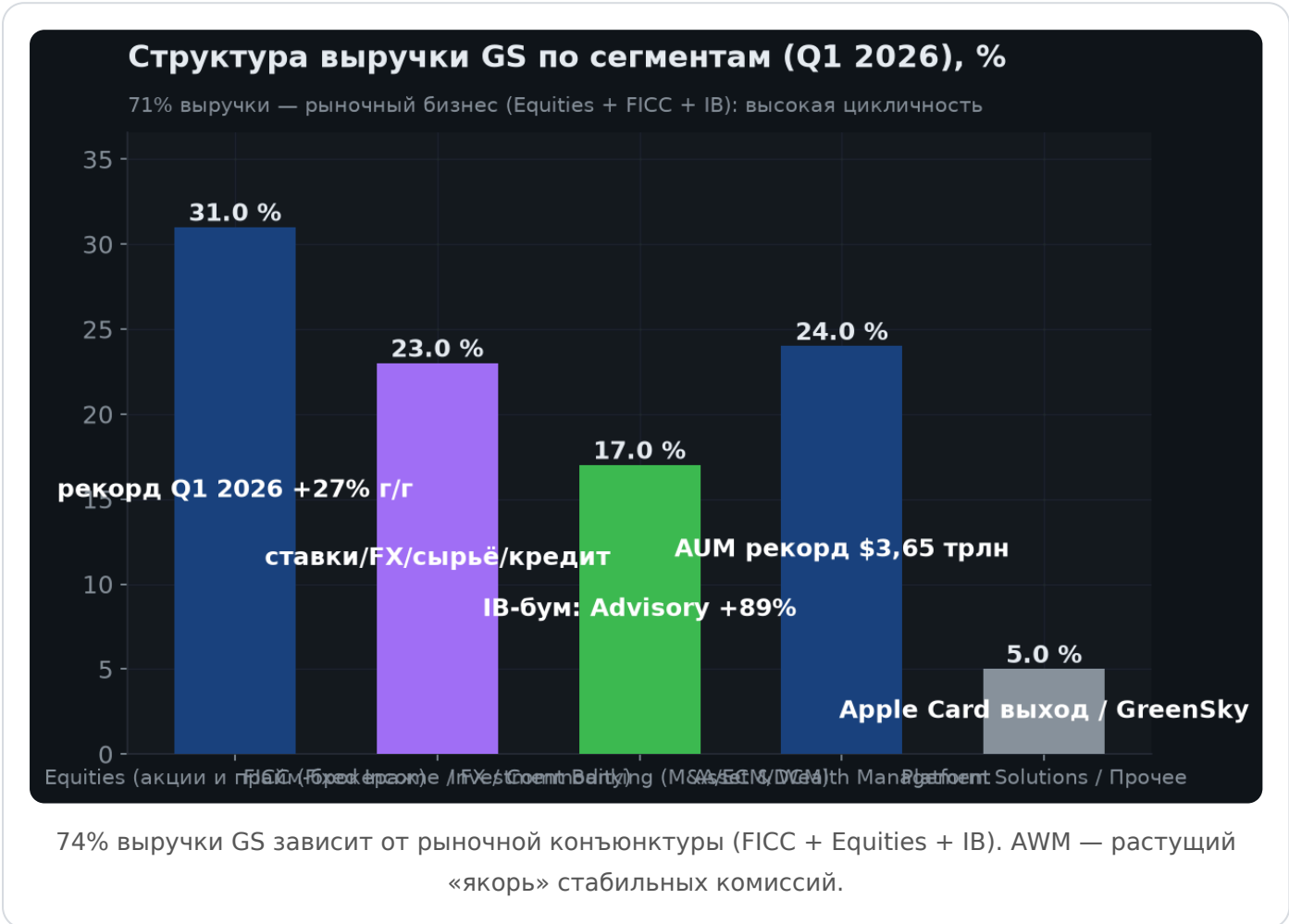


Рост с 52-нед. минимума \$623 (июнь 2025) к АТН \$1 125 (июнь 2026) — +80%. Сейчас \$1 090: у исторических максимумов.

GS входит в **тройку лучших** по динамике среди крупных финансовых компаний 2025–2026. Акция начала 12-месячный период у циклического дна (~\$623 летом 2025) и росла непрерывно на: **(1)** реструктуризации в пользу высокомаржинального

рыночного бизнеса, **(2)** буме M&A/IPO (ИИ-волна), **(3)** рекордных трейдинговых объёмах. Кратковременный откат в апреле 2026 (~\$970 на тарифном шоке) был выкуплен. Обратная сторона такого бега — **риск фиксации** у ATH.

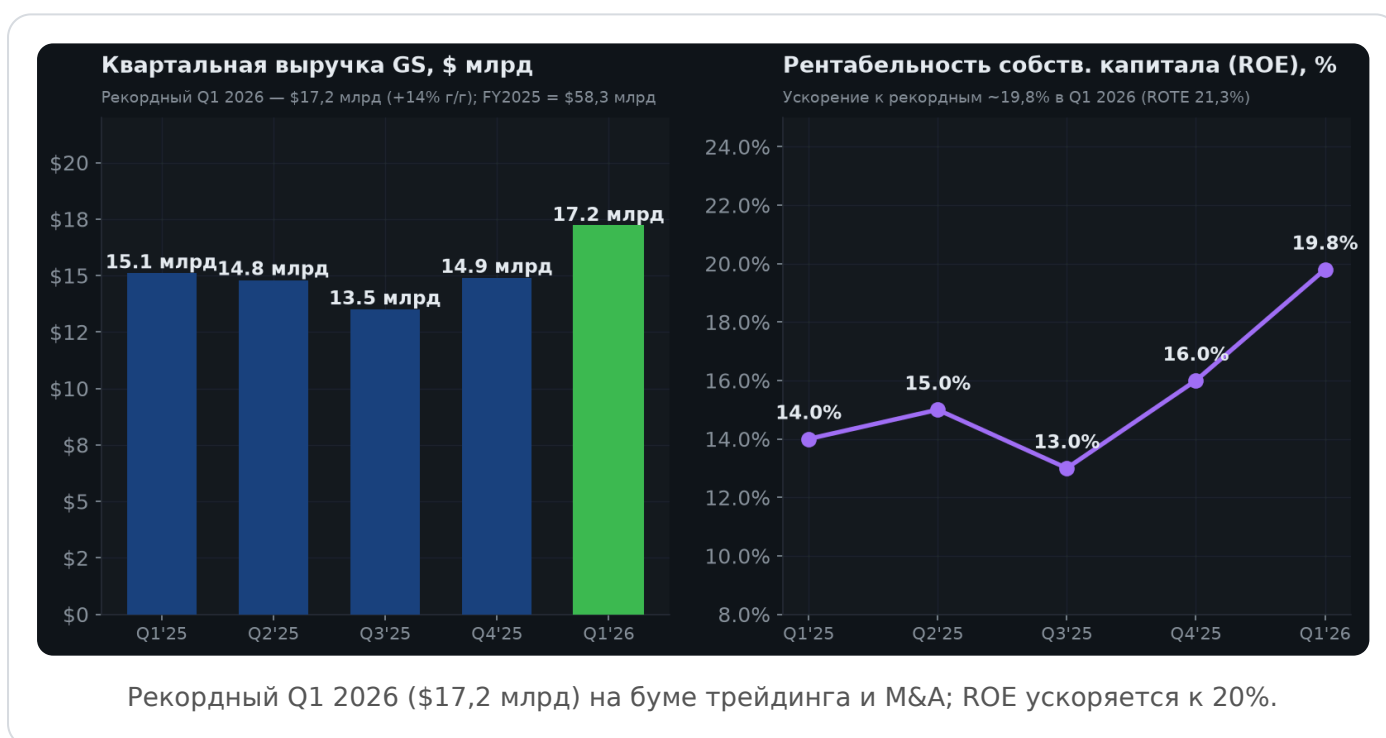
3. Структура бизнеса



GS — **наиболее рыночно-ориентированный** из крупных банков США. **FICC** (фикс. доход, FX, сырьё) — исторически крупнейший сегмент: высокая волатильность ставок и commodities поддерживает доходы. **Equities** — рост на буме алго-торговли и прайм-брокеража. **Investment Banking** — ожил после просадки 2023: M&A восстановился на ИИ-мега-сделках, ECM растёт (IPO-цикл). **AWM** — стратегически важный стабилизатор (цель: \$3+ трлн AUM). **Platform Solutions** сворачивается: потребительский кредит (GreenSky) продаётся или закрывается.

| Показатель | Значение | Динамика г/г |
|------------------|-------------|------------------------------|
| Q1 2026 EPS | \$17,55 | +24% г/г, бит прогноза |
| ROE Q1 2026 | 19,8% | ROTE 21,3% — рекорд |
| Buyback Q1 2026 | \$5,0 млрд | +\$1,38 млрд дивид. |
| Equities Q1 | \$5,33 млрд | +27% г/г — рекорд |
| AWM AUM | \$3,65 трлн | 33-й квартал чистого притока |
| EPS прогноз 2026 | \$59,92 | консенсус (+17% г/г) |

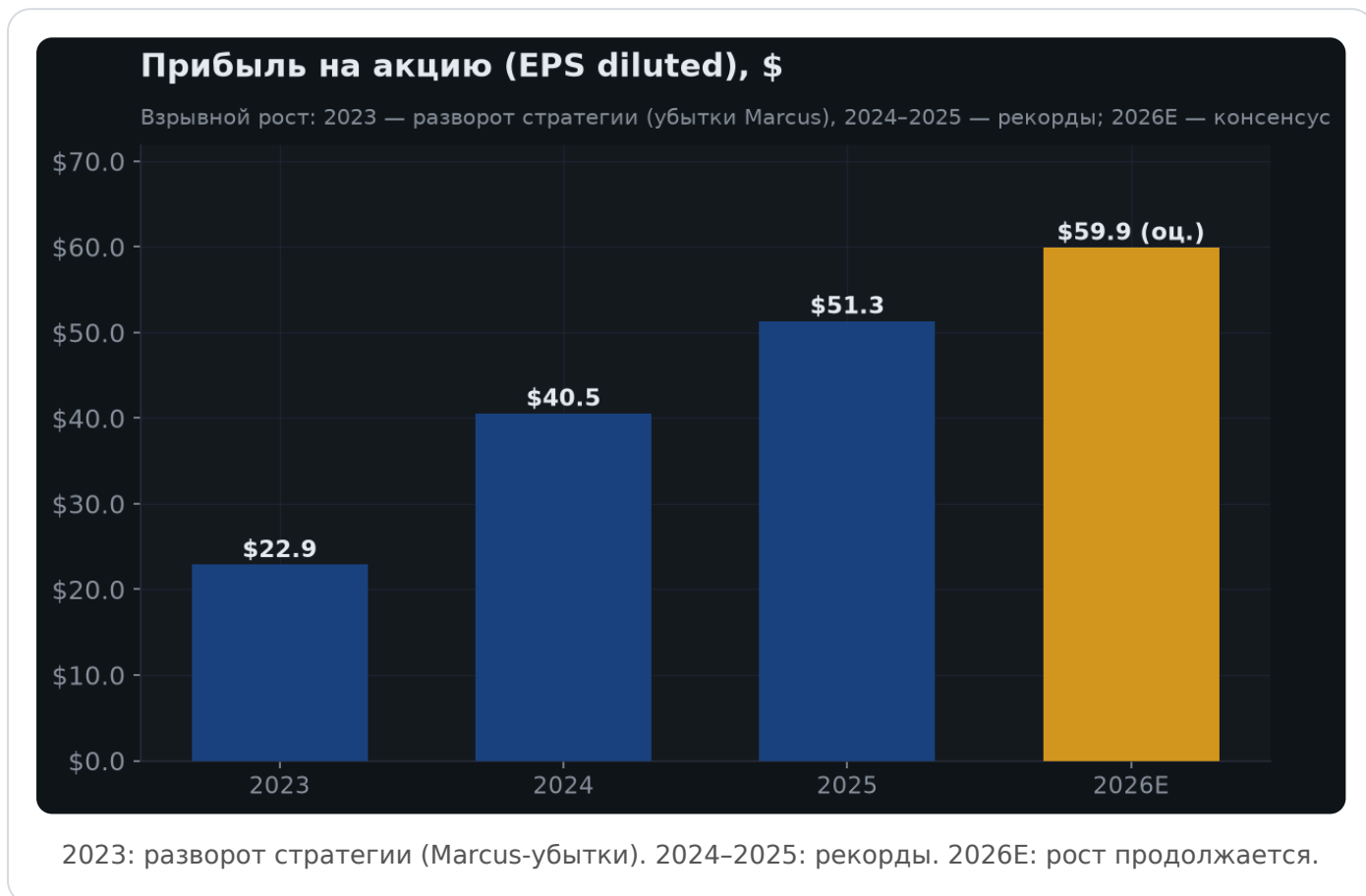
4. Выручка и рентабельность



FY2025 выручка **\$58,28 млрд** — новый рекорд (+9% к 2024 \$53,51 млрд). Q1 2026 продолжил тренд: **\$17,23 млрд** (+14% г/г) — второй лучший квартал в истории GS. Ключевые драйверы: **(1) Equities \$5,33 млрд** (+27%) — рекорд всех времён; **(2) IB Advisory \$1,5 млрд** (+89%) — Goldman №1 по M&A в Северной Америке в Q1 2026 (\$189 млрд сделок); **(3) AWM AUM** достиг рекорда \$3,65 трлн. FICC \$4,01 млрд

(-10%) — единственная слабость на фоне нормализации ставок. ROE ускорился **до 19,8%**. *(Q2-Q4 2025 — аппроксимация.)*

5. Прибыль на акцию (EPS)



EPS пережил **«V-образный» разворот**: с \$22,87 в 2023 (потери на выходе из Marcus) к рекордным **\$51,32 в 2025** (+127% за 2 года). Рост обеспечен: **(1)** реструктурированием — убыточные сегменты закрыты; **(2)** рекордным трейдингом; **(3)** активными байбэками (портфель сокращается, EPS растёт). Консенсус 2026E: **\$59,92** (+17% г/г). *(2023 — оценка на базе публичных отчётов; 2026 — консенсус.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — GS

Консенсус Hold • 8 Buy / 17 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу -10%



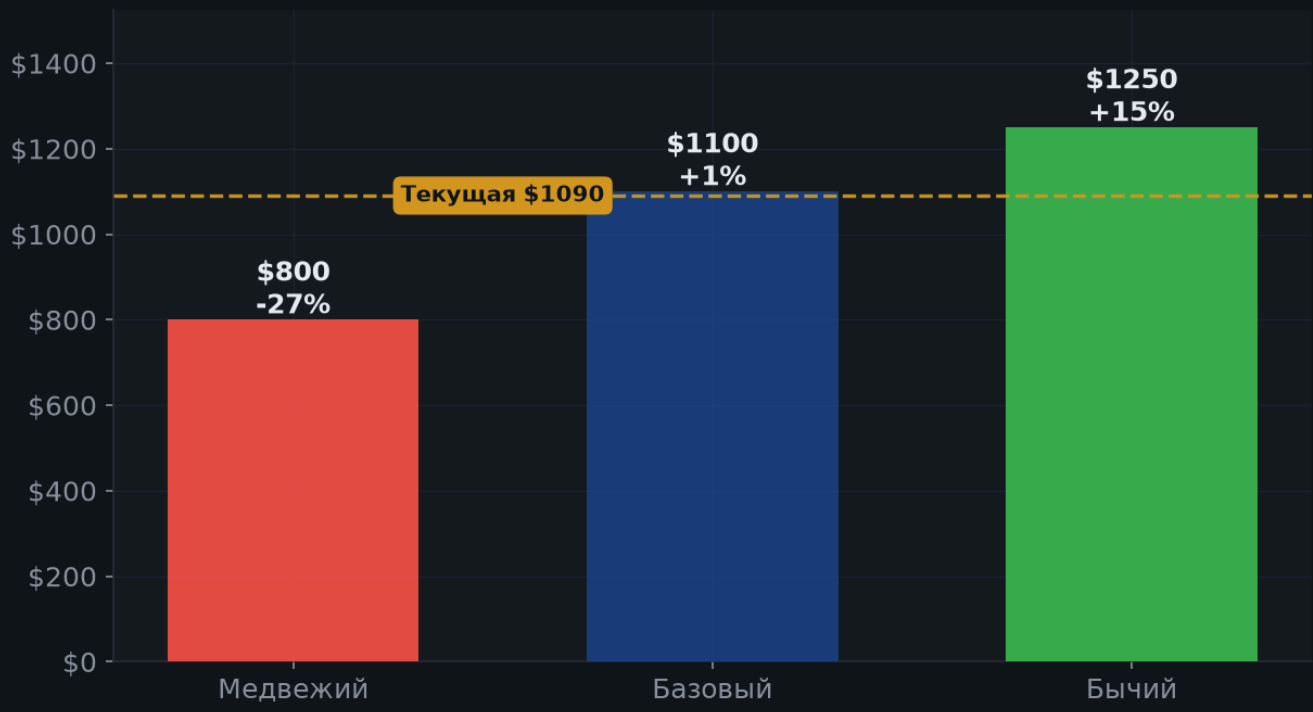
Консенсус Hold. Медиана таргетов ~\$982 — НИЖЕ текущей цены \$1 090. Диапазон \$700-\$1 125.

Ключевая **осторожность**: GS сейчас торгуется **ВЫШЕ** медианного консенсус-таргета аналитиков (~\$982 при текущей цене \$1 090). Это нетипичная ситуация, сигнализирующая либо о том, что **аналитики не успели поднять таргеты** после стремительного ралли, либо о **переоценённости** рынком. P/E TTM ~20x — на 54% выше 10-летнего медиана (~13x), что исторически высоко для **циклической компании**. Рейтинг — **Hold** (8 Buy / 17 Hold / 1 Sell). Максимальный таргет \$1 125 уже достигался в июне 2026.

7. Сценарии на 12 месяцев

Сценарии цены GS на горизонте 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Асимметричный риск у АТН: медвежий потенциал (-27%) превышает бычий (+15%).

| Сценарий | Цель | Потенциал | Условия |
|----------|--------|-----------|--|
| Бычий | \$1250 | +15% | IPO/M&A-бум продолжается, IB-оборот рекордный, ФРС снижает ставки (↑ AWM-притоки) |
| Базовый | \$1100 | +1% | Консолидация у АТН, EPS ~\$60, рост дивиденда; совокупный доход ~+2,5% с дивидендом |
| Медвежий | \$800 | -27% | Рецессия/коррекция рынка, трейдинговые объёмы падают, IB замирает, P/E сжимается к норме |

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Рекордные результаты: FY2025 EPS \$51,32 (+27%), Q1 2026 EPS \$17,55 (+24% г/г)
- ROE 19,8% / ROTE 21,3% — на пути к паритету с JPMorgan
- M&A-машина: AI-мегасделки оживляют IB после просадки 2023
- Масштабные байбэки: \$5 млрд только в Q1 2026 (сокращение акций → рост EPS)
- AWM масштабирование: стабильный поток комиссий растёт к \$3 трлн AUM
- Выход из потребительского убытка (Marcus/GreenSky) убрал якорь

● Медвежий кейс

- Акция торгуется ВЫШЕ медианы аналитиков (\$1 090 vs \$982 таргет) — нет мин. аналит. поддержки
- P/E ТТМ ~20x — на 54% выше 10-летнего медиана (13x), слишком дорого для цикличного IB
- После +67% за год — риск фиксации прибыли и распродажи у АТН
- Высокая цикличность: 74% выручки от рынков — при коррекции падает глубже индекса
- Снижение ставок ФРС может сжать FICC-маржу (основной сегмент)
- Конкуренция со стороны частных кредитных фондов (PE/альтернативы) откусывает IB-доли

9. Итоговое заключение

Goldman Sachs — **эталон инвестиционного банкинга** в рекордной форме: FY2025 EPS \$51,32, Q1 2026 EPS \$17,55, ROE 19,8%. Стратегический разворот (выход из убыточного Marcus) завершён — компания сфокусирована на сильнейших компетенциях.

Честно: после **+67% за 12 месяцев** акция торгуется у АТН (\$1 125) и **выше медианного таргета аналитиков (\$982)**. P/E ТТМ ~20x — исторически высоко для цикличного IB. Асимметрия неблагоприятная: медвежий сценарий (-27% к \$800) крупнее бычьего (+15% к \$1 250). Консенсус — **Hold**.

Аналитический вывод: для текущих держателей — **держать**, при снижении к \$950-980 — **докупать**. Гоняться за ценой у АТН не стоит. Базовый ориентир на 12 мес.: **\$1 100** (~+1% + дивиденд ~1,5%). Триггеры вверх — продолжение M&A-бума и IPO-цикла; риск — коррекция рынка и P/E-сжатие к историческому медиану.

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

- Goldman Sachs — Q1 2026 Earnings (SEC 8-K)
- Goldman Sachs — FY2025 Earnings Release
- StockAnalysis — GS Overview
- MarketBeat — GS Forecast

- [Macrotrends — GS Stock Price History](#)
- [Yahoo Finance — GS](#)

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.