

tiker.pro

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Robinhood Markets, Inc.

NASDAQ: HOOD · Финансы/финтех · подготовлено 24 июня 2026 г.

7.0

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Robinhood Markets, Inc. (NASDAQ: HOOD)

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

СЛЕДУЮЩЕЕ ВАЖНОЕ СОБЫТИЕ



Отчёт за Q2 2026 — 29 июля 2026 (через 35 дн.)



Риск перед отчётом: умеренный — отчётность приближается, волатильность может вырасти ближе к дате.



Календарь событий

29 июля 2026



Отчёт за Q2 2026 ожидается 29 июля 2026, после закрытия рынка; EPS консенсус \$0.41

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

Цена

\$103.25

-27% YTD; +14% за 12 мес.

Капитализация

≈\$93 млрд

крупнейший розничный брокер-финтех

P/E (TTM)

≈50x

дорого vs традиц. брокеров (13-18x)

Выручка FY25

\$4.47 млрд

+52% г/г — рекорд компании

Gold-подписчики

4.3 млн

+36% г/г, рекорд; \$359M NIM Q1'26

Цель (медиана)

≈\$125

+21% потенциал к текущей цене



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.05x RVOL

■ интерес стабилен

25.2



Апр 26

48.3



Май 26

39.4



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 / рассмотреть покупку при откате

Robinhood — **ведущий финтех-брокер нового поколения в США** с уникальной клиентской базой >25 млн человек и экосистемой Gold (\$6.99/мес.). За FY2025 выручка выросла на 52% до \$4.47 млрд, компания вышла на устойчивую прибыльность (\$1.88 млрд). **Основной риск** — зависимость от крипто-цикла: в Q1 2026 крипто-выручка рухнула на 47% г/г, что ударило по EPS. При P/E ≈50x оценка остаётся премиальной. **Консенсус аналитиков** — «Покупать» (80% голосов), медианная цель \$125 (+21%). Позиция разумна при откате к \$85–95.

tiker.pro Score **Потенциал выше S&P 500**

3 мес.

6.8/10

6 мес.

7.0/10

12 мес.

7.0/10

► 🔍 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

Robinhood Markets — **финтех-брокер с розничной лицензией**, который превратился в полноценную финансовую экосистему: акции, опционы, криптовалюты, Gold-подписка (\$6.99/мес. с маржинальным кредитом и повышенной доходностью), Robinhood Banking, Prediction Markets (событийные контракты) и Bitstamp (институциональный криптообмен). Клиентская база >25 млн. Компания вышла на устойчивую прибыль: FY2025 чистая прибыль \$1.88 млрд (+33% г/г).

Ключевая история — переход от брокерской модели к **финансовой супер-платформе** для поколения миллениалов и Gen Z, которые наследуют ~\$30 трлн

активов. P/E $\approx 50\times$ отражает ожидания продолжения роста, но крипто-цикличность остаётся главным источником волатильности результатов.

2. Динамика акции за 12 месяцев



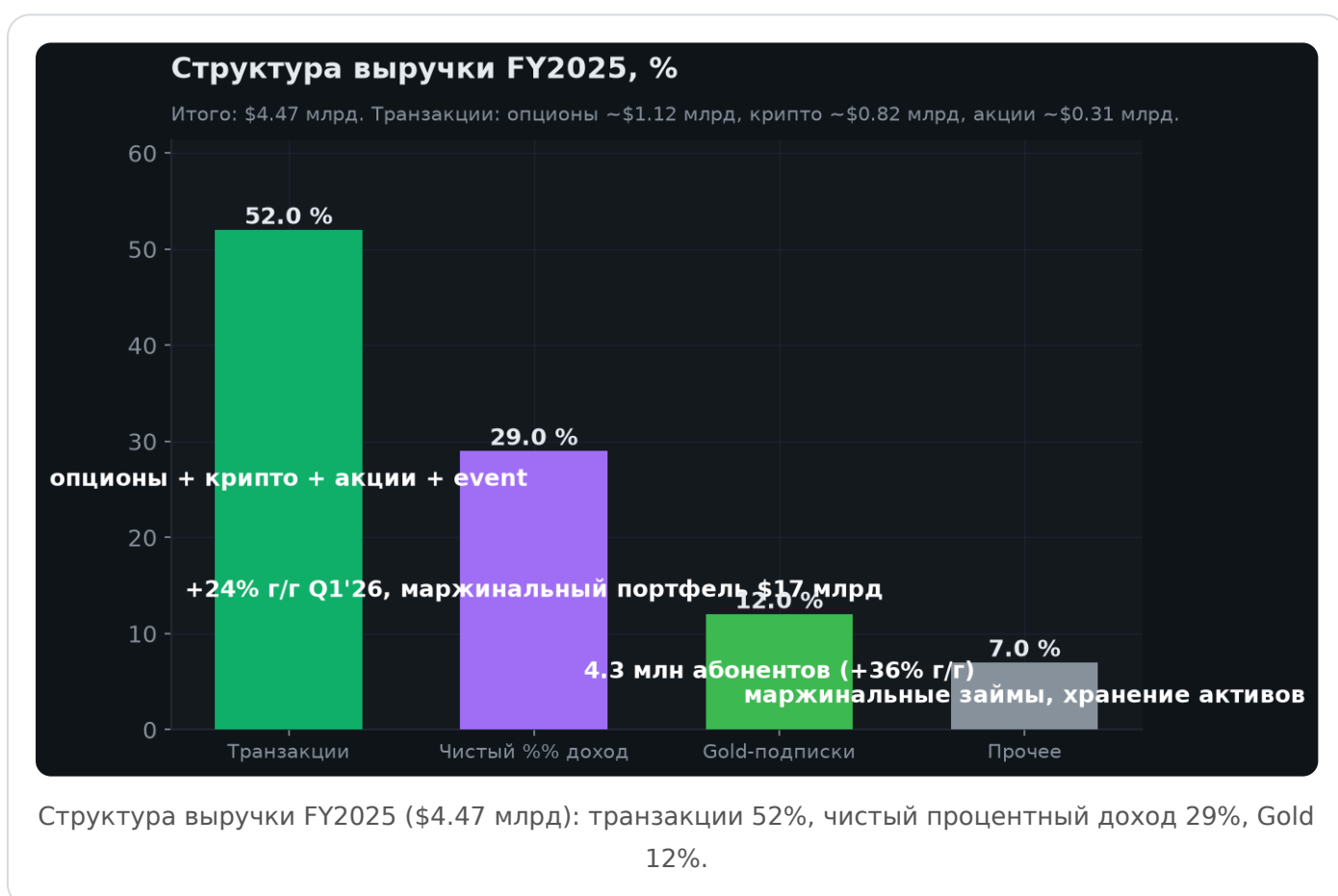
Цена HOOD: скачок к ATH \$153.86 в октябре 2025, затем откат на -27% YTD. Данные 24 июня 2026.

За 12 месяцев бумага показала $+14\%$, **но путь был крайне волатильным**: от 52-недельного минимума \$63.52 (лето 2025) к ATH \$153.86 в октябре 2025 ($+142\%$ за четыре месяца), а затем откат почти на 33% к текущим \$103.

Причины ралли: крипто-бум конца 2025, рост Gold-подписчиков до рекордных 4.3 млн, покупка Bitstamp, запуск Robinhood Banking. Причины коррекции: крах крипто-выручки в Q1 2026 (-47% г/г до \$134 млн), небольшой мисс EPS (\$0.38 vs ожид. \$0.39), общий sell-off в техах из-за опасений рецессии/ставок.

Период	Цена	Событие
Июн 2025	~\$91	Базовая точка (+14% за год)
Окт 2025	\$153.86	АТН; крипто-ралли + Bitstamp
Янв 2026	~\$142	Начало 2026 (–27% YTD с этой точки)
Q1 2026	–35%	Мисс EPS; крипто-выручка –47%
Июн 2026	\$103.25	Текущая цена

3. Структура выручки



Транзакционная выручка (52%, ≈\$2.3 млрд): опционы ~\$1.12 млрд (лидирующий сегмент, +43% г/г), криптовалюты ~\$0.82 млрд (+97% в пиковом 2025), акции ~\$0.31 млрд, событийные контракты (новый продукт). Опционы — наиболее предсказуемый и быстрорастущий транзакционный сегмент.

Чистый процентный доход (29%, ≈\$1.3 млрд): маржинальный кредитный портфель почти удвоился до \$17 млрд к Q1 2026; в Q1'26 NIM вырос на 24% г/г до \$359 млн — наиболее стабильный и предсказуемый сегмент.

Gold-подписка и прочее (19%, ≈\$0.85 млрд): 4.3 млн подписчиков (+36% г/г, рекорд) по \$6.99/мес. дают ~\$361 млн/год рекуррентной выручки; плюс премиальные ставки по денежным остаткам, доступ к IPO и расширенным торговым часам — делают Gold сильным удерживающим фактором.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Опционы	~\$1.12 млрд	+43% г/г FY2025
Криптовалюты	~\$0.82 млрд	+97% FY2025, -47% Q1'26
Акции	~\$0.31 млрд	+54% г/г FY2025
Чистый %% доход	~\$1.30 млрд	+29% г/г; портфель \$17 млрд
Gold-подписки	~\$0.54 млрд	4.3 млн абон., +36% г/г

4. Квартальная выручка



Начиная с Q2 2025 выручка уверенно держится выше \$1 млрд в квартал: **Q1 \$0.93 млрд → Q4 ≈\$1.37 млрд** на волне крипто-бума и роста NIM. В Q1 2026 наблюдается временный откат до \$1.07 млрд: крипто-выручка рухнула на 47% г/г (крипто-рынок остыл), однако NIM вырос на 24% до \$359 млн. Это демонстрирует **нарастающую диверсификацию** модели.

Gold-подписчики стали рекуррентной «подушкой» выручки, а Bitstamp и международная экспансия (UK, EU) начинают вносить вклад. Аналитики прогнозируют FY2026E выручку ~\$5.1 млрд (+14% г/г) при условии умеренной стабилизации крипто-рынка во втором полугодии.

5. Годовая выручка



Годовая выручка Robinhood 2023-2026E. 2026E — консенсус-оценка (\$5.1 млрд).

Robinhood прошёл путь от \$1.87 млрд в 2023 до \$4.47 млрд в 2025 — **рост в 2.4x за два года**. Модель монетизации диверсифицировалась: если в 2021 почти 75% выручки приходилось на транзакции (и крупнейшим был крипто-сегмент), то в 2025 на стабильные нетранзакционные источники (NIM + Gold) уже приходится ~41%. Это снижает волатильность P&L.

На 2026E консенсус ожидает ~\$5.1 млрд (+14%), EPS ~\$2.44 (+17%). Ключевые драйверы роста: расширение маржинального портфеля, Gold-подписчики, Bitstamp, Robinhood Banking и международный рост.

6. Оценка и целевые цены аналитиков



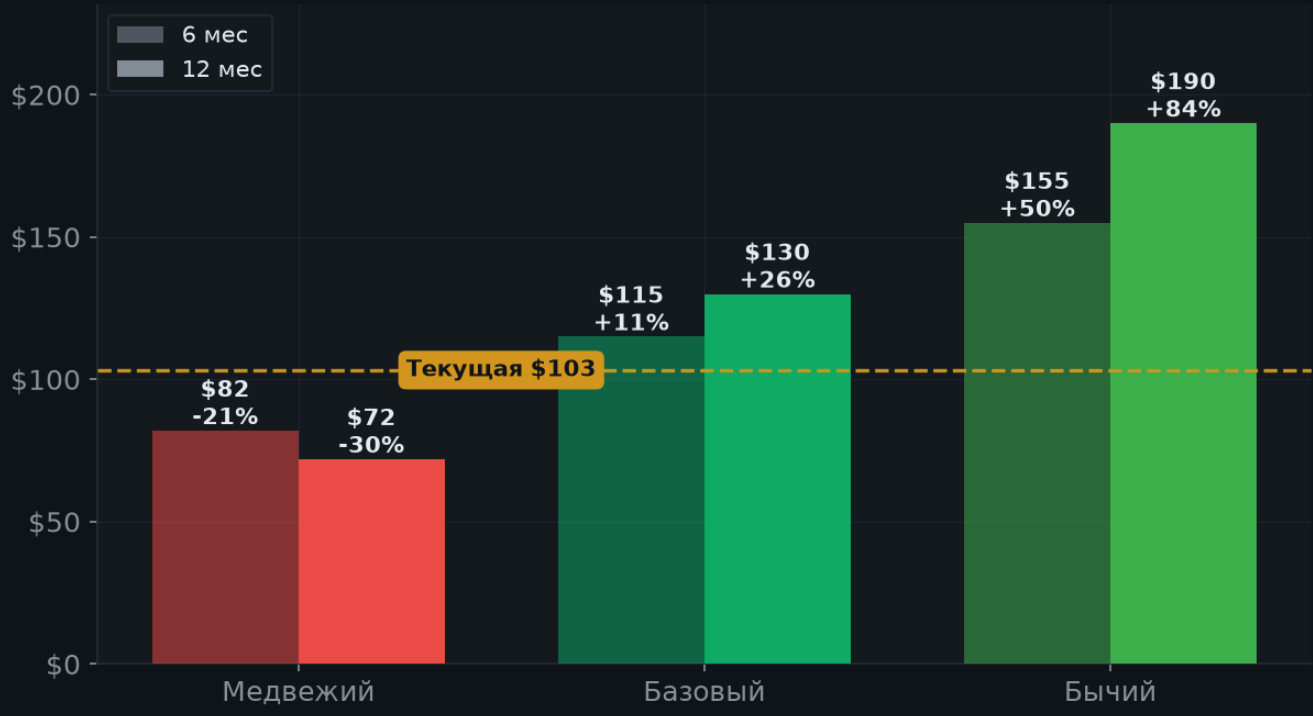
20 аналитиков покрывают HOOD: 16 рекомендуют «Покупать» (80%), 4 — «Держать», продаж нет. Медианная цель \$125 (+21% к текущей цене). Диапазон широкий: \$88 (медведи, P/E ~36x) — \$180 (быки, крипто + Gold рост).

На текущих уровнях (~\$103) акция торгуется примерно с 15%-ным дисконтом к медиане. Ключевой вопрос оценки: **устойчиво ли P/E 50x при замедляющемся росте?** Если FY2026E EPS \$2.44 реализуется, форвардный P/E = 42x. Это всё ещё дорого vs Schwab (20x) или традиционных брокеров, но премия оправдана при условии сохранения темпов роста >20%.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев

Сценарии цены HOOD на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Сценарии: медвежий \$72/\$82, базовый \$130/\$115, бычий \$190/\$155 (12/6 мес.).

Сценарий	6 мес.	12 мес.	Тезис
Медвежий	\$82 (-21%)	\$72 (-30%)	Крипто-медвежий рынок, PFOF-регуляторное давление, конкуренция со Schwab; EPS разочаровывает, P/E сжимается до 25-30x
Базовый	\$115 (+11%)	\$130 (+26%)	Умеренный крипто-рост, Gold-подписчики достигают 5 млн, NIM стабилен, Bitstamp начинает вносить вклад; FY2026E EPS \$2.44
Бычий	\$155 (+50%)	\$190 (+84%)	Новое крипто-ралли (BTC >\$120K), Gold >6 млн, выход на международные рынки, запуск RIA/wealth management; EPS \$3+ к FY2026, P/E 55-60x

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Переход \$30 трлн капитала к молодым инвесторам (Gen Z/ миллениалы) — ключевая аудитория Robinhood
- Gold-экосистема: рекуррентная выручка + NIM из маржинального портфеля \$17 млрд растут независимо от крипто-цикла
- Bitstamp + международная экспансия открывают институциональный и европейский рынок
- Buyback \$1.5 млрд ($\approx 1.6\%$ капитала) — поддерживает EPS; менеджмент верит в недооценку бумаги

● Медвежий кейс

- Крипто-цикличность: Q1 2026 показал — при остывшем крипторынке выручка и EPS резко падают
- Регуляторный риск: SEC, FINRA, потенциальное ограничение PFOF (payment for order flow) — крупнейший источник опционной выручки
- Конкуренция: Schwab, Fidelity, WeBull, Public.com давят на маржу; нулевые комиссии снижают барьеры входа
- Оценка премиальная: P/E $\approx 50\times$ при замедлении роста до $\sim 14\%$ YoY оставляет мало «подушки» при разочаровании

9. Итоговое заключение

Robinhood прошёл путь от мем-брокера к прибыльной финтех-платформе с диверсифицированными доходами: Gold-подписка, NIM, опционы. Тезис роста интактен — Gold-подписчики, Bitstamp, международная экспансия и наследование \$30 трлн. Однако крипто-зависимость никуда не делась (Q1 2026 — яркий пример), а P/E 50x не оставляет права на ошибку.

Аналитический вывод: ДЕРЖАТЬ, рассмотреть покупку при откате к \$85–95 (P/E $\sim 35\text{--}39\times$, при форвардном EPS \$2.44). В базовом сценарии цель \$130 (+26%) за 12 месяцев. Размер позиции ограничить — волатильность акции очень высокая (от ATH \$154 до \$64 за год). Ближайший триггер: отчёт Q2 2026 (29 июля 2026), консенсус по EPS \$0.41.

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

- Robinhood IR — Q1 2026 Results (8-K)
- StockAnalysis — HOOD Overview & Forecast
- WallStreetZen — HOOD Price Targets
- MarketBeat — HOOD Analyst Ratings
- Robinhood IR — FY2025 Full Year Results

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.

