

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Interactive Brokers Group Inc.

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

4.2

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Interactive Brokers Group Inc. (NASDAQ: IBKR)

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

Цена

\$95.09

ATH июн. 2026, +90% за год

Капитализация

\$34 млрд

Class A, ~20% IBG LLC

P/E (TTM)

~40.6

EPS \$2.34 TTM

Q1 2026 выручка

\$1,67 млрд

+17% г/г, рекорд

Консенсус

Strong Buy

8 аналитиков, 0 продаж

Цель (12 мес.)

~\$98

+3% от текущей



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.03x RVOL — интерес стабилен

4.2



Апр 26

4.4



Май 26

4.5



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 / НАБЛЮДАТЬ —

блестящий бизнес, премиальная оценка

Interactive Brokers — **лучший электронный брокер в мире** по исполнению и технологиям: **77% pre-tax margin** (рекорд Q1 2026), рост клиентских счетов **+31% г/г** до 4,75 млн, клиентский капитал **+38% до \$789 млрд**. Выручка Q1 2026 **\$1,67 млрд (+17%)**; бизнес-модель масштабируется без пропорционального роста издержек. Дивиденд повышен на 9%, выкупы акций. Главная проблема: **акция торгуется у АТН (P/E ~40)**, большинство аналитиков держат цели ниже рыночной цены. Бизнес превосходный — но **большая часть роста уже в цене**. Для входа стоит дожидаться коррекции или переоценки таргетов вверх.

tiker.pro Score

Потенциал ниже S&P 500

3 мес.

5.2/10



6 мес.

5.2/10



12 мес.

4.2/10



► 🔍 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 и инвестиционный тезис

Interactive Brokers Group (IBKR) — **технологический лидер среди мировых брокеров**: автоматизированная платформа, охватывающая 200+ стран, лучшие тарифы, превосходное исполнение ордеров и рекордная прибыльность. В Q1 2026 компания установила **новый рекорд выручки — \$1,67 млрд (+17%)**, а pre-tax margin достиг **77%**. Число клиентских счетов выросло **+31% г/г** до 4,75 млн.

Ключевые бизнес-метрики говорят о **системном конкурентном преимуществе**: IBKR удерживает лидерство по технологиям маршрутизации ордеров, предлагает маржинальные ставки ниже конкурентов и работает с минимальным штатом (~3 000 сотрудников на \$789 млрд клиентского капитала). Дивиденд повышен в 2026 г. на 9%.

Главный риск: акция торгуется у исторического максимума с P/E ~40 — большинство аналитиков держат ценовые цели ниже текущего уровня. Рост частично заложен в цену. Вход интереснее на коррекции.

2. Динамика цены (12 мес.)



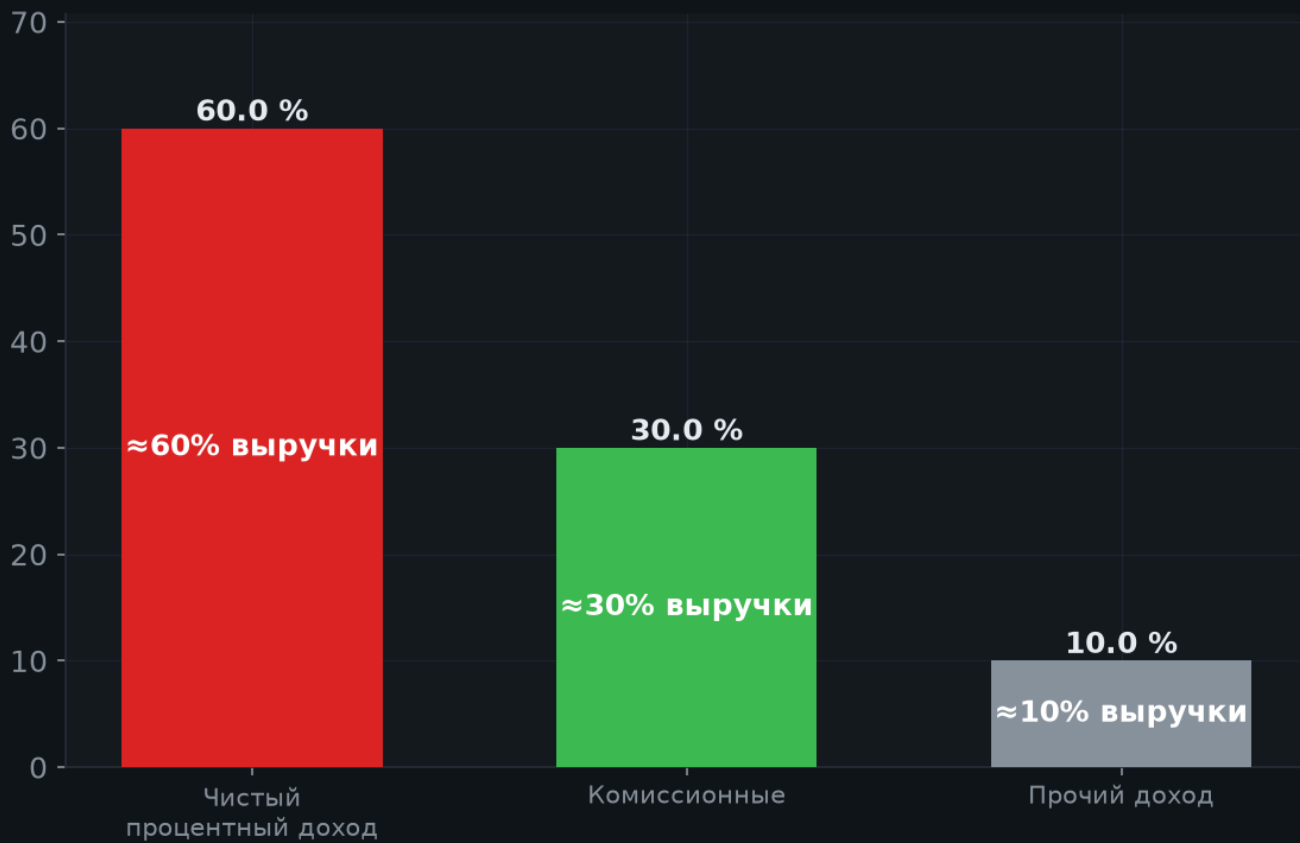
Цена на основе публичных данных; промежуточные точки — оценка.

IBKR прошёл путь от **\$49 (июн. 2025) до \$97,81 — ATH**, удвоив стоимость менее чем за год. Катализаторы: сильные квартальные результаты, рост клиентской базы, повышение дивиденда и общий аппетит к финансовому сектору в 2025–2026 гг. С начала 2026 г. акция в плюсе на ~30%. По состоянию на 21 июня 2026 г. цена — **\$95,09**.

3. Структура выручки

Структура выручки Q1 2026 (≈\$1,67 млрд)

Процентный доход — главный драйвер; комиссии растут (+25% по акциям г/г)

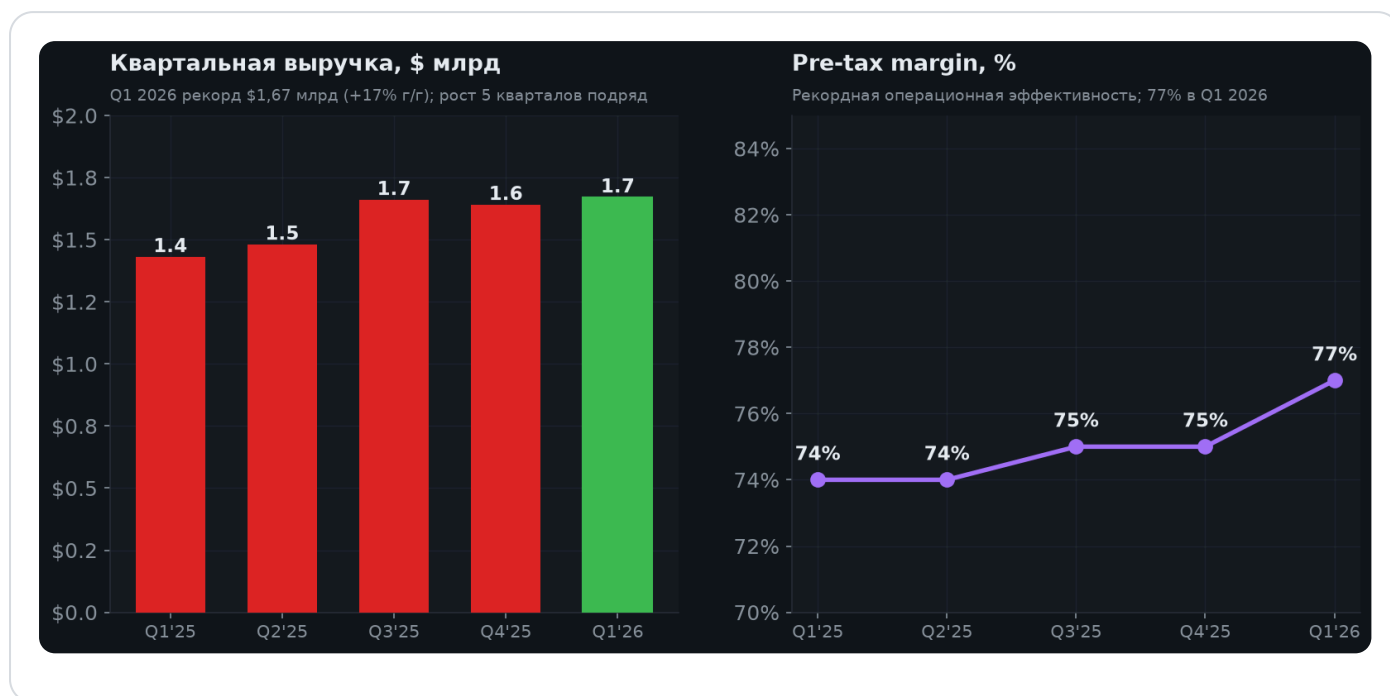


Бизнес-модель IBKR опирается на два столпа:

- **Чистый процентный доход (~60%)** — доход от остатков клиентских средств на счетах, маржинального кредитования и размещения ликвидности. Сильно зависит от уровня ставок ФРС.
- **Комиссионные (~30%)** — торговые комиссии от клиентов (акции +25%, опционы +16%, фьючерсы +20% г/г в Q1 2026). Росли вместе с объёмами.

При снижении ставок ФРС NII может сократиться — ключевой риск для прибыльности.

4. Квартальные результаты и маржа



IBKR демонстрирует **стабильный рост выручки 5+ кварталов подряд**. Pre-tax margin поднялся с 74% (Q1 2025) до **77% (Q1 2026)** — редкая операционная эффективность даже для технологических компаний. EPS Q1 2026: \$0,59 adj. (+28% г/г). Клиентский капитал вырос до \$789,4 млрд (+38% г/г) — это напрямую увеличивает базу для NII.

Q2 2026 ожидается по аналогии с Q1 — умеренный рост комиссий, продолжение найма клиентских аккаунтов.

5. Динамика объёма торгов IBKR

Среднедневной объём торгов акциями IBKR **вырос с ~3,2 млн ак./день (авг. 2025) до ~4,5 млн (июн. 2026)** — сигнал растущего интереса инвесторов. На фоне выхода на АТН объёмы подтверждают движение.

Среднедневной объём за 3 месяца (апр.-июн. 2026): ~4,4 млн акций.

6. Годовая выручка



IBKR неуклонно наращивает выручку. С 2023 по 2025 г. выручка выросла с **\$4,3 млрд до \$6,2 млрд (+43%)**. ТТМ-выручка на середину 2026 г. — около \$6,5 млрд. На 2026E прогноз ~\$6,9 млрд (+11% — оценка на основе квартальных трендов).

Рост поддерживается как комиссионным бизнесом (расширение базы счетов), так и NII на фоне высоких ставок.

7. Оценка аналитиков

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — IBKR

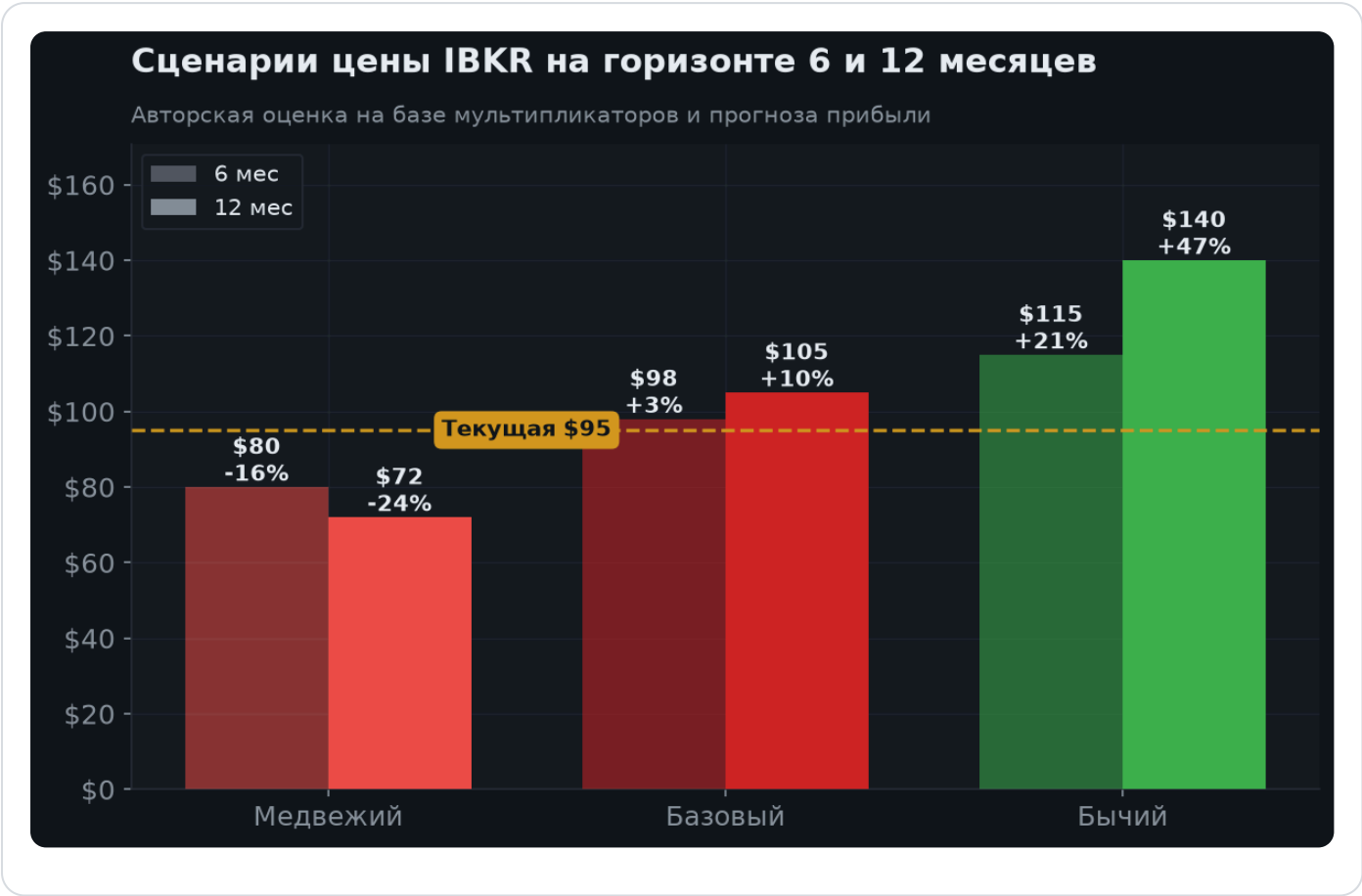
Консенсус Strong Buy • 8 Buy / 1 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу -3%



Консенсус аналитиков — **Strong Buy** (8 «покупать», 1 «держать», 0 «продавать»). Средний 12-мес. таргет ~\$92, диапазон \$75–\$109.

Важный нюанс: акция торгуется *выше* среднего таргета (\$92 при цене \$95). Это означает, что рост опередил аналитические ожидания. Бычьи цели (\$109) всё ещё дают потенциал +15%, но базовый апсайд ограничен. Аналитики могут пересмотреть цели вверх после сильного Q2.

8. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условие
 Медвежий	\$80 (−16%)	\$72 (−24%)	ФРС резко снижает ставки → NII сокращается; замедление роста счетов; рынок распродаётся, объёмы падают; P/E сжимается к 25–28х
 Базовый	\$98 (+3%)	\$105 (+10%)	Умеренный рост 15–20% г/г, ставки стабильны, клиентская база растёт 20–25% г/г; EPS 2026 ~\$2,60–2,80; P/E 37–40х
 Бычий	\$115 (+21%)	\$140 (+47%)	Рыночная <u>волатильность</u> → взлёт комиссий; аналитики повышают таргеты; IBKR выигрывает от притока новых розничных инвесторов; P/E 45–50х

9. Бычий кейс

- **Уникальная технология:** Алгоритм SmartRouting и маршрутизация ордеров обеспечивают лучшую цену исполнения — сильное конкурентное преимущество для привлечения активных трейдеров и институциональных клиентов.
- **Масштабирование без роста затрат:** Автоматизация на 77% pre-tax margin — почти каждый доллар новой выручки конвертируется в прибыль.
- **Рекордная клиентская база:** 4,75 млн счетов (+31%) и \$789 млрд капитала — долгосрочная «мина замедленного действия» для NII и комиссий.
- **Глобальная экспансия:** 200+ стран; конкуренты в Европе и Азии проигрывают по технологиям и тарифам.
- **Дивиденды + байбэки:** Рост дивиденда 9% в 2026 г. сигнализирует уверенность менеджмента в денежных потоках.

10. Медвежий кейс

- **Зависимость от ставок ФРС:** ~60% выручки — NII. Снижение ставок на 200+ б.п. резко сократит доходность клиентских остатков.
- **Структурная сложность:** IBKR владеет ~20% IBG LLC; P/E и капитализация рассчитываются только на публичную долю. При неблагоприятной конъюнктуре инвесторы могут переоценить «дисконт меньшинства» вниз.
- **Высокая оценка:** P/E ~40 при медиане за 10 лет ~24. Рынок уже закладывает дальнейший рост; любое разочарование грозит коррекцией 15–25%.
- **Конкуренция:** Robinhood, Schwab и другие сокращают разрыв по технологиям; нулевые комиссии на рынке США давят на эту часть выручки.
- **Концентрация власти:** Томас Петтерфи контролирует компанию через голосующие акции — риски корпоративного управления.

11. Заключение

Interactive Brokers — **одна из наиболее эффективных финансовых компаний мира:** исключительные технологии, масштаб, прибыльность и глобальный охват. Рост бизнеса реален и продолжается. Однако акция торгуется у АТН с P/E ~40, большинство аналитиков держат цели ниже рынка. Это делает IBKR кандидатом на

покупку при коррекции 10-15% ($\approx \$80-85$), а не прямо сейчас. Для долгосрочных инвесторов бизнес-качество бесспорно, но уровень оценки имеет значение.

Рейтинг:  **ДЕРЖАТЬ** (справедливая цена достигнута) — наблюдать за откатом или пересмотром аналитических целей вверх.

12. Аргументы «за» и «против»

Бычий кейс

- Рекордный рост клиентских счетов (+31% г/г) — долгосрочная база для NII и комиссий
- Pre-tax margin 77% — масштабируемая автоматизированная модель без роста затрат
- Глобальная экспансия: 200+ стран, технологическое преимущество над конкурентами
- Рост дивиденда +9% в 2026 г. — уверенность менеджмента; активные байбэки
- При волатильности рынка комиссионный доход может резко ускориться

Медвежий кейс

- ~60% выручки — NII: снижение ставок ФРС напрямую бьёт по прибыли
- P/E ~40 при историческом медиане 24 — сильно выше нормы, риск де-рейтинга
- Структура: публично торгуется ~20% капитала — «дисконт меньшинства» может расшириться
- Большинство аналитиков держат таргеты ниже текущей цены — акция обогнала ожидания
- Концентрация власти у Петтерфи — корпоративные риски управления

13. Итоговое заключение

IBKR — **мировой лидер электронного брокериджа** с уникальными технологиями и рекордной маржой. Бизнес устойчив и масштабируется. Но после удвоения за год акция торгуется выше большинства аналитических целей с P/E ~40 — оценка

полная. Оптимальная стратегия: **наблюдение** при текущей цене; **накопление на коррекции к \$80-85**.

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

- Interactive Brokers Q1 2026 Earnings (SEC 8-K)
- IBKR Stock Forecast — StockAnalysis
- IBKR PE Ratio — GuruFocus
- Interactive Brokers Revenue History — MacroTrends
- IBKR Analyst Ratings — MarketBeat

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.