

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 12 МЕСЯЦЕВ

Nu Holdings Ltd.

NYSE: NU · Финансы/финтех · подготовлено 21 июня 2026 г.

7.9

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Nu Holdings Ltd. (NYSE: NU)

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

Цена

\$12.74

за год $\approx +2\%$; -33% от ATH

Капитализация

\$61.8 млрд

крупнейший финтех ЛА

P/E (TTM)

19.6x

EPS TTM \$0.65

Клиенты

135 млн

+13% г/г; Q1 2026

Консенсус

Moderate Buy

цель \$15.36 (+20%)

Цель 12 мес.

\$15.36

+20% потенциал к цене



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.91x RVOL

■ интерес стабилен

30



Апр 26

27



Май 26

25



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.



ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА

Nu Holdings — **один из самых быстрорастущих финтехов в мире**: выручка Q1 2026 достигла рекорда **\$5.3 млрд** (+51% г/г), чистая прибыль — **\$871 млн**, **ROE** превышает **30%**. Акция скорректировалась на **−33% от АТН** (\$18.98 в январе 2026), в основном из-за ослабления бразильского реала, роста резервов и общего давления на ЕМ-активы. При P/E ~20x и темпе роста выручки 40–50% оценка выглядит **привлекательно**. Консенсус аналитиков — Moderate Buy со средней целью **\$15.36 (+20%)**. Основные риски: валютная экспозиция BRL/MXN, цикл кредитных потерь, регуляторное давление в Бразилии.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

7.5/10



6 мес.

7.6/10



12 мес.

7.9/10



Из чего складывается балл

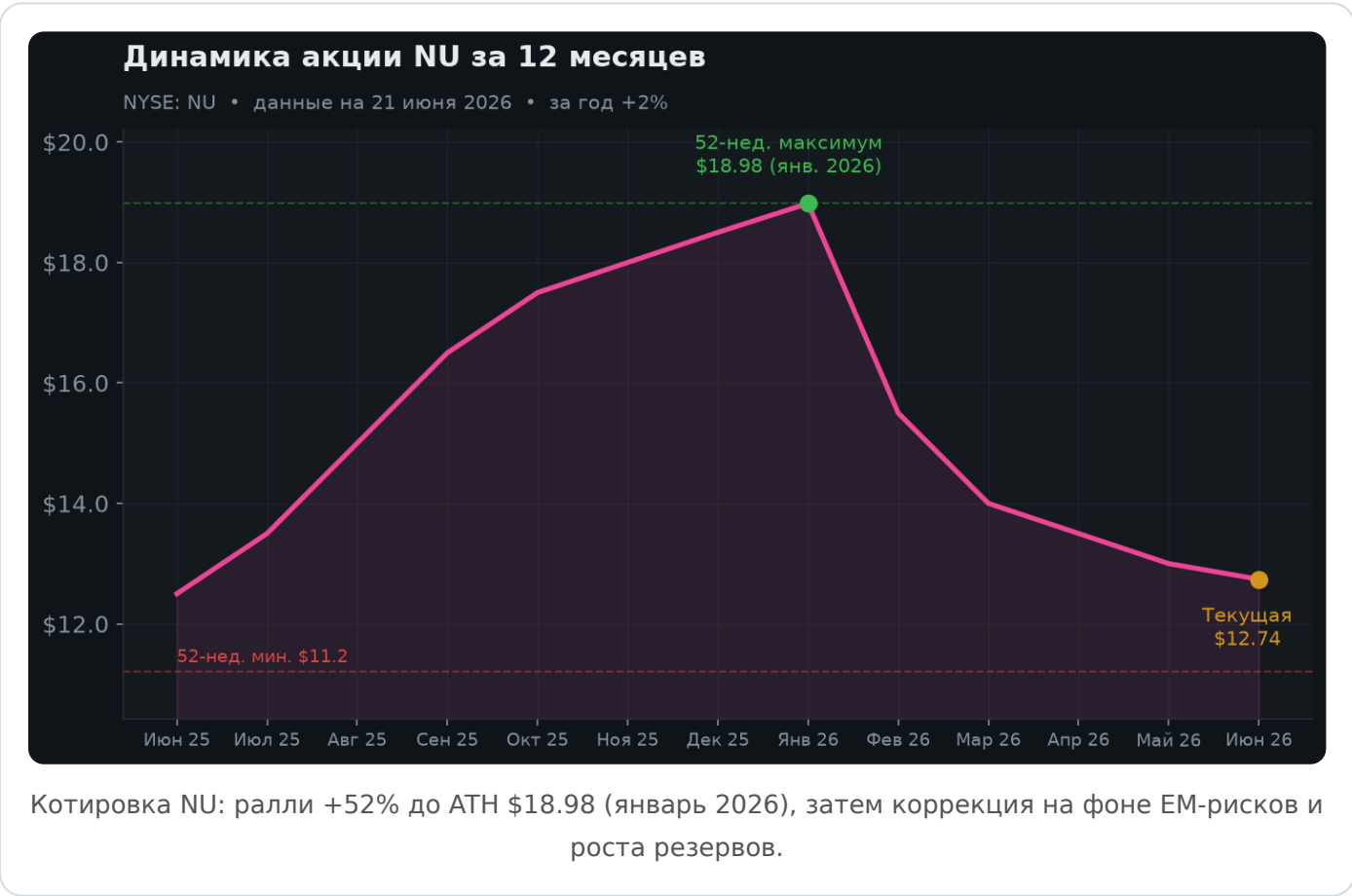
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности**. Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Nu Holdings — **цифровой банк нового поколения**, основанный в 2013 году в Бразилии Давидом Велезом. Сегодня это крупнейший финтех Латинской Америки с **135 млн клиентами** в трёх странах (Бразилия, Мексика, Колумбия) и капитализацией ~\$62 млрд. Нет физических отделений — только мобильное приложение, что позволяет удерживать операционные расходы существенно ниже традиционных банков.

В Q1 2026 компания зафиксировала **рекордную выручку \$5.3 млрд** (+51% г/г) и **чистую прибыль \$871 млн** (+41% г/г), подтвердив устойчивость бизнес-модели. Акция скорректировалась с АТН \$18.98 (январь 2026) до \$12.74 — **−33%**, что создаёт точку входа с потенциалом +20% к консенсусной цели аналитиков.

2. Динамика акции за 12 месяцев

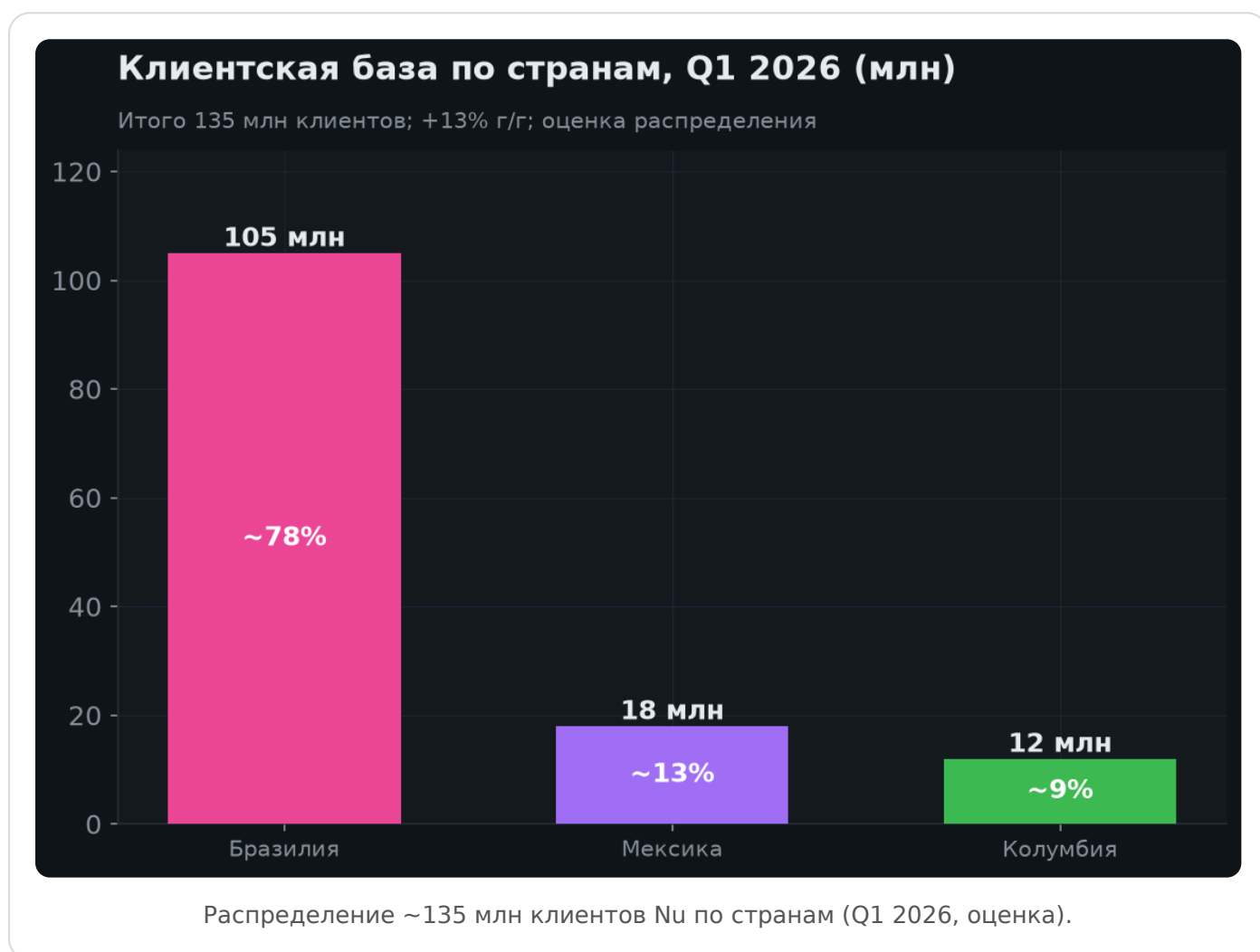


С июня 2025 акция прошла два чётких этапа. **Фаза роста (июнь-январь)**: сильные квартальные результаты, рекордное число клиентов и позитивный аппетит к риску

подняли котировку с \$12.50 до исторического максимума **\$18.98** (+52%).

Фаза коррекции (февраль-июнь 2026): ослабление бразильского реала (BRL/USD), рост резервов под кредитные потери и опасения глобального замедления охладили энтузиазм. Акция откатилась к **\$12.74** — вблизи уровней июня 2025. 52-недельный диапазон: **\$11.20 — \$18.98**.

3. Клиентская база: Бразилия, Мексика, Колумбия

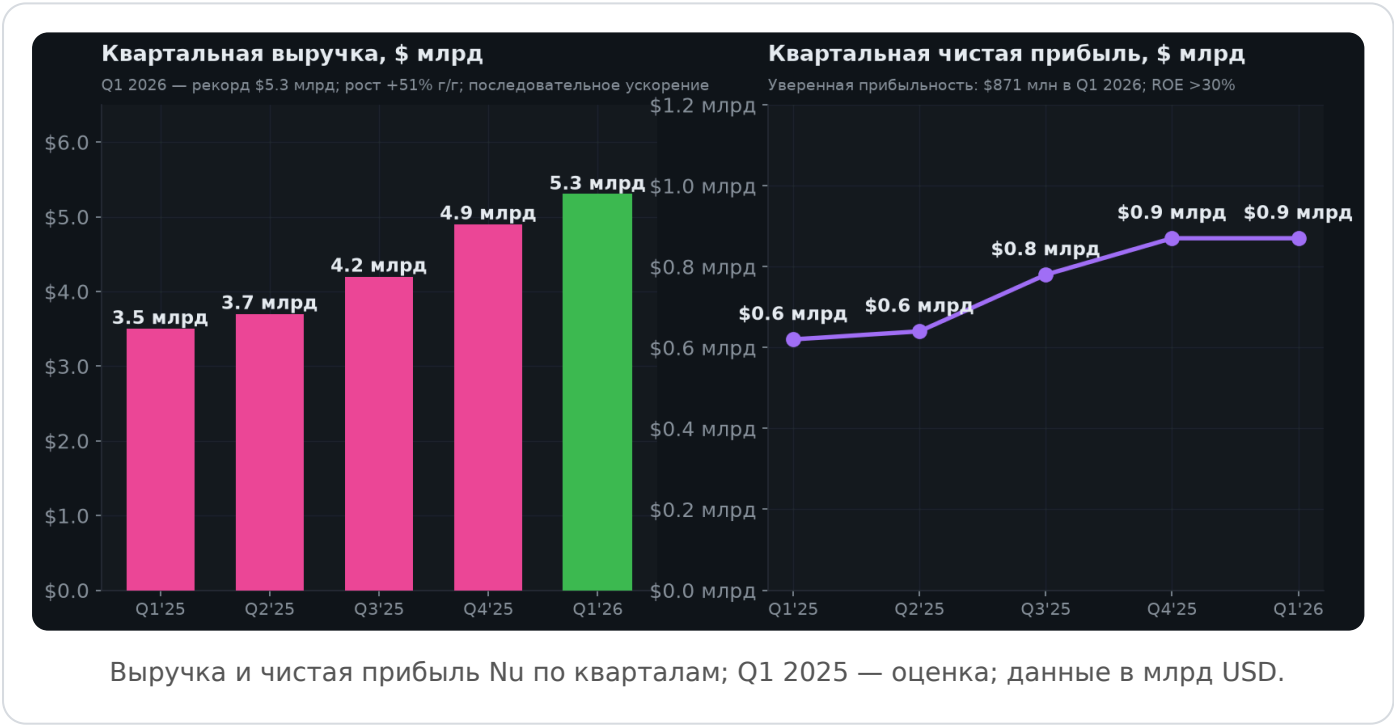


Бразилия остаётся домашним рынком и генерирует основную часть выручки. По оценкам, Nu охватывает уже **более 55%** взрослого населения страны — уникальный показатель проникновения для финтеха. Ключевые продукты: кредитные карты, NuConta (счёт с доходностью), NuInvest, займы и страхование.

Мексика — второй по размеру рынок и **главный драйвер роста**: клиентская база удваивается каждые 18 месяцев. **Колумбия** находится на ранней стадии, но демонстрирует схожую динамику привлечения. Совокупно международные рынки составляют ~22% клиентской базы и обладают значительным долгосрочным потенциалом.

Страна	Клиентов (оцен.)	Стадия
Бразилия	~105 млн	Зрелый / монетизация
Мексика	~18 млн	Рост / масштабирование
Колумбия	~12 млн	Ранняя стадия

4. Квартальные финансовые показатели



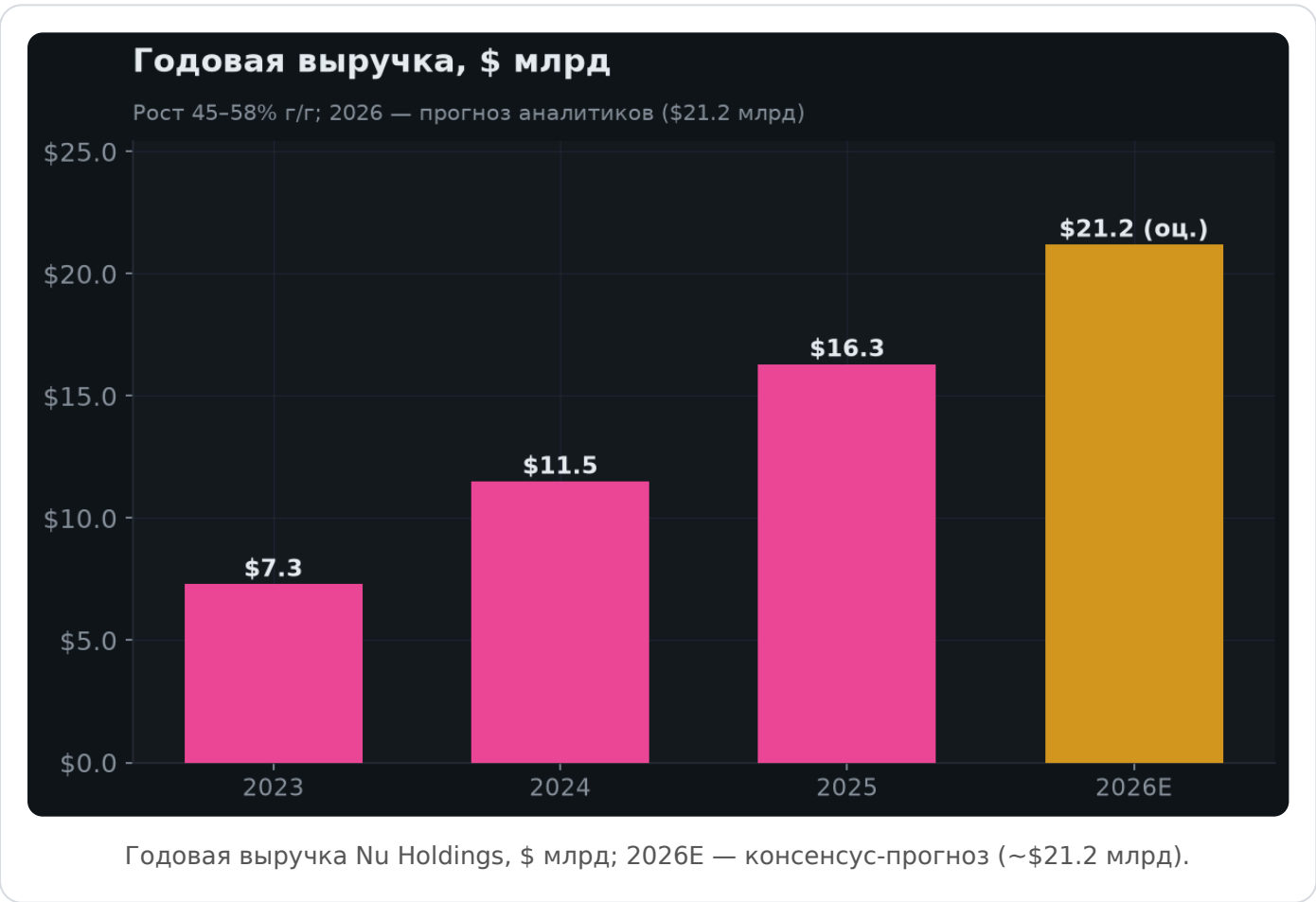
Финансовые результаты последних кварталов отражают **устойчивое ускорение**: выручка выросла с \$3.5 млрд в Q1 2025 до рекордных **\$5.3 млрд в Q1 2026** (+51% г/г). Чистая прибыль стабильна: **\$871 млн в Q1 2026**, ROE >30%.

АРПАС (средняя месячная выручка на активного клиента) достиг **\$13.4** в Q3 2025 (+20% г/г FXN) — ключевой индикатор монетизации, показывающий, что Nu не только привлекает клиентов, но и успешно наращивает выручку с каждого.

Показатель	Q1 2025	Q1 2026	Динамика
Выручка	\$3.5 млрд*	\$5.3 млрд	+51%
Чистая прибыль	\$0.62 млрд*	\$0.87 млрд	+41%
ROE	>24%	>30%	↑
Клиенты	119 млн	135 млн	+13%

* Q1 2025: оценка на основе годовых данных.

5. Годовая выручка и прогноз



Nu поддерживает темп роста выручки **45-58% г/г** второй год подряд: с \$7.3 млрд в 2023 до \$16.3 млрд в 2025. Аналитики прогнозируют \$21.2 млрд (+30%) в 2026 году — потенциальное **замедление роста** на фоне эффекта базы и курсовых колебаний, но абсолютный масштаб впечатляет.

Ключевые факторы роста: экспансия в Мексике, кросс-продажи инвестиционных и страховых продуктов в Бразилии, рост ARPAC. Компания рассматривает возможность выхода в новые рынки ЛА и Азии, что открывает долгосрочный апсайд.

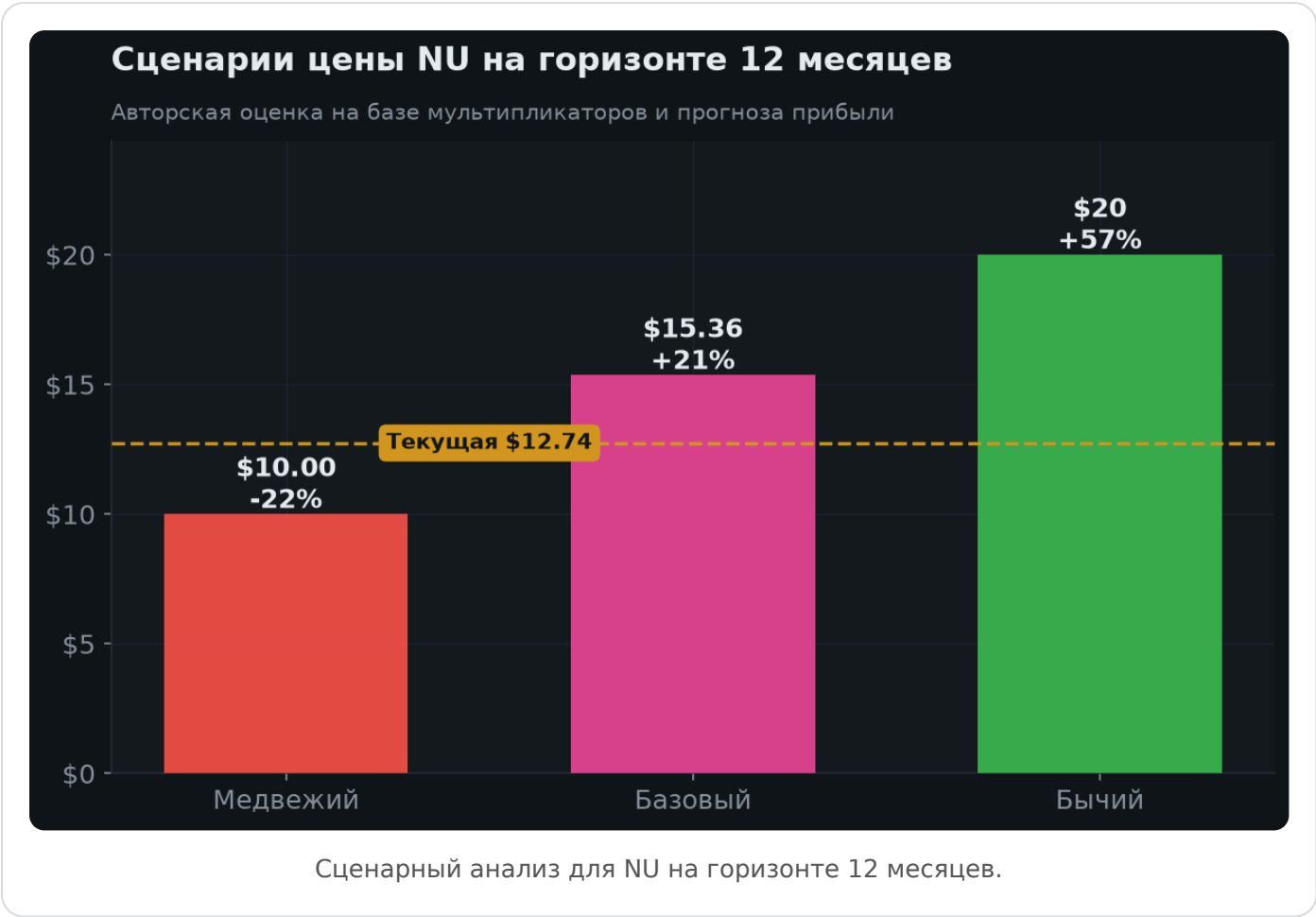
6. Оценка и целевые цены аналитиков



Консенсус — **Moderate Buy**: 14 рекомендаций «купить», 9 «держать», 2 «продать». Средняя целевая цена **\$15.36** (+20% к текущей). JPMorgan повысил рейтинг до Overweight при цели \$13, Barclays сохраняет Overweight с целью \$15, UBS придерживается Neutral (\$15).

Разброс от \$10 до \$22 отражает неопределённость по **курсу BRL/USD** и срокам монетизации международных рынков. Медвежий сценарий (\$10) предполагает глубокую рецессию в Бразилии и ухудшение качества кредитного портфеля.

7. Сценарии на 12 месяцев



Сценарий	Цена	Потенциал	Условие
 Бычий	\$20.00	+57%	Ускорение монетизации в Мексике, укрепление BRL, снижение ставки Selic
 Базовый	\$15.36	+21%	Умеренный рост выручки 30-40%, стабильный BRL, ROE >28%
 Медвежий	\$10.00	-21%	Рецессия в Бразилии, рост NPL, обвал BRL/MXN, усиление конкуренции

Ключевые риски: **валютный** (~70% выручки в BRL), **кредитный цикл** (рост резервов под потери), **регуляторный** (Banco Central do Brasil), **конкурентный** (Itaú, Bradesco, PicPay, MercadoPago). Nu лидирует по клиентскому опыту и технологиям, но ЕМ-риски остаются структурными.

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Рекордный рост выручки (+51% г/г Q1 2026) и устойчивая прибыльность при ROE >30%
- Огромный нераскрытый потенциал Мексики и Колумбии — «чистые листы» с 500+ млн населения
- Коррекция –33% от ATH создаёт привлекательную точку входа при P/E ~20× при росте 40%+

● Медвежий кейс

- ~70% выручки деноминировано в BRL: слабый реал напрямую давит на результаты в USD
- Рост резервов под кредитные потери сигнализирует об ухудшении качества портфеля
- Конкуренция усиливается: MercadoPago, Itaú Digital, PicPay и новые игроки

9. Итоговое заключение

Nu Holdings — **редкий случай сочетания масштаба (135 млн клиентов) и темпа роста (40–50% г/г)** в финансовом секторе. Бизнес-модель без физических отделений обеспечивает структурное преимущество по стоимости привлечения и обслуживания клиентов. Сильная генерация прибыли (ROE >30%) в сочетании с огромным TAM на развивающихся рынках ЛА формирует долгосрочный инвестиционный кейс.

Аналитический вывод: ПОКУПАТЬ для инвесторов с терпимостью к EM-рisku. Текущая цена \$12.74 предлагает ~20% потенциал к консенсусной цели (\$15.36) и ~57% — к бычьему сценарию (\$20). Позиция — в пределах умеренной доли портфеля с учётом валютного и регуляторного риска. Ближайший катализатор: результаты Q2 2026 (август).

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

- Nu Holdings — Q1 2026 Results (Nasdaq)
- Nu Holdings — Q4 & FY2025 Results
- StockAnalysis — NU Revenue
- MacroTrends — NU Market Cap
- Yahoo Finance — NU

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.

