

tiker.pro

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Rocket Lab USA, Inc.

NASDAQ: RKLБ · Космос/связь · подготовлено 24 июня 2026 г.

5.5

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Rocket Lab USA, Inc. (NASDAQ: RKLB)

Дата подготовки: 24 июня 2026 г. · Сектор: Космос/связь · Валюта: USD

СЛЕДУЮЩЕЕ ВАЖНОЕ СОБЫТИЕ



Отчёт за Q2 2026 — 6 авг. 2026 (через 43 дн.)



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



Календарь событий



6 авг. 2026



Отчёт за Q2 2026 после закрытия

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

Цена

\$100.29

за год: +294% (ATH \$151)

Капитализация

\$58B

рост с \$7B за 12 мес.

Выручка TTM

~\$720M

+55% г/г (оц.)

Бэклог

\$2.2B

видимость на 12+ мес.

[Консенсус](#)

Buy

14 Buy / 4 Hold / 0 Sell

Цель 12 мес.

\$107

+7% потенциал



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.98x RVOL

■ интерес стабилен

22



Апр 26

42



Май 26

31



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.



УМЕРЕННЫЙ БЫЧИЙ — быстрорастущая космическая платформа, консенсус Buy

Rocket Lab — **ведущая частная космическая компания** второго эшелона: вертикальная интеграция от запуска (Electron) до производства спутниковых компонентов. Выручка Q1 2026 — **\$200.3М (+63.5% г/г)**, бэклог **\$2.2В** обеспечивают хорошую видимость. Акция совершила кратный рывок (+294% за год) на волне космического бума и ожиданий дебюта носителя **Neutron**, но **откатилась с ATH \$151 к ~\$100**. Компания **ещё убыточна** (P/E н/д), оценка в \$58В предполагает высокие ожидания роста. Консенсус аналитиков — **Buy**, средняя цель **\$107 (+7%)**. Это **агрессивная ставка** на лидерство в коммерческом космосе с хорошим операционным импульсом, но с риском высоких мультипликаторов и Neutron-исполнения.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.6/10

6 мес.

5.7/10

12 мес.

5.5/10

► 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

Rocket Lab USA (NASDAQ: RKLБ) — **вертикально-интегрированная космическая компания**: от разработки и производства ракет до изготовления спутников, солнечных панелей, систем ориентации и космического ПО. Два операционных сегмента: **Space Systems** (~67% выручки) и **Launch Services** (~33%).

Ключевые факты Q1 2026: **выручка \$200.3М (+63.5% г/г)**, рекордный **бэклог \$2.2В** (37% конвертируется в 12 мес.), гайденс Q2 2026 \$225-240М. В 2025 компания отчиталась о рекорде \$602М (+38% г/г). Разрабатывается **средний носитель Neutron**, дебют — ориентировочно конец 2026 года.

Акция совершила кратный рывок (+294% за год) и достигла **ATH \$151 в мае 2026**, после чего скорректировалась к ~\$100 на фоне объявления об IPO SpaceX и фиксации прибыли. Компания **убыточна** на операционном уровне — оценка держится на росте и Neutron-опционе.

2. Динамика акции за 12 месяцев



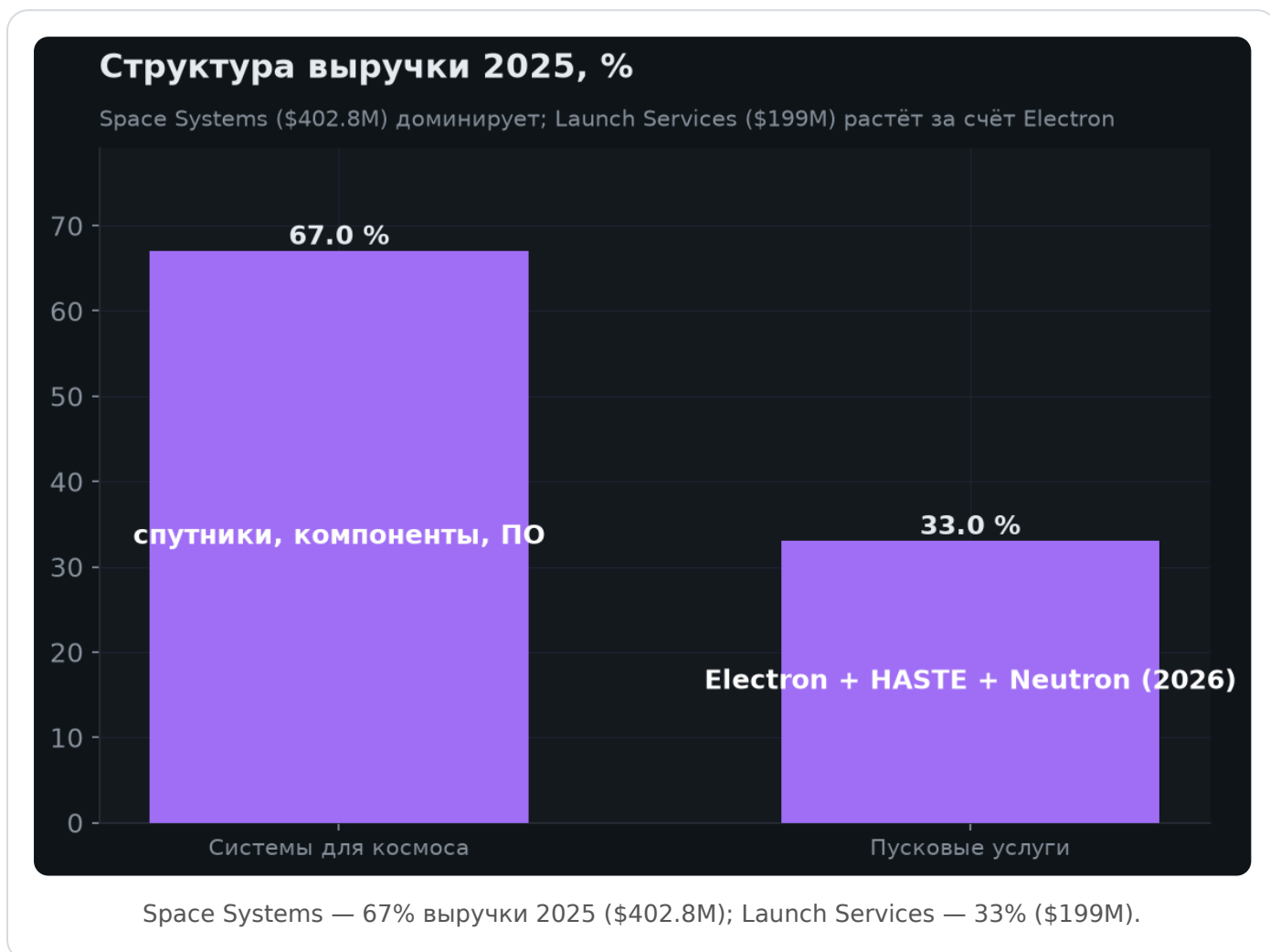
52-нед. диапазон: \$25.24-\$151.00. ATH \$151 (май 2026). Откат к ~\$100 после объявления IPO SpaceX — в +294% за год.

С июня 2025 года акция выросла почти в **4 раза** — один из лучших результатов в своём секторе. Ралли поддерживалось: ростом выручки (+63.5% в Q1 2026), космическим нарративом (гонка между частными игроками), интересом инвесторов к Neutron и вниманием рынка к IPO SpaceX как «катализатору переоценки» сектора.

Откат с \$151 к ~\$100 (-34%) — **типичная техническая коррекция** после кратного роста. Диапазон \$25.24-\$151 за год отражает высокую бета-чувствительность к

«космическому нарративу». YTD: +64.5%.

3. Структура бизнеса



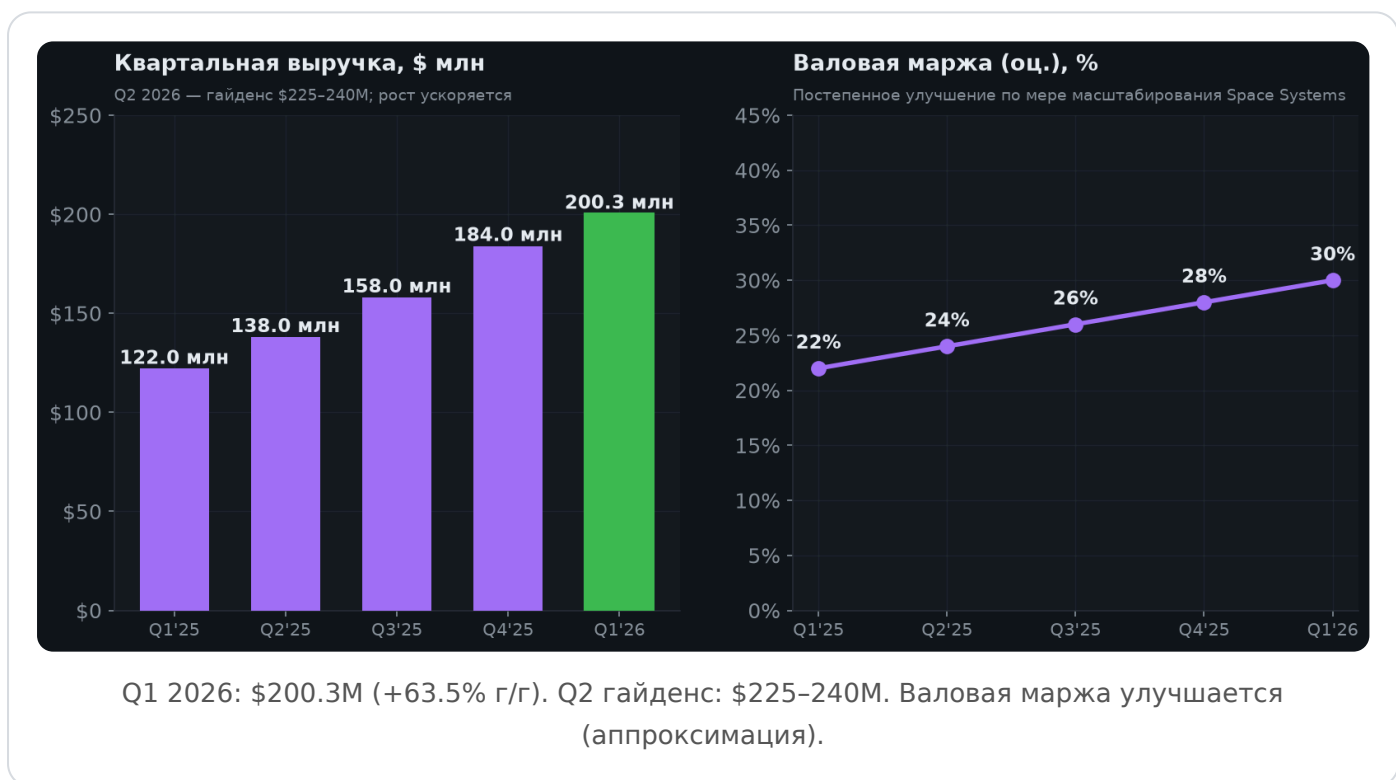
Space Systems — самый быстрорастущий сегмент: производство спутников и платформ под заказ (в т.ч. для Globalstar, NASA, NRO), компоненты (солнечные панели SolarCraft, реакционные колёса, звёздные трекеры, ПО). Высокая маржинальность и устойчивый бэклог делают этот сегмент **якорем оценки**.

Launch Services: Electron — малый носитель (до 300 кг, LEO), уже 50+ успешных пусков. HASTE — гиперзвуковой демонстратор (контракты Минобороны США).

Neutron — строящийся средний носитель (до 13 т, LEO) с многоразовой первой ступенью: потенциальный конкурент Falcon 9 в нише \$50–150M/пуск, ключевой драйвер долгосрочной переоценки компании.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Electron запуски 2025	20+	рекорд компании
Бэклог	\$2.2B	+Q1 2026
Space Systems маржа (оц.)	~30-35%	рост г/г
Neutron	разработка	дебют: 2026E
Клиенты	NASA, NRO, коммерция	диверсифицировано
Операционная прибыль	отрицательная	путь к <u>EBITDA-breakeven</u>

4. Квартальные результаты



Rocket Lab демонстрирует **устойчивое ускорение роста**: от \$122M в Q1 2025 до \$200M в Q1 2026. Ключевой драйвер — масштабирование Space Systems (производство спутников Globalstar и военных заказчиков). Гайденс Q2 2026 (\$225-240M) предполагает сохранение темпа.

Валовая маржа улучшается по мере загрузки производственных мощностей, но компания остаётся **убыточной на операционном уровне** — значительные R&D-расходы на Neutron. Путь к безубыточности зависит от масштаба Space Systems и рентабельности будущих Neutron-пусков.

5. Годовая выручка



2023–2025: CAGR ~57%. 2026E: оценка ~\$900M при гайденсе +\$232M за первые два квартала.

За два года (2023–2025) выручка выросла с \$245M до \$602M, CAGR около 57%. Гайденс 2026 пока не объявлен полностью, но два квартала (\$200M + \$232M = ~\$432M) уже обеспечивают видимость **~\$900M годовой выручки** при сохранении темпов. Это ставит RCLB в один ряд с крупными аэрокосмическими игроками по выручке — но P/S-оценка значительно выше традиционных аэрокосмических компаний.

6. Оценка и целевые цены



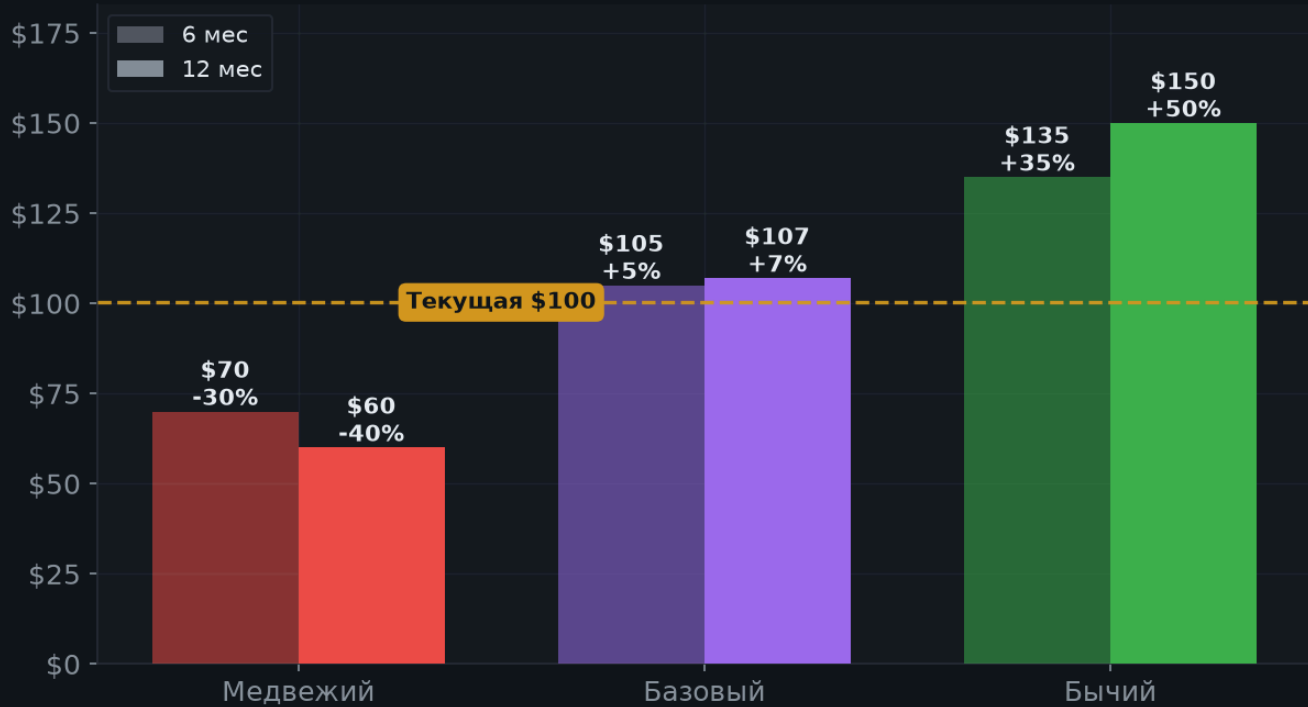
18 аналитиков покрывают RKLБ, консенсус — **Buy**. Средняя цель **\$107** предполагает всего **+7% апсайда** от текущей цены ~\$100: акция уже значительно переоценила оптимистичный сценарий. Максимальная цель \$150 совпадает с АТН.

Традиционные мультипликаторы не применимы (нет прибыли). Рынок оценивает RKLБ как «**опцион на космическую платформу**» по P/S ~8x к 2026E выручке (~\$900M) при капитализации \$58B — дорого, но оправдано при подтверждении роста.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев

Сценарии цены RCLB на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Авторская оценка на базе консенсуса аналитиков и сценарного анализа.

Сценарий	6 мес.	Потенциал	12 мес.	Потенциал	Условия
Бычий	\$135	+35%	\$150	+50%	Успешный дебют Neutron, ускорение Space Systems, сильные Q2-Q3, переоценка сектора на космическом нарративе
Базовый	\$105	+5%	\$107	+7%	Консолидация вокруг текущих уровней, выполнение гайденса Q2-Q4, постепенный прогресс по Neutron (консенсус аналитиков)
Медвежий	\$70	-30%	\$60	-40%	Задержка Neutron на 2027+, замедление роста Space Systems, общая коррекция в высокобета-именах, рост ставок

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Единственная частная компания с полной вертикальной интеграцией (ракета + спутники + компоненты)
- Рекорд выручки Q1 2026: \$200.3M (+63.5% г/г), бэклог \$2.2B
- Space Systems — высокомаржинальный B2B-бизнес с диверсифицированными заказчиками (NASA, NRO, коммерция)
- Neutron — средний носитель с многообразной первой ступенью: огромный потенциал переоценки при успехе
- Консенсус Buy (14/4/0), опытная команда и рекордные 50+ пусков Electron
- Рост рынка коммерческого космоса: созвездия LEO, военные, дата-центры в космосе

● Медвежий кейс

- Компания убыточна: значительный R&D-прожиг на Neutron, путь к EBITDA-breakeven не близко
- Оценка \$58B при P/S ~8x к 2026E — дорого, оставляет мало маржи безопасности
- Средняя цель аналитиков \$107 (+7%) — апсайд почти отсутствует при текущей цене
- Neutron: технический и финансовый риск; задержки сдвинут катализатор на 2027+
- Акция крайне волатильна (диапазон \$25-\$151 за год) и реагирует на новости SpaceX/конкурентов
- Разводнение акционеров при продолжении капиталоемких программ (Neutron требует >\$1B CAPEX)

9. Итоговое заключение

Rocket Lab (RKLБ) — **операционный лидер коммерческого космоса второго эшелона** с убедительным ростом выручки (+63.5% г/г) и крупным бэклогом (\$2.2B). Вертикальная интеграция даёт конкурентный ров: ни одна другая публичная компания не предлагает весь стек от ракеты до компонентов спутника. Neutron —

это **долгосрочный катализатор**, но и главный риск: успех удвоит оценку, задержка — разочарует рынок.

Честно о рисках: текущая оценка \$58B при убыточной операционной деятельности предполагает, что всё пойдёт по плану. Средняя цель аналитиков \$107 (+7%) — скромный апсайд от текущих уровней. После ралли +294% за год бумага **справедливо оценена в базовом сценарии**; кратный рост возможен лишь при успехе Neutron.

Аналитический вывод: для **агрессивных инвесторов с горизонтом 12+ мес.** — удерживать/небольшая покупка на откате (цель \$107-\$120 на 12 мес.); для консервативных — ждать Neutron-апдейтов и результатов Q2 2026 (авг. 2026). Базовый ориентир: **\$107 на 12 мес.** (+7%), консенсус **Buy**.

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 · КОСМОС/СВЯЗЬ

LUNR
Intuitive Machines **9.3**

AVNW
Aviat Networks **8.9**

ONDS
Ondas Holdings **8.5**

RDW
Redwire **6.3**

NOK
Nokia **5.8**

GSAT
Globalstar **5.5**

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

- StockAnalysis — RCLB

- [StockAnalysis — RCLB Forecast](#)
- [Rocket Lab Q1 2026 Results \(SEC 8-K\)](#)
- [MarketBeat — RCLB Forecast](#)
- [Yahoo Finance — RCLB](#)

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.