

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

# Space Exploration Technologies (SpaceX)

NASDAQ: SPCX · Космос · спутниковая связь · подготовлено 21 июня 2026 г.

**4.2**

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: [tiker.pro/spcx.html](https://tiker.pro/spcx.html)

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

# Space Exploration Technologies (SpaceX) (NASDAQ: SPCX)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Космос · спутниковая связь · Валюта: USD

Цена

**\$191.82**

с IPO  $\approx +42\%$

Капитализация

**$\approx$ \$2.5T**

6-я в мире

IPO (12 июн. 2026)

**\$135**

крупнейшее в истории — \$75B

Выручка 2025

**\$18.7B**

Starlink — 61%

Консенсус

**Buy**

5 Buy / 1 Sell

Цель (12 мес.)

**\$188**

≈ цены — огромный разброс

## ▮ ДЕРЖАТЬ / НАБЛЮДАТЬ (после IPO)

SpaceX вышла на биржу **12 июня 2026 г.** по \$135 за акцию — это **крупнейшее IPO в истории** (\$75 млрд, стартовая оценка \$1,77 трлн). За считанные дни бумага взлетела, капитализация кратко превышала **\$2,94 трлн** (обгоняя Microsoft), сейчас ≈\$2,5 трлн (6-я компания мира). Бизнес уникален и прибылен: выручка 2025 — **\$18,7 млрд**, Starlink уже **61%** (\$11,4 млрд, +50% г/г), скорр. прибыль \$7,17 млрд (+86%). Но после IPO-ралли средняя цель аналитиков (\$188) **ниже** текущей цены, а разброс оценок экстремальный (\$62–\$310). Это **спекулятивная** история: дайте цене устаканиться.

tiker.pro Score

Потенциал ниже S&P 500

3 мес.

4.1/10

6 мес.

4.0/10

12 мес.

4.2/10

### ► 🔍 Из чего складывается балл

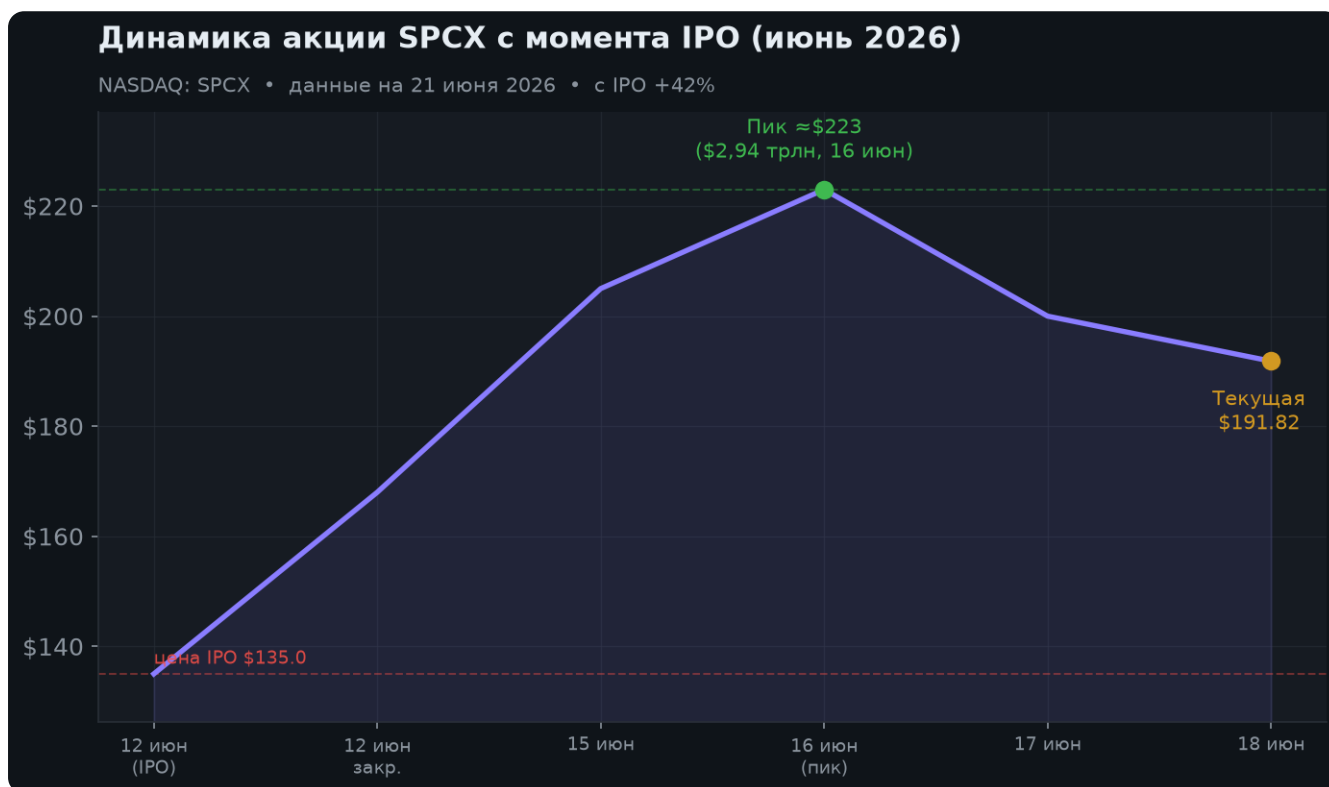
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

## 1. Резюме

SpaceX — частная космическая компания Илона Маска, ставшая публичной **12 июня 2026 г.** Это самое **крупное IPO в истории**: размещение на \$75 млрд при стартовой оценке \$1,77 трлн. Бизнес держится на двух опорах: **ракетные запуски** (Falcon 9 / Starship, доминирование на рынке выводов на орбиту) и **Starlink** — глобальный спутниковый интернет, который уже стал главным источником денег.

В отличие от большинства «космических» бумаг, SpaceX **прибыльна**: выручка 2025 — **\$18,7 млрд**, Starlink принёс \$11,4 млрд (61%, +50% г/г), скорр. прибыль \$7,17 млрд (+86%). После IPO акция за дни взлетела, капитализация кратко превышала **\$2,94 трлн**. Особенность отчёта — **нет 12-мес. истории котировок**; анализ строится на горизонтах **6 и 12 месяцев** от момента размещения.

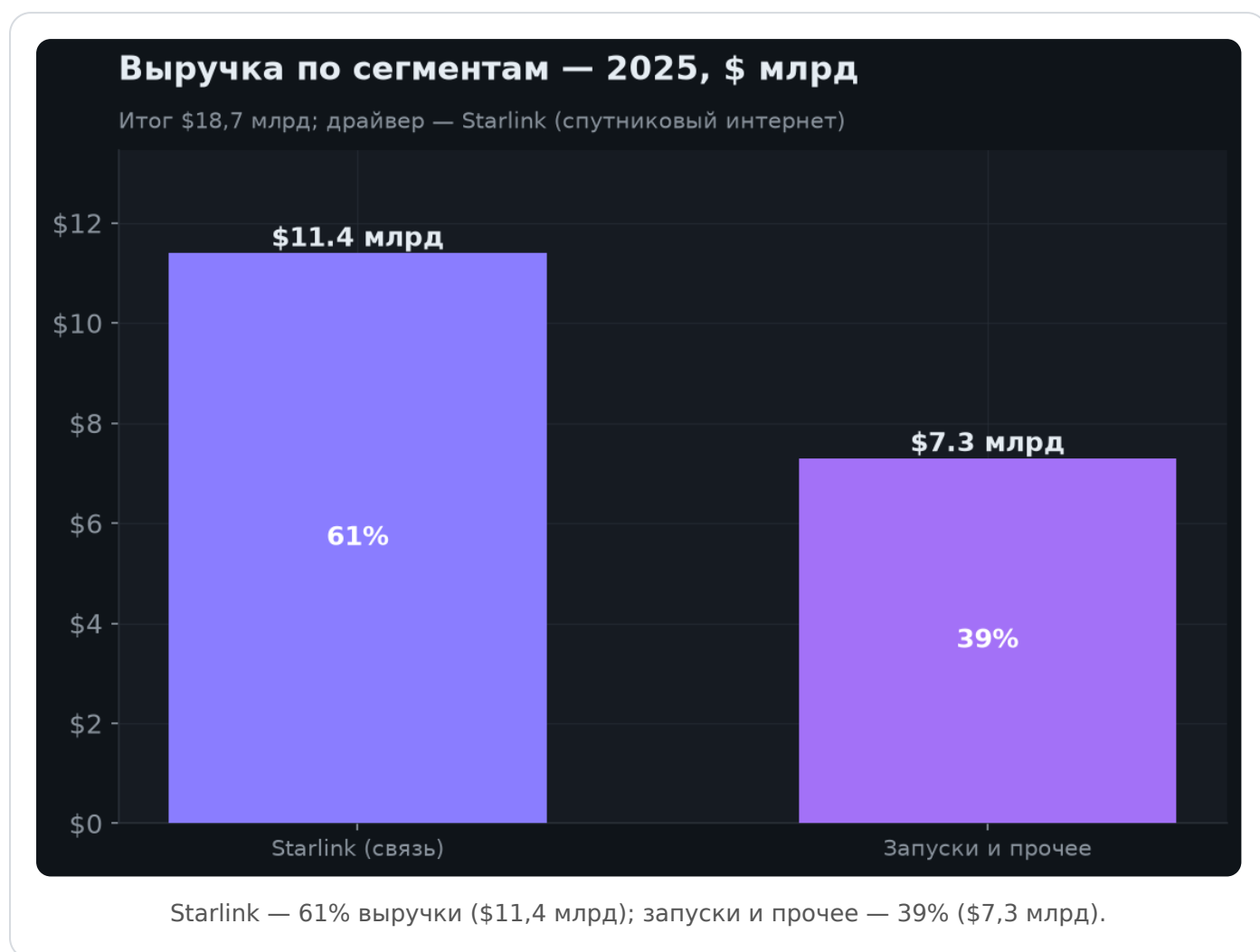
## 2. Динамика акции с момента IPO



Размещение по \$135 (12 июн.), пик ≈\$223 (\$2,94 трлн, 16 июн.), затем откат к ~\$192.  
Диапазон с IPO: \$135–\$223.

Классический **пост-IPO ажиотаж**: бумага открылась резко выше цены размещения, за несколько сессий капитализация кратко превысила **\$2,94 трлн** (обгоняя Microsoft), после чего началась нормализация. Такая волатильность типична для «горячих» IPO — реальный торговый диапазон сформируется в ближайшие недели/месяцы по мере появления lock-up-навеса и первых публичных отчётов.

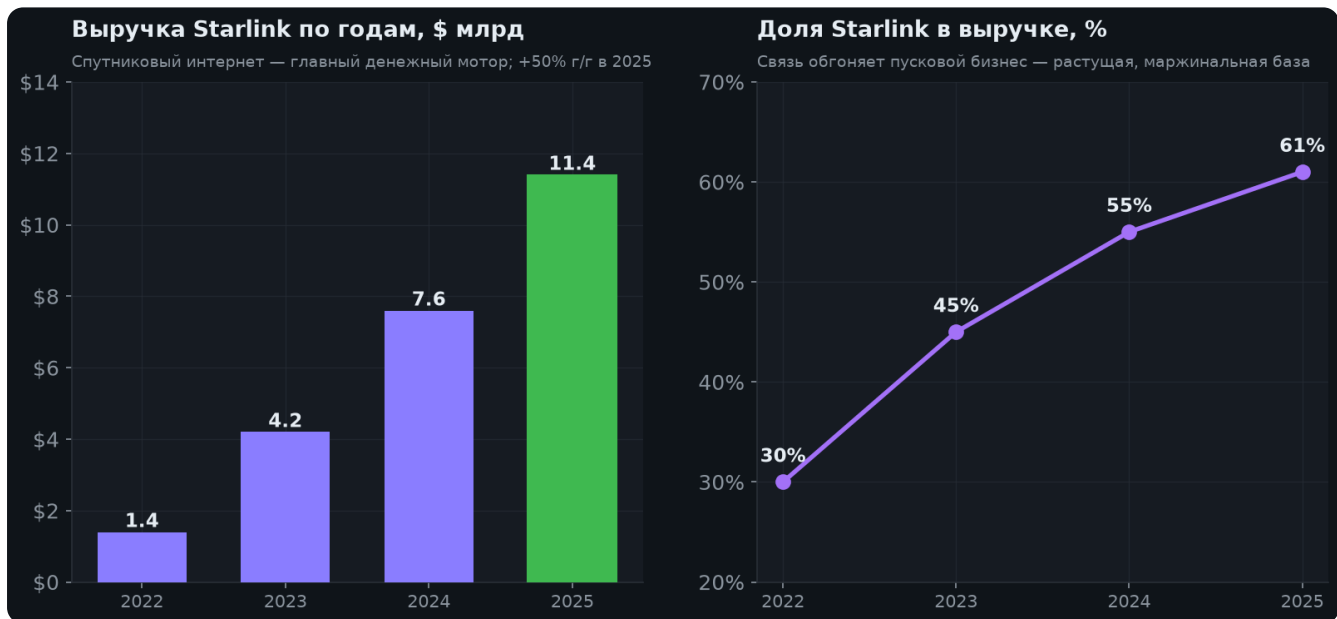
### 3. Выручка по сегментам (2025)



Центр тяжести бизнеса сместился от ракет к **связи**. Starlink — это уже более **6 млн абонентов** и подписочная (рекуррентная) выручка с высокой маржинальностью, тогда как пусковой бизнес даёт технологическое преимущество и денежный поток для масштабирования. Именно Starlink — главный аргумент оценки в триллионы.

| Показатель             | Значение    | Динамика г/г  |
|------------------------|-------------|---------------|
| Выручка 2025           | \$18,7 млрд | вся группа    |
| Starlink               | \$11,4 млрд | 61%, +50% г/г |
| Опер. прибыль Starlink | \$4,42 млрд | высокая маржа |
| Запуски и прочее       | \$7,3 млрд  | 39%           |
| Скорр. прибыль         | \$7,17 млрд | +86% г/г      |
| Абоненты Starlink      | > 6 млн     | быстрый рост  |

## 4. Starlink — двигатель кейса



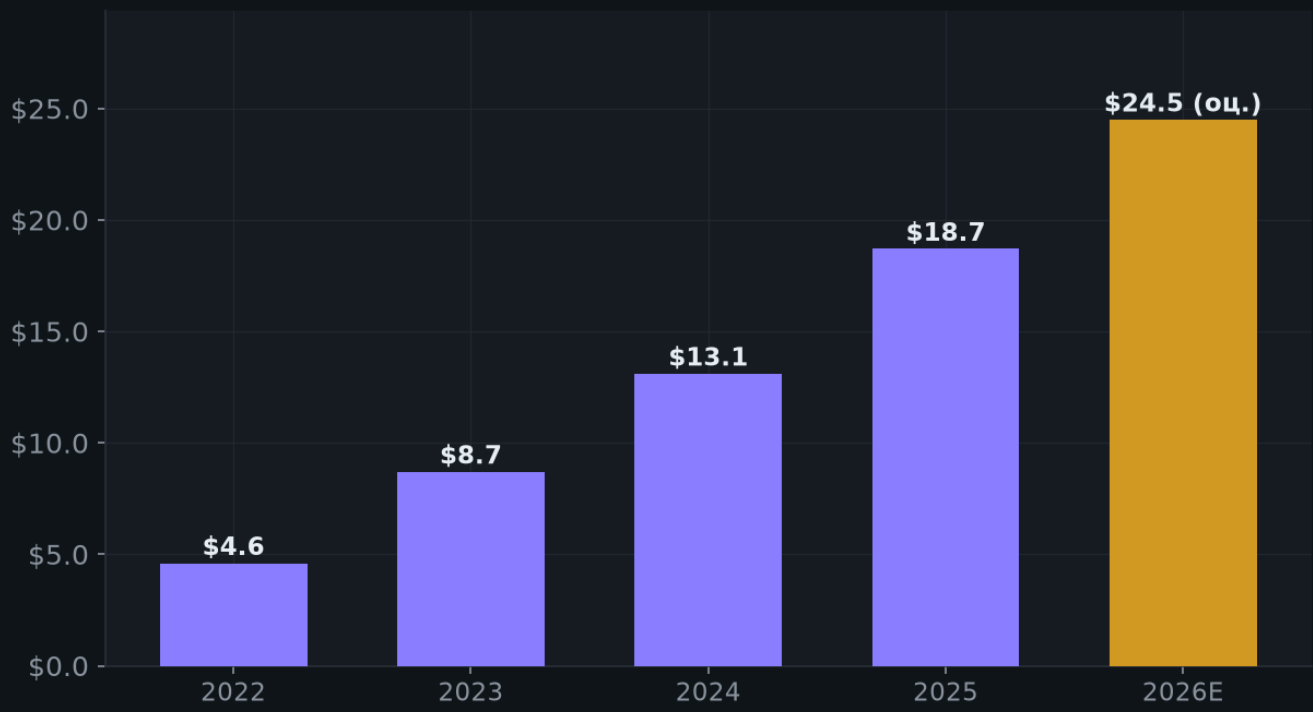
Выручка Starlink удваивается, его доля в группе превысила 60%.

Starlink прошёл путь от \$1,4 млрд (2022) до **\$11,4 млрд (2025)** — рост в 8 раз за три года. Это **сетевой бизнес с эффектом масштаба**: каждый новый спутник и абонент улучшают экономику. Дальше — прямой канал «спутник-смартфон» (Direct to Cell), корпоративные и государственные контракты, оборона. Главный вопрос оценки — **как долго удержится темп** и какую маржу даст зрелый Starlink.

## 5. Рост совокупной выручки

### Совокупная выручка SpaceX, \$ млрд

Удвоение за три года; 2026 — оценка/прогноз



Группа выросла с \$4,6 млрд (2022) до \$18,7 млрд (2025); 2026E ≈ \$24–25 млрд.

Темпы исключительные для компании такого масштаба: выручка **учетверилась за три года**. Драйверы 2026 — расширение Starlink (в т.ч. Direct to Cell), рост частоты запусков Starship и новые госконтракты. \*(2026 — оценка/прогноз.)\*

## 6. Оценка и целевые цены

### Целевые цены аналитиков (12 мес.) — SPCX

Консенсус Buy • 5 Buy / 0 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу -2%



Консенсус Buy; средняя цель \$188 — около текущей цены. Экстремальный разброс \$62–\$310.

Здесь — **главная развилка**. Spacex оценена в ~\$2,5 трлн при выручке \$18,7 млрд — это мультипликатор, который требует **многолетнего гиперроста Starlink**. После IPO-ралли средняя цель аналитиков (\$188) оказалась **ниже** рыночной цены, а разброс оценок экстремален: от \$62 (–68%) до \$310 (+62%). Это отражает **колоссальную неопределённость** оценки только что размещённой компании.

## 7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



| Сценарий | 6 мес.          | 12 мес.         | Условия                                                               |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Бычий    | \$240<br>(+25%) | \$290<br>(+51%) | Starlink ускоряется, Direct to Cell взлетает, крупные госконтракты    |
| Базовый  | \$185<br>(−4%)  | \$185<br>(−4%)  | Бумага консолидируется около цены размещения-плюс, рост по фундаменту |
| Медвежий | \$140<br>(−27%) | \$110<br>(−43%) | Lock-up-навес, охлаждение хайпа, переоценка дорогого мультипликатора  |

## 8. Аргументы «за» и «против»

### ● Бычий кейс

- Уникальный прибыльный бизнес: выручка 2025 \$18,7 млрд
- Starlink — 61% выручки, +50% г/г, >6 млн абонентов
- Доминирование в запусках (Falcon 9 / Starship)
- Скорр. прибыль \$7,17 млрд (+86% г/г)
- Новые драйверы: Direct to Cell, оборона, госконтракты
- Бренд и технологическое лидерство Маска

### ● Медвежий кейс

- Экстремальная оценка  $\approx \$2,5$  трлн при выручке \$18,7 млрд
- Средняя цель аналитиков (\$188) ниже цены
- Нет публичной истории отчётности и торгов
- Lock-up-навес: будущее давление от продаж ранних инвесторов
- Огромный разброс оценок (\$62–\$310) = неопределённость
- Ключевой человек-риск и регуляторика (спектр, орбиты)

## 9. Итоговое заключение

SpaceX — **уникальный и реально прибыльный** космический бизнес, и его выход на биржу — историческое событие (крупнейшее IPO с оценкой почти \$1,8 трлн на старте). Фундамент сильный: Starlink растёт на 50% в год и уже даёт 61% выручки, группа прибыльна. Но рыночная цена после IPO-ралли (капитализация кратко превышала \$2,94 трлн) **обгоняет** даже оптимистичные таргеты аналитиков, а разброс оценок экстремален.

**На 6-12 месяцев** ключевое — где сформируется устойчивый торговый диапазон после ажиотажа, динамика Starlink (абоненты, Direct to Cell) и lock-up-навес от ранних инвесторов. Это **спекулятивная** бумага с очень широким веером исходов.

**Аналитический вывод:** держать / наблюдать. Свежим инвесторам разумно **дать цене устаканиться** и набирать позицию частями на откатах, строго в рамках риск-бюджета. Базовый ориентир — консолидация около **\$185**; бычий сценарий \$290

(+51%) опирается на ускорение Starlink, медвежий \$110 (−43%) — на охлаждение хайпа и lock-up-навес.

## 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

|                                              |                                          |                                          |
|----------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>LUNR</b><br>Intuitive Machines <b>9.3</b> | <b>AVNW</b><br>Aviat Networks <b>8.9</b> | <b>ONDS</b><br>Ondas Holdings <b>8.5</b> |
| <b>PL</b><br>Planet Labs <b>8.4</b>          | <b>RDW</b><br>Redwire <b>6.3</b>         | <b>NOK</b><br>Nokia <b>5.8</b>           |

### ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

**SPY**  
SPDR S&P 500 ETF **6.1**

## Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.

Все новости по SPCX →

## Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

## Источники

- Reuters — SpaceX IPO (крупнейшее в истории)
- StockAnalysis — SPCX
- SpaceX — Starlink
- Bloomberg — SpaceX valuation

**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.