

Слабый отчет Coinbase отражает общий спад энтузиазма криптоинвесторов

После закрытия рынка во вторник, 10 мая, Coinbase Global (американская компания, управляющая платформой обмена криптовалют Coinbase) представила финансовый [отчет](#) за I квартал 2022 года:

- выручка составила \$1,16 млрд (-35,6% г/г), хуже ожиданий на \$320 млн;
- убыток на акцию в 1 кв. составил \$1,98, хуже ожиданий на \$1,73.

По итогам торгов в среду, 11 мая, акции Coinbase Global снизились на 26,40% до \$53,72.

Комментарий «Открытие Research»

Иван Авсейко, ведущий аналитик «Открытие инвестиции», международный рынок акций

«Снижение энтузиазма криптоинвесторов негативно сказывается на бизнесе Coinbase. Криптовалютная площадка ожидает, что количество пользователей, совершающих ежемесячные транзакции (MTU), и общий объем торгов снизятся во 2 кв. по сравнению с уровнем 1 кв., поскольку цены на криптовалюту существенно упали в апреле.

Тем не менее прогноз на 2022 год практически не изменился, по крайней мере в расходной части. В предыдущем прогнозе ожидалось 5,0–15,0 млн MTU, транзакционные расходы в 2022 году в диапазоне 20%, а расходы на технологии и разработку, а также общие и административные расходы, исключая компенсацию на основе акций, в размере \$4,25–5,25 млрд. В то время как акции попытались компенсировать некоторые потери, криптосфера по-прежнему находится в паническом режиме, а биткойн впервые за более чем год упал ниже \$30 000.

Неблагоприятные настроения также сильно сказались на акциях крипто-майнеров, таких как Riot Blockchain (RIOT) и Marathon Digital (MARA), а также на биржах Coinbase Global (COIN) и игроках с кредитным плечом в биткойне, таких как MicroStrategy (MSTR). Даже TerraUSD (UST-USD), третий по величине стейблкоин по рыночной капитализации, потерял свою привязку к доллару США, упав до 33 центов, что заставило ряд инвесторов ликвидировать свои активы.

Спекулянты ожидали, что одним из самых больших преимуществ криптовалюты будет то, что она должна обеспечивать защиту от инфляции, но эта теория разваливается, поскольку биткойн обесценился еще больше, чем валюты из реального мира, в текущие времена высокой инфляции. Еще одним долгосрочным стимулом было то, что криптография может обеспечить сохранение стоимости посредством анонимных транзакций и кошельков, но правительства не только стали лучше отслеживать криптоактивы, но и находятся на грани их повсеместного регулирования.

Таким образом, глобальная рыночная капитализация всего крипторынка в настоящее время колеблется в районе \$1,5 трлн, что на 50% ниже отметки в \$3 трлн, отмеченной в ноябре прошлого года. 40% держателей биткойнов также находятся в убытках из-за своих спекуляций».