

虽然大多数华尔街分析师都相当看好虚拟货币交易平台Coinbase (COIN) ，但少数对该股持中性评级的分析师之一表示，对加密货币好奇的投资者和比特币多头可能最好直接购买加密货币本身。

Mizuho分析师Dan Dolev周四在一份说明中指出，自该公司春季上市后的一周至今，Coinbase股价表现与比特币走势一致。

"我们的分析显示，Coinbase股票和比特币的总回报率都大致相同（5-10%），"Dolev说。"那么为什么不直接拥有比特币呢？这样做可能有助于避免围绕Coinbase的几个关键问题，包括日益激烈的竞争和加密货币交易所的持续商品化。"

这家加密货币服务公司的股票在周四上涨了2.4%。本周早些时候，Coinbase在财报中报告了不达标的营收后，股价出现了暴跌。

许多分析师和投资者预计该股第三季度的业绩不会太好，因为比特币的价格在大部分时间都处于低迷状态。Coinbase的收入与交易费密切相关，而加密货币交易在熊市中历来都比较安静。

周三，Dolev在一份单独的说明中说，Coinbase第三季度的零售取款率（即每笔交易中可以保留为收入的百分比）的下降是"Coinbase作为上市公司的短暂历史中最引人注目的缩水"，它造成了近20%的营收预测偏差。

这将对2021年加密货币的最大主题之一起到作用：机构投资者的兴趣激增。然而，Dolev在周四的说明中也表示，"收益率压力很可能是股票的利空"，在Coinbase，它"不限于一种类型的市场条件"。

他表示："在第三季度的业绩之后，我们观察到，收益率压力既可能发生在高波动时期（例如在第一季度，看到更多的高成交量低收益的Coinbase专业用户交易），也可能发生在低波动时期（例如在第三季度，看到Coinbase专业用户仍然比消费者用户更有弹性...这也对收益率产生影响）。

Mizuho对Coinbase的评级为中性，目标价为每股300美元，这意味着从周三的收盘价来看有大约9%的下跌空间。在Coinbase本周发布财报后，Mizuho略微降低了该公司2021年的全年营收预期，但2022年和2023年的营收预期"基本没有变化"。

本文源自金融界网