

Szenarien & Kursziele: Coinbase vs. Circle (v2)

Inklusive aktuellem Kurs & Vervielfachungsfaktoren (Aktueller Stand ca.: COIN ~165 \$, CRCL ~63 \$)

Diese erweiterte Analyse stellt den Zielpreisen für 2030 und 2035 die aktuellen Aktienkurse gegenüber und berechnet die jeweiligen Vervielfachungsfaktoren (Multiples) ausgehend vom jetzigen Niveau.

1. Übersicht: Aktueller Kurs, Kursziele & Vervielfachung

AKTIE & AKTUELLER KURS	JAHR	BASE CASE (ZIELPREIS)	BASE VERVIELFACHUNG	BULL CASE (ZIELPREIS)	BULL VERVIELFACHUNG
Coinbase (COIN) Aktuell: ~165 USD	2030	350 \$ – 500 \$	2,1x – 3,0x	600 \$ – 1.000+\$	3,6x – 6,1x+
	2035	750 \$ – 1.200 \$	4,5x – 7,3x	1.500 \$ – 2.500+\$	9,1x – 15,2x+
Circle (CRCL) Aktuell: ~63 USD	2030	250 \$ – 400 \$	4,0x – 6,3x	500 \$ – 750+\$	7,9x – 11,9x+
	2035	500 \$ – 800 \$	7,9x – 12,7x	1.200 \$ – 1.800+\$	19,0x – 28,6x+

2. Detaillierte Betrachtung nach Zeithorizont

Zeithorizont 2030 (Adoptionsphase)

Fokus: Regulierungssicherheit & Institutionelle Integration.

- **Market Drivers:** Anstieg der USDC-Marktkapitalisierung auf 300–1.000 Mrd. USD dank Rechtssicherheit unter dem CLARITY Act.
- **Coinbase (COIN):** Etabliert sich als primäres Einfallstor für Finanzinstitute (Spot-ETFs, Custody, Staking). Potential bis zu **6x**.
- **Circle (CRCL):** Hohe Zinserträge aus der Verwaltung von US-Staatsanleihen. Potential bis zu **12x**.

Zeithorizont 2035 (Reife & Durchdringung)

Fokus: Globales Onchain-Settlement & KI-Zahlungsverkehr.

- **Market Drivers:** Tokenisierung traditioneller Sachwerte (RWA) und automationsgestützte Mikrotransaktionen.
- **Coinbase (COIN):** Einnahmen verschieben sich zu Base-L2-Sequencing & Infrastruktur (Potential bis **15x**).
- **Circle (CRCL):** Erlöse aus weltweiten B2B-Routing-Gebühren und programmierbaren Wallets (Potential bis **28x**).

3. Wesentliche Risikofaktoren

- **Zinsniveau (Fed):** Sinkende US-Leitzinsen reduzieren die Marge aus USDC-Reservevermögen.
- **Banken-Eigenentwicklungen:** Zulassung eigener Stablecoins großer Geschäftsbanken könnte USDC Marktanteile entziehen.
- **Staatliche CBDCs:** Zukünftige digitale Zentralbankwährungen könnten private Stablecoins im Zahlungsverkehr begrenzen.

Hinweis: Bei diesen Kurszielen handelt es sich um modellhafte Szenarien auf Basis fundamentaler Entwicklungspotenziale nach einer Annahme des CLARITY Act. Vervielfachungsfaktoren basieren auf den aktuellen Richtwerten (COIN ~165 \$, CRCL ~63 \$). Dies stellt keine Anlageberatung dar.