

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Archer-Daniels-Midland Company

NYSE: ADM · Агробизнес: торговля и переработка сельхозсырья · подготовлено 21 июня
2026 г.



3.1

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной
рекомендацией.

Archer-Daniels-Midland Company (NYSE: ADM)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Агробизнес: торговля и переработка сельхозсырья · Валюта: USD

Цена

\$80.89

за год $\approx +30\%$

Капитализация

\$39B

large-cap

P/E (TTM)

≈ 13

дёшево (цикл низкий)

Див. доходность

$\sim 3.5\%$

аристократ (50+ лет)

Скорр. EPS FY2025

$\approx \$4.80$

стабилизация после спада

Цель (12 мес.)

\$74.6

−8% (консенсус Hold)

ДЕРЖАТЬ / НАКАПЛИВАТЬ НА ДИВИДЕНД (дёшево, но цикл)

ADM — один из мировых **агробизнес-гигантов** («ABCD»): торговля сельхозсырьём, переработка масличных (crush), переработка кукурузы (этанол, подсластители) и сегмент **Nutrition** (специальные ингредиенты). Это классическая **циклическая стоимостная** история: тонкая маржа, прибыль ходит вместе с ценами на агросырьё и маржой переработки. Плюсы — **дёшево** (P/E ~13), сильный дивиденд (~3,5%, аристократ 50+ лет). Минусы — **слабый цикл маржей** и **шлейф учётной проблемы** в Nutrition (расследования). Консенсус — **Hold**, цель \$74,6. Хорош как дивидендно-защитная позиция «на дне цикла», но не история роста.

tiker.pro Score

Потенциал ниже S&P 500

3 мес.

3.5/10

6 мес.

3.3/10

12 мес.

3.1/10

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

Archer-Daniels-Midland (ADM) — один из мировых **агробизнес-гигантов** (группа «ABCD»: ADM, Bunge, Cargill, Louis Dreyfus). Компания закупает и торгует сельхозсырьём по всему миру, перерабатывает масличные (**crush**) и кукурузу

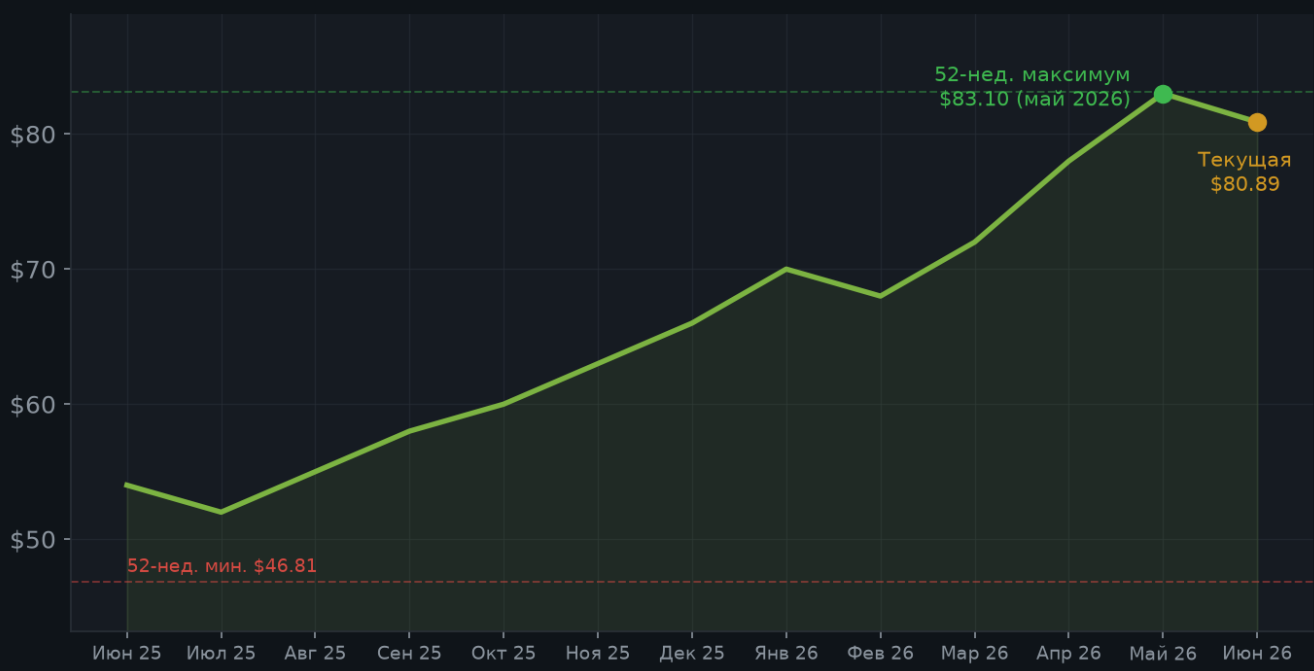
(этанол, подсластители) и развивает сегмент **Nutrition** — специальные ингредиенты, растительные белки, ароматизаторы.

Это **циклическая стоимостная** история: маржа тонкая, прибыль колеблется вместе с ценами на агросырьё и маржой переработки. Сейчас цикл маржей слабый, а над Nutrition висит **шлейф учётной проблемы** (расследования). Зато бумага **дёшева** (P/E ~13) и платит сильный дивиденд (**аристократ**, 50+ лет роста). Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев

Динамика акции ADM за 12 месяцев

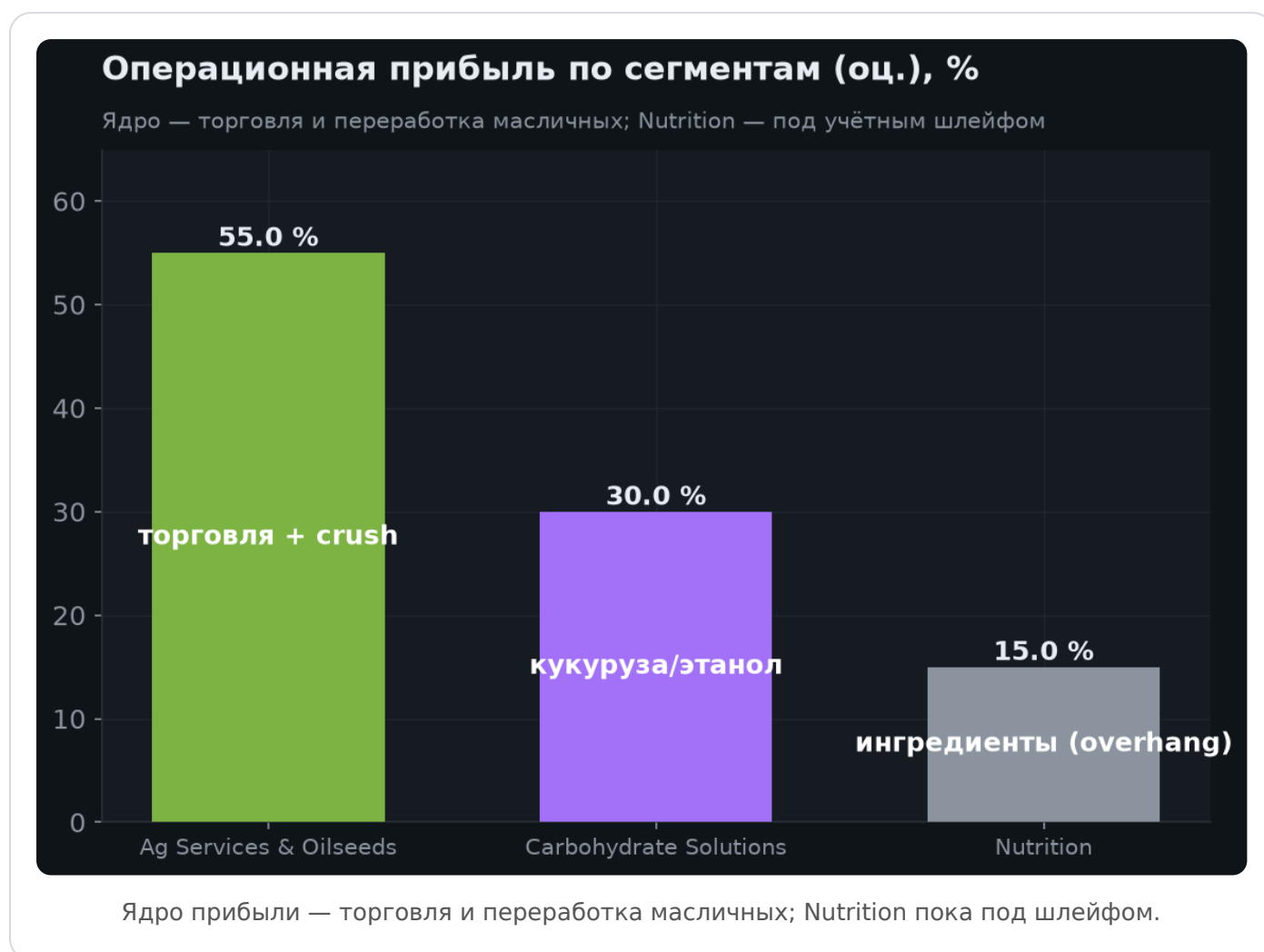
NYSE: ADM • данные на 21 июня 2026 • за год +30%



Восстановление к 52-нед. максимуму \$83 (май 2026); сейчас ~\$81. Диапазон 52 недель: \$47–\$83.

За год бумага прибавила ~**30%**, восстанавливаясь после провала на учётной проблеме и слабых маржах. ADM — **низкобета дивидендная** бумага, но её прибыль **циклична**: движется с агроценами, маржой crush и спросом на этанол. Это история «дно цикла + дивиденд», а не рост.

3. Сегменты бизнеса



Основу прибыли даёт **Ag Services & Oilseeds** (торговля + crush), затем **Carbohydrate Solutions** (переработка кукурузы, этанол, подсластители). **Nutrition** задумывался как маржинальный драйвер роста, но именно там возникла учётная проблема — его восстановление важно для переоценки.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Скорр. EPS FY2025	≈\$4,80	стабилизация
Опер. маржа	~4-5%	тонкая/циклическая
Div-доходность	~3,5%	аристократ 50+ лет
Ag Services & Oilseeds	ядро прибыли	торговля + crush
Nutrition	под расследованием	риск/возможность
Оценка	P/E ~13	дёшево

4. Масштаб и маржа



Огромная выручка при тонкой марже ~4-5% — суть агробизнеса.

Как и у дистрибьюторов, суть ADM — **колоссальные объёмы при тонкой марже**. Деньги делаются на масштабе, логистике и торговых возможностях. Поэтому прибыль **чувствительна к циклу** (агроцены, маржа crush, спрос на этанол), а главный вопрос — **прохождение нижней точки цикла** и восстановление маржей.

5. Прибыль по годам (цикл)

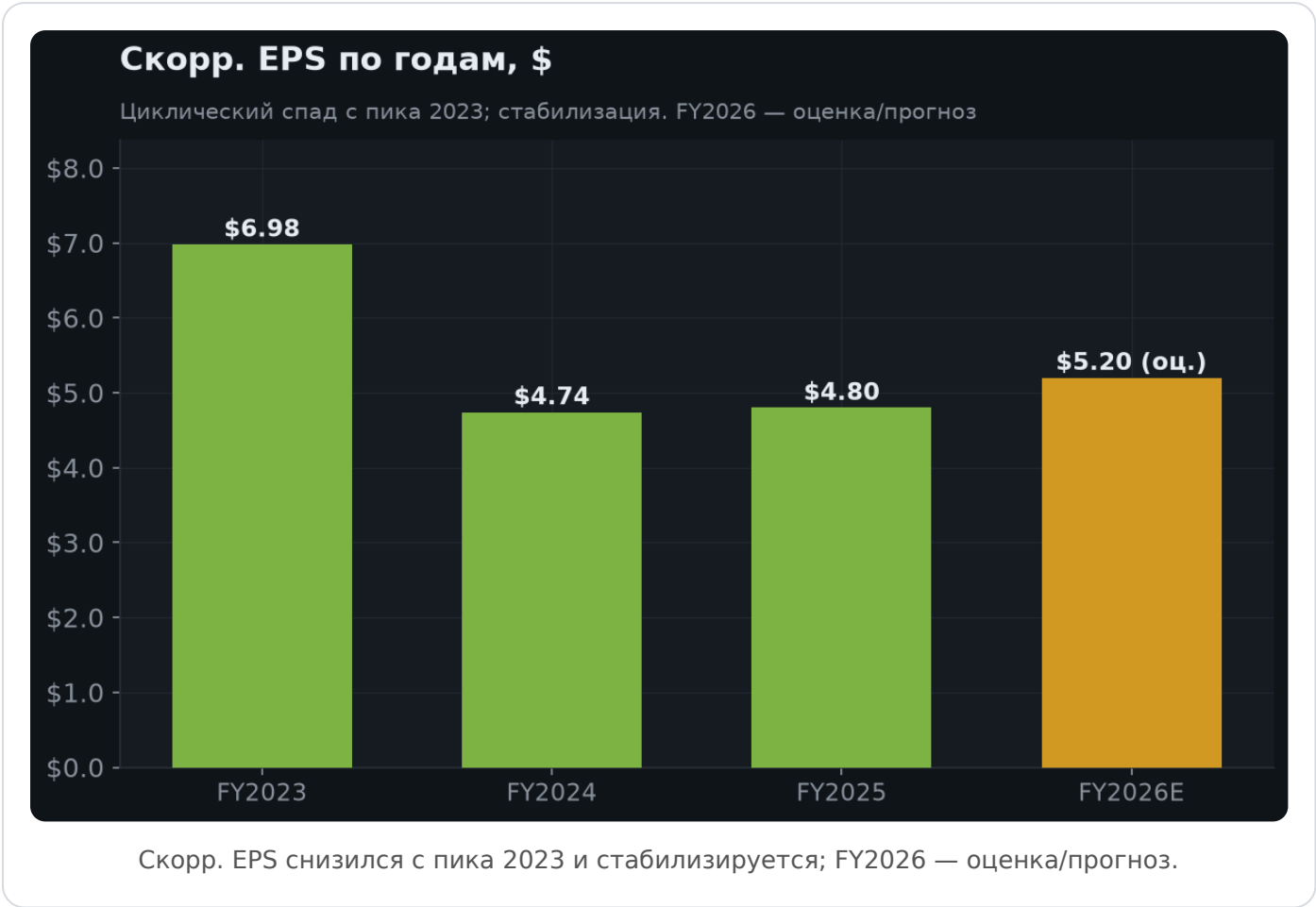


График наглядно показывает **циклическость**: пик EPS ~\$6,98 (FY2023) на высоких агромаржах, спад до ~\$4,7-4,8 (FY2024-2025) и ожидаемая стабилизация/восстановление. Инвесткейс строится на том, что **цикл проходит дно**, а дивиденд платится в любом случае. *(FY2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — ADM

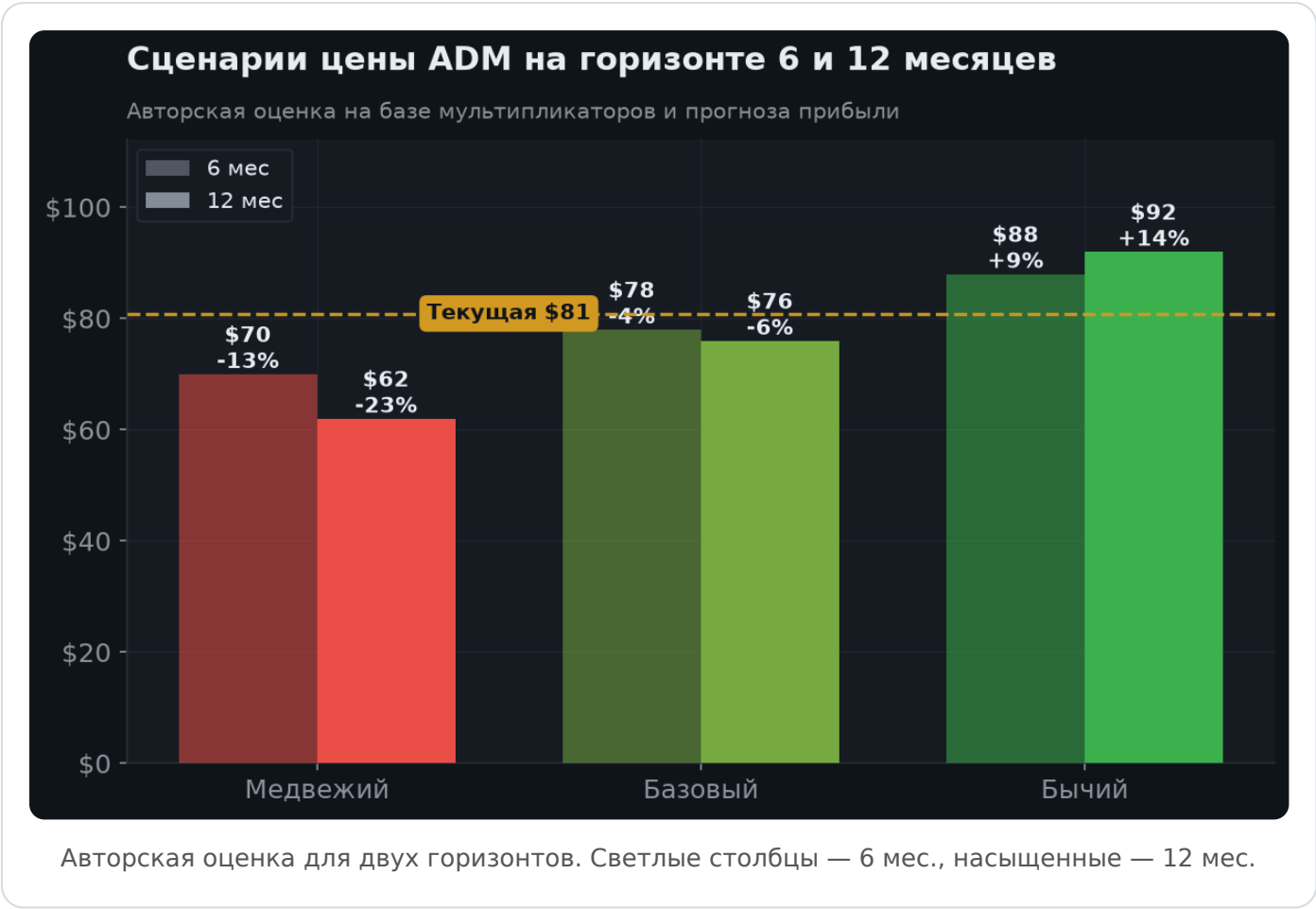
Консенсус Hold • 4 Buy / 10 Hold / 2 Sell • потенциал к консенсусу -8%



Консенсус Hold; средняя цель \$74,6 (-8%). Диапазон \$60-\$95.

P/E ~13 — **дёшево**, но это нормально для циклической компании на слабой части цикла. Аналитики осторожны (**Hold**, цель \$74,6): нужен разворот маржей и снятие учётного шлейфа в Nutrition. Главная ценность сейчас — **дивиденд ~3,5%** и низкая оценка; апсайд — в восстановлении цикла.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$88 (+9%)	\$92 (+14%)	Разворот агромаржей, восстановление Nutrition, снятие учётного шлейфа
Базовый	\$78 (−4%)	\$76 (−6%)	Стабилизация маржей, дивиденд платится, оценка дешёва
Медвежий	\$70 (−13%)	\$62 (−23%)	Слабые агроцены/crush, новые юр. издержки, давление этанол-политики

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Дёшево: P/E ~13 на слабой части цикла
- Дивидендный аристократ (50+ лет роста), ~3,5%
- Глобальный масштаб торговли и переработки (ров)
- Апсайд при развороте агромаржей
- Восстановление Nutrition — потенциальный катализатор
- Низкая бета, защитный профиль спроса на еду

● Медвежий кейс

- Тонкая циклическая маржа (~4–5%)
- Шлейф учётной проблемы в Nutrition (расследования)
- Слабый цикл агромаржей и crush
- Зависимость от цен на сырьё и спроса на этанол
- Политика по биотопливу/этанолу
- Консенсус Hold — ограниченный апсайд к цели

9. Итоговое заключение

ADM — **дешёвая дивидендная стоимостная** ставка на мировой агробизнес.

Масштаб создаёт ров, дивиденд (аристократ, ~3,5%) платится стабильно, а оценка (P/E ~13) отражает слабую часть цикла. Это история «дно цикла + дивиденд», а не рост.

Сдерживают переоценку **слабые маржи**, цикличность и **учётный шлейф** в Nutrition. Апсайд придёт с разворотом агромаржей и очищением Nutrition; до тех пор — это прежде всего **дивидендно-защитная** позиция.

Аналитический вывод: держать/накапливать ради дивиденда и оценки, как ставку на разворот цикла — **в рамках стоимостной части портфеля**. Базовый ориентир — **\$76 на 12 мес.** (–6%) плюс дивиденд ~3,5%; консенсус Hold. Триггеры — маржа crush/агроцены, восстановление Nutrition и политика по этанолу.

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 · АГРО/ПРОДОВОЛЬСТВИЕ

CTVA
Corteva

8.0

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SPY

SPDR S&P 500 ETF

6.1



Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.



Поделиться результатом

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

Источники

- StockAnalysis — ADM
- ADM — Investor Relations
- ADM — Quarterly results (SEC)
- Reuters — Archer-Daniels-Midland
- MarketBeat — ADM Forecast
- Yahoo Finance — ADM

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.