

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Alamos Gold Inc.

NYSE: AGI · Золотодобыча (средний эшелон) · подготовлено 23 июня 2026 г.

9.4

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Alamos Gold Inc. (NYSE: AGI)

Дата подготовки: 23 июня 2026 г. · Сектор: Золотодобыча (средний эшелон) · Валюта: USD

Цена

\$36.20

–15% на новостях YD

Капитализация

\$15.1 млрд

средний эшелон

P/E (TTM)

~17

EPS \$2.13 (FY 2025)

FCF 2025

\$352 млн

рекорд

Консенсус

Strong Buy

цель ~\$54.75

Цель (12 мес.)

\$54.75

+51% потенциал

↑ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА / НАКАПЛИВАТЬ

Alamos Gold — **качественный «средний» золотодобытчик** с растущим портфелем активов в безопасных юрисдикциях (Канада, Мексика). Q1 2026: рекордная выручка **\$596,7 млн** (+79% г/г), FCF **\$101,7 млн**, AISC **\$1 862/унц.** при реализованной цене **\$4 829/унц.** — маржа **\$2 967/унц.** В июне 2026 акция упала ~15% из-за сейсмических событий и отключений на Young-Davidson: компания снизила прогноз добычи ниже нижней границы 570–650 тыс. унц. Это **компания-специфичный, не золотой** риск. Island Gold показывает силу. Аналитики сохраняют Strong Buy, средняя цель **\$54.75 (+51%)**. Снижение — возможность для долгосрочных позиций.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

7.9/10

6 мес.

8.0/10

12 мес.

9.4/10

► 🔍 Из чего складывается балл

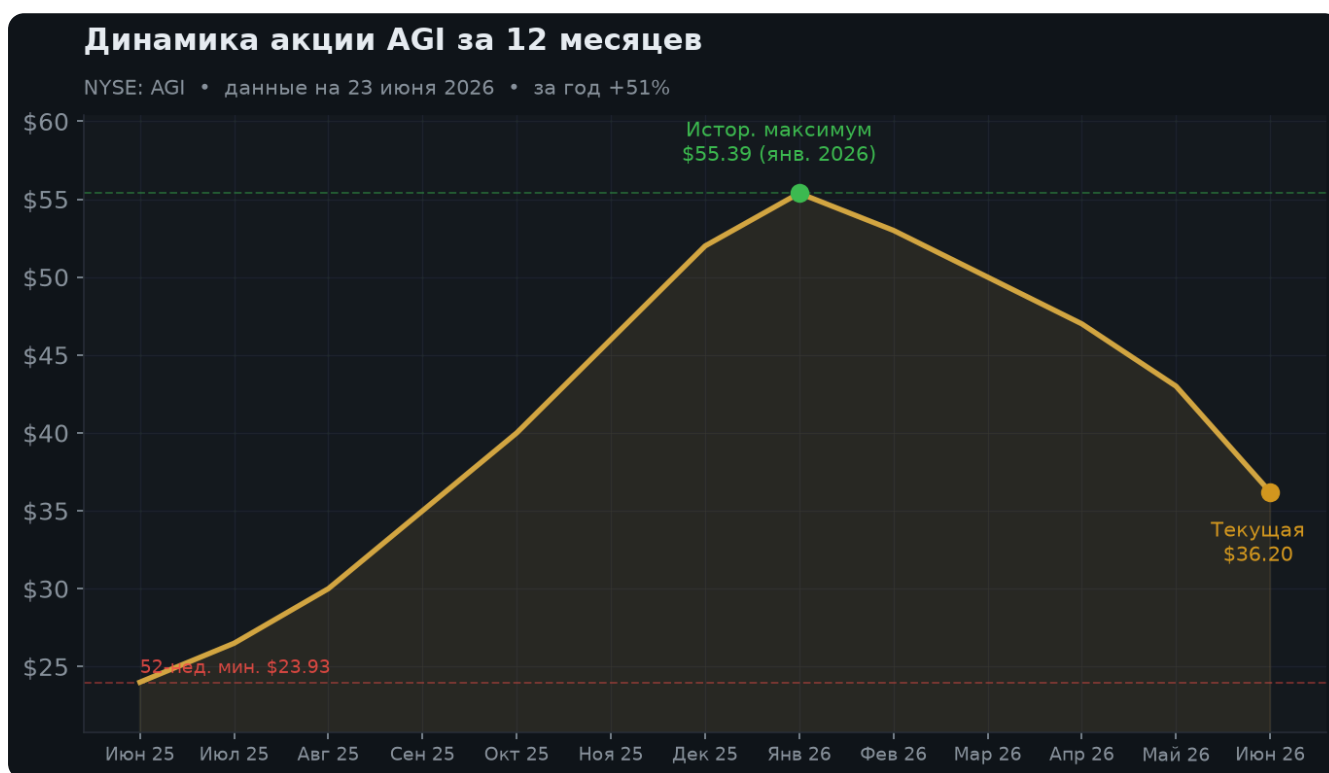
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Alamos Gold — **«средний» канадский золотодобытчик** с фокусом на низкозатратных высококачественных активах: **Island Gold District** (рост, Онтарио), **Young-Davidson** (стабильный генератор FCF, Онтарио), **Mulatos** (Мексика) и **Magino** (Онтарио, присоединён в июле 2024). В Q1 2026 компания показала рекордную выручку **\$596,7 млн** (+79% г/г) при AISC-марже **\$2 967/унц.**

В июне 2026 акция упала ~15% на новостях о **сейсмических событиях и аварийном отключении на Young-Davidson**, что снижает годовой прогноз добычи ниже нижней границы 570–650 тыс. унц. Однако Island Gold компенсирует слабость YD, цена золота держится вблизи рекордных \$4 800–5 000/унц. Аналитики единодушно рекомендуют покупать.

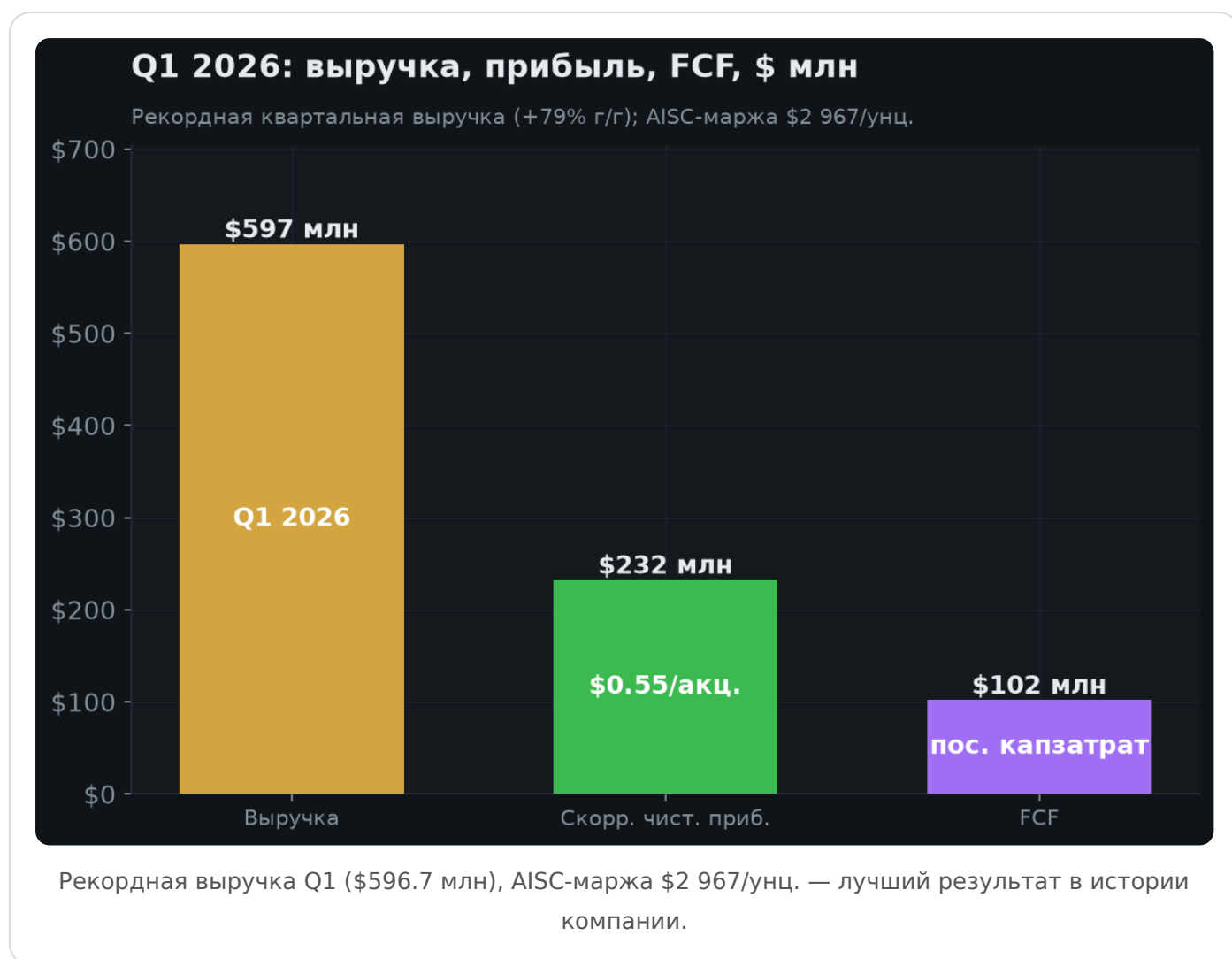
2. Динамика акции за 12 месяцев



Ралли +130% к историческому максимуму \$55.39 (январь 2026), затем коррекция ~35%: производственное предупреждение по YD в июне 2026 ускорило снижение.

За 12 месяцев AGI прошла путь от \$23,93 (52-недельный минимум) до исторического максимума **\$55,39** в январе 2026, поднявшись вслед за золотом. Затем акция начала корректироваться, и производственное предупреждение по Young-Davidson в июне 2026 ускорило падение до **\$36**. Текущая цена на **35% ниже максимума** при неизменной золотой конъюнктуре — расхождение фундаменталов и котировок.

3. Финансовые результаты (Q1 2026)



Q1 2026 (отчёт 29 апреля 2026): добыча **123 900 унц.** золота при реализованной цене **\$4 829/унц.** Скорр. чистая прибыль **\$232 млн (\$0,55/акц.)**, FCF **\$101,7 млн** после роста капзатрат и налогов. AISC **\$1 862/унц.** — маржа **\$2 967/унц.** на унцию (рекорд). Долг на конец 2025 — всего \$200 млн; кэш **\$623 млн** (+90% г/г).

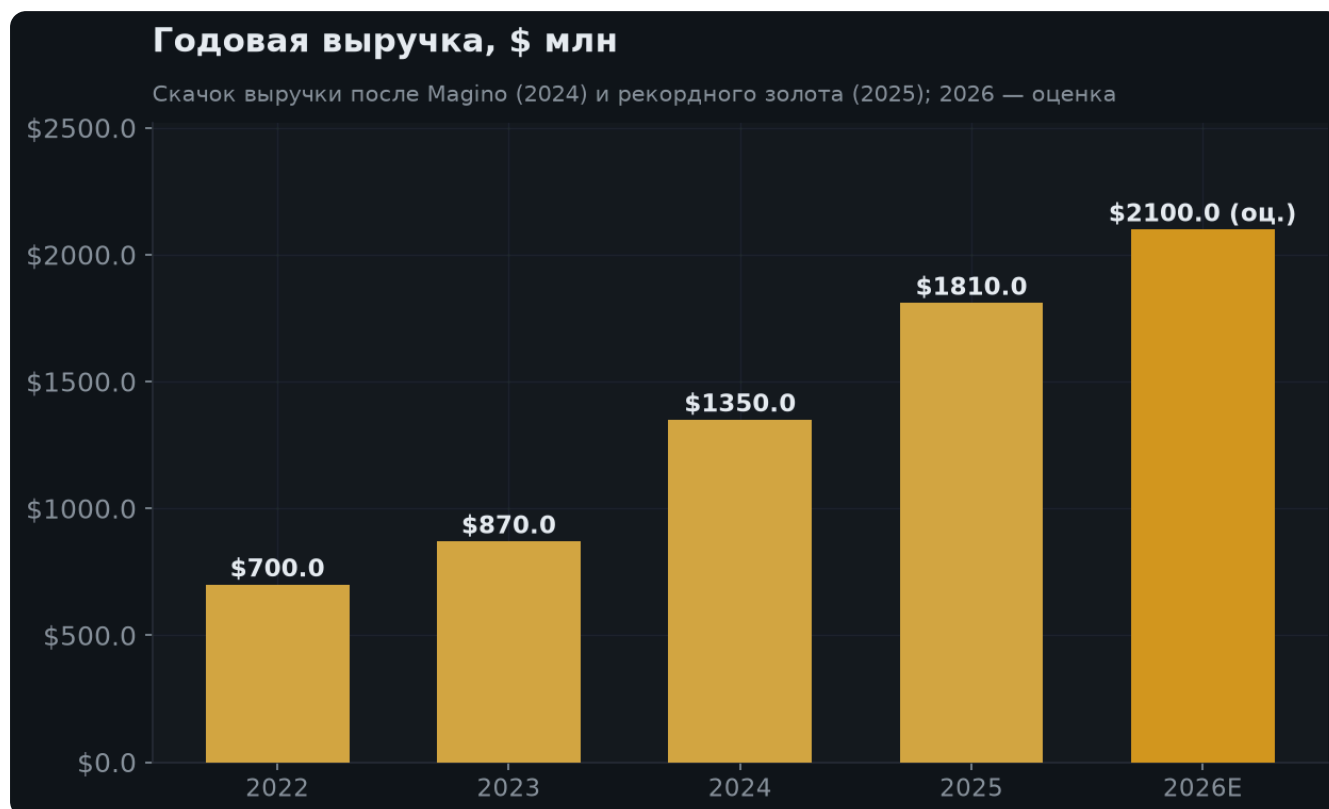
Показатель	Значение	Динамика г/г
Производство	123 900 унц.	Q1 2026
Реализованная цена	\$4 829/унц.	—
Скорр. чист. приб.	\$232 млн	\$0.55/акц.
AISC	\$1 862/унц.	маржа \$2 967/унц.
FCF	\$101.7 млн	пос. капзатрат и налогов
Кэш / Долг	\$623 млн / \$200 млн	конец 2025

4. FCF и цена золота



FCF растёт вместе с золотом: при AISC **\$1 862/унц.** и \$4 829/унц. реализации компания зарабатывает **\$2 967 на каждой унции**. В 2025 году сгенерировано рекордные **\$352 млн FCF**. На этом фоне компания **увеличила дивиденд на 60%** (до \$0,16/год). Island Gold — главный драйвер FCF, Mulatos и Magino дополняют портфель.

5. Рост выручки и производство



Выручка выросла в 2.5× за 4 года на фоне рекордного золота и Magino; 2026E — оценка.

Поглощение **Magino** в июле 2024 добавило ~60–70 тыс. унц./год и стало ключевым драйвером скачка выручки с \$1,35 млрд (2024) до \$1,81 млрд (2025). На 2026 год прежний ориентир — 570–650 тыс. унц., однако после инцидента с Young-Davidson компания снизила прогноз ниже нижней границы (новый прогноз — с Q2-отчётом, июль 2026).

Island Gold наращивает глубинную добычу по Phase 3 expansion; рост производительности в 2026–2027 остаётся в силе.

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — AGI

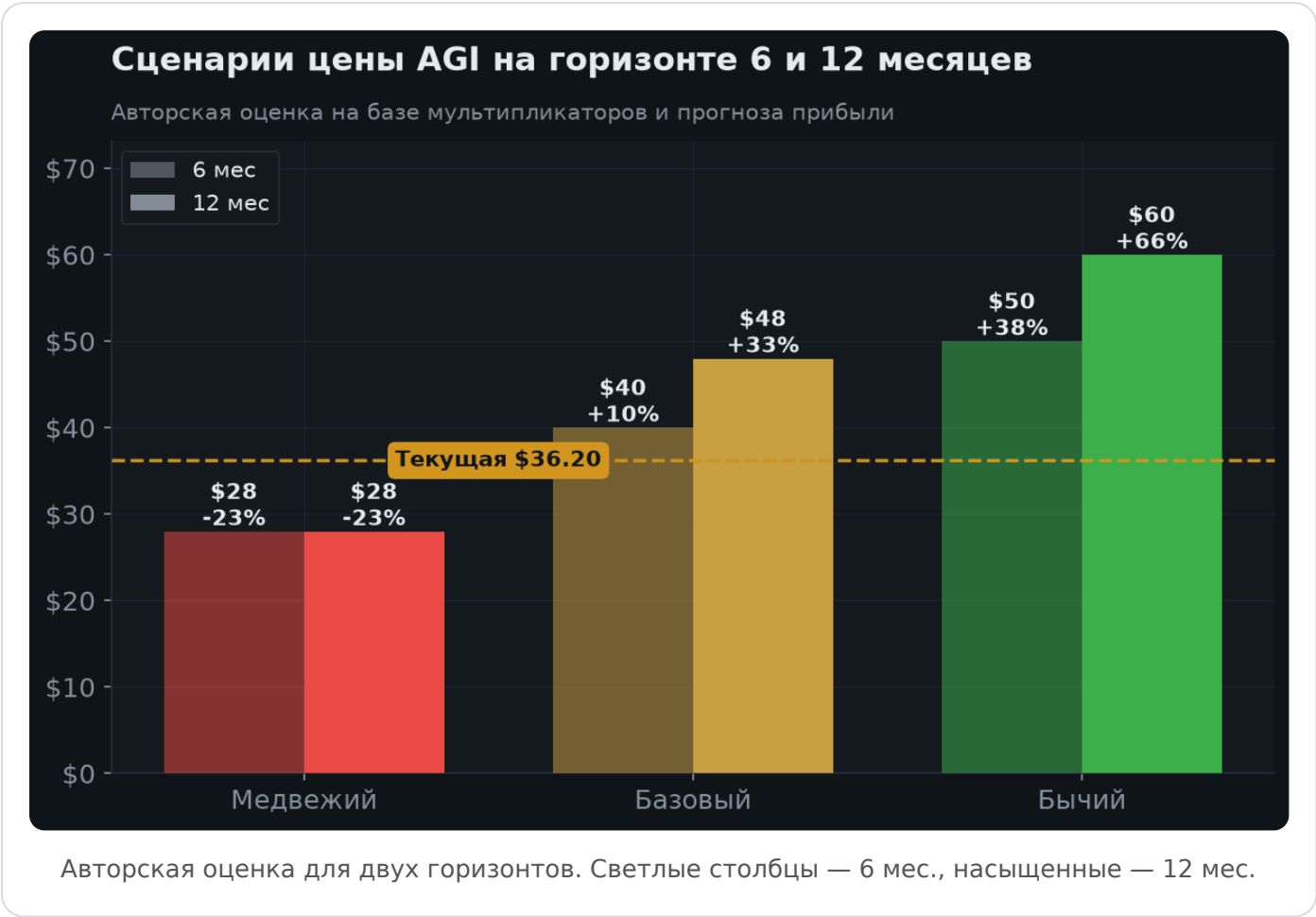
Консенсус Strong Buy • 10 Buy / 2 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +51%



Консенсус Strong Buy; 13 аналитиков; средняя цель \$54.75 (+51%). BofA — Buy, цель \$50.

P/E ~17 при рекордном FCF и потенциале ускорения Island Gold — **разумно** для золотодобытчика среднего эшелона. Аналитики не изменили рекомендации несмотря на YD-предупреждение: сохраняется потенциал +50% к текущей цене. BofA понизил цель с \$57 до \$50, сохранив Buy. Ключевое: акция торгуется на 35% ниже пикового январского уровня, тогда как золото вблизи рекордов.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$50 (+38%)	\$60 (+66%)	YD восстанавливается в Q3, Island Gold рампирует, золото \$5 000+
Базовый	\$40 (+10%)	\$48 (+33%)	YD частично восстанавливается, золото держится, переоценка к аналогам
Медвежий	\$28 (-23%)	\$28 (-23%)	Золото корректируется, YD проблемы затягиваются, рост капзатрат

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Рекордная AISC-маржа \$2 967/унц. при цене золота \$4 829/унц. (Q1 2026)
- Island Gold District — высокорентабельная растущая шахта с Phase 3 expansion
- FCF 2025 = \$352 млн (рекорд); кэш \$623 млн, долг всего \$200 млн
- Дивиденд увеличен на 60% (\$0.16/год); акция упала ~15% — не из-за цены золота
- Консенсус Strong Buy, 13 аналитиков; средняя цель \$54.75 (+51%)
- Снижение акций — компания-специфичный риск YD, а не gold macro

● Медвежий кейс

- Young-Davidson: сейсмика + отключения снижают 2026 добычу ниже нижней границы 570 тыс. унц.
- Новый прогноз производства/затрат — только с Q2 отчётом (июль 2026)
- Затраты выше ожидания (AISC \$1 862/унц. выше AEM \$1 483/унц.)
- Mulatos — зрелый актив с ограниченным сроком жизни в Мексике
- FCF в Q1 2026 (\$101,7 млн) ниже Q4 2025 из-за высоких капзатрат и налогов
- Чувствительность к цене золота: каждые -\$100/унц. $\approx$ -\$12 млн FCF/квартал

9. Итоговое заключение

Alamos Gold — **качественный «средний» золотодобытчик** с уникальным активом Island Gold District (Phase 3 — одна из лучших новых шахт Канады). Падение акций в июне 2026 вызвано операционными проблемами на Young-Davidson, а не фундаментальным ухудшением: цена золота держится вблизи рекордных уровней, AISC-маржа \$2 967/унц. — рекордная.

На 6 месяцев ключевые события — обновлённый прогноз на YD (Q2-отчёт, июль 2026) и динамика цены золота. **На 12 месяцев** — восстановление YD, рамп-ап

Island Gold Phase 3 и ожидаемое переоткрытие дисконта к аналогам. Главный риск — затяжной характер проблем с YD и коррекция золота.

Аналитический вывод: покупать/накапливать. Базовый ориентир — **\$48 на 12 мес.** (+33%) и **\$40 на 6 мес.** (+10%). Входить поэтапно, учитывая неопределённость по YD до Q2-отчёта.

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 · ДРАГМЕТАЛЛЫ

WPM Wheaton Precious M... 9.4	EQX Equinox Gold (золот... 9.4	ORLA Orla Mining 9.4
AEM Agnico Eagle 9.3	EXK Endeavour Silver 9.3	TFPM Triple Flag Precious ... 9.3

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

GLD SPDR Gold Shares (з... 5.3	SLV iShares Silver Trust 5.6	SGOL abrdn Physical Gold ... 5.2
---	---	---

Поделиться результатом

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

Источники

- StockAnalysis — AGI
- Alamos Gold Q1 2026 Results (StockTitan)
- Seeking Alpha — AGI Record Revenues Q1 2026
- Motley Fool — Why AGI Is Plummeting June 2026
- Alamos Gold — YD Production Cut June 2026 (TipRanks)
- Yahoo Finance — AGI

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 23 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.