

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Atmos Energy Corporation

NYSE: ATO · Газовая коммунальная сеть (8 штатов США) · подготовлено 22 июня 2026 г.

5.9

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Atmos Energy Corporation (NYSE: ATO)

Дата подготовки: 22 июня 2026 г. · Сектор: Газовая коммунальная сеть (8 штатов США) · Валюта: USD

СЛЕДУЮЩЕЕ ВАЖНОЕ СОБЫТИЕ



Отчёт за Q3 FY2026 — 5 авг. 2026 (через 42 дн.)



Риск перед отчётом: умеренный — отчётность приближается, волатильность может вырасти ближе к дате.



Календарь событий

5 авг. 2026 Отчёт за Q3 FY2026 после закрытия рынка

5 сен. 2026 Ex-дивидендная дата (оценка) квартальный дивиденд \$1.00/акцию

Даты — по публичным источникам на дату подготовки отчёта; могут уточняться компанией.

Цена

\$170.00

52 нед.: \$149,98–\$192,51

Капитализация

≈\$28,4 млрд

крупнейший «чистый» газ-утилити США

P/E (форв.)

≈21×

EPS FY2026E \$8,40–\$8,50

Дивидендность

≈2,35%

\$4,00/год (+14,9% г/г), стаб. рост

Консенсус

Hold

16 аналитиков; цель ~\$183

Цель 12 мес.

≈\$183

+7,6% потенциал к текущей цене



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.98x RVOL

■ интерес стабилен

1.7



Апр 26

1.6



Май 26

1.6



Июн 26

📌 Снимок на дату отчёта; средние дневные объёмы по интервалам — оценка по публичным данным.

RVOL = объём последнего интервала ÷ среднего за период: **>1** — интерес выше обычного, **<1** — ниже. Растущий объём подтверждает тренд, снижение — ослабляет.

● ДЕРЖАТЬ / ПОСТЕПЕННО НАРАЩИВАТЬ — надёжный регулируемый газ-утилити с растущим дивидендом

Atmos Energy — крупнейший «чистый» газовый утилити США: регулируемое распределение природного газа в **8 штатах** (ядро — Техас) и трубопроводно-складской сегмент дают стабильный, предсказуемый денежный поток. Компания последовательно **повышает дивиденд** (FY2026: \$4,00/год, +14,9%) и **EPS**: прогноз FY2026 поднят до \$8,40–\$8,50 после нескольких кварталов превышения оценок. Масштабная инвестпрограмма (\$4,2 млрд только в FY2026, итого \$14,4 млрд до FY2030) направлена на замену устаревших труб и расширение сети — это **поддерживает тарифную базу** (rate base) и будущий рост EPS. Главный риск — **чувствительность к процентным ставкам**: при высоких ставках регулируемые утилити теряют привлекательность. Консенсус — **Hold**, средняя цель ~\$183 (+8%). Подходит инвесторам, ищущим **дивидендную стабильность** с умеренным потенциалом роста при развороте ставок.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.7/10

6 мес.

5.7/10

12 мес.

5.9/10

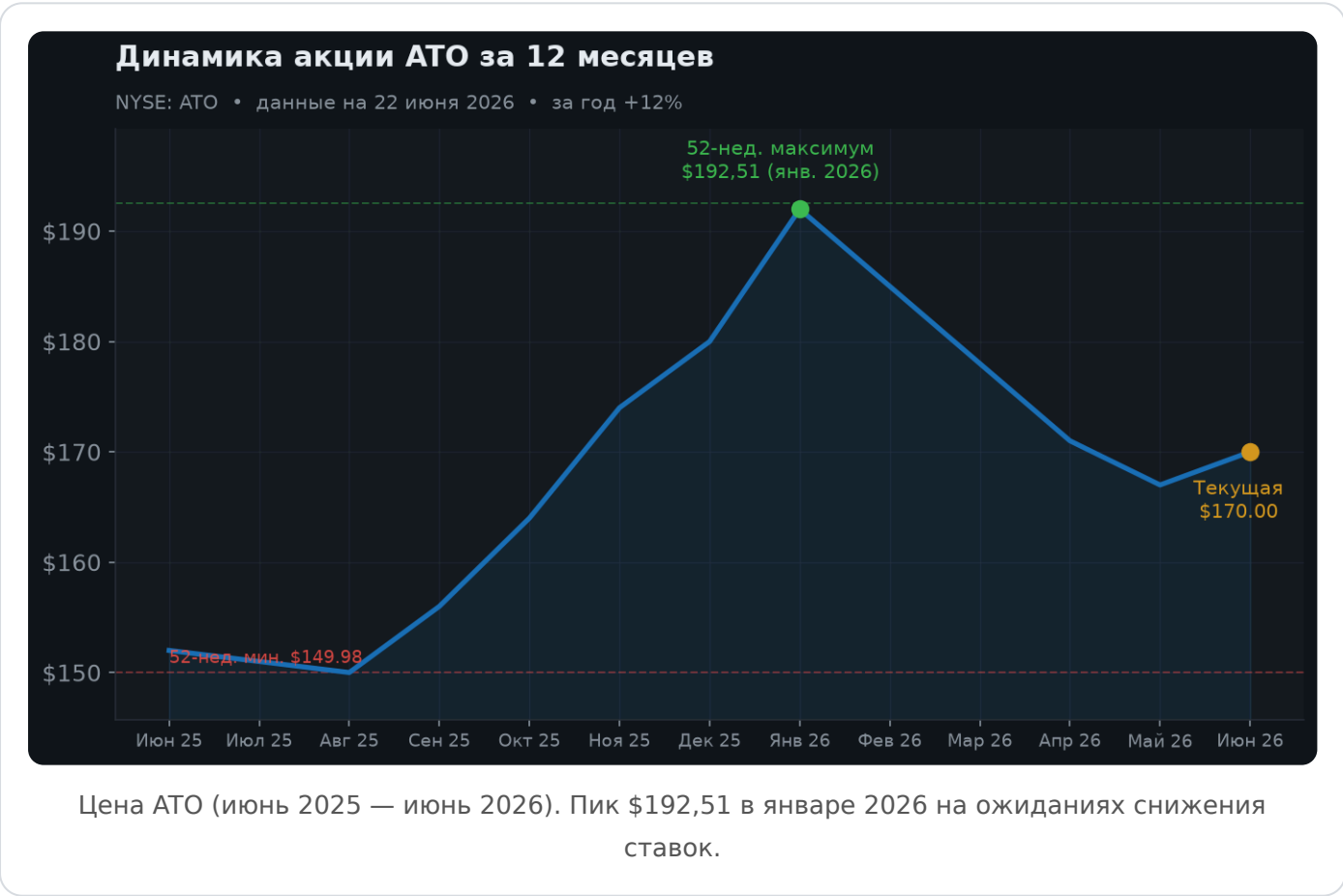
► 🔍 Из чего складывается балл

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

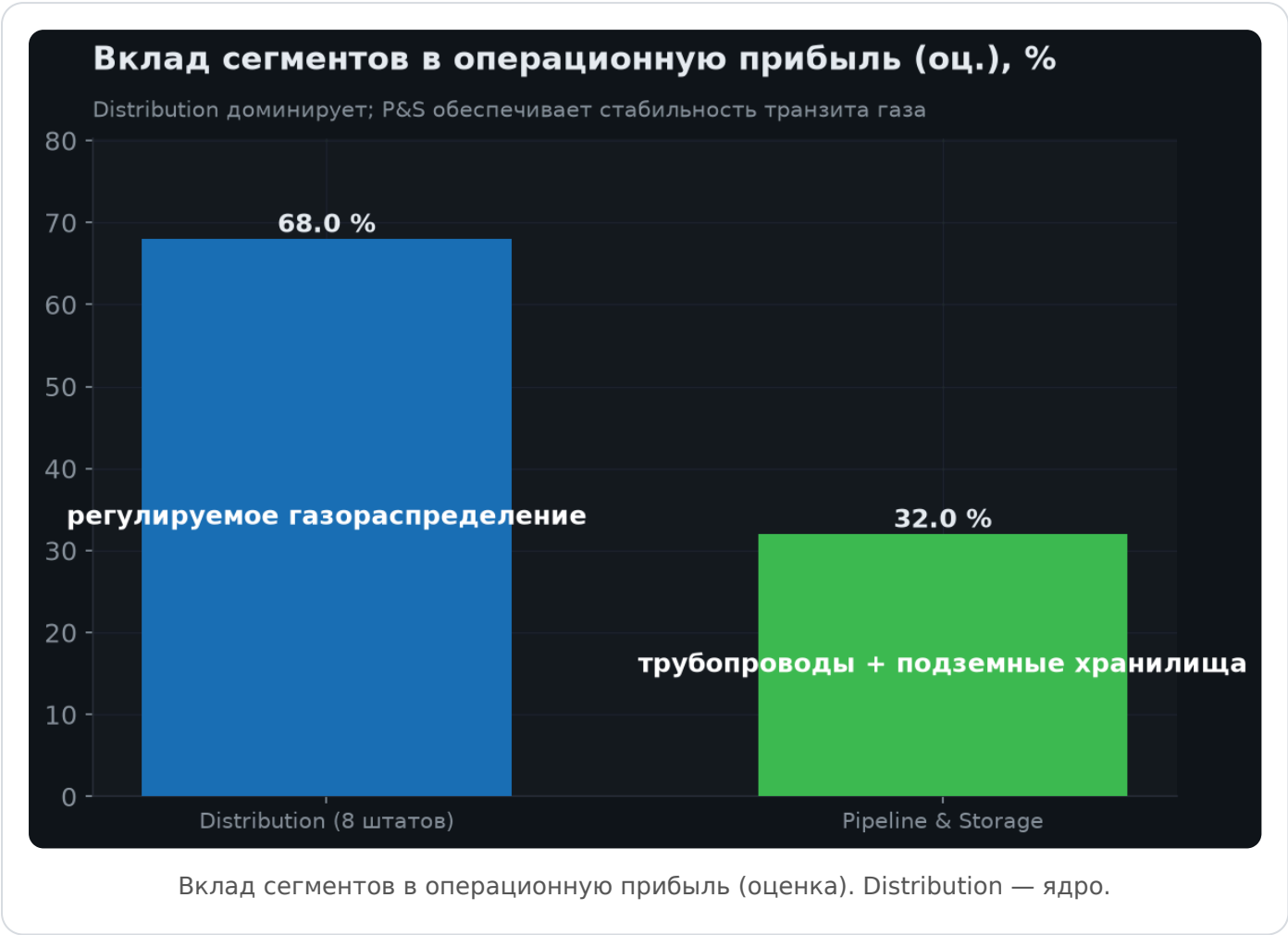
Atmos Energy Corporation (NYSE: ATO) — **крупнейший в США «чистый» газовый утилити**. Компания обслуживает **3+ млн клиентов** в восьми штатах через два регулируемых сегмента. Главный актив — предсказуемый денежный поток из регулируемой тарифной базы, которая растёт по мере реализации инвестпрограммы (\$14,4 млрд до FY2030). Цена акции \$170 (–12% от 52-нед. максимума \$192,51), дивиденд \$4,00/год (+14,9%), форвардный P/E ≈21х. Консенсус аналитиков — **Hold**, средняя цель ~\$183.

2. Динамика акции за 12 месяцев



За год акция прибавила около **+12%** (от ~\$152 до \$170). Пик достигнут в январе 2026 (\$192,51), когда рынок закладывал агрессивное снижение ставок ФРС, — затем ФРС взяла паузу, и утилити частично откатились. В мае-июне 2026 года бумага нашла поддержку в диапазоне \$165–172 после повышения прогноза EPS (\$8,40–\$8,50) по итогам Q2 FY2026 (май 2026).

3. Структура бизнеса по сегментам

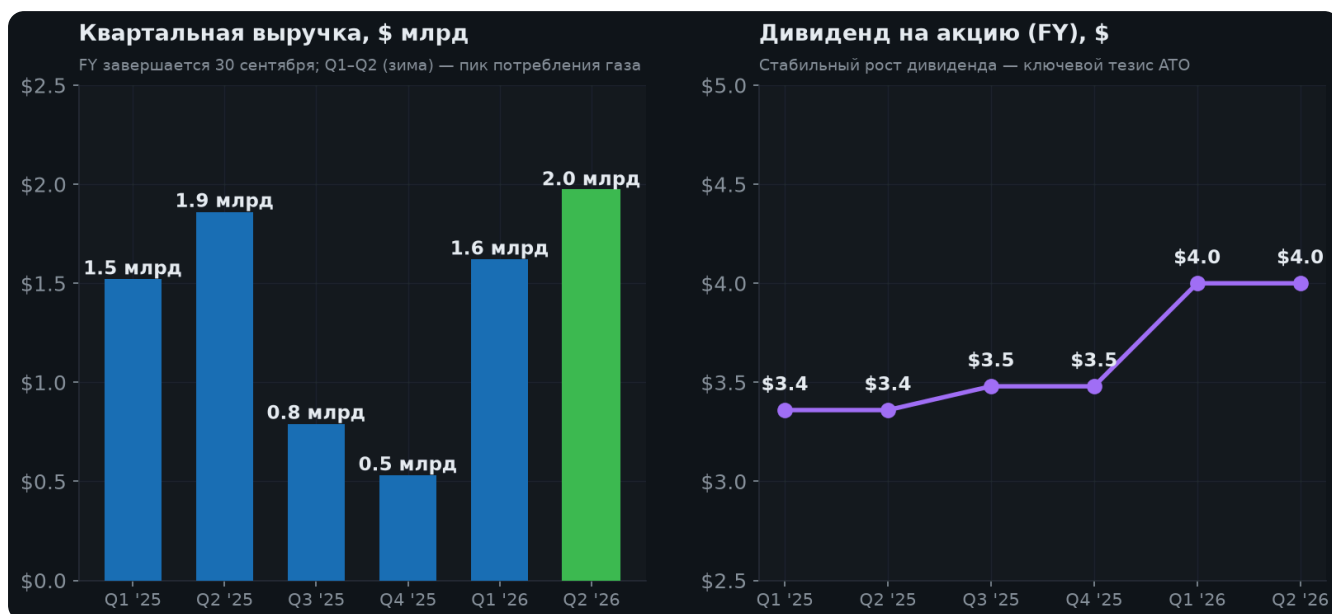


Distribution (≈68%): регулируемая розничная продажа и транспортировка природного газа в 8 штатах. Крупнейший рынок — Техас (≈60% объёма сегмента). Выручка сезонная: Q1-Q2 (октябрь-март) в 2-3 раза выше Q3-Q4.

Pipeline & Storage (≈32%): внутриштатная и межштатная транспортировка, подземные газовые хранилища в Техасе и Луизиане. Менее сезонный, полностью законтрактованный поток — якорная стабильность.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Сегмент	Доля прибыли (оц.)	Ключевой рынок
Distribution	≈68%	Техас, Луизиана, Колорадо
Pipeline & Storage	≈32%	Техас, Луизиана (хранилища)

4. Квартальная выручка и дивиденд



Столбики — квартальная выручка; линия — годовой дивиденд на акцию (FY). Данные FY2025 и частично FY2026.

Сезонность выручки ярко выражена: **Q1 и Q2 (зима)** дают >70% годового объёма, Q3-Q4 (лето/осень) существенно слабее. FY2025 выручка \$4,70 млрд (+12,9% г/г). Дивиденд FY2026 повышен до **\$4,00/акцию** (+14,9%) — уже 22-й год подряд роста.

5. Годовая выручка

Годовая выручка, \$ млрд (FY = окт-сент)

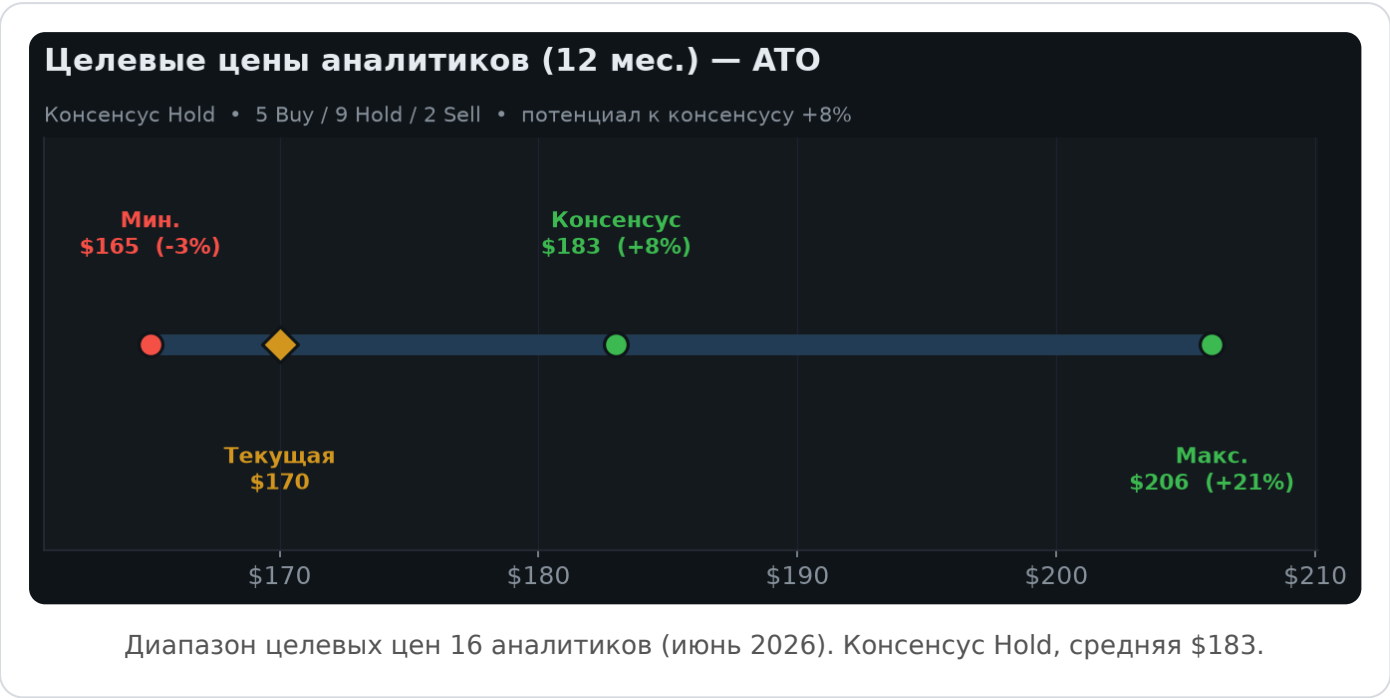
Рост выручки за счёт тарифных повышений и расширения сети; FY2026 — прогноз



Годовая выручка за FY2023-FY2026E. FY2026 — оценка на основе тарифных повышений.

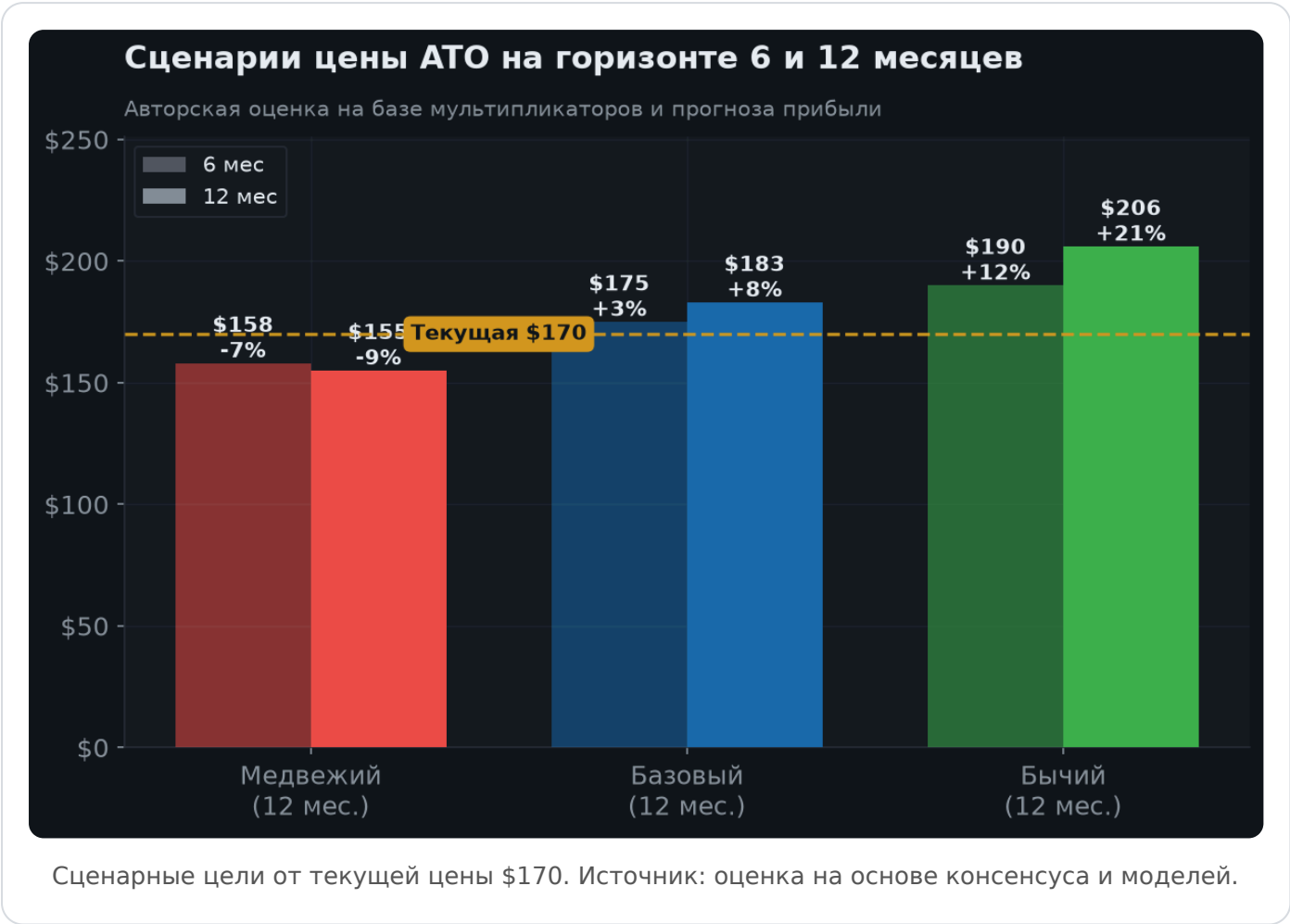
Рост выручки Atmos обусловлен не ценой газа (она транслируется напрямую в тариф), а **расширением тарифной базы**: каждый вложенный доллар в новую инфраструктуру увеличивает регулируемую базу → регулятор разрешает более высокий тариф → растёт EPS. Это «маховик» регулируемого утилити. Прогноз FY2026: ≈\$4,85 млрд (+3%).

6. Оценка и целевые цены аналитиков



Из 16 аналитиков, покрывающих АТО: **5 Buy, 9 Hold, 2 Sell**. Средняя 12-месячная цель ~\$183 (+7,6% от текущей), диапазон \$165-\$206. Умеренный апсайд отражает уже справедливую оценку при текущих ставках: форвардный P/E ~21x — выше среднеисторического для утилити (16-18x), но оправдывается более высоким ростом EPS (≈10%/год vs 4-5% у аналогов).

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условие
Бычий	\$190 (+12%)	\$206 (+21%)	ФРС снижает ставки на 75+ б.п.; рост EPS ускоряется
Базовый	\$175 (+3%)	\$183 (+8%)	Ставки умеренно снижаются; EPS FY2026 \$8,45 (середина гайденса)
Медвежий	\$158 (-7%)	\$155 (-9%)	ФРС держит ставки высокими; регуляторное давление на тарифы

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Регулируемый бизнес: 100% выручки от тарифов — максимальная предсказуемость денежного потока.
- Инвестпрограмма \$14,4 млрд до FY2030 расширяет тарифную базу → ежегодный рост EPS ~8–10%.
- Дивиденд растёт 22-й год подряд; FY2026 — \$4,00/год (+14,9%); payout ratio ~48% → комфортный запас.
- EPS FY2026 поднят до \$8,40–\$8,50 (середина = \$8,45); исторически компания попадает в гайденс.
- Снижение ставок ФРС резко переоценит «скучные» утилити: при P/E возврате к 22–24× цель \$185–\$210.
- Техасский газовый рынок: спрос на СПГ-экспорт и промышленный рост штата поддерживают объёмы.

● Медвежий кейс

- Высокий P/E (~21×) для утилити: при замедлении снижения ставок бумага переоценена на 10–15%.
- Сезонность и климатические риски: аномально тёплая зима резко снижает объём и выручку.
- Долговая нагрузка: капвложения \$4,2 млрд/год финансируются через долг и допэмиссию → dilution и процентные расходы.
- Регуляторный риск: в ряде штатов регуляторы могут замедлить одобрение тарифных повышений.
- Долгосрочный переход на электроотопление и ВИЭ создаёт риск постепенного сокращения газового спроса после 2030.
- Консенсус «Hold» (62% аналитиков): большинство не видит яркого краткосрочного катализатора.

9. Итоговое заключение

Atmos Energy — **классический защитный дивидендный утилити** с понятной бизнес-моделью. Регулируемый «маховик» (инвестиции → рост тарифной базы → рост EPS → рост дивиденда) работает уже несколько десятилетий и подтверждён

данными: 22 года последовательного роста дивиденда, устойчивое попадание в EPS-гайденс, масштабная программа обновления инфраструктуры через FY2030. Акция торгуется с небольшим апсайдом к консенсусному таргету (~+8%) — не сенсация, но и не переплата за качество при снижении ставок.

Аналитический вывод: ДЕРЖАТЬ / постепенно наращивать для консервативных инвесторов с горизонтом 1-2 года и приоритетом дивидендного дохода. Активно докупать при снижении к \$155-160 (если ФРС удержит ставки) и фиксировать частичную прибыль выше \$190 при возврате к максимумам. Спекулятивный вход не оправдан — апсайд умеренный.

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 · НЕФТЕГАЗ/ЭНЕРГЕТИКА

VST Vistra Corp. (электр...) 9.2	RUN Sunrun 8.6	VIST Vista Energy (Vaca M...) 8.6
HAL Halliburton (нефтеце...) 8.5	MNR Mach Natural Resour... 8.3	PDS Precision Drilling 8.3

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

XLB Materials Select Sect... 5.0	SPY SPDR S&P 500 ETF 6.1
---	---------------------------------------

Поделиться результатом

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

Источники

- StockAnalysis — ATO
- MarketBeat — ATO Dividend
- MarketBeat — ATO Forecast

- Atmos Energy IR — FY2026 Q2 Results (8-K, май 2026)
- StockAnalysis — ATO Statistics
- StockAnalysis — ATO Forecast

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 22 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.