

tiker.pro

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

# Baker Hughes

NASDAQ: BKR · Нефтегаз/энергетика · подготовлено 23 июня 2026 г.

**7.9**

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: [tiker.pro/bkr.html](https://tiker.pro/bkr.html)

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

# Baker Hughes (NASDAQ: BKR)

Дата подготовки: 23 июня 2026 г. · Сектор: Нефтегаз/энергетика · Валюта: USD

## СЛЕДУЮЩЕЕ ВАЖНОЕ СОБЫТИЕ



**Отчёт за Q2 2026** — 23 июля 2026 (через 30 дн.)



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



## Календарь событий



**23 июля 2026** Отчёт за Q2 2026 оценка — обычно 3-я неделя июля

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

Цена

**\$60.07**

↑ +81.6% за год (52н: \$35.83-\$70.41)

Капитализация

**~\$66 млрд**

диверсиф. энергетич. лидер

P/E

**~21.3**

premium за IET-диверсификацию

Дивдоходность

**~1.43%**

\$0.23/квартал, стабильный рост

Консенсус

~\$71 (+18%)

покупать (диапазон \$48-\$85)

IET-сегмент

~41% выручки

СПГ, турбины, ИИ-дата-центры



### Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

**3 мес.**

12 мес.

**0.78x** RVOL

▼ интерес снижается

165



Апр 26

148



Май 26

110



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.

# ⚡ НЕФТЕСЕРВИС + ЭНЕРГОТЕХ — BKR диверсифицирован уникально: OFSE (нефтесервис) + IET (газ/СПГ/турбины/ИИ-инфраструктура); +82% за год, консенсус \$71 (+18%), рекордный EBITDA, дивиденд растёт

Baker Hughes — **уникальная энергетическая технологическая компания**: не просто нефтесервис, а сочетание **OFSE** (бурение, заканчивание, скважинные сервисы) и **IET** (газовые турбины, компрессоры, СПГ-оборудование, системы для электростанций). IET всё активнее входит в **энергетику ИИ-дата-центров**. Это делает BKR **менее зависимым от нефтяного цикла**, чем HAL или SLB. За последний год акция **выросла на +82%** до рекорда \$70.41 и откатилась к \$60 — консенсус аналитиков: **«покупать»**, **цель ~\$71 (+18%)**, диапазон \$48–\$85. **EBITDA 2025** — рекорд **\$4.83 млрд (+10% г/г)**. Дивиденд **\$0.23/квартал (~\$0.92/год)**, доходность ~1.43%, компания наращивает выплаты. **Честно о рисках**: нефтесервис OFSE (~60% выручки) остаётся **циклическим** — при падении нефти и сокращении капзатрат добытчиков выручка страдает. Форвардный P/E ~28.7 — выше, чем у HAL и SLB, и закладывает оптимистичный рост IET. Акция уже значительно выросла от лоу \$35.83.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

7.6/10

6 мес.

7.7/10

12 мес.

7.9/10

## ► 🔍 Из чего складывается балл

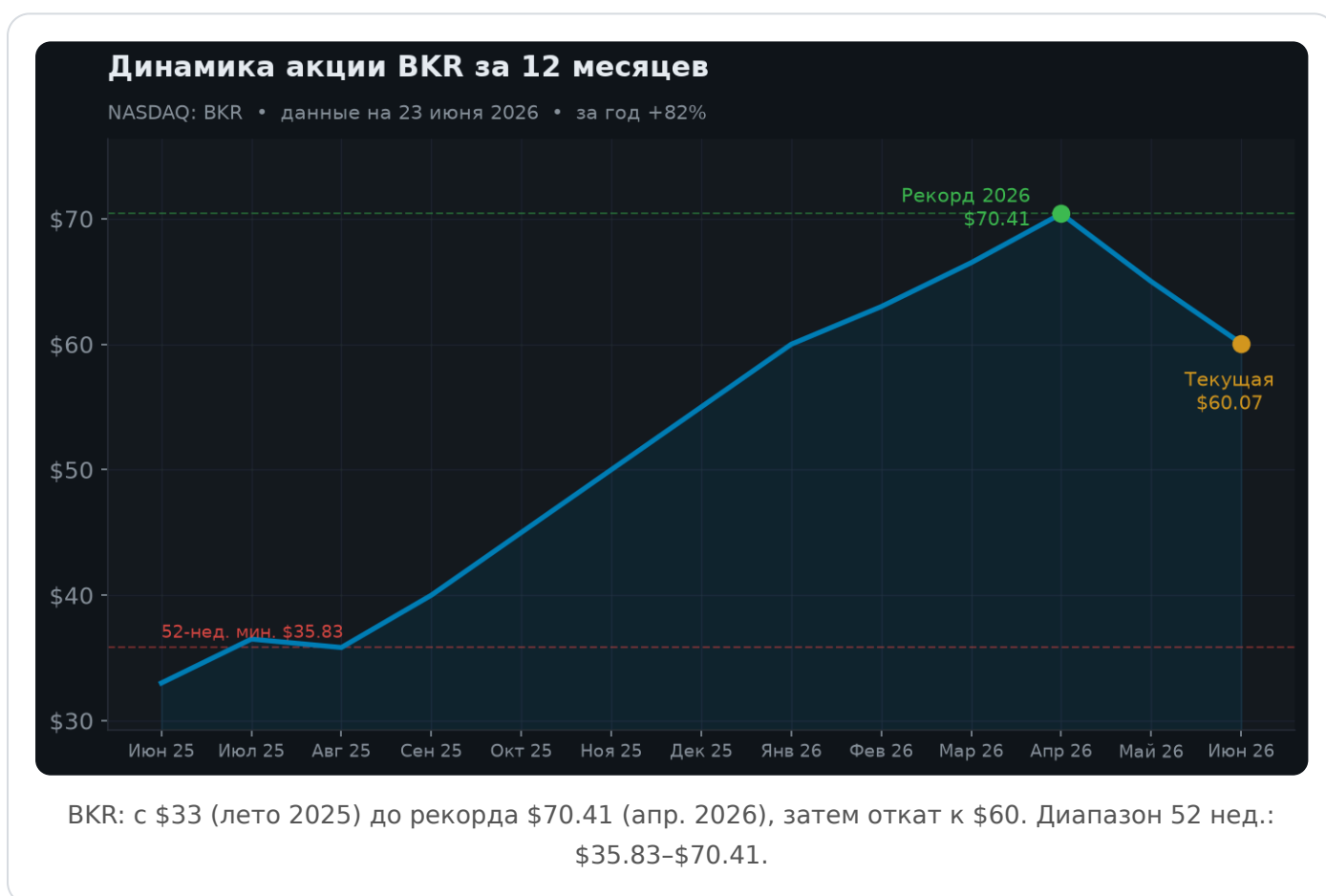
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности**. Весь рейтинг бумаг →

# 1. Резюме

Baker Hughes — **глобальная энергетическая технологическая компания**, сочетающая **нефтесервис (OFSE)** и **промышленные энергетические технологии (IET)**: газовые турбины, компрессоры, СПГ-оборудование. IET всё активнее входит в энергетику **ИИ-дата-центров**. Это делает BKR **более диверсифицированным**, чем чистые нефтесервисы (HAL, SLB).

За последний год акция **выросла на +82%** до рекорда \$70.41 и откатилась к \$60 — консенсус аналитиков **«покупать»**, средняя цель **\$71 (+18%)**. Рекордный EBITDA **\$4.83 млрд (+10% г/г)** в 2025, дивиденд **\$0.92/год**. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

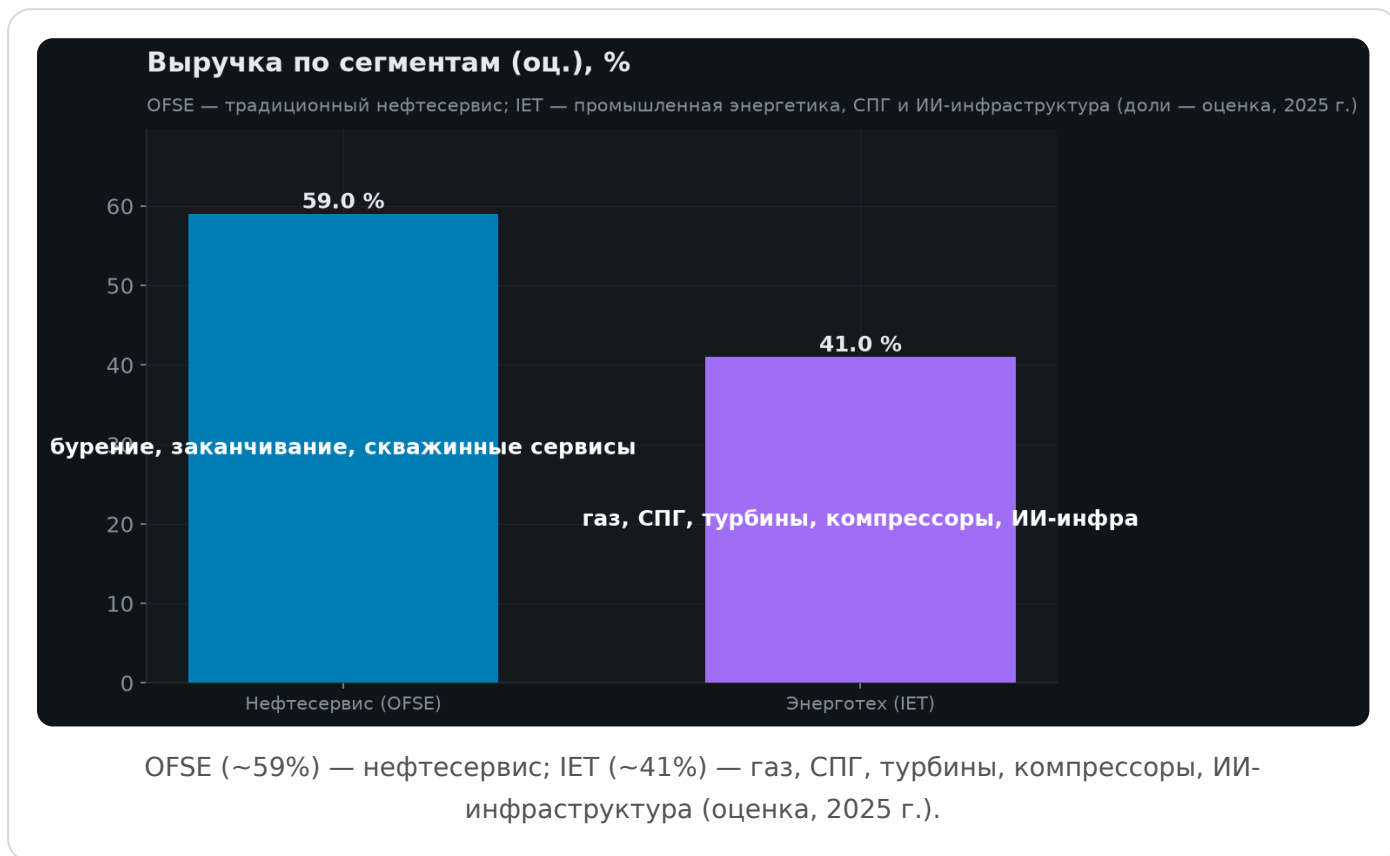
## 2. Динамика за 12 месяцев



За год BKR прошёл **впечатляющий путь**: с ~\$33 летом 2025 до рекорда **\$70.41** в апреле 2026 (+113% от лоу) и затем **откатился к ~\$60** — здоровая коррекция после быстрого роста. Откат от пика **создаёт точку входа** для тех, кто пропустил

ралли. Движение шло на росте IET (СПГ-бум, крупные контракты) и восстановлении международного нефтесервиса.

### 3. Структура бизнеса

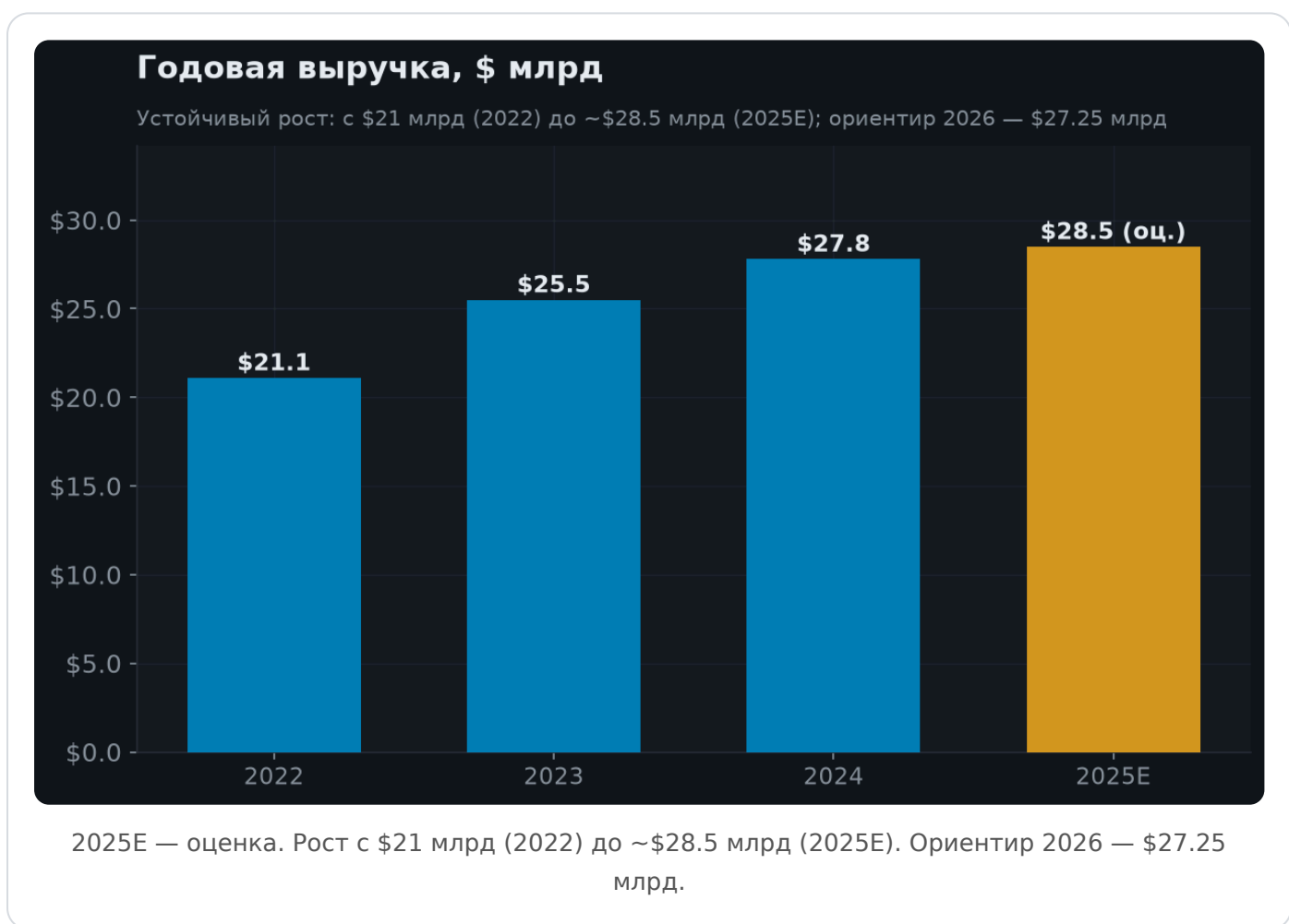


BKR — **два сегмента: OFSE** (Oilfield Services & Equipment — нефтесервис, бурение, заканчивание, насосы и скважинное оборудование; в основном циклический) и **IET** (Industrial & Energy Technology — газовые турбины, компрессоры, СПГ-оборудование, системы для электростанций и **энергоснабжение дата-центров ИИ**).

IET — ключевой дифференциатор: **менее циклический**, длинные сервисные контракты на обслуживание СПГ-заводов, **растущий спрос** со стороны энергетики ИИ. Именно IET обеспечивает рост маржи при стабилизации OFSE.

Показатель	Значение	Динамика г/г
OFSE-охват	бурение + заканчивание	global / международный
IET-охват	СПГ / турбины / компрессоры	ИИ-инфраструктура
EBITDA 2025	\$4.83 млрд — рекорд	+10% г/г
Дивиденд	\$0.92/год (\$0.23/кв)	стабильный рост
P/E trailing	~21.3 (forward ~28.7)	premium за IET-рост
Риск OFSE	зависит от нефтяного цикла	цикличность сохраняется

## 4. Выручка по годам



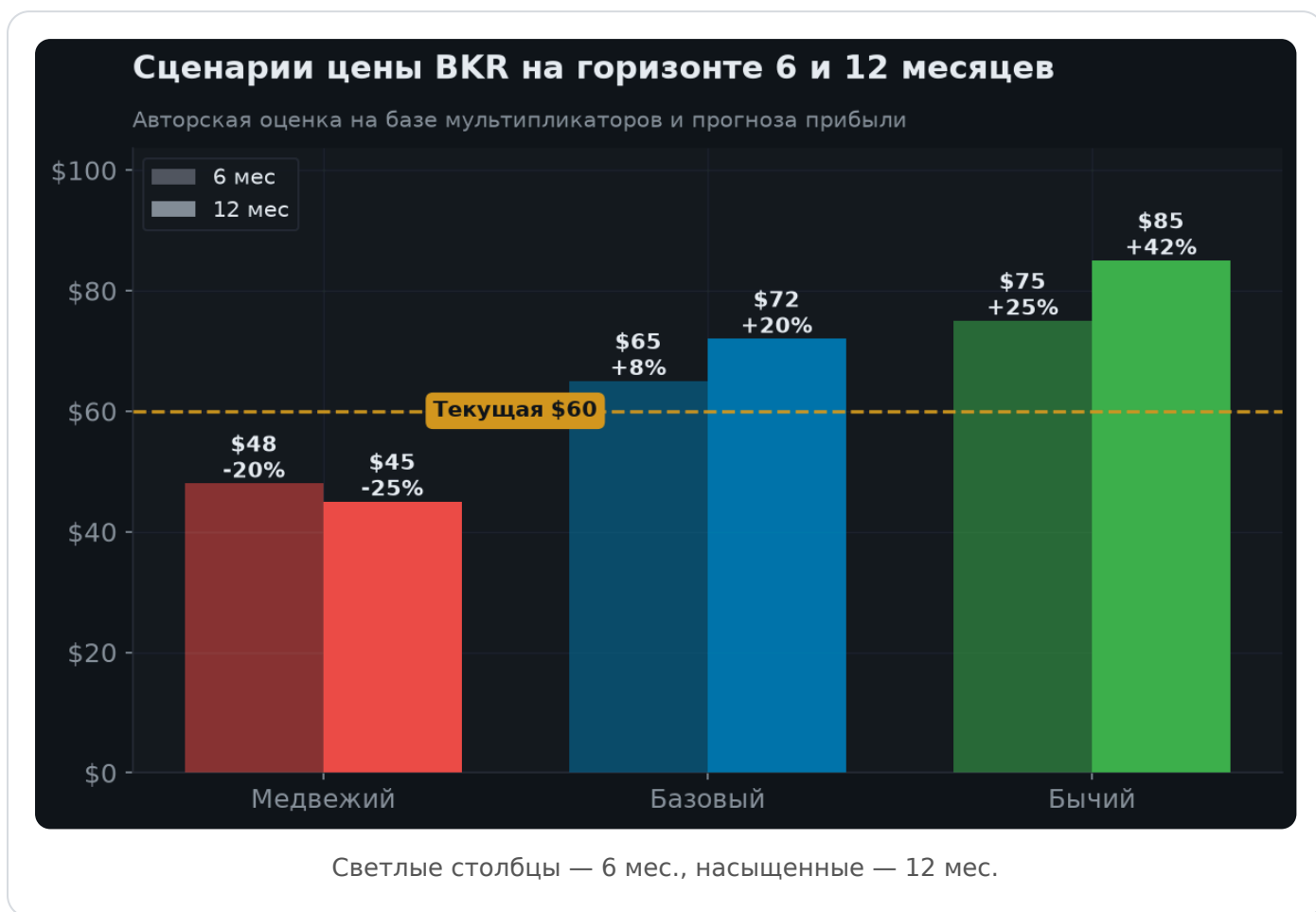
Выручка **стабильно росла** с \$21 млрд (2022) до ~\$28.5 млрд (2025). На 2026 год компания ориентирует на **\$27.25 млрд** — небольшая нормализация нефтесервисного цикла в Северной Америке. Однако **ЕВITDA держится на рекордных уровнях**: маржинальность растёт за счёт IET (длинные контракты с высокой маржой).

## 5. Оценка и целевые цены



Из ~22 аналитиков, покрывающих ВКР: **16 рекомендуют покупать**, 5 — держать, 1 — продавать. Средняя цель — **\$71** (+18% к цене \$60), диапазон **\$48-\$85**. Быки делают ставку на рост IET (СПГ-суперцикл, ИИ-инфраструктура) и **высокий FCF + растущий дивиденд**. Форвардный P/E ~28.7 отражает ожидания роста IET — **выше, чем у HAL и SLB**.

## 6. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$75 (+25%)	\$85 (+41%)	Ускорение IET-заказов (СПГ/ИИ), нефть выше \$80, рост международного нефтесервиса
Базовый	\$65 (+8%)	\$72 (+20%)	IET продолжает расти, OFSE стабилен, FCF на дивиденд и байбэк
Медвежий	\$48 (-20%)	\$45 (-25%)	Падение нефти, сокращение капзатрат добытчиков, замедление СПГ-заказов

## 7. Аргументы «за» и «против»

### ● Бычий кейс

- Уникальная диверсификация: OFSE (нефтесервис) + IET (газ/СПГ/турбины/ИИ-инфра) — менее цикличен, чем HAL/SLB
- IET — ключевой дифференциатор: длинные контракты на обслуживание СПГ-заводов и электростанций
- Рекордный EBITDA \$4.83 млрд в 2025 (+10% г/г), маржинальность продолжает расти
- Откат с рекорда \$70 до \$60 — разумная точка входа при консенсусе ~\$71 (+18%)
- Дивиденд ~\$0.92/год (\$0.23/кв), стабильный рост выплат и FCF
- Глобальный СПГ-суперцикл: BKR — ведущий поставщик оборудования для новых СПГ-заводов
- Растущий спрос на газовые турбины и компрессоры для дата-центров (энергетика ИИ)

### ● Медвежий кейс

- OFSE (~60% выручки) остаётся цикличным и зависит от капзатрат добытчиков и цены нефти
- Форвардный P/E ~28.7 — относительно высокий для энергетики, уязвим при разочаровании
- Выручка 2026E (\$27.25 млрд) ниже 2025 — нормализация нефтесервисного цикла в NAM
- Значительный рост уже в цене: +82% за год, акция далеко от лоу \$35.83
- Конкуренция: SLB и HAL также улучшают технологии и наращивают международный бизнес
- Геополитические риски СПГ-проектов и возможные задержки крупных контрактов IET

## 8. Итоговое заключение

Baker Hughes — **нефтесервис нового поколения**: наряду с классическим OFSE (бурение, заканчивание) компания предлагает **IET** (газовые турбины, компрессоры, СПГ-оборудование), который ориентирован на долгосрочный спрос на энергетику —

в том числе для **дата-центров ИИ**. Это выгодно отличает BKR от чистых нефтесервисов.

За год акция выросла на **+82%** до рекорда \$70.41 и откатилась к **\$60** — **консенсус аналитиков «покупать»**, **цель ~\$71 (+18%)**. Рекордный EBITDA \$4.83 млрд (2025), дивиденд ~\$0.92/год. **Честно:** OFSE-цикличность сохраняется, выручка 2026 ориентируется ниже 2025, а форвардный P/E ~28.7 оставляет меньше пространства для ошибки.

**Рекомендация:** позиция как **умеренная ставка на энергетику нового поколения (IET + OFSE)** — **базовая цель \$72 на 12 мес. (+20%)**, бычий сценарий \$85 (+41%) при ускорении IET-заказов; медвежий \$45 (−25%) при падении нефти и капзатрат. Откат от пика к \$60 создаёт **разумную точку входа**.

## 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

**HAL**

Halliburton (нефтесе...

8.5

**MNR**

Mach Natural Resour...

8.3

**CVX**

Chevron

8.1

**SU**

Suncor Energy (нефт...

7.9

### 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 — BKR

- [StockAnalysis — BKR Forecast](#)
- [Yahoo Finance — BKR](#)
- [MarketBeat — BKR Forecast](#)
- [MacroTrends — BKR Market Cap](#)
- [CNN Markets — BKR](#)

**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.