

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Compañía de Minas Buenaventura

NYSE: BVN · Драгметаллы · подготовлено 22 июня 2026 г.



6.8

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Compañía de Minas Buenaventura (NYSE: BVN)

Дата подготовки: 22 июня 2026 г. · Сектор: Драгметаллы · Валюта: USD

Цена

\$34.86

−22% от максимума

Капитализация

\$8.85B

P/E 9.1 — дешево

EPS 2025

\$3.08

+94% г/г

EPS Q1'26

\$1.32

beat на \$0.23

Консенсус

Hold

цель ~\$39.58

Дивиденд

\$0.99/ADR

доходность ~2.8%

↗ ДЕРЖАТЬ / ДОКУПАТЬ НА ПРОСАДКАХ

Buenaventura — это **перуанский мульти-металлический горнодобытчик** с двумя главными активами: 19.58% в руднике Cerro Verde (медь, один из крупнейших в мире) и новый золотой рудник **San Gabriel**, произведший первое золото в 2026 г. По итогам 2025 г.: выручка **\$1,73 млрд** (+50%), EPS **\$3.08** (+94%). Q1 2026 рекордный: выручка **\$625 млн** (>2× г/г), EBITDA-маржа **62%**. Акция выросла на **+148%** за год (от \$14 до \$44.67), откатилась к \$34.86. P/E ~9 — дёшево для такого денежного потока. Консенсус Hold, средняя цель **\$39.58** (+14%). Главные риски: выборы в Перу 2026 г., задержки рампа San Gabriel, падение цен на металлы.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

6.9/10

6 мес.

7.1/10

12 мес.

6.8/10

► 🔍 Из чего складывается балл

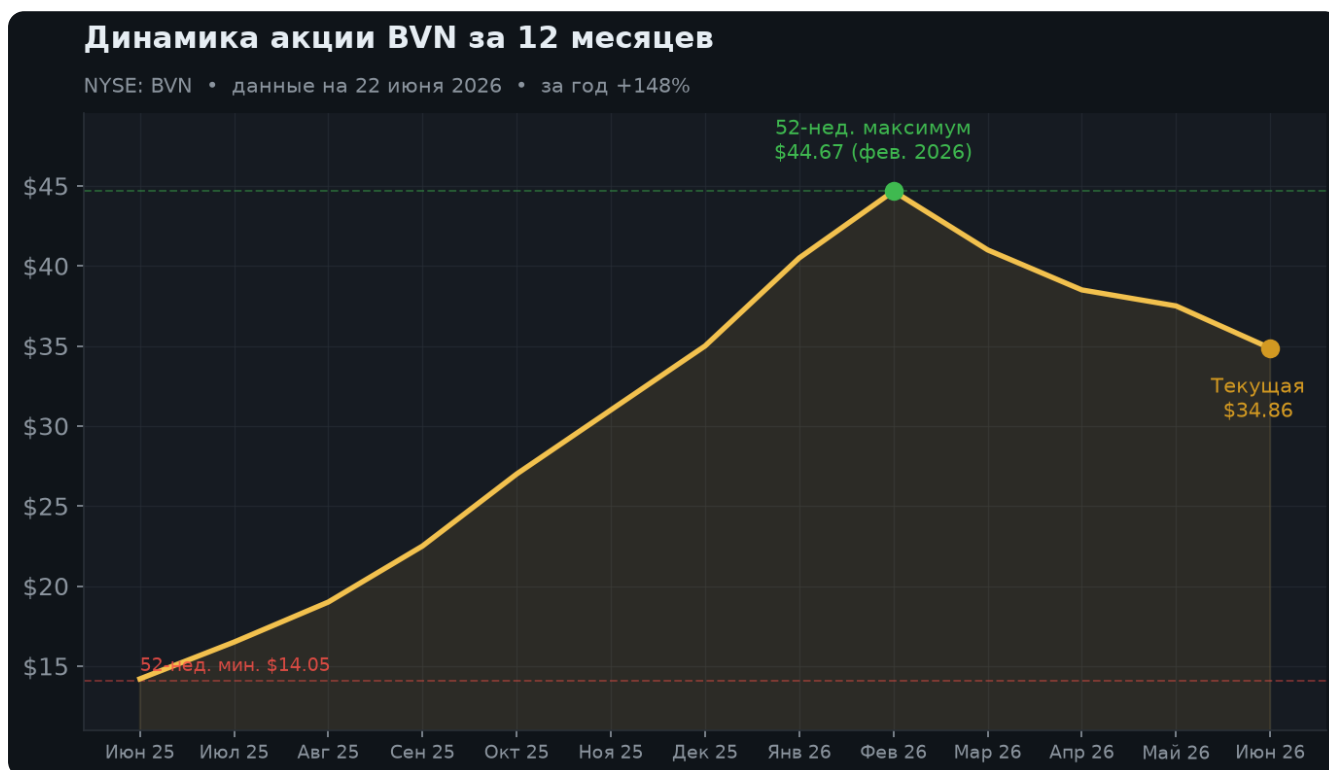
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Compañía de Minas Buenaventura — **крупнейшая перуанская публичная горнодобывающая компания** (NYSE: BVN), занимающаяся добычей золота, серебра, меди, цинка и свинца. Ключевые активы: **19.58% в Cerro Verde** (один из крупнейших медных рудников мира, СП с Freeport-McMoRan) и **San Gabriel** — новый золотой рудник, произведший первое золото в 2026 г.

По итогам 2025 г. — прорыв: выручка **\$1,73 млрд** (+50%), чистая прибыль **\$782 млн** (+94%), EPS **\$3.08**. Q1 2026 бьёт рекорды: выручка \$625 млн (>2× г/г), EBITDA-маржа прямых операций **62%**. Акция +148% за год — от \$14.05 до \$44.67 — но откатилась к \$34.86 после эйфории. P/E ~9.1 остаётся дешёвым для сектора.

2. Динамика акции за 12 месяцев



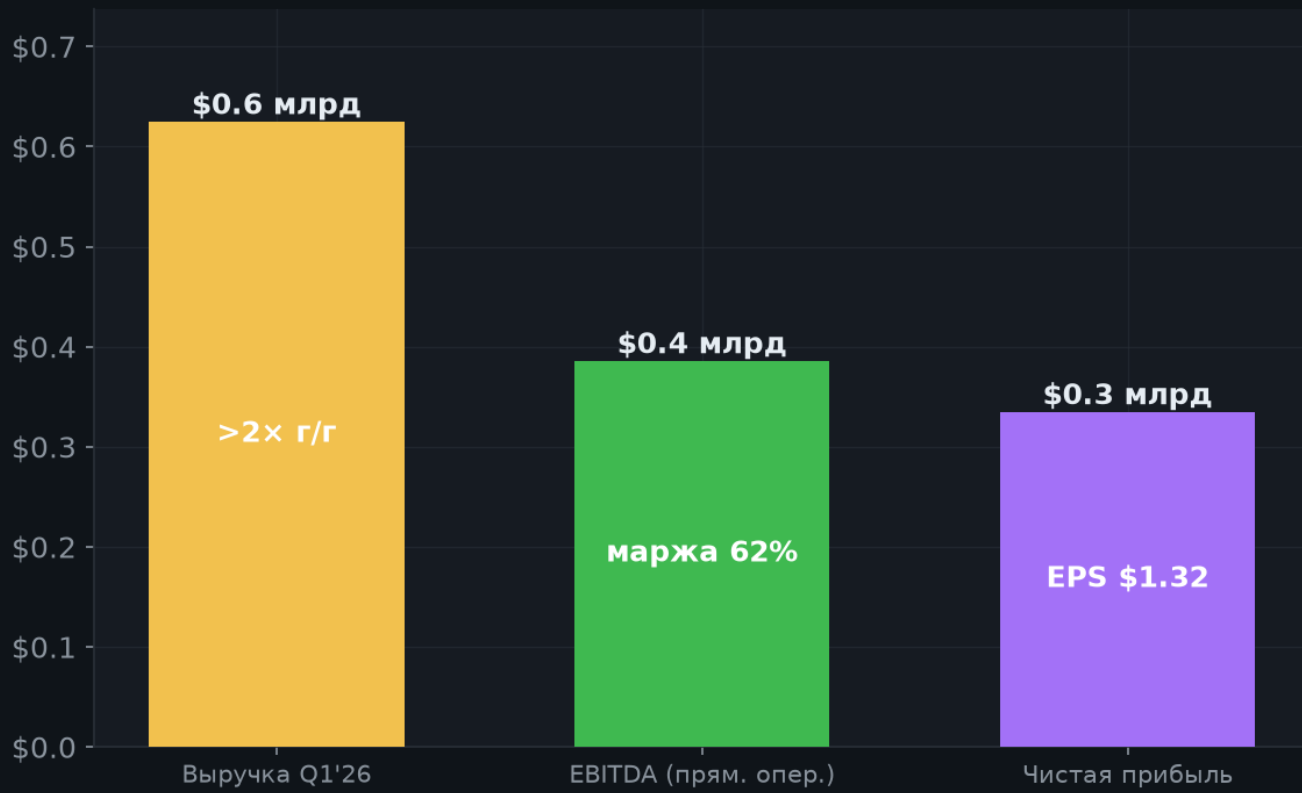
BVN вырос +148% за год: от 52-нед. минимума \$14.05 до \$44.67, затем откат к \$34.86.

Бумага показала один из лучших результатов в секторе драгметаллов за год: цена утроилась от \$14 до \$44.67 вслед за ценой золота, ростом выручки от Cerro Verde и ожиданиями San Gabriel. После достижения **52-нед. максимума \$44.67** (февраль 2026) акция скорректировалась к \$34.86 — отчасти из-за политических рисков (выборы в Перу), отчасти как фиксация прибыли. **Текущая коррекция –22% от максимума** — умеренная для такого «junior-mid» горнодобытчика.

3. Финансовые результаты (Q1 2026)

Q1 2026: выручка, EBITDA и прибыль, \$ млрд

Рекордный квартал; маржа выросла с 41% до 62%; EPS \$1.32 (+21% vs консенсус)



Рекордный квартал: EBITDA-маржа 62%; EPS \$1.32 (+21% к консенсусу).

Первый квартал 2026 подтвердил тезис: **EBITDA прямых операций \$386 млн** (маржа 62% vs 41% в Q1'25), выручка \$625 млн (>2x г/г), EPS **\$1.32** при консенсусе \$1.09. Баланс крепкий: **\$486 млн кэша**, леверидж 0.41x.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка	\$625 млн	>2× г/г
EBITDA (прям.)	\$386 млн	маржа 62%
EPS Q1'26	\$1.32	beat +\$0.23
Кэш на балансе	\$486 млн	леверидж 0.41×
Дивиденды (YTD)	\$156.6 млн	от Cerro Verde
Дивиденд/ADR	\$0.99	доходность ~2.8%

4. Cerro Verde и San Gabriel



Cerro Verde — генератор стабильного кэша; San Gabriel только начинает рамп.

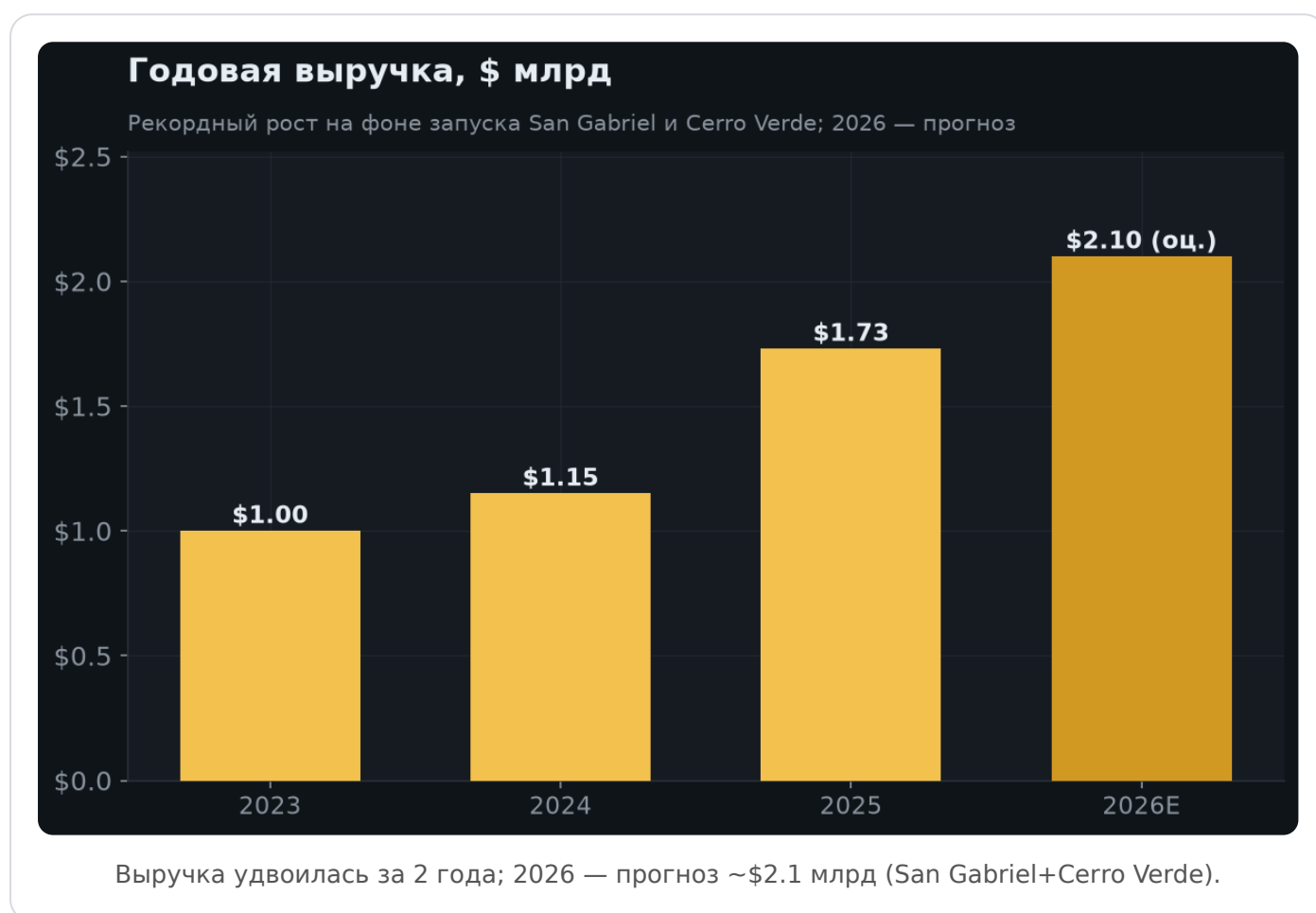
Два кита бизнеса:

- **Cerro Verde (19.58%):** в 2026 г. ожидается EBITDA >\$2.5 млрд, FCF ~\$1.2–1.3 млрд. YTD Q1 2026 Buenaventura получила **\$156.6 млн дивидендов**. Медь — стратегический металл для ИИ-инфраструктуры и энергоперехода.

- **San Gabriel (100%):** первое золото произведено в 2026 г.; гайданс **70-80 тыс. унц. золота** в 2026 г. (цель — верхняя граница). Ожидается достижение 2 000 т/сут к 2026 г. (мощность 3 000 т/сут). Break-even планируется до конца Q2 2026.

Риск: глина в руде San Gabriel создаёт механические трудности, но компания применяет технику смешивания — без существенного влияния на извлечение золота.

5. Рост выручки 2023-2026



С 2023 по 2025 выручка выросла с ~**\$1.0 млрд до \$1.73 млрд (+73%)** — за счёт роста цен на золото, серебро и медь, а также расширения производства на Cerro Verde. На 2026 г. прогноз ~**\$2.1 млрд** при условии полного рампа San Gabriel и сохранения высоких металлических цен. Дополнительный ориентир: предложенный дивиденд **\$0.99/ADR** (первый крупный дивиденд за много лет). * (2026 — авторский прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — BVN

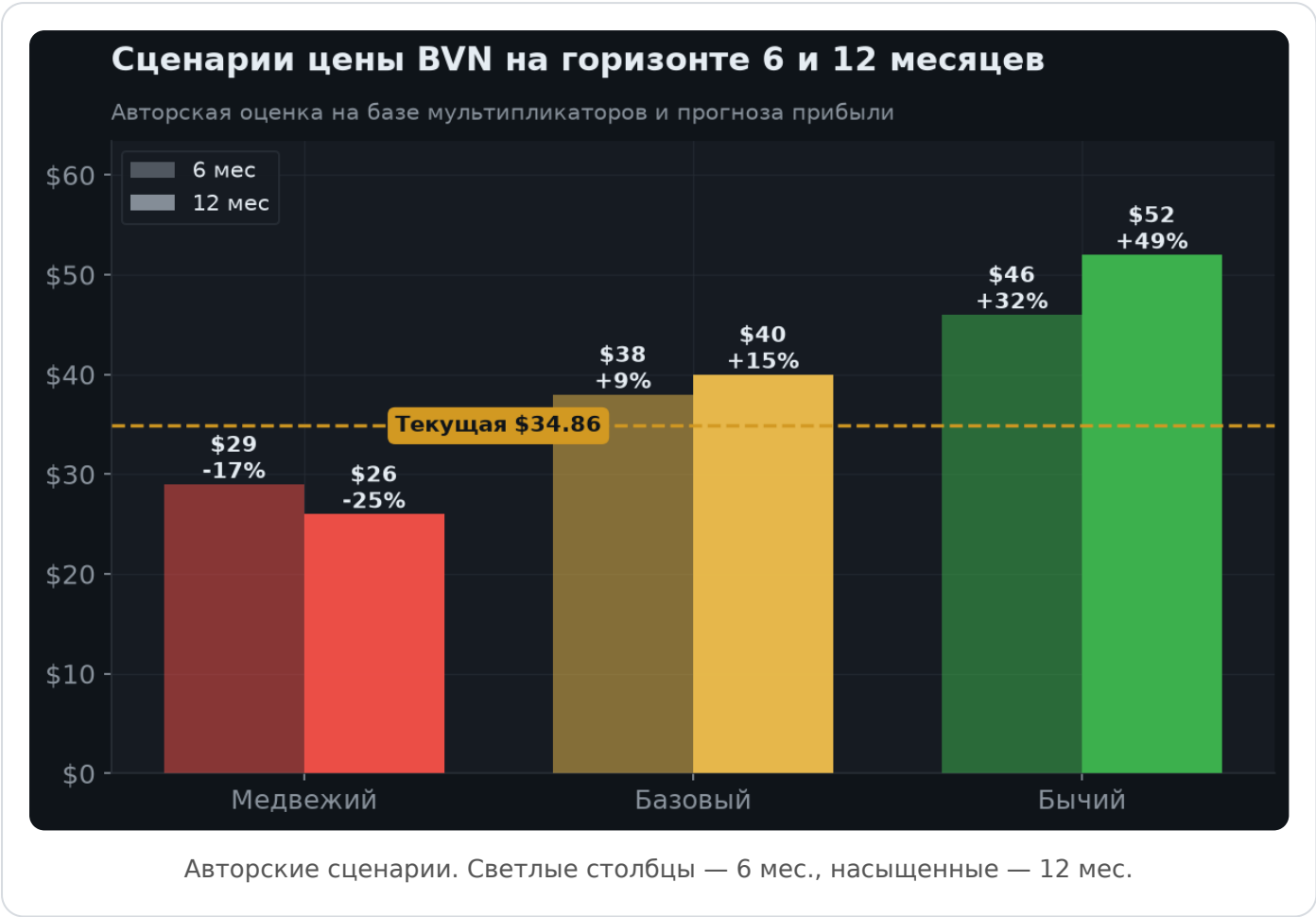
Консенсус Hold • 2 Buy / 3 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +14%



Консенсус Hold; средняя цель \$39.58 (+14%); диапазон \$27.40-\$50.00.

P/E ~9.1 — **самый дешёвый** среди крупных золото-медных добытчиков при рекордной прибыли. Дисконт объясняется: страновым риском Перу, политическим циклом (выборы 2026), ожидаемым снижением EPS после рекордного года. Консенсус: 2 рекомендации «покупать», 3 — «держать». Средняя цель **\$39.58** (+14%), максимальная **\$50** (+43%). Высокая рассеянность оценок отражает неопределённость по San Gabriel и Перу.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$46 (+32%)	\$52 (+49%)	Золото/медь растут, San Gabriel выходит на полную мощность 3 000 TPD, Перу — нейтральные выборы
Базовый	\$38 (+9%)	\$40 (+15%)	Металлы стабильны, рамп San Gabriel на 70–80 тыс. унц., стабильные дивиденды Cerro Verde
Медвежий	\$29 (–17%)	\$26 (–25%)	Коррекция металлов, задержки на San Gabriel, политическая нестабильность в Перу

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- P/E ~9.1 — дёшево при рекордных прибылях (EPS \$3.08 в 2025)
- Cerro Verde EBITDA >\$2.5B в 2026: стабильный кэш-поток от меди
- San Gabriel: первое золото произведено; рамп на 70–80 тыс. унц. в 2026
- Дивиденд \$0.99/ADR: первый крупный возврат капитала акционерам
- Q1 2026: EBITDA-маржа 62%, EPS \$1.32 (+21% к консенсусу)
- Медь — стратегический металл эпохи ИИ и энергоперехода

● Медвежий кейс

- Страновой риск: 100% активов в Перу, выборы в 2026 г.
- Сильная зависимость от цен на золото, серебро и медь
- San Gabriel: риски задержки рампа, глина в руде
- Акция уже +148% за год — много позитива в цене
- Консенсус Hold: аналитики осторожны после большого ралли
- Снижение добычи на Tambomayo (–65% throughput в 2026)

9. Итоговое заключение

Buenaventura — **дешёвый перуанский горнодобытчик с рекордными прибылями** и двумя мощными драйверами: стабильным Cerro Verde (медь, EBITDA >\$2.5B) и растущим San Gabriel (золото, ramp-up 2026). P/E ~9 — значительный дисконт к сектору при EPS \$3+ и дивиденде \$0.99/ADR. Q1 2026 оказался лучшим кварталом в истории компании.

Риски реальны: политическая неопределённость (выборы в Перу 2026), зависимость от металлических цен, ранняя стадия San Gabriel. Консенсус Hold — аналитики признают потенциал, но фиксируют риски. **Позиция подходит инвесторам, готовым к страновому и commodity-риску ради дешёвой оценки и операционного апсайда.**

Аналитический вывод: держать / докупать на просадках. Базовый ориентир — **\$40 на 12 мес.** (+15%). Бычий сценарий (\$52, +49%) реализуется при полном рампе San Gabriel + высоких ценах металлов + нейтральных выборах в Перу.

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

AGI

Alamos Gold

9.4

ORLA

Orla Mining

9.4

AEM

Agnico Eagle

9.3

EXK

Endeavour Silver

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 — BVN
- MarketBeat — BVN chart 2026
- SEC 6-K BVN Q1 2026 results
- Junior Mining Network — San Gabriel first doré bar
- Junior Mining Network — BVN Q1 2026 production
- Simply Wall St — BVN 2026 strategy
- Yahoo Finance — BVN

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.