

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Chevron Corporation

NYSE: CVX · Интегрированный нефтегаз · подготовлено 22 июня 2026 г.

8.1

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Chevron Corporation (NYSE: CVX)

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

Цена

\$173.63

52н: \$142–\$215

Капитализация

~\$345 млрд

#2 нефтегаз в США

P/E (fwd 2026E)

~23.6x

EPS 2026E ~\$7.36

Дивдоходность

~4.1%

\$1.78/кв, 39 лет роста

Консенсус

\$220 (+27%)

18 Buy / 6 Hold / 1 Sell

Профиль

высокая нефтечувствительность

нефть –20% с 2026-пиков

ДИВИДЕНДНЫЙ МЕЙДЖОР №2 — 39 лет роста выплат, Гайана/Пермь/Казахстан; консенсус \$220 (+27%), дивиденд ~4,1%, но CVX одна из наиболее нефтечувствительных крупных интеграторов

Chevron — **второй по величине интегрированный нефтегаз в США** (после ExxonMobil), **дивидендный аристократ** с **39-летней историей роста выплат** (\$1,78/кв, доходность ~4,1%). В июле 2025 компания завершила **поглощение Hess** (\$53 млрд) и теперь владеет **30% в блоке Stabroek** (Гайана, 11+ млрд баррелей ресурсов) и баккенскими активами, плюс лидирует в **Пермском бассейне** (1 млн BOE/сут) и **Казахстане** (FGP, 1 млн BOE/сут). Q1 2026 — скорр. EPS **\$1,41** (beat +48%), FCF **\$4,2 млрд**, производство **+15% г/г**. Консенсус **\$220** (+27%), 18 аналитиков «Покупать». **Честно о рисках:** CVX — **одна из наиболее нефтечувствительных** среди крупных интеграторов. Нефть потеряла ~**20% с пиков** 2026 г. (переговоры US-Iran, риск открытия Ормуза); акция —19% от февральского пика. В отличие от ХОМ, у CVX меньший «буфер» химического бизнеса.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

6.8/10



6 мес.

6.9/10



12 мес.

8.1/10



► Из чего складывается балл

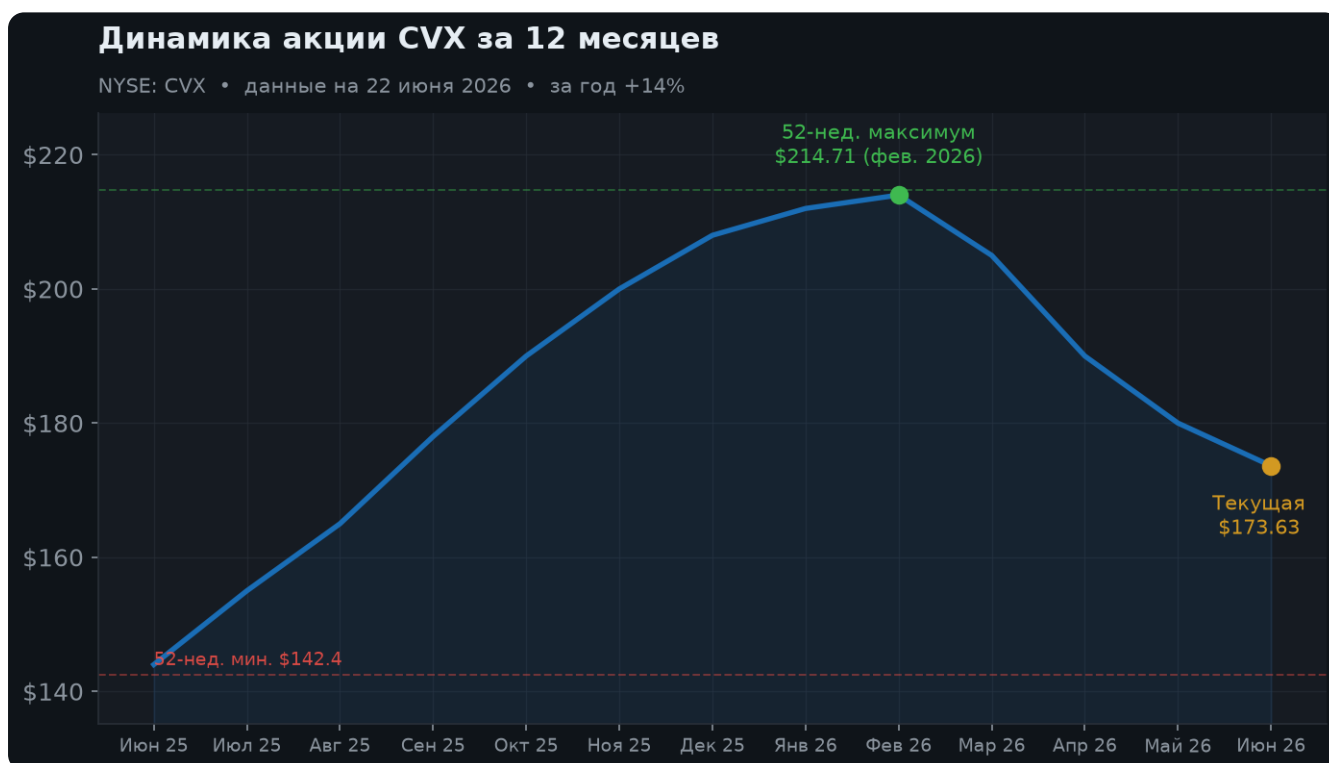
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Chevron — **второй по капитализации интегрированный нефтегаз в США**. После закрытия сделки с Hess (июль 2025, \$53 млрд) портфель пополнился активами мирового класса: **30% в блоке Stabroek (Гайана)** с ресурсами 11+ млрд баррелей, баккенскими активами, плюс лидерство в **Пермском бассейне** (1 млн BOE/сут) и **Казахстане** (FGP, 1 млн BOE/сут). Chevron — **дивидендный аристократ**: 39 лет непрерывного роста выплат, доходность ~4,1%.

Q1 2026: выручка **\$47,6 млрд**, скорр. EPS **\$1,41** (крупнейший beat консенсуса с октября 2020), FCF **\$4,2 млрд**; производство **+15% г/г**. Консенсус 25 аналитиков — **\$220** (+27%), 18 «Покупать». Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



Рост с ~\$144 (июн. 2025) к 52н-максимуму \$214,71 (фев. 2026), затем коррекция к \$174 на падении нефти (~–20% с 2026-пиков). Диапазон 52 нед.: \$142,40–\$214,71.

CVX прошла «V»-путь с **резким разворотом**: рост с 52н-минимумов ~\$142 к пику \$214,71 в феврале 2026 (+51%) — на волне закрытия сделки с Hess, рекордного производства и высоких цен на нефть. Затем **коррекция –19%** (\$214 → \$174):

нефть упала ~20% с пиков (перспектива US-Iran сделки и открытия Ормуза). Сейчас бумага **в нижней трети годового диапазона** — потенциально привлекательная оценка при дивиденде 4,1%, но **нефтяной риск остаётся ключевым**.

3. Финансовые результаты (Q1 2026)

Q1 2026: финансы, \$ млрд

Adj. EPS \$1,41 — beat \$0,95 (+48%); FCF \$4,2 млрд; производство +15% г/г

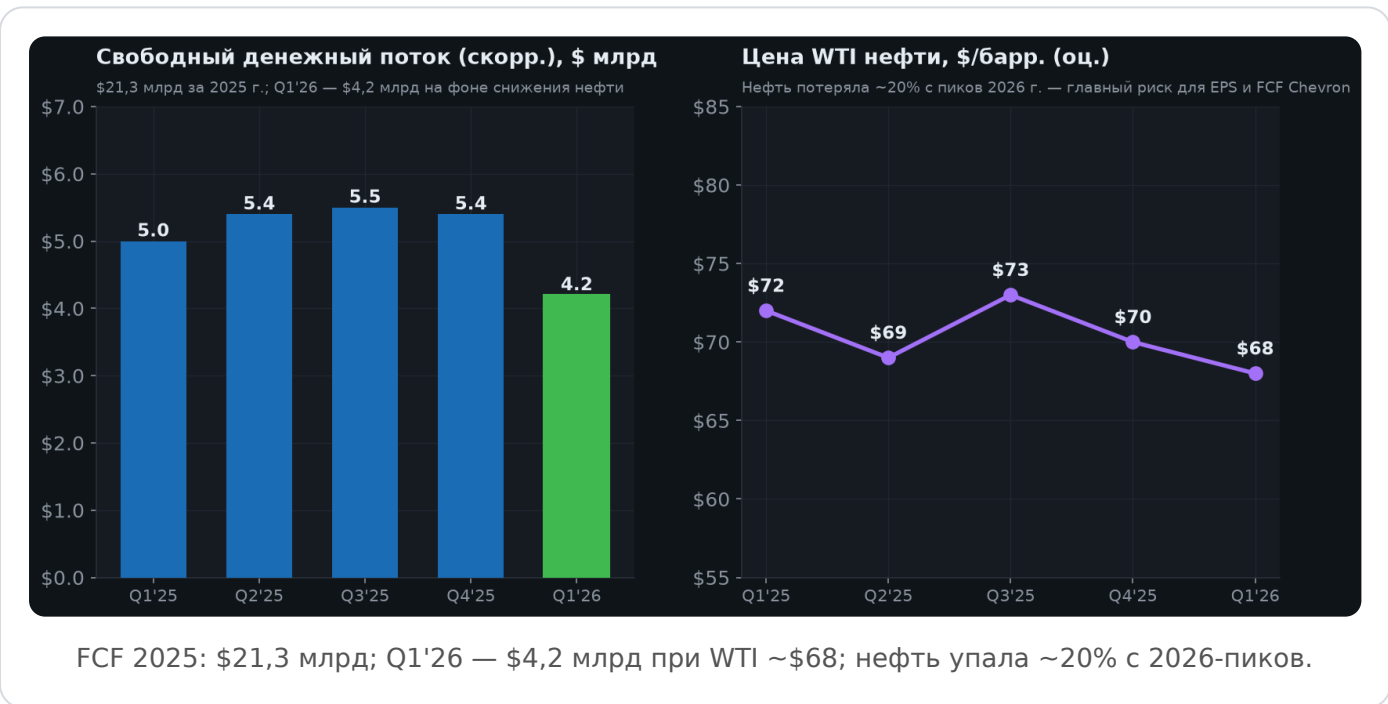


Q1'26: выручка \$47,6 млрд, adj. EPS \$1,41 (beat +48%), FCF \$4,2 млрд. Мировое производство +15% г/г; возврат акционерам \$6 млрд.

Квартал вышел **лучше ожиданий**: скорр. EPS **\$1,41** при консенсусе \$0,95 — это **крупнейший beat с октября 2020**. Рост производства **+15% г/г** (мировое) и **+24% г/г** (США) отражает полный вклад активов Hess. GAAP чистая прибыль \$2,21 млрд (\$1,11/акция) снизилась г/г из-за более низких цен нефти и интеграционных расходов Hess. Компания вернула акционерам **\$6 млрд** через [байбэк](#) и дивиденды.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка	\$47,56 млрд	vs Q1'25: \$47,9 млрд ≈ стабильно
GAAP EPS	\$1,11	чистая прибыль \$2,21 млрд
Скорр. EPS	\$1,41	beat \$0,95 консенсуса (+48%)
FCF (скорр.)	\$4,2 млрд	включая Hess-активы
Производство (мир)	+15% г/г	полный вклад Hess
Возврат акционерам	\$6,0 млрд	байбэк + дивиденд

4. FCF и нефть



Сила Chevron — **высокий и устойчивый свободный денежный поток**: \$21,3 млрд за 2025 г. при долговой нагрузке 17,9% (net debt/cap ~15,6%) — одни из лучших показателей среди крупных нефтемейджоров. FCF идёт на **дивиденд \$1,78/кв** (39 лет роста!), байбэк и погашение долга Hess. **Главный риск**: CVX более нефтечувствительна, чем ХОМ (меньший химический «буфер»). При WTI \$60 FCF может упасть к \$12–14 млрд/год — дивиденд покрыт, но байбэк сократится.

5. Выручка по годам



Снижение с пика 2022 на нормализации цен нефти; 2025 включает Hess (с июля); 2026E — прогноз аналитиков \$194 млрд (+5% г/г).

Выручка снижается с пика 2022 (\$235,7 млрд) на фоне нормализации цен на нефть.

2025 включает Hess с июля: рост производства, но снижение нефти давит на доходы. Прогноз на 2026 — \$194,1 млрд (+5%): полный год с Hess-активами.

Ключевые факторы — **цена нефти и успех рамп-апа в Гайане** (новые FPSO строятся в блоке Stabroek).

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — CVX

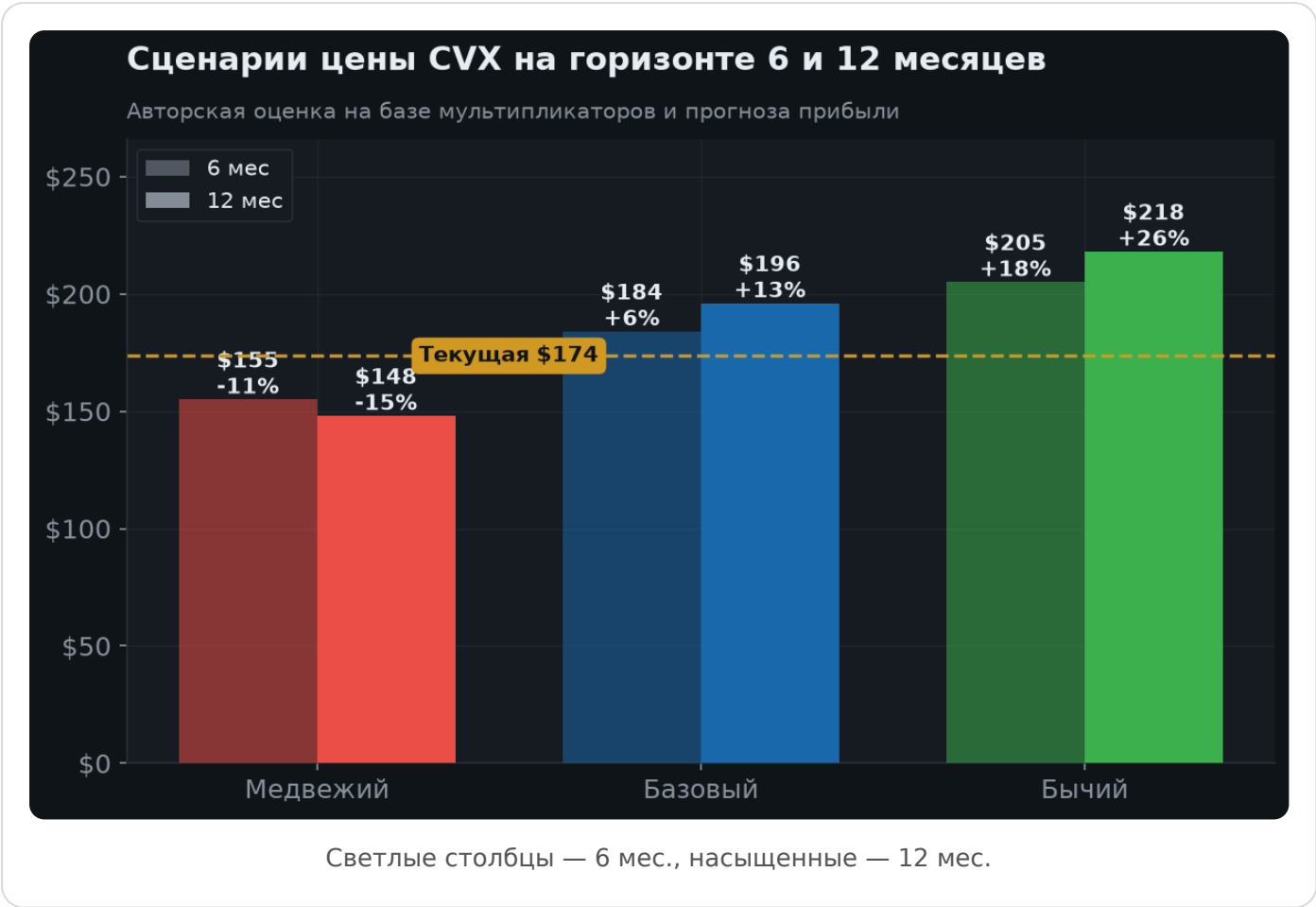
Консенсус Покупать • 18 Buy / 6 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +27%



Консенсус \$220 (+27%); диапазон \$170-\$236; 18 Buy / 6 Hold / 1 Sell.

При цене ~\$173,63 и консенсусе **\$220** потенциальный упсайд — **+27%**. 25 аналитиков: **18** — «Покупать», 6 — «Держать», 1 — «Продавать». Бычьи цели (до \$236) заложены при нефти \$75+ и успехе Гайаны; медвежья цель (\$170) — при затяжном снижении нефти ниже \$60. Forward P/E ~23,6x (EPS 2026E \$7,36) — умеренно; при снижении EPS **оценка переоценится вверх** (т.е. акция станет «дороже» при тех же ценах).

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$205 (+18%)	\$218 (+26%)	Нефть отскакивает \$75+, Гайана (FPSO Yellowtail) набирает ход, байбэк ускоряется
Базовый	\$184 (+6%)	\$196 (+13%)	Нефть \$65–70, полный год Hess-активов, стабильный дивиденд и байбэк
Медвежий	\$155 (–11%)	\$148 (–15%)	Нефть \$55–60 на открытии Ормуза/ рецессии, сжатие FCF, пересмотр EPS вниз

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- 39 лет роста дивидендов — «аристократ», доходность ~4,1% при крепком балансе
- Гайана (Stabroek, 30%) — 11+ млрд баррелей ресурсов, FPSO Yellowtail в рамп-апе
- Пермский бассейн 1 млн BOE/сут + Казахстан FGP 1 млн BOE/сут
- Q1'26: скорр. EPS \$1,41 (beat +48%), FCF \$4,2 млрд, производство +15% г/г
- Консенсус \$220 (+27%), 18 аналитиков «Покупать», \$6 млрд возврата/квартал
- Низкий долг (net debt/cap ~16%), FCF покрывает дивиденд даже при WTI \$50

● Медвежий кейс

- CVX — одна из наиболее нефтечувствительных среди мейджоров (выше beta к WTI, чем XOM)
- Нефть упала ~20% с пиков 2026 г. на перспективе US-Iran сделки и открытия Ормуза
- GAAP EPS Q1'26 \$1,11 снизился г/г; 2026 может выйти слабее форвардного прогноза
- Интеграция Hess (\$53 млрд) — долг, операционные риски, комплексность активов
- Долгосрочный риск энергоперехода и падения спроса на нефть к 2030-м
- Акция –19% от пика — нет гарантии скорого отскока без разворота нефти

9. Итоговое заключение

Chevron — **качественный нефтегаз с лучшим дивидендным профилем в секторе**: 39 лет роста выплат, ~4,1% доходность, FCF \$21+ млрд/год и топовый портфель (Пермь, Гайана, Казахстан) после интеграции Hess. Это **долгосрочный фундамент** для доходных инвесторов.

Честно о рисках: CVX — прямая ставка на нефть. Потенциальная **US-Iran сделка** и открытие Ормуза уже обвалили нефть на ~20% с пиков 2026 г. (акция –19% от максимума). Forward P/E ~23,6x умерен, но **при снижении EPS оценка**

ухудшается. У CVX меньший «химический буфер», чем у ХОМ, — выше бета к цене нефти.

Аналитический вывод: накапливать под **дивиденд 4,1%** и ставку на нефть. Базовый ориентир — **\$184 на 6 мес. (+6%)** и **\$196 на 12 мес. (+13%)**. Бычий сценарий (\$218, +26%) — при нефти \$75+; медвежий (\$148, −15%) — при затяжной слабости нефти ниже \$60. Входить **поэтапно**, соизмеряя позицию с нефтяным риском.

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 (нефте...) 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 — CVX
- MarketBeat — CVX Forecast
- Chevron Q1 2026 Earnings (8-K, SEC)
- CNBC — Exxon/Chevron Q1 2026
- Tickeron — CVX Dividend (3.85%, 39-year streak)

- Yahoo Finance — CVX
- Investing.com — CVX Hormuz Risk

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.