

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Enbridge Inc.

NYSE: ENB · Нефтегаз/энергетика · подготовлено 22 июня 2026 г.

6.4

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Enbridge Inc. (NYSE: ENB)

Дата подготовки: 22 июня 2026 г. · Сектор: Нефтегаз/энергетика · Валюта: USD

Цена

\$54.55

52 нед.: \$43,59-\$58,45 (+21% г/г)

Капитализация

≈\$119 млрд

крупнейшая энергоинфраструктура Сев. Амер.

P/E

≈17x

2026E EPS ~\$3.18

Дивидендность

≈7.1%

\$3.88/год; 31-й год подряд рост

Бэклог проектов

≈\$40 млрд

законтрактованные стройки 2026-2030

Консенсус

≈\$58 (~Buy)

70% Buy; диапазон \$48-\$79



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.97 × RVOL

■ интерес стабилен

9



Апр 26

8.7



Май 26

8.5



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.

● ДИВИДЕНДНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

~7% — крупнейшие нефтепроводы

Сев. Амер. + газораспределение;

стабильный растущий дивиденд, \$40

млрд бэклог; но высокий долг,

чувствительность к ставкам и

тарифные риски

Enbridge — крупнейшая в Северной Америке компания энергетической инфраструктуры: система нефтепроводов **Mainline** (~40 000 км, ~30% добычи нефти США/Канады), газопроводы (**Texas Eastern, Algonquin**), а также **4 газораспределительных утилиты** (Ontario, Ohio, Utah/Wyoming, Северная Каролина), приобретённых у Dominion Energy. Это «защитный» дивидендный кейс: доходность ~7.1% (\$3.88/год, **31-й год подряд рост**) на **законтрактованных регулируемых потоках** (~98% EBITDA с Take-or-Pay и Cost-of-Service). Бэклог стройки ~\$40 млрд обеспечивает видимость роста DCF ~3-5%/год. **Но честно про риски:** бизнес **сильно закредитован** (долг >\$70 млрд), **чувствителен к ставкам** («квази-облигация»), тарифные споры по Mainline (следующий обзор тарифа с NEB/CER — потенциальный headwind) и **регуляторные риски** (Line 5 в Мичигане, экологические требования). Валютный фактор CAD/USD тоже работает.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

6.3/10

6 мес.

6.3/10

12 мес.

6.4/10

► 🔍 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

Enbridge — **крупнейшая энергетическая инфраструктурная компания** Северной Америки: нефтепроводная система **Mainline** (~30% добычи нефти США/Канады), газопроводы (**Texas Eastern, Algonquin**), 4 газораспределительных утилиты (Ontario, Ohio, North Carolina, Utah/Wyoming) и ВИЭ.

Для инвестора это **защитный дивидендный кейс**: ~**7.1%** доходности (\$3.88/год, **31-й год подряд рост**) на **законтрактованных** потоках (~98% EBITDA — take-or-pay или cost-of-service) + **\$40 млрд бэклог** строящихся проектов. За год бумага выросла ~21%. Отчёт покрывает горизонты **6 и 12 месяцев**.

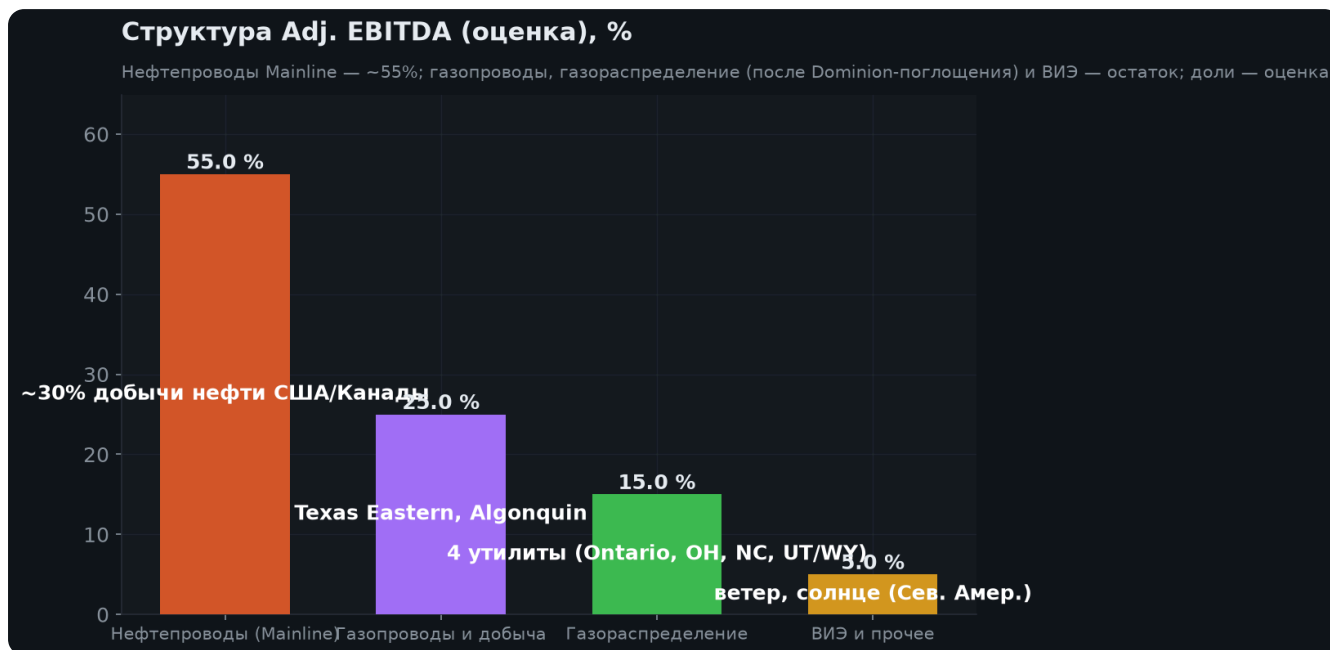
2. Динамика за 12 месяцев



52-нед. диапазон: \$43,59–\$58,45. Рост с летних минимумов 2025 на дивидендном спросе и ставках на газ/LNG. Промежуточные точки — аппроксимация.

За год ENB вырос **~на 21%** — от 52-нед. минимума \$43.59 (лето 2025) к максимуму \$58.45 (начало 2026) на притоке в **высокодивидендные «квази-облигации»** при ожиданиях снижения ставок. Текущая цена \$54.55 — небольшой откат от максимумов. Доходность **~7.1%** делает бумагу **одной из наиболее высокодоходных** среди крупных компаний инвестиционного уровня. **Апсайд к консенсусу (~\$58)** — около 6%: основная доходность здесь — это **дивиденд**.

3. Структура бизнеса



Нефтепроводы Mainline ~55% EBITDA; газопроводы, распределение (4 утилиты) и ВИЭ — остаток. Доли — оценка.

Бизнес Enbridge состоит из четырёх сегментов. **Нефтепроводы** (Mainline, Express-Platte, Eastern Access) — крупнейший сегмент: транспорт нефти и нефтепродуктов из Западной Канады и Баккена в США. **Газопроводы и добыча** (Texas Eastern, Algonquin) — дальняя транспортировка газа на Восточном побережье. **Газораспределение** — 4 утилиты, приобретённые у Dominion Energy (закрываются 2023-2024): обслуживают ~3,9 млн клиентов в Онтарио, Огайо, Северной Каролине, Юте/Вайоминге. **ВИЭ** — ветер и солнце в Северной Америке. ~98% EBITDA законтрактовано (take-or-pay / cost-of-service).

Показатель	Значение	Динамика г/г
Нефтепроводы (Mainline)	~30% нефти США/ Канады	regulated toll; take-or-pay
Газопроводы	Texas Eastern / Algonquin	восток США и Канада
Газораспределение	4 утилиты (Dominion-активы)	~3,9 млн клиентов
Дивиденд	~7.1% (\$3.88/год)	31-й год подряд рост (+3%)
Долг	>\$70 млрд	квази-облигация; чувств. к ставкам
Line 5	Мичиган — судебный спор	риск принудительного закрытия

4. Оценка и целевые цены



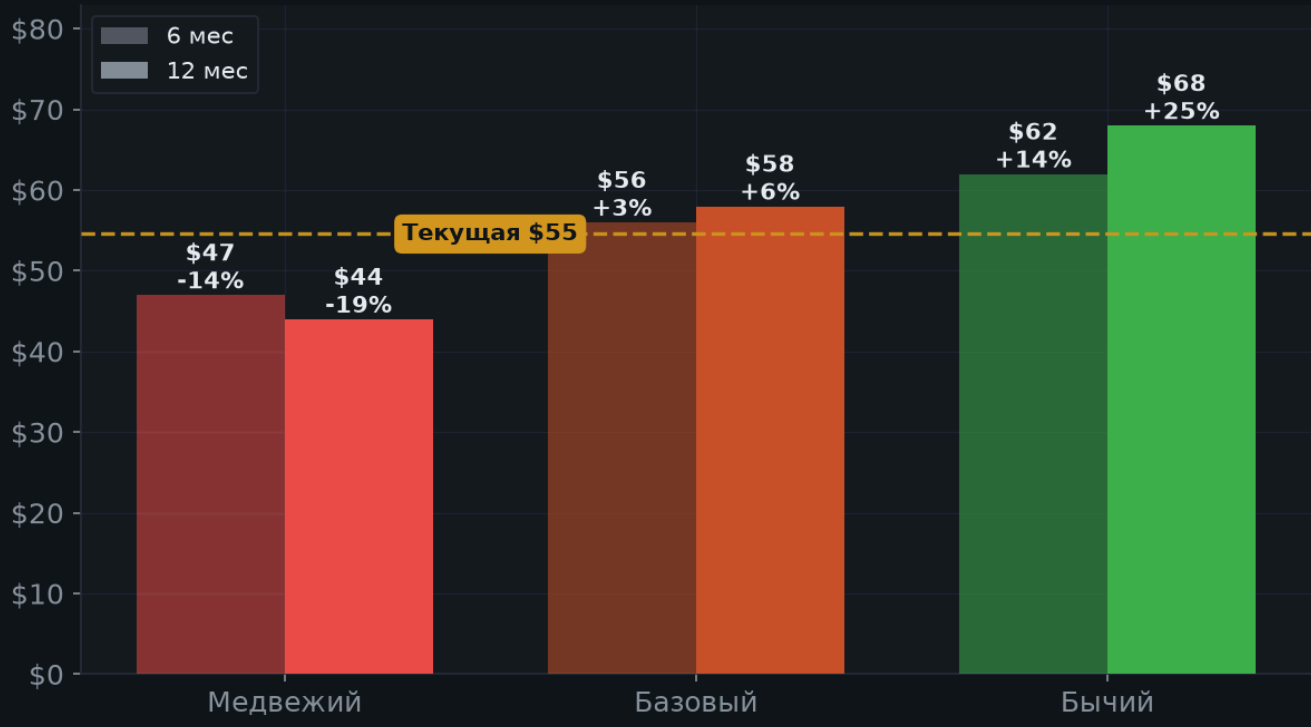
Аналитики смотрят на ENB с **умеренным оптимизмом**: **70% Buy**, средняя цель ~**\$58** (+6% к текущей цене). Высокий таргет **\$79** (RBC Capital, май 2026)

закладывает снижение ставок и рост дивиденда. Оценка по P/E ~**17x** (2026E EPS ~\$3.18) и EV/EBITDA ~14x выглядит **умеренной** для инфраструктурной компании инвестиционного уровня. Инфраструктуру вернее оценивать по **DCF/акцию**: гайденс 2026 — С\$5.70–6.10/акц. При такой сильной дивидендной доходности **возврат для долгосрочного инвестора формируется прежде всего дивидендом**, а не переоценкой мультипликаторов.

5. Сценарии на 6 и 12 месяцев

Сценарии цены ENB на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Светлые столбцы — 6 мес., насыщенные — 12 мес. Дивиденд ~7.1%/год — дополнительно к ценовой динамике.

Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$62 (+14%)	\$68 (+25%)	Снижение ставок ФРС, разрешение Line 5, рост LNG-спроса, ускорение бэклога
Базовый	\$56 (+3%)	\$58 (+6%)	Стабильные потоки, дивиденд ~7.1% + умеренный рост, плавное снижение ставок
Медвежий	\$47 (-14%)	\$44 (-19%)	Рост ставок, тарифный спор по Mainline, неблагоприятное решение по Line 5, падение нефти

6. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Крупнейшая нефтепроводная система Северной Америки — ~30% нефтедобычи США/Канады
- ~98% EBITDA законтрактовано (take-or-pay / cost-of-service): видимость потоков
- Дивиденд ~7.1% (\$3.88/год) — 31-й год подряд роста (+3% в 2026)
- Бэклог ~\$40 млрд обеспечивает рост DCF ~3-5%/год до 2030
- Диверсификация: нефтепроводы + газопроводы + газораспределительных утилиты + ВИЭ
- Консенсус Buy (70%), апсайд к средней цели ~6% + дивиденд

● Медвежий кейс

- Высокий долг (>\$70 млрд): сильная чувствительность к ставкам («квази-облигация»)
- Тарифный спор по Mainline с CER (следующий пересмотр — потенциальный headwind)
- Line 5 (Мичиган): продолжающиеся судебные/политические споры о закрытии
- Регуляторные и экологические риски масштабной нефтепроводной инфраструктуры
- Валютный риск CAD/USD; дивиденд объявляется в CAD
- Спрос на нефтепровод зависит от добычи нефтяных песков Альберты (долгосрочные риски декарбонизации)

7. Итоговое заключение

Enbridge — **ключевой актив нефтегазовой инфраструктуры** Северной Америки: Mainline (~30% добычи нефти континента), газопроводы и **4 газораспределительных утилиты** (Dominion-приобретение). Это классический «защитный» дивидендный кейс: ~7.1% доходности, **31-й год подряд роста дивиденда**, ~98% EBITDA законтрактовано, бэклог ~\$40 млрд.

Честно о рисках: бизнес **закредитован** (>\$70 млрд долга) и **чувствителен к ставкам** — это «квази-облигация», и рост ставок давит на оценку. Тарифный

пересмотр по Mainline и судьба **Line 5** (Мичиган) — ключевые правовые риски. Долгосрочно нефтепроводный бизнес несёт **риски энергоперехода**, хотя сроки неопределённые.

Аналитический вывод: подходит как **высокодоходная защитная доля** — «облигация с апсайдом» для инвесторов в доход. Ориентиры: **\$56 на 6 мес.** (+3%) и **\$58 на 12 мес.** (+6%) в базовом сценарии; суммарная доходность (цена + дивиденд) в базовом — около **10-13%/год**. Бычий (\$68) — на снижении ставок и разрешении Line 5; медвежий (\$44) — на росте ставок и тарифных спорах.

Основной возврат здесь — дивиденд, а не переоценка.

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 — ENB
- Enbridge — Investors
- MarketBeat — ENB Forecast

- Yahoo Finance — ENB
- SEC Form 8-K Q1 2026 — Enbridge
- Zacks — ENB Q1 Earnings Beat

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.