

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Equinox Gold

NYSE American: EQX · Драгметаллы · подготовлено 21 июня 2026 г.

9.4

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Equinox Gold (NYSE American: EQX)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Драгметаллы · Валюта: USD

Цена

\$13.70

за год $\approx +90\%$ (52н: \$5,6-\$18,9)

Капитализация

~\$6,6 млрд

крупный золотодобытчик Америк

P/E

~14

прибыльна после слияния

Добыча 2026

~700-800к унц.

после оптимизации портфеля

Консенсус

~\$22 (+60%)

Strong Buy (8 buy / 0 sell)

Профиль

высокая бета к золоту

+ риск слияний/разводнения



РАСТУЩИЙ ЗОЛОТОДОБЫТЧИК АМЕРИК — после слияния с Calibre прибыльна, долг –\$1,1 млрд, первый дивиденд, консенсус Strong Buy (+60%); но высокая бета к золоту, риски интеграции и разводнения (новое слияние с Orla)

Equinox Gold — растущий золотодобытчик с фокусом на Северную и Латинскую Америку. После трансформационного слияния с Calibre Mining (июнь 2025) компания стала крупным производителем с портфелем долгоживущих активов: **Greenstone** (Онтарио), **Valentine** (Ньюфаундленд), **Mesquite** (Калифорния), плюс рудники в **Бразилии, Мексике и Никарагуа**. 2025-й стал рекордным (~923 тыс. унций), компания **вышла в прибыль** (Q1'26: EPS \$0,24, выручка +224% г/г), **сократила долг на >\$1,1 млрд** и объявила **первый дивиденд**. Это классическая высокобета-ставка на цену золота: при дорогом золоте денежный поток и прибыль растут опережающими темпами. **Консенсус — Strong Buy** (8 покупать / 0 продавать) со средней целью ~\$22 (+60% к цене). **Но честно про риски:** бумага **очень волатильна** (52-нед. диапазон \$5,6–\$18,9) и **сильно зависит от золота**; есть **риски интеграции и разводнения** (в мае 2026 анонсировано **новое слияние с Orla Mining**, закрытие в Q3 2026), а также **юрисдикционный риск** (Никарагуа) и **ramp-up Greenstone/Valentine**. Это **агрессивная** ставка на золото и исполнение стратегии, а не «тихий» дивидендный актив.

3 мес.

8.4/10



6 мес.

8.6/10



12 мес.

9.4/10



► Из чего складывается балл

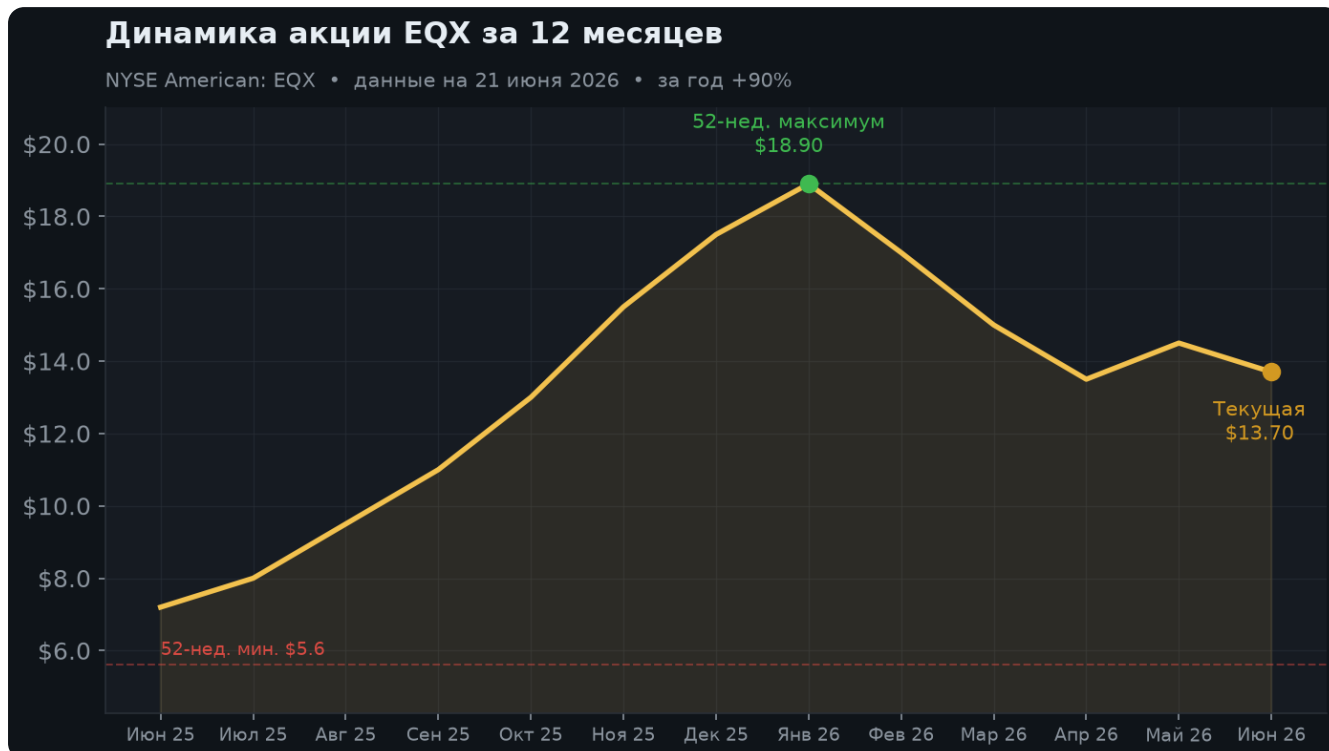
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Equinox Gold — **растущий золотодобытчик Америк**. После **слияния с Calibre Mining** (2025) компания превратилась в **крупного производителя** с долгоживущими активами в Канаде (Greenstone, Valentine), США (Mesquite), Бразилии, Мексике и Никарагуа. 2025-й — **рекордная добыча** (~923k унций), переход **в прибыль**, **сокращение долга на >\$1,1 млрд** и **первый дивиденд**.

Это **высокобета-ставка на золото**: при дорогом металле прибыль и денежный поток растут опережающе. **Консенсус — Strong Buy**, средняя цель ~\$22 (+60%). Но бумага **волатильна** и зависит от золота, есть риски **интеграции и разводнения** (новое слияние с **Orla Mining**, закрытие Q3 2026), **юрисдикций** (Никарагуа) и **ramp-up** новых рудников. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика за 12 месяцев



Сильный год: с ~\$7 (лето 2025) к пику \$18,9 (январь 2026) и откат к ~\$13,7. Диапазон 52 недель: \$5,6–\$18,9. Метрики — в USD (листинг в USD/CAD).

За год EQX **вырос ~на 90%** на ралли золота и эффекте слияния с Calibre, сходя к максимуму \$18,9, и затем **откатился к ~\$13,7** (фиксация прибыли, коррекция золота). Это **наглядная высокая бета**: золотодобытчики усиливают движения металла за счёт операционного рычага. Сейчас бумага **в средней части диапазона** — апсайд к консенсусу ~\$22 большой, но дальнейшее движение **сильно зависит от цены золота** и исполнения интеграции.

3. Структура добычи



После слияний портфель **диверсифицирован по Америкам**: флагман — **Greenstone** (Онтарио, топ-юрисдикция, многомиллионный ресурс), плюс **Лат Америка** (Бразилия, Мексика), **Никарагуа** (активы Calibre), **США** (Mesquite) и проекты развития (**Valentine**). Сила — **масштаб, длинные сроки жизни активов и снижение долга**; слабость — **юрисдикционный микс** (Никарагуа), **зависимость от золота** и **исполнение ramp-up** новых рудников.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Профиль	растущий золотодобытчик	фокус — Америка
Флагман	Greenstone (Онтарио)	долгоживущий, топ-юрисдикция
Трансформация	слияние с Calibre 2025	долг —\$1,1 млрд, прибыль
Дивиденд	\$0,06/год (первый)	~0,4%, символический
Оценка	P/E ~14	консенсус Strong Buy, цель ~\$22
Риск	золото, слияния, Никарагуа	высокая бета/разводнение

4. Добыча по годам



Добыча **скачком выросла** в 2025 (~923к унций) за счёт слияния с Calibre; гайденс на 2026 — **700-800k унций**, ниже рекорда из-за **продажи непрофильных**

активов (упрощение портфеля и снижение долга). Для инвесткейса важнее не валовые унции, а **денежный поток и маржа** при текущих ценах золота, а также **ramp-up Greenstone/Valentine**. При дорогом золоте даже умеренная добыча даёт сильный FCF.

5. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — EQX

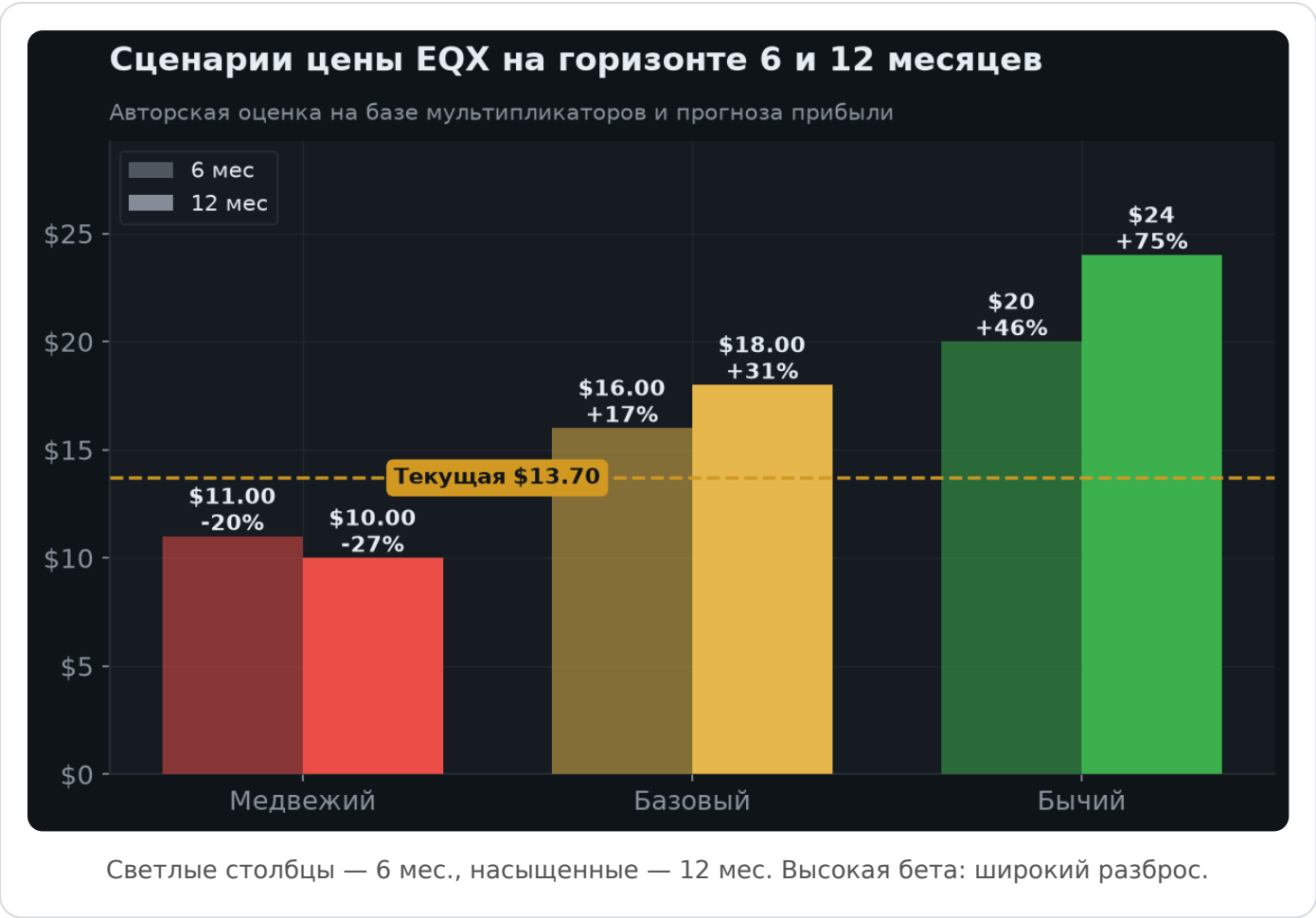
Консенсус Strong Buy • 8 Buy / 0 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +61%



Консенсус Strong Buy: средняя цель ~\$22 (диапазон ~\$17-\$26), 8 покупать / 0 продавать.

Аналитики **заметно позитивны: Strong Buy**, средняя цель ~\$22 (+60% к цене), диапазон ~\$17-\$26, **8 покупать / 0 продавать**. Логика — **рост добычи, снижение долга и рычаг на дорогое золото**. Но цели золотодобытчиков **сильно завязаны на прогноз по золоту**: при коррекции металла они быстро пересматриваются вниз, а слияния добавляют **разводнение** и неопределённость.

6. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$20 (+46%)	\$24 (+75%)	Рост золота, успешная интеграция Calibre/Orla, ramp-up Greenstone, сильный FCF
Базовый	\$16 (+17%)	\$18 (+31%)	Стабильное золото, выполнение гайденса, дальнейшее снижение долга
Медвежий	\$11 (−20%)	\$10 (−27%)	Коррекция золота, проблемы интеграции/ramp-up, разводнение, риски Никарагуа

7. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Трансформация: слияние с Calibre — крупный золотодобытчик Америк
- Долгоживущие активы: Greenstone, Valentine (Канада), Mesquite (США)
- Вышли в прибыль; сокращение долга на >\$1,1 млрд; первый дивиденд
- Высокий операционный рычаг на дорогое золото (сильный FCF)
- Консенсус Strong Buy, средняя цель ~\$22 (+60%)
- Рекордная добыча 2025 и масштаб после слияний

● Медвежий кейс

- Очень высокая бета к золоту: глубокие просадки при коррекции металла
- Риски интеграции и разводнения (новое слияние с Orla, Q3 2026)
- Юрисдикционный риск (Никарагуа) и исполнение ramp-up новых рудников
- Добыча 2026 ниже рекорда 2025 (продажа активов)
- Волатильность (52н: \$5,6–\$18,9), вход у середины диапазона
- Дивиденд символический (~0,4%); кейс — про рост и золото, не доход

8. Итоговое заключение

Equinox Gold — **растущий золотодобытчик Америк**, прошедший **трансформацию через слияние с Calibre**: крупный масштаб, долгоживущие активы (Greenstone, Valentine), переход в прибыль, **сокращение долга на >\$1,1 млрд** и первый дивиденд. Это **высокобета-ставка на золото с консенсусом Strong Buy** и средней целью ~\$22 (+60%).

Честно: бумага **очень волатильна** и **сильно зависит от цены золота** (за год диапазон \$5,6–\$18,9). Есть **риски интеграции и разводнения** — в мае 2026 анонсировано **новое слияние с Orla Mining** (закрытие Q3 2026), а также **юрисдикционный риск** (Никарагуа) и **ramp-up** новых рудников. Добыча 2026 ниже рекорда 2025 из-за продажи активов.

Аналитический вывод: агрессивная ставка на золото и исполнение стратегии для тех, кто верит в дорогой металл и готов к волатильности — **докупать на пропадах**, малой долей. Ориентиры: **\$16 на 6 мес.** (+17%) и **\$18 на 12 мес.** (+31%) в базовом сценарии; бычий (\$24) — на росте золота и успешной интеграции, медвежий (\$10) — на коррекции золота и проблемах слияний. Более «спокойные» альтернативы по золоту — крупные Newmont/Agnico или роялти Wheaton.

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

AGI
Alamos Gold

9.4

ORLA
Orla Mining

9.4

AEM
Agnico Eagle

9.3

EXK
Endeavour Silver

9.3

TFPM
Triple Flag Precious ...

9.3

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

GLD
SPDR Gold Shares (3...

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 — EQX
- Equinox Gold — Investors
- CNN — EQX forecast
- Yahoo Finance — EQX
- Globe and Mail — EQX (слияние, дивиденд)
- SimplyWall.st — EQX

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 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.