

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Endeavour Silver Corp.

NYSE: EXK · Драгметаллы (серебро) · подготовлено 22 июня 2026 г.

9.3

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Endeavour Silver Corp. (NYSE: EXK)

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

СЛЕДУЮЩЕЕ ВАЖНОЕ СОБЫТИЕ

 **Отчёт за Q2 2026** — 11 авг. 2026 (через 48 дн.)

Календарь событий

11 авг. 2026  Отчёт за Q2 2026

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

Цена

\$8.67

за год $\approx +70\%$

Капитализация

\$2.6B

mid-cap

P/E (TTM)

н/д

убыточна (фаза стройки)

Выручка (TTM)

\$468 млн

быстрый рост

Консенсус

Strong Buy

6 Buy / 2 Hold / 0 Sell

Цель (12 мес.)

\$15.5

+79% потенциал



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.20x RVOL **▲ интерес растёт**

6.9



Апр 26

7.4



Май 26

9.5



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.

↑ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА (спекулятивно)

Endeavour Silver — **растущий серебродобытчик** и одно из самых «чистых плеч» на цену серебра. Новый рудник **Terronera** (Мексика) выходит на проектную мощность и становится низкозатратным флагманом, а покупка **Kolpa** (Перу) добавила объёмы и базовые металлы. Гайденс-2026 — **14,6-15,6 млн унц. серебряного эквивалента** (+~30% к добыче). Консенсус **Strong Buy**, средняя цель ~**\$15,5** (потенциал ~+79%), при этом акция на ~43% ниже февральского максимума \$15,15. Обратная сторона: компания **пока убыточна** (фаза инвестиций), результат почти полностью завязан на цену серебра — это **высоковолатильная, спекулятивная** бумага.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

8.7/10



6 мес.

9.0/10



12 мес.

9.3/10



► 🔍 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 →

Endeavour Silver — растущий серебродобытчик и «плечо» на цену серебра. (Иллюстрация.)

1. Резюме

Endeavour Silver — серебродобытчик среднего размера, который проходит **трансформацию профиля добычи**. Новый рудник **Terronera** в Мексике вышел в производство и должен стать низкозатратным флагманом (отрицательные

денежные затраты за счёт попутного золота), а покупка перуанского **Kolpra** добавила объёмы и базовые металлы. Гайденс-2026 — **8,3-8,9 млн унц. серебра** и 46-48 тыс. унц. золота, итого **14,6-15,6 млн унц. серебряного эквивалента** (рост добычи ~30%).

Это классическое «**плечо**» **на цену серебра**: при ралли металла выручка и денежный поток растут опережающе, при коррекции — наоборот. Компания **пока убыточна** (фаза инвестиций в Terronera/Pitarrilla), поэтому P/E неприменим. Отчёт построен на **двух горизонтах — 6 и 12 месяцев**: ближний драйвер — выход Terronera на полную мощность и ТЭО по Pitarrilla (Q3 2026), дальний — полный год добычи на новой базе.

2. Динамика акции за 12 месяцев



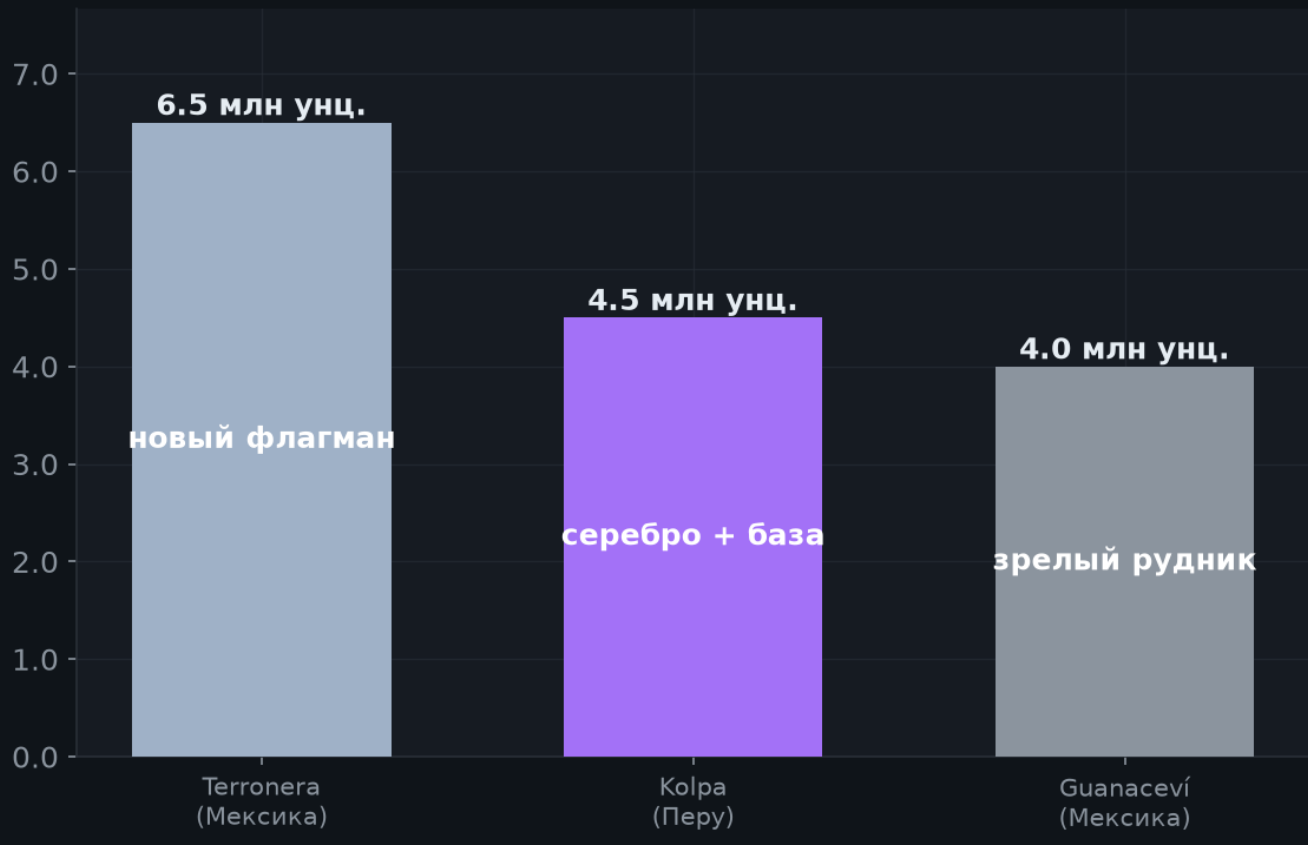
Ралли вместе с серебром к максимуму \$15,15 (фев. 2026), затем откат ~43%. Диапазон 52 недель: \$4,53-\$15,15.

Бумага прошла мощный рост вместе с ценой серебра — от ~\$5 до максимума **\$15,15** в феврале 2026, после чего скорректировалась более чем на **40%** к ~\$8,7. Это типичная для серебряных майнеров высокая бета: усиленное движение в обе стороны относительно металла. К середине июня бумага начала восстанавливаться на новой волне интереса к серебру.

3. Производство по рудникам (гайденс 2026)

Производство по рудникам — гайденс 2026Е

В серебряном эквиваленте; Terronera выводится на полную мощность



Terronera — новый флагман; Kolpa (Перу) добавляет серебро и базовые металлы; Guanaceví — зрелый рудник.

Портфель из трёх работающих рудников диверсифицирует добычу по странам и металлам. **Terronera** (Мексика) — главный драйвер роста и самый низкозатратный актив. **Kolpa** (Перу) принёс объёмы и базовые металлы (цинк/свинец), снижая зависимость только от серебра. **Guanaceví** — зрелый рудник с высокими содержаниями. *(Значения по рудникам — иллюстративная разбивка гайденса в серебряном эквиваленте.)*

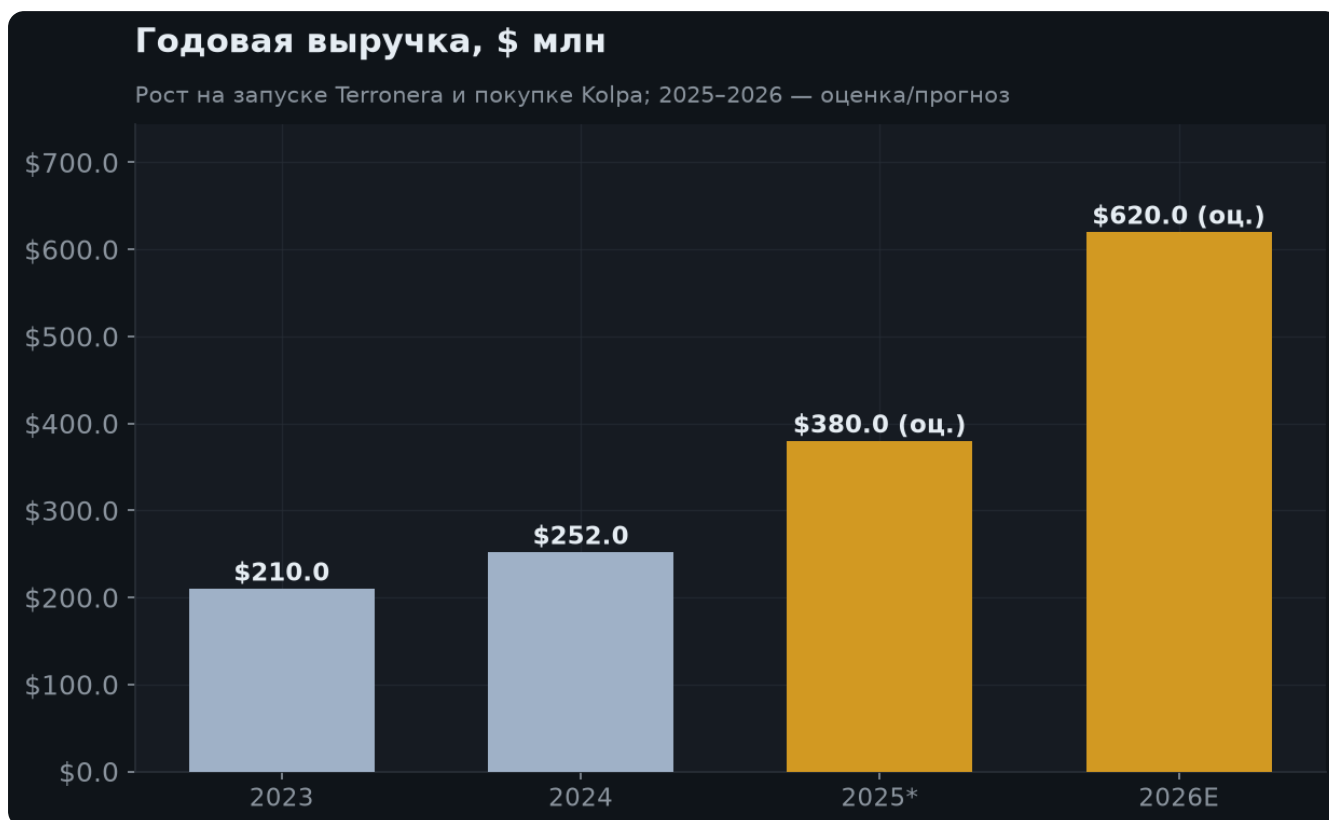
4. Серебро — главный драйвер: добыча и цена



Добыча серебра растёт (Q4'25 +146% г/г); выручка усиливается ралли цены серебра.

Экономика проста: **рост добычи × рост цены серебра** = опережающий рост выручки. В Q4 2025 добыча серебра подскочила на **146% г/г** до 2,03 млн унц. на запуске Terronera и интеграции Kolra. **Обратная сторона** — результат почти полностью завязан на цену серебра: её коррекция быстро сожмёт маржу, тем более что компания пока не вышла в устойчивую прибыль. *(Квартальные значения — оценка/аппроксимация.)*

5. Рост выручки и проекты развития



Выручка растёт на запуске Terronera и покупке Kolpa; следующий проект — Pitarrilla.

Помимо текущего роста добычи, у компании есть **пайплайн**. Ключевой проект развития — **Pitarrilla** (Мексика), одно из крупнейших неразработанных серебряных месторождений; **ТЭО (feasibility) ожидается в Q3 2026** и определит капзатраты и сроки. Менеджмент прямо говорит, что дивиденды/байбэки рассмотрят **только после** запуска Pitarrilla — сейчас весь кэш идёт в рост. *(2025–2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены



P/E неприменим (компания убыточна), поэтому аналитики оценивают EXK по **запасам, будущей добыче и цене серебра** (NAV/EV к ресурсам). Консенсус — **Strong Buy** с целями \$14-\$17, что отражает оптимизм по выходу Terronera на мощность и по серебру. Выборка аналитиков небольшая, а цели чувствительны к допущениям по цене металла — к высоким таргетам стоит относиться как к «бычьему» сценарию, а не к гарантии.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$14 (+61%)	\$17 (+96%)	Серебро растёт, Terronera на полной мощности, позитив по Pitarrilla
Базовый	\$11 (+27%)	\$13 (+50%)	Серебро держится высоко, рост добычи по плану, выход в прибыль
Медвежий	\$7.5 (-13%)	\$7 (-19%)	Коррекция серебра, задержки/перерасход по проектам, разводнение

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Чистое «плечо» на цену серебра при ралли металла
- Terronera выходит на мощность — низкозатратный новый флагман
- Гайденс-2026: рост добычи ~30% (14,6–15,6 млн унц. Ag-eq)
- Покупка Kolpa (Перу) диверсифицировала объёмы и металлы
- Консенсус Strong Buy, средняя цель ~\$15,5 (+79%)
- Акция на ~43% ниже февральского максимума \$15,15
- Проект развития Pitarrilla — ТЭО в Q3 2026

● Медвежий кейс

- Пока убыточна (фаза инвестиций) — P/E неприменим
- Почти полная зависимость от цены серебра (высокая бета)
- Юрисдикционные риски: Мексика и Перу (роялти, разрешения)
- Риск разводнения акций под капекс новых проектов
- Дивидендов нет — нет «защиты» при коррекции серебра
- Исполнение: вывод Terronera/Pitarrilla на план — ключевой риск

9. Итоговое заключение

Endeavour Silver — это **ставка на серебро с усилением**: растущая добыча (Terronera, Kolpa) плюс высокая чувствительность к цене металла. При продолжении ралли серебра выручка и денежный поток растут опережающе, и консенсус (**Strong Buy**, цель ~\$15,5) закладывает именно этот сценарий. Откат акции на ~43% от февральского максимума добавляет потенциал.

На 6 месяцев ключевые катализаторы — выход Terronera на полную мощность, квартальные результаты при высокой цене серебра и **ТЭО по Pitarrilla (Q3 2026)**.

На 12 месяцев добавляется полный год добычи на новой базе и потенциальный выход в устойчивую прибыль.

Аналитический вывод: покупать спекулятивно. Базовый ориентир — **\$13 на 12 мес.** (+50%) и **~\$11 на 6 мес.** (+27%). Главные риски — разворот цены серебра, исполнение проектов и разводнение. Это **высоковолатильная циклическая бумага**: размер позиции разумно соизмерять с риском по серебру.

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

TFPM
Triple Flag Precious ...

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 — EXK
- Endeavour Silver — 2026 Guidance
- MarketBeat — EXK Forecast
- Investing.com — Endeavour Silver May 2026 slides (30% growth)
- StockTitan — EXK Q1 2026 (Terronera, Kolpa)
- Yahoo Finance — EXK

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.