

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Halliburton

NYSE: HAL · Нефтегаз/энергетика · подготовлено 21 июня 2026 г.

8.5

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Halliburton (NYSE: HAL)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Нефтегаз/энергетика · Валюта: USD

Цена

\$35.02

за год $\approx +8\%$ (52н: \$20–\$44)

Капитализация

~\$29 млрд

№2 нефтесервис в мире

P/E

~19.9

недорого для лидера

Дивдоходность

~1.88%

\$0,17/кв + байбэк

Консенсус

~\$48 (+37%)

покупать (Citi \$52)

Профиль

циклический, нефтесервис

ставка на капзатраты и нефть

№2 НЕФТЕСЕРВИС В МИРЕ — лидер фрекинга + рост на международных/офшорных рынках; дёшево (P/E ~20) и консенсус +37%, но цикличность, слабый NAM и зависимость от цены нефти

Halliburton — **второй по величине нефтесервис в мире** (после SLB): **гидроразрыв (фрекинг)**, заканчивание и бурение скважин, ПО и сервисы для добычи нефти и газа. Это «**кирка и лопата**» нефтегаза — компания зарабатывает на **капзатратах добытчиков**, а не напрямую на цене нефти, хотя сильно от неё зависит. HAL — **№1 по фрекингу в Северной Америке** и активно **растёт на международных и офшорных** рынках (Ближний Восток, Латам), где маржа выше. Бумага **дёшева** (P/E ~20), платит **дивиденд ~1,9%** и делает **байбэк**, а **консенсус аналитиков ~\$48** (+37%, Citi подняла до \$52) — **покупать**. Но **честно про риски**: это **циклический** бизнес — в спад капзатрат и при **низкой нефти** прибыль резко падает (52-нед. диапазон огромный: \$20–\$44). **Северная Америка слабее** (давление на цены фрекинга), а рост идёт за счёт международного сегмента. Это **стоимостная циклическая ставка** на сильный нефтегазовый капекс, а не «тихий» актив.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

7.5/10

6 мес.

7.8/10

12 мес.

8.5/10

► 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

Halliburton — **второй в мире нефтесервис** (после SLB). Компания делает то, без чего невозможна добыча: **гидроразрыв пласта (фрекинг)**, заканчивание и бурение скважин, плюс ПО и сервисы. Это «**кирка и лопата**» **нефтегаза** — HAL зарабатывает на **капзатратах добывающих компаний**.

HAL — **лидер фрекинга в Северной Америке** и активно **растёт за рубежом** (Ближний Восток, офшор, Латам), где маржа выше. Бумага **дёшева** (P/E ~20), с **дивидендом ~1,9%** и байбэком, а **консенсус ~\$48 (+37%)**. Но это **циклический** бизнес: при падении капзатрат и нефти прибыль резко снижается. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика за 12 месяцев



Сильная волатильность: провал к \$20,09 (окт. 2025) на страхах по нефти/спросу и отскок к ~\$35. Диапазон 52 недель: \$20,09–\$43,59.

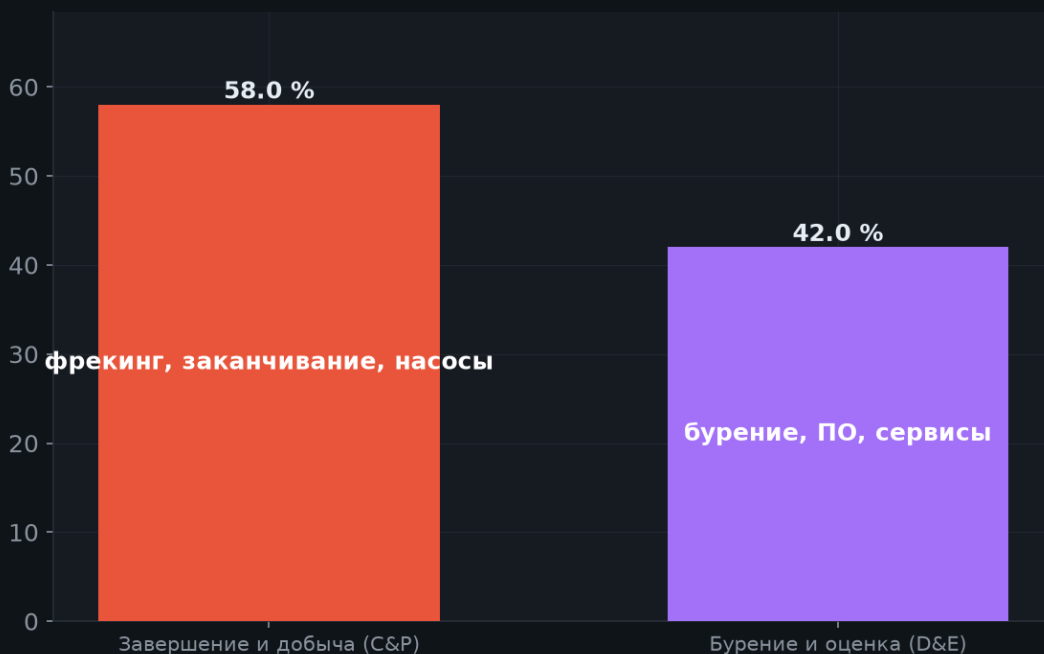
За год HAL прошёл **огромный диапазон** (\$20–\$44) — это наглядно показывает **цикличность** нефтесервиса. Просадка к \$20 шла на страхах рецессии и слабой нефти; отскок к ~\$35 — на стабилизации цен и международном спросе. Сейчас

бумага **в средней части диапазона**: апсайд к консенсусу ~\$48 есть, но движение **сильно зависит от нефти и капзатрат** добытчиков. Вход в такие бумаги выгоднее на просадках цикла.

3. Структура бизнеса

Выручка по дивизионам (оц.), %

Два дивизиона: Completion & Production (фрекинг/заканчивание) и Drilling & Evaluation (бурение/ПО) (доли — оценка)



Два дивизиона: C&P (фрекинг/заканчивание) и D&E (бурение/ПО) (доли — оценка).

Бизнес HAL — два дивизиона: **Completion & Production** (фрекинг, заканчивание, насосное оборудование — крупнейший сегмент) и **Drilling & Evaluation** (бурение, измерения, ПО). Географически — **сильная Северная Америка** (лидер фрекинга) и **растущий международный бизнес** (Ближний Восток, офшор, Латам). Сила — **технологии и масштаб, международный рост с высокой маржой**; слабость — **давление на цены в NAM** и зависимость от цикла капзатрат.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Позиция	№2 нефтесервис в мире	после SLB
Ядро NAM	лидер фрекинга	Северная Америка
Рост	международный/офшор	выше маржа
Оценка	P/E ~20	недорого
Возврат	дивиденд ~1,9% + байбэк	\$0,17/кв
Риск	цикл, нефть, цены NAM	высокая волатильность

4. Выручка по годам



Выручка **стабилизировалась около \$22 млрд**: пик активности фрекинга в NAM прошёл, но **международный сегмент растёт** и компенсирует слабость Северной

Америки. Главное для инвесткейса — **маржа и свободный денежный поток** (идут на дивиденд и байбэк), а также **цикл капзатрат**: разворот нефти вверх и рост офшорных проектов — основной триггер для прибыли.

5. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — HAL

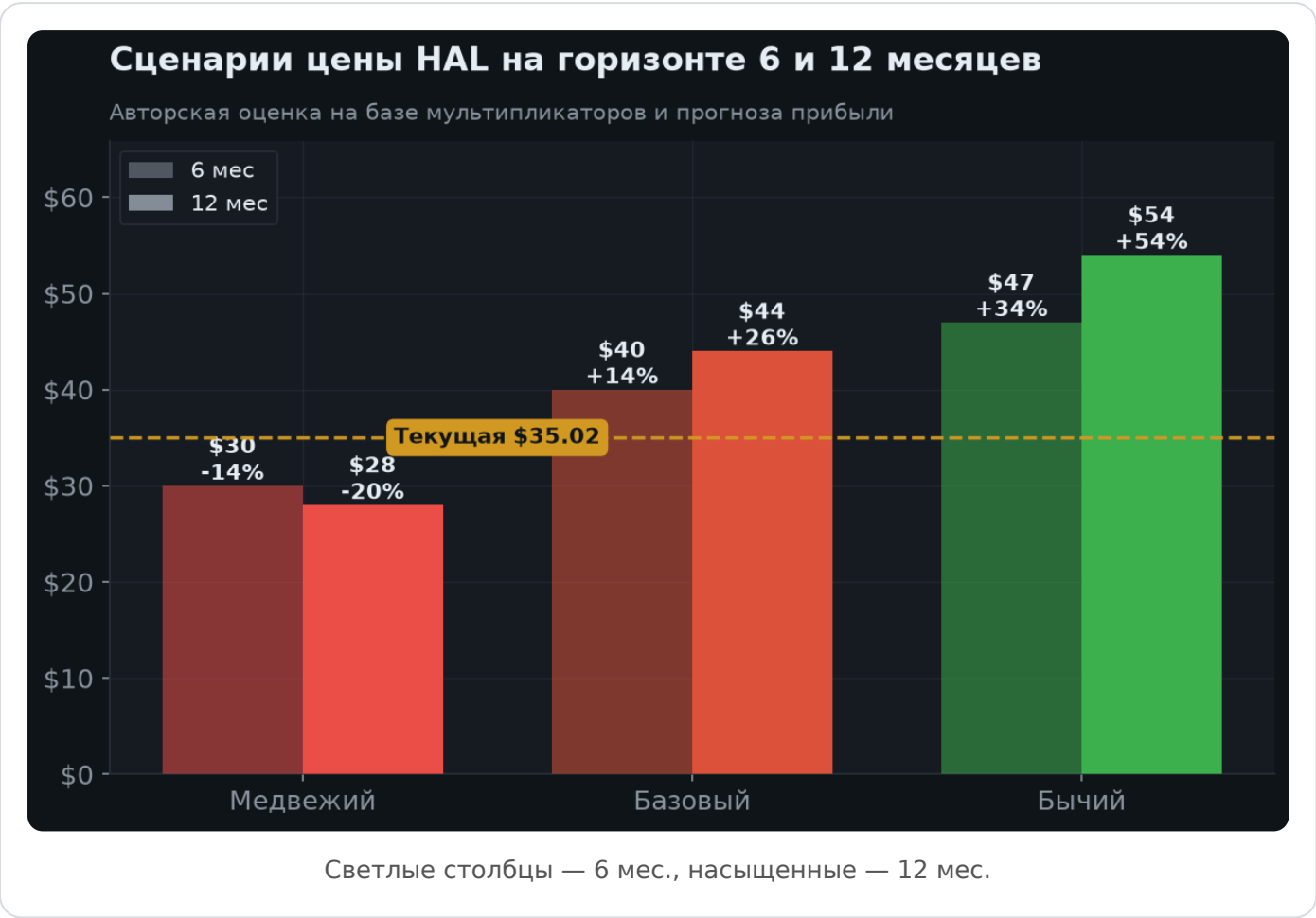
Консенсус Покупать • 17 Buy / 8 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +37%



Консенсус ~\$48 (диапазон \$40-\$56); Citi подняла цель до \$52. Покупать.

Аналитики в основном **позитивны**: консенсус ~**\$48** (+37% к цене), диапазон **\$40-\$56**, **Citi** в июне 2026 подняла цель до **\$52**. Логика — **дешёвая оценка** (P/E ~20) при лидерстве и международном росте. **Но** цели нефтесервиса **сильно зависят от прогноза по нефти**: при слабой нефти они быстро пересматриваются вниз.

6. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$47 (+34%)	\$54 (+54%)	Рост нефти, всплеск офшор/международных капзатрат, сильный FCF, байбэк
Базовый	\$40 (+14%)	\$44 (+26%)	Стабильная нефть, международный рост компенсирует слабый NAM
Медвежий	\$30 (−14%)	\$28 (−20%)	Падение нефти/рецессия, сокращение капзатрат, ценовое давление в фрекинге

7. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- №2 нефтесервис в мире, лидер фрекинга в Северной Америке
- Рост международного/ офшорного сегмента с более высокой маржой
- Дешёвая оценка (P/E ~20) при лидерстве в отрасли
- Дивиденд ~1,9% + байбэк на сильном свободном денежном потоке
- Консенсус ~\$48 (+37%), Citi подняла цель до \$52 — покупать
- Технологическое преимущество и масштаб vs мелкие конкуренты

● Медвежий кейс

- Высокая цикличность: прибыль резко падает в спад капзатрат
- Сильная зависимость от цены нефти (52н: \$20–\$44)
- Слабость Северной Америки и ценовое давление в фрекинге
- Структурный риск энергоперехода в долгую
- Бумага в средней части диапазона — не «дно цикла»
- Капиталоёмкость и чувствительность к мировому спросу/рецессии

8. Итоговое заключение

Halliburton — **дешёвая, качественная циклическая ставка на нефтегазовый капекс**: №2 нефтесервис в мире, лидер фрекинга в США и растущий международный/офшорный бизнес. P/E ~20, дивиденд ~1,9% + байбэк, а **консенсус ~\$48 (+37%) — покупать**.

Честно: это **циклика** — прибыль и акция **сильно зависят от цены нефти и капзатрат** добытчиков (за год диапазон \$20–\$44). **Северная Америка слабее**, рост держится на международном сегменте, а в долгую есть **риск энергоперехода**. Бумага сейчас **в середине диапазона**, а не на «дне цикла».

Аналитический вывод: подходит как **стоимостная циклическая доля** портфеля под ставку на сильный нефтегазовый капекс и рост офшора — **докупать на просадках цикла**. Ориентиры: **\$40 на 6 мес. (+14%)** и **\$44 на 12 мес. (+26%)** в

базовом сценарии; бычий (\$54) — на росте нефти и капзатрат, медвежий (\$28) — на падении нефти и сокращении бюджетов.

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
MNR Mach Natural Resour...	8.3	PDS Precision Drilling	8.3	DLNG Dynagas LNG Partners	8.2

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

XLB Materials Select Sect...	5.0	SPY SPDR S&P 500 ETF	6.1
--	------------	--------------------------------	------------

Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.

Все новости по HAL →

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — HAL
- Morningstar — HAL
- CNN — HAL forecast
- MacroTrends — HAL

- Halliburton — Investors
- Yahoo Finance — HAL

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.