

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 12 МЕСЯЦЕВ

Mach Natural Resources LP

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

8.3

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Mach Natural Resources LP (NYSE: MNR)

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

СЛЕДУЮЩЕЕ ВАЖНОЕ СОБЫТИЕ

 **Отчёт за Q2 2026 (оценка)** — 7 авг. 2026 (через 44 дн.)

 **Риск перед отчётом: умеренный** — отчётность приближается, волатильность может вырасти ближе к дате.

Календарь событий

7 авг. 2026  Отчёт за Q2 2026 (оценка)

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

Цена

\$12.80

от IPO −33% · за год −12%

Капитализация

\$2.2B

MLP/LP · NYSE

Форвард P/E

8.3

EV/EBITDA 6.4

Распределение

\$0.64/ед.

Q1 2026 · ~14% годовых

Консенсус

Buy

8 аналитиков · цель \$18.71

Добыча Q1

158 Mboe/d

+68% г/г · adj. EBITDA \$195M

↗ НАКАПЛИВАТЬ

Mach Natural Resources — молодой (IPO 2023) апстрим нефтегазовый MLP с операциями в **Anadarko Basin** (Оклахома/Канзас/Техас) и San Juan / Permian Basin. После сложного 2025 года (падение цен на газ → дистрибуция \$0.27 в Q3'25) компания резко восстановилась: Q1 2026 — **158 Mboe/d**, adj. EBITDA **\$195M**, распределение **\$0.64/ед.** Форвард P/E 8.3, EV/EBITDA 6.4 — дёшево. Консенсус Buy (8 аналитиков), цель **\$18.71** (+46%). Риск: LP K-1 налоги, 70% добычи — природный газ, переменные дистрибуции.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

7.4/10



6 мес.

7.7/10



12 мес.

8.3/10



► 🔍 Из чего складывается балл

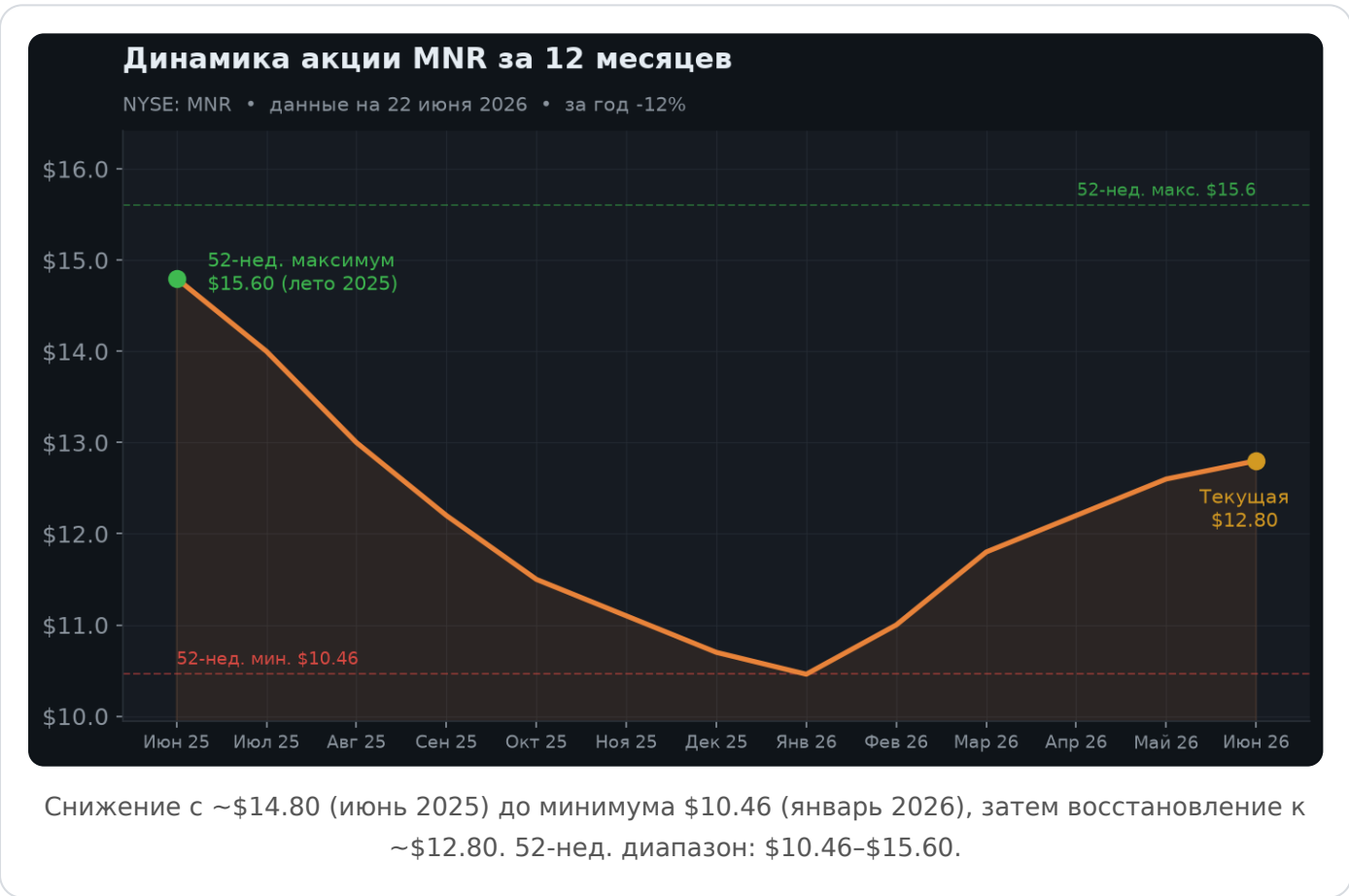
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Mach Natural Resources LP (NYSE: MNR) — **независимый апстрим нефтегазовый MLP**, работающий в трёх бассейнах: **Anadarko Basin** (Оклахома/Канзас), San Juan Basin (Нью-Мексико/Колорадо) и Permian Basin (Техас). Вышел на биржу в октябре 2023 г. (\$19/ед.) и к середине 2026 г. торгуется примерно на 33% ниже цены IPO.

После сложного 2025 г. (падение цен на газ, дистрибуция Q3'25 упала до \$0.27) компания резко нарастила добычу за счёт M&A и показала Q1 2026 с добычей **158 Mboe/d**, adj. EBITDA **\$195M** и распределением **\$0.64/ед.** (~14% годовых). При форвард P/E 8.3 и EV/EBITDA 6.4 оценка выглядит привлекательной.

2. Динамика юнитов за 12 месяцев

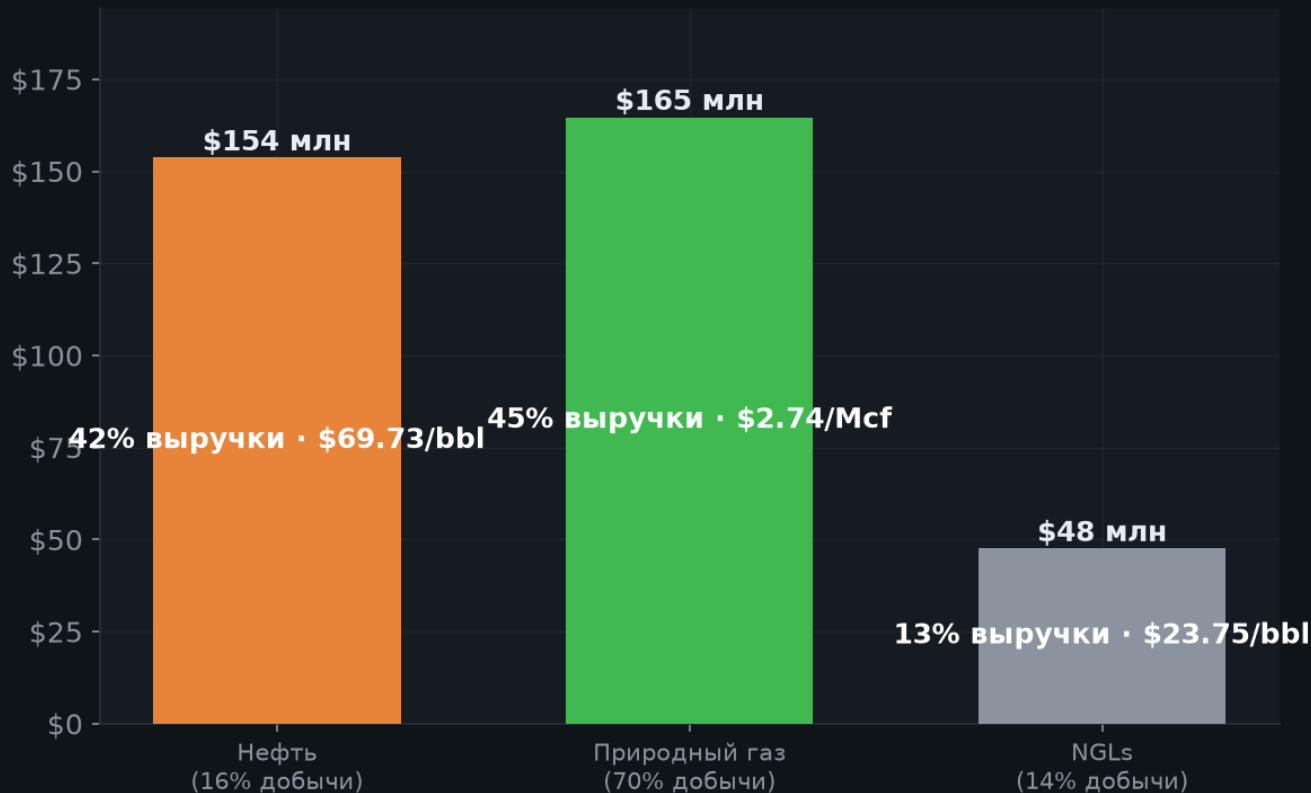


Два этапа: **лето-осень 2025** — снижение на фоне падения цен на газ и слабых дистрибуций (\$0.27 в Q3'25); **январь-июнь 2026** — восстановление после публикации данных о крупном M&A (+64% добычи в Q4'25) и росте распределений. YTD 2026: +22%. Акция по-прежнему торгуется на 33% ниже цены IPO (\$19).

3. Структура добычи — Q1 2026

Структура выручки от нефти и газа — Q1 2026

Итого \$366 млн · суточная добыча 158 Mboe/d (нефть 16%, газ 70%, NGLs 14%)



70% добычи — природный газ; нефть при 16% объёма даёт 42% выручки.

В Q1 2026 компания произвела **158 Mboe/d** при средних ценах: нефть **\$69.73/bbl** (↑20% кв/кв), газ \$2.74/Mcf, NGLs \$23.75/bbl. Несмотря на то что газ доминирует в объёме (70%), нефть обеспечивает непропорционально большую долю выручки (42%). Итого нефтегазовая выручка — **\$366 млн** за квартал.

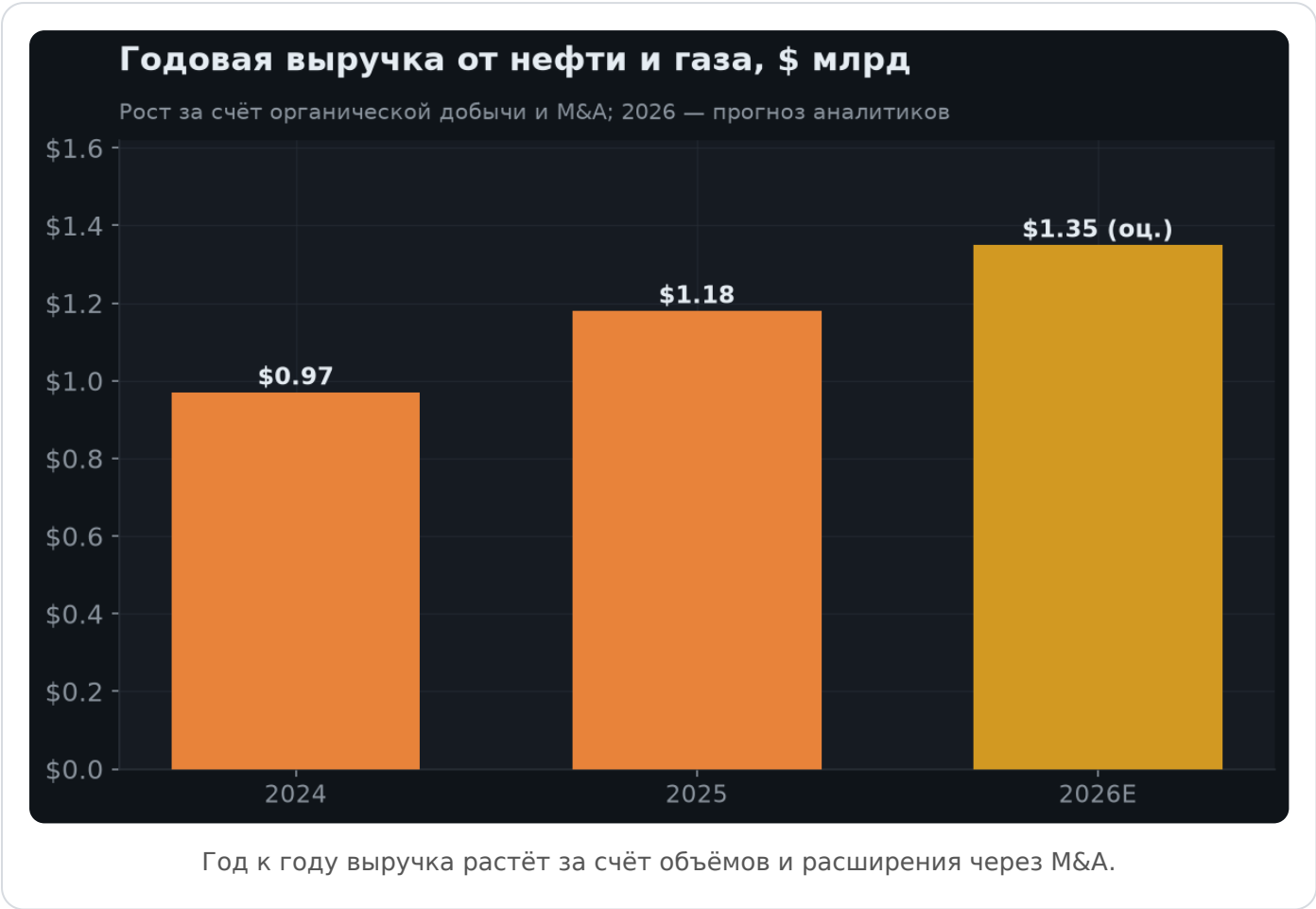
Показатель	Значение	Динамика г/г
Добыча Q1 2026	158 Mboe/d	+68% г/г
Нефтегазовая выручка	\$366 млн	Q1 2026
Скор. EBITDA	\$195 млн	Q1 2026
OCF	\$170 млн	D&C CapEx \$75 млн
Распределение Q1	\$0.64/ед.	доходность ~14% <u>TTM</u>
Прогноз добычи 2026	150–157 Mboe/d	D&C CapEx снижен на 18%

4. Добыча и дистрибуции — динамика



В Q4 2025 компания закрыла крупную сделку — добыча выросла с 94 до **154 Mboe/d** (+64% кв/кв). Параллельно **2026 D&C CapEx снижен на \$63 млн (18%)** при сохранении прогноза добычи 150–157 Mboe/d — это напрямую транслируется в рост FCF и дистрибуций. Q1 2026: распределение **\$0.64/ед.** — в 2.4x выше Q3 2025.

5. Рост выручки 2024-2026



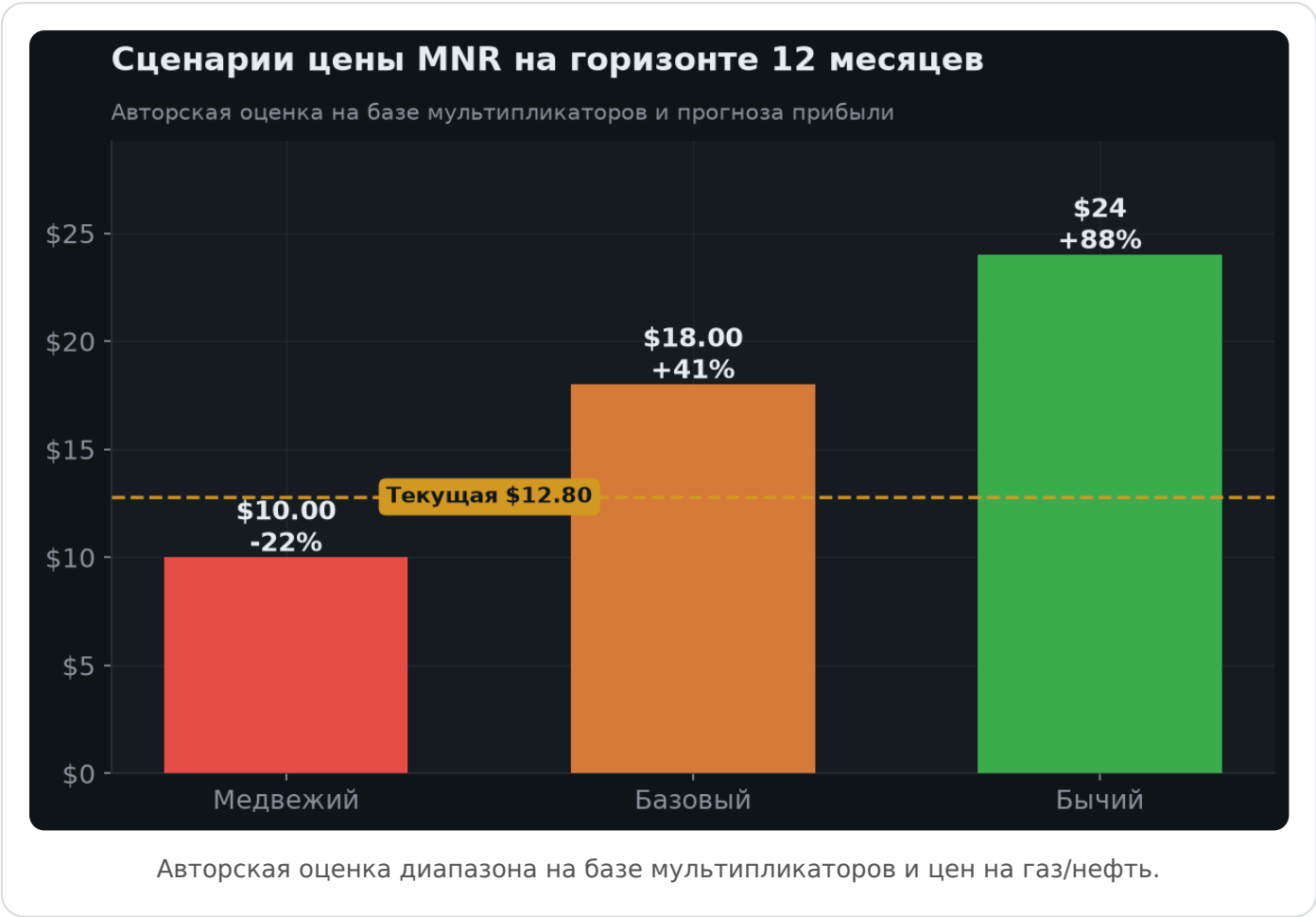
Полный год 2025: выручка **\$1.18 млрд** (+22% к 2024). Q1 2026 показал нефтегазовую выручку \$366 млн, adj. EBITDA \$195M, OCF \$170M. Прогноз 2026: **\$1.35-1.40 млрд** (оценка) при добыче 150-157 Mbое/d. Снижение D&C CapEx на \$63 млн при сохранении добычи улучшает FCF-прогноз.

6. Оценка и целевые цены



Форвард P/E 8.3 и EV/EBITDA 6.4 — дешево для нефтегазового апстрима. ТТМ-доходность дистрибуций ~14% при текущей цене \$12.80. По 8 аналитикам консенсус Buy, диапазон целей **\$12.50-\$24.00**, средняя цель **\$18.71** (+46% потенциал).

7. Сценарии на 12 месяцев



Сценарий	Цель	Потенциал	Условия
Бычий	\$24	+88%	Газ/нефть в росте, дистрибуции \$0.80+/ед./ кв., ре-рейтинг P/E >12
Базовый	\$18	+41%	Стабильные цены, добыча 150-157 Mboe/d, дистрибуция ~\$0.60/кв.
Медвежий	\$10	-22%	Газ падает ниже \$2/Mscf, дистрибуция сокращается, отток из MLP

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Добыча 158 Mboe/d в Q1'26 — рост на 68% г/г после M&A-расширения
- Дистрибуция \$0.64/ед. в Q1'26 — ТТМ-доходность ~14%
- D&C CapEx 2026 снижен на \$63M (18%) при сохранении прогноза добычи
- Форвард P/E 8.3 и EV/EBITDA 6.4 — дёшево для нефтегазового апстрима
- Adj. EBITDA \$195M, OCF \$170M — 2.3× покрывает D&C CapEx (\$75M)
- Консенсус Buy (8 аналитиков), цель \$18.71 (+46%)

● Медвежий кейс

- LP-структура: K-1 налоговая форма — усложняет декларирование для физ. лиц
- 70% добычи — природный газ (\$2.74/Mcf — исторически невысокая цена)
- Переменные дистрибуции: Q3 2025 упали до \$0.27 с \$0.38 в Q2 2025
- Акция на 33% ниже цены IPO (\$19 → \$12.80) — подрывает доверие
- Net loss Q1 2026 (\$-35M из-за non-cash деривативных убытков)
- Геоконцентрация: основные операции в Anadarko Basin (Оклахома)

9. Итоговое заключение

Mach Natural Resources предлагает **высокую доходность (~14%) при дешёвой оценке** (форвард P/E 8.3, EV/EBITDA 6.4) и восстанавливающейся добычей (+68% г/г). Снижение D&C CapEx на 18% при сохранении добычи создаёт потенциал для роста FCF и дистрибуций.

Аналитический вывод: накапливать для инвесторов, принимающих LP-структуру (K-1 налоги) и переменные дистрибуции. Базовый ориентир 12 мес. — **\$18** (+41%). Ключевой триггер для пересмотра — динамика цен на природный газ: 70% добычи.

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	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
--	-----	--------------------------------	-----

Поделиться результатом

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

Источники

- BusinessWire — MNR Q1 2026 Results
- Mach IR — Q3 2025 Results & 2026 Outlook
- StockAnalysis — MNR
- MarketBeat — MNR
- Yahoo Finance — MNR
- Motley Fool — MNR Q4 2025 Earnings Call

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.