

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Newmont Corporation

NYSE: NEM · Золотодобыча (крупнейший в мире) · подготовлено 21 июня 2026 г.

9.2

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Newmont Corporation (NYSE: NEM)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Золотодобыча (крупнейший в мире) ·

Валюта: USD

Цена

\$105.67

за год +82%

Капитализация

\$118.8B

крупнейший в мире

P/E (TTM)

14.5

+ дивиденд 0.93%

FCF (Q1'26)

\$3.1 млрд

рекорд

Консенсус

Buy

18 Buy / 1 Sell

Цель (12 мес.)

\$141

+34% потенциал

↑ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА / НАКАПЛИВАТЬ

Newmont — **крупнейший золотодобытчик мира** на пике формы: рекордный FCF **\$3,1 млрд** за квартал при сверхнизком AISC **\$1 029/унц.**, агрессивный возврат капитала (дивиденд + удвоенный байбэк до \$6 млрд) и P/E ~14,5. Акция выросла на **82% за год** к историческому максимуму \$134,88 на фоне рекордных цен на золото, затем немного скорректировалась. Это **качественная blue-chip ставка на золото**. Консенсус Buy (18 из 19 за покупку), цель \$141 (+34%). Главный риск — разворот цены золота.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

8.8/10



6 мес.

9.0/10



12 мес.

9.2/10



► 🔍 Из чего складывается балл

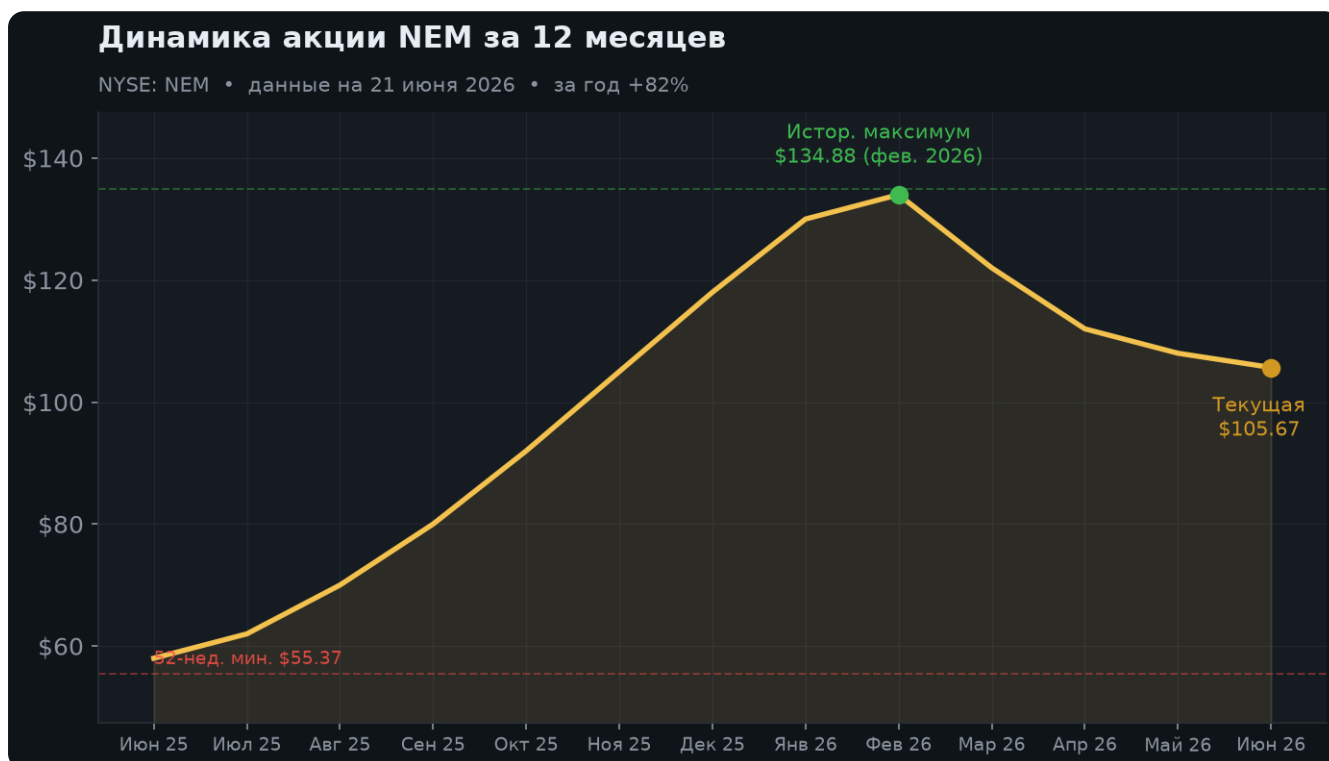
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0-10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Newmont — **крупнейший золотодобытчик в мире**, который проходит исключительно сильный период. В Q1 2026 компания показала рекордный свободный денежный поток **\$3,1 млрд** при сверхнизком AISC **\$1 029/унц.** и adjusted EPS **\$2,90** (превышение консенсуса на 40%). Это прямое следствие рекордных цен на золото и Tier-1 портфеля после слияния с Newcrest.

Менеджмент агрессивно возвращает капитал: дивиденд \$0,26/кв и **удвоенный байбэк** (дополнительные \$6 млрд авторизации), \$2,7 млрд возврата акционерам за квартал. Акция выросла на **82% за год** к историческому максимуму \$134,88. Отчёт построен на двух горизонтах — **6 и 12 месяцев**.

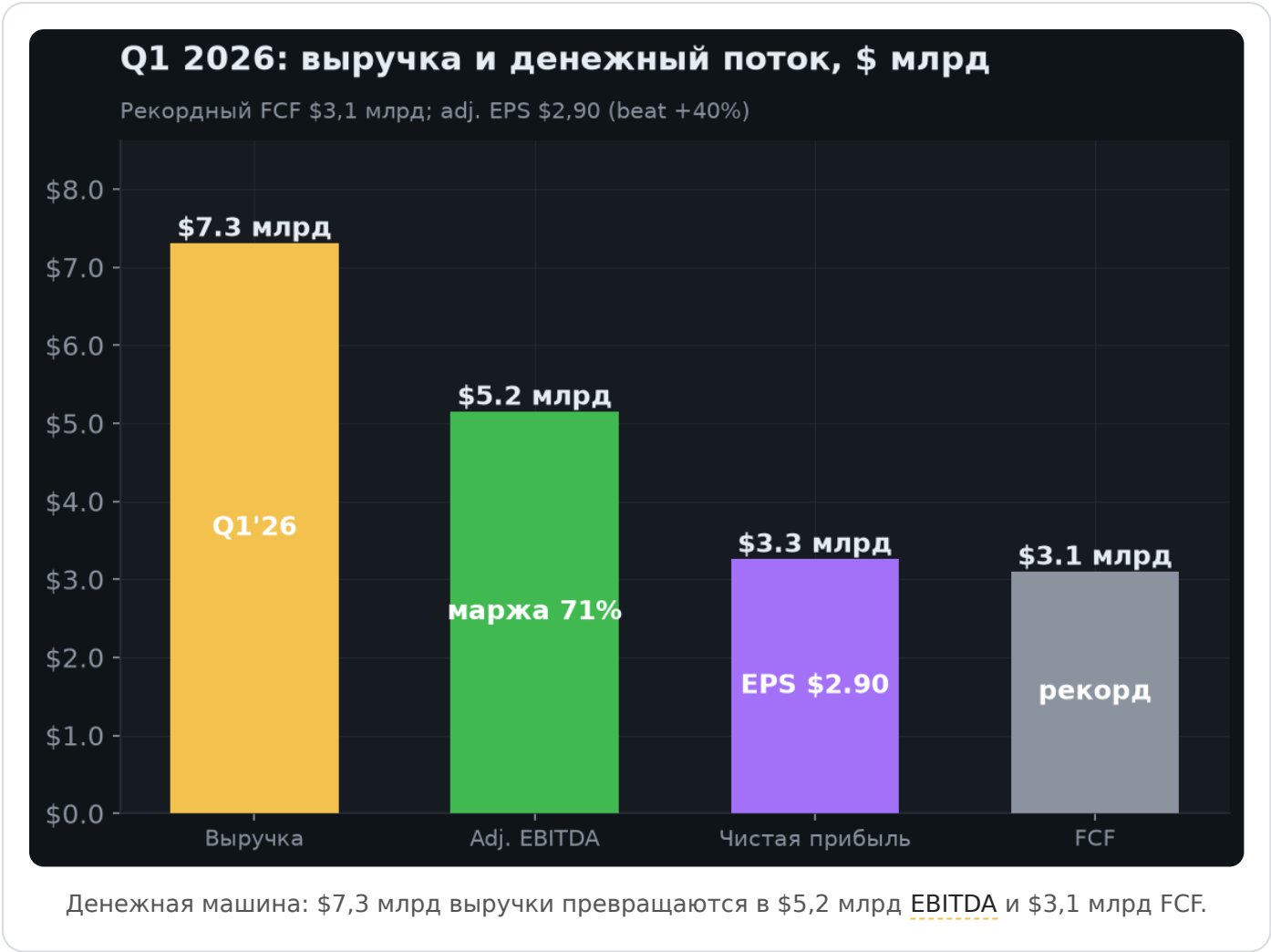
2. Динамика акции за 12 месяцев



Рост +82% к историческому максимуму \$134,88 (фев. 2026) на фоне рекордного золота, затем умеренная коррекция. Диапазон 52 недель: \$55,37–\$134,88.

Один из лучших годов в истории бумаги: **+82%** вслед за ценой золота и рекордным денежным потоком. После исторического максимума \$134,88 акция скорректировалась к ~\$106 — здоровая передышка после сильного ралли, а не смена тренда.

3. Финансовые результаты (Q1 2026)



Отчёт за Q1 2026 (опубл. 23.04.2026) — рекордный: выручка **\$7,31 млрд**, чистая прибыль **\$3,26 млрд**, adj. EBITDA \$5,15 млрд, FCF **\$3,1 млрд** (исторический рекорд даже после \$1,3 млрд налогов). Производство — 1,3 млн унц. золота.

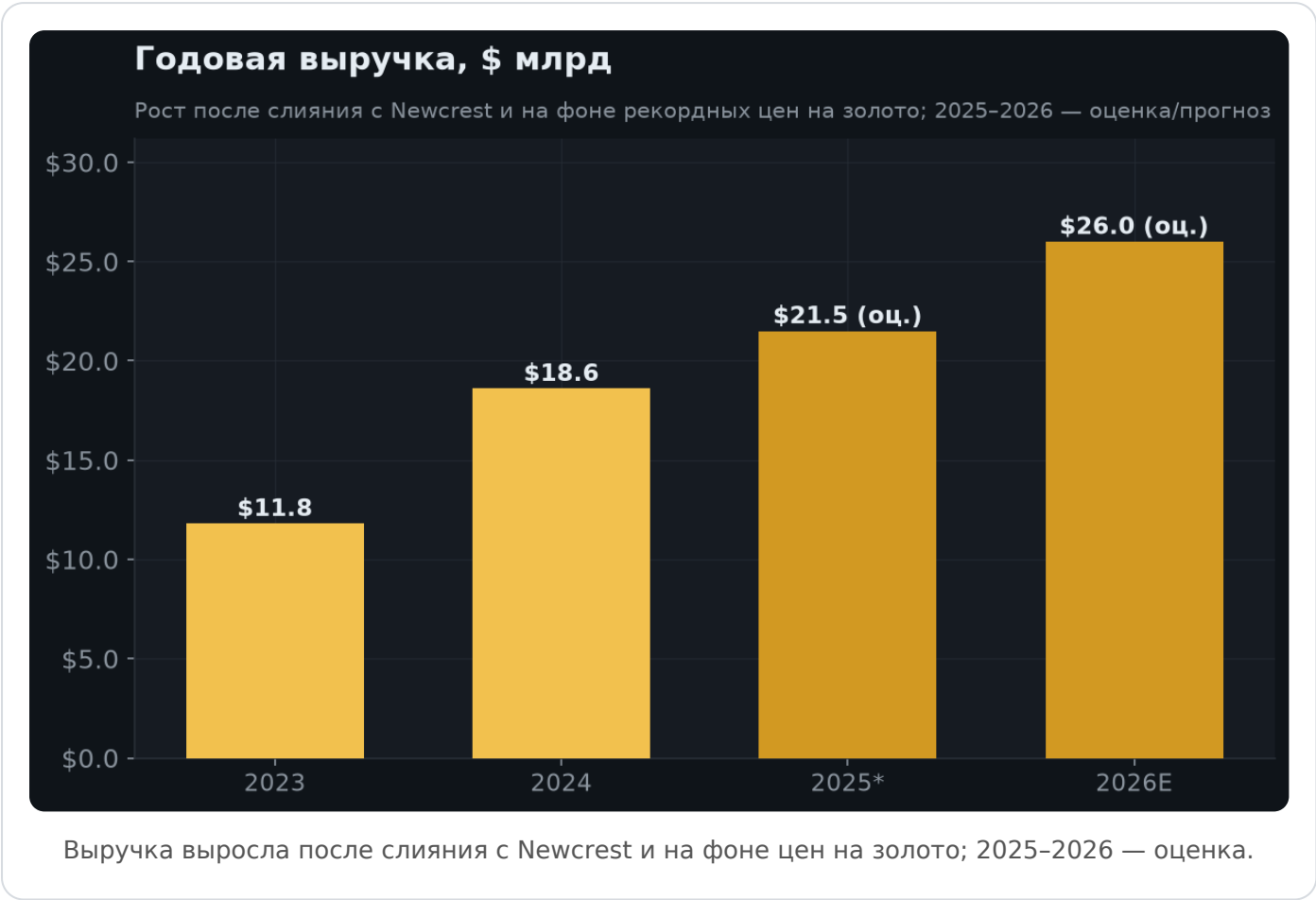
Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка	\$7,31 млрд	Q1'26
Чистая прибыль	\$3,26 млрд	—
Adj. EPS	\$2,90	beat \$2,07 (+40%)
FCF	\$3,1 млрд	рекорд
Производство	1,3 млн унц.	AISC \$1 029/унц.
Возврат акционерам	\$2,7 млрд	+\$6 млрд байбэк

4. Золото и денежный поток



Экономика впечатляет: при реализованной цене около **\$4 900/унц.** и AISC всего **\$1 029/унц.** маржа превышает \$3 800 на унцию — отсюда рекордный денежный поток. Низкий AISC (вдвое ниже, чем у многих mid-cap майнеров) — ключевое преимущество масштаба Newmont. **Обратная сторона** — прибыль почти полностью завязана на золото.

5. Рост выручки и портфель



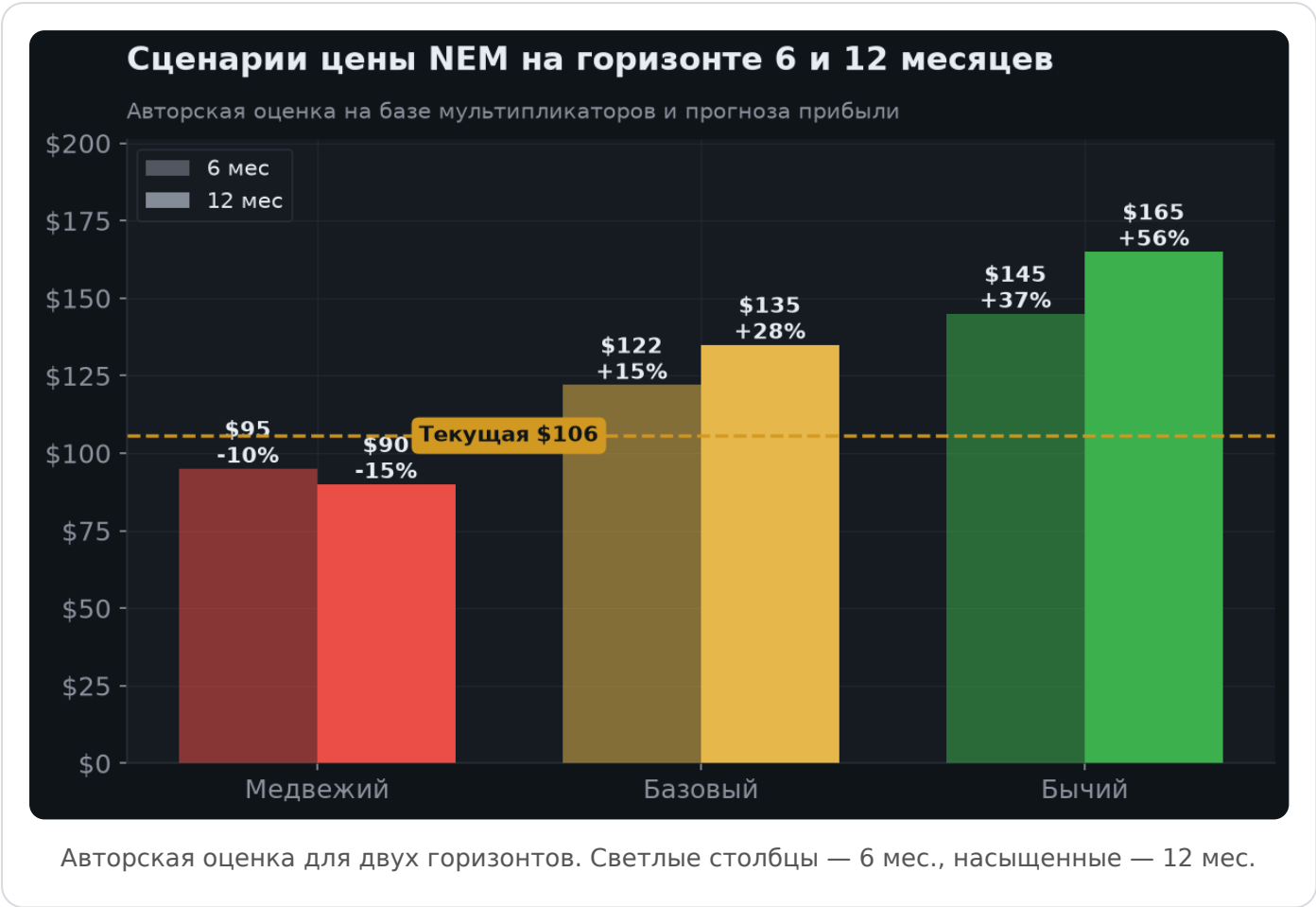
После слияния с Newcrest (2023) Newmont сформировал портфель из активов мирового класса и провёл **распродажу непрофильных рудников** (~\$4 млрд), сосредоточившись на Tier-1 объектах. Это повышает среднюю рентабельность и упрощает управление. Высокая цена золота усиливает эффект на выручку и денежный поток. *(2025-2026 — оценка/прогноз.)*

6. Оценка и целевые цены



P/E ~14,5 — **умеренно** для компании, генерирующей \$3+ млрд FCF в квартал и возвращающей капитал акционерам. 18 из 19 аналитиков рекомендуют покупать. Широкий разброс целей (\$72-\$175) отражает разные допущения по цене золота.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$145 (+37%)	\$165 (+56%)	Золото растёт, байбэк ускоряется, переоценка мультипликатора
Базовый	\$122 (+15%)	\$135 (+28%)	Золото держится высоко, рекордный FCF и возврат капитала продолжаютя
Медвежий	\$95 (−10%)	\$90 (−15%)	Коррекция золота, рост издержек, фиксация прибыли после ралли

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Рекордный FCF \$3,1 млрд/квартал; AISC всего \$1 029/унц.
- Крупнейший в мире, Tier-1 портфель после слияния с Newcrest
- Удвоенный байбэк (+\$6 млрд) + дивиденд \$0,26/квартал
- Цена золота на рекордных уровнях — широчайшая маржа
- P/E ~14,5 — умеренно при таком денежном потоке
- \$2,7 млрд возврата акционерам за квартал

● Медвежий кейс

- Прибыль почти полностью завязана на цену золота
- Акция уже +82% за год — многое в цене
- Рост издержек по мере инфляции и истощения рудников
- Историческая сложность интеграции активов Newcrest
- Операционные/юрисдикционные риски (Африка, ПНГ, ЛатАм)
- При коррекции золота FCF и байбэк быстро сократятся

9. Итоговое заключение

Newmont — это **blue-chip ставка на золото**: крупнейший в мире производитель с Tier-1 портфелем, сверхнизким AISC и рекордным денежным потоком, который щедро возвращается акционерам через дивиденды и удвоенный байбэк. В отличие от mid-car майнеров (например, FSM), это история качества и масштаба, а не глубокой недооценки.

На 6 месяцев драйверы — цена золота, исполнение программы выкупа и квартальные результаты. **На 12 месяцев** добавляются полный год добычи, оптимизация портфеля и продолжение возврата капитала. Главный риск для обоих горизонтов — разворот цены золота.

Аналитический вывод: покупать/накапливать. Базовый ориентир — **\$135 на 12 мес.** (+28%) и **\$122 на 6 мес.** (+15%). Учитывая, что акция уже сильно выросла, входить разумно поэтапно, соизмеряя позицию с риском по золоту.

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

EXK
Endeavour Silver

9.3

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

GLD
SPDR Gold Shares (з...

5.3

SLV
iShares Silver Trust

5.6

SGOL
abrdn Physical Gold ...

5.2



Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.

Все новости по NEM →



Поделиться результатом

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

Источники

- StockAnalysis — NEM
- Newmont — Q1 2026 results (8-K)
- MarketBeat — NEM Forecast
- Motley Fool — Newmont Q1 2026 transcript
- TIKR — NEM up 82% in 12 months
- Yahoo Finance — NEM

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.