

Freedom развернул рейтинг Mosaic с «продавать» на «покупать»: при чём тут Ормуз и сера



Freedom Broker повысил рекомендацию по производителю удобрений Mosaic (MOS) с «продавать» сразу до «покупать» и поднял цель на 33% — до \$32. Причина — открытие Ормузского пролива должно удешевить серу и восстановить маржу. Разбираем логику и что это значит для рынка удобрений.

Интересный разворот в оценках: **Freedom Broker** повысил рекомендацию по акциям производителя удобрений **Mosaic (MOS)** сразу с «**продавать**» до «**покупать**» и поднял целевую цену на **33%** — до **\$32**. Ещё три месяца назад тот же брокер советовал бумагу продавать. Что изменилось? Ответ неожиданно связан с **Ормузским проливом** и ценой на **серу**. Разбираем — тем более что **Freedom** близок нашей аудитории (мы делаем отчёт по Freedom Holding (FRHC)).

- **Апгрейд:** Freedom повысил рекомендацию по **Mosaic** до «покупать» и поднял таргет на **33% — до \$32** (с \$24).
- **Логика:** открытие Ормузского пролива должно **снизить цены на серу** и поддержать восстановление **маржинальности и EBITDA** в 2027 году.

Что произошло

Аналитик Freedom **Виталий Кононов** объяснил разворот так: прежняя рекомендация «продавать» отражала **заккрытие Ормузского пролива**, которое **взвинтило стоимость серы** — ключевого сырья для фосфорных удобрений — и сжало валовую маржу фосфатов до мизерных **~\$2 на тонну**. После подписания соглашения США и Ирана о **возобновлении судоходства** в проливе (мы писали об этом в материале про восстановление трафика в Ормузе) Freedom ждёт **нормализации поставок серы** и, как следствие, **восстановления маржи**. Важная оговорка для баланса: **Уолл-стрит пока осторожнее** — средний консенсус по MOS ближе к **Hold** (средняя цель ~\$29), а отчёт за Q1 2026 был **слабым** (прибыль на акцию упала более чем на 55%). То есть это **ставка на восстановление**, а не свершившийся факт.



Сера — критичное сырьё для фосфатов: её цена напрямую влияет на маржу удобрений.

(Иллюстрация.)

Как связаны Ормуз, сера и удобрения

Цепочка простая: значительная часть мировой **серы** и сырья для неё идёт морем через **Персидский залив**. Когда пролив был фактически закрыт, логистика и цены на серу **взлетели** — а для производителя фосфатов вроде Mosaic это **прямой удар по марже**. Нормализация судоходства разворачивает эффект: дешевле сера → шире маржа → выше EBITDA. Это ещё один пример, как **геополитика логистики** доходит до конкретных секторов — от нефти до **агрохимии**. Тему перемен в проливе мы подробно вели в серии об Ормузе.



Удешевление сырья поддерживает маржу производителей удобрений. (Иллюстрация.)

Что это значит для наших бумаг

Сам **Mosaic (MOS)** мы пока не покрываем (поставим в очередь на разбор). Но история важна шире — для **агросектора**: дешевле удобрения → лучше экономика фермеров → спрос на семена и агрорешения. Это контекст для наших отчётов по Corteva (CTVA) (семена и средства защиты растений) и ADM (ADM)

(агробизнес и переработка). Отдельно отметим: рекомендацию дал **Freedom Broker** — структура Freedom Holding (FRHC), которую мы анализируем; это пример того, как брокер монетизирует аналитику. Из непокрытых имён по теме удобрений — **Mosaic (MOS)**, **Nutrien (NTR)** и **CF Industries (CF)** — поставим их в очередь.

Что отслеживать дальше

- **Цены на серу:** реально ли пошли вниз по мере нормализации Ормуза.
- **Маржа фосфатов Mosaic:** восстановление с ~\$2/т — главный триггер тезиса.
- **Консенсус Уолл-стрит:** подтянутся ли другие аналитики к бычьему взгляду Freedom.
- **Цены на калий и удобрения:** общий фон спроса в агросезоне.

Вывод: апгрейд Mosaic — **наглядный кейс**, как открытие Ормузского пролива доходит до неочевидного сектора — **удобрений** — через цену на серу. Тезис логичен, но это пока **ставка на восстановление 2027 года** при осторожном консенсусе и слабом последнем квартале. Для инвестора полезнее всего здесь сама **причинно-следственная цепочка** «логистика → сырьё → маржа», которую можно прикладывать и к другим бумагам.

Источники: Investing.com, GuruFocus (Freedom Broker повысил MOS с Sell до Buy, цель \$24→\$32, 17 июня 2026; аналитик Виталий Кононов — сера/Ормуз и маржа фосфатов ~\$2/т); StockAnalysis/MarketBeat (цена MOS ~\$22, консенсус Hold, средняя цель ~\$29; слабый Q1 2026).
Состояние на 22 июня 2026 г.



Влияние новости на наши бумаги — экспресс-оценка редакции

● Позитивно CTVA · Corteva

8.0/10

- Удорожание удобрений/сырья и внимание к агросектору поддерживают производителей средств для урожая.

○ Нейтрально FRHC · Freedom Holding

6.7/10

- Аналитика Freedom — это репутация и инфоповод, на саму акцию прямо не влияет.

◦ Нейтрально **ADM** · Archer-Daniels-Midland

3.1/10

- Агротрейдер: эффект двоякий — рост цен на сырьё и спрос, но и давление на маржу.

Направление — субъективная оценка влияния новости редакцией. **tiker.pro Score рассчитывается автоматически** по нашим данным и не «подкручивается» под новость — это ориентир для анализа, а не инвестиционная рекомендация.



Отчёты по теме

Полные аналитические отчёты по упомянутым бумагам — с графиками, сценариями и нашим **tiker.pro Score** (цифра справа, 0–10 на 12 мес.):

CTVA
Corteva

8.0

FRHC
Freedom Holding

6.7

ADM
Archer-Daniels-Midla...

3.1

Дисклеймер. Материал носит информационно-аналитический характер и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Упоминание бумаг — не призыв к покупке или продаже. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. См. также Условия использования.