

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

# Southern Copper Corporation

NYSE: SCCO · Промышленные металлы / Медь · подготовлено 23 июня 2026 г.

**1.9**

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: [tiker.pro/scco.html](https://tiker.pro/scco.html)

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

# Southern Copper Corporation (NYSE: SCCO)

Дата подготовки: 23 июня 2026 г. · Сектор: Промышленные металлы / Медь · Валюта: USD

Цена

**\$192.93**

за год +122%

Капитализация

**\$161B**

#3 медь в мире

P/E (TTM)

**36.8x**

форвард ~28x

Выручка Q1'26

**\$4.25B**

+36% г/г

Дивиденд

**\$4.00/акц.**

yield ~2,1%, payout 55%

Консенсус

# Sell

цель ~\$165, ниже цены

## → ДЕРЖАТЬ

Southern Copper — **крупнейший медный гигант NYSE** с самой высокой маржой в отрасли: в Q1 2026 выручка **\$4,25 млрд** (+36% г/г), чистая прибыль **\$1,58 млрд** (+67%), маржа ~37%. Структурный спрос на медь (ИИ, EV, энергопереход) остаётся мощным; мегапроект **Tía María** (\$1,8 млрд, +120 тыс. т/год) получил разрешение и строится. Однако акция уже выросла **в 2.5x с лоёв 2025**, торгуется с P/E ~37x — исторически дорого для цикличного производителя. Консенсус аналитиков «Продавать», средняя цель ~\$165 — заметно ниже текущей цены \$193. Для **текущих держателей** позиция обоснована; **новым покупателям** разумнее дождаться коррекции к \$155-\$170.

tiker.pro Score

Слабый потенциал

3 мес.

3.7/10

6 мес.

3.7/10

12 мес.

1.9/10

### ► 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

Southern Copper Corporation (**SCCO**) — один из трёх крупнейших интегрированных производителей меди в мире и **самый высокомаржинальный** в своём классе. Компания контролируется Grupo México (~89%) и ведёт добычу в Мексике

(Buenavista del Cobre, Santa Bárbara) и Перу (Toquepala, Cuajone). Помимо меди производит молибден, цинк и серебро.

В Q1 2026 зафиксированы рекордные результаты: выручка **\$4,25 млрд** (+36%), чистая прибыль **\$1,58 млрд** (+67%), **EPS \$1,92**. Акция за 12 месяцев выросла в 2,2x — с ~\$87 до ~\$193. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

## 2. Динамика акции за 12 месяцев



Рост с ~\$87 (лето 2025) до ATH \$221,67 (февраль 2026), затем коррекция к \$193. 52-нед. диапазон: \$85,51-\$221,67.

Весь путь 2025–2026 — медная «суперцикл»-история: SCCO шла вслед за ценами на медь, которые в 2025 году подтолкнули тарифные ожидания, ИИ-дата-центры и энергопереход. Акция **утроилась** от лоёв 2025 и достигла исторического максимума **\$221,67** в феврале 2026. Текущий откат ~13% — нормальная консолидация после такого ралли. Горизонт покупки теперь определяется скорее оценкой, чем фундаменталами.

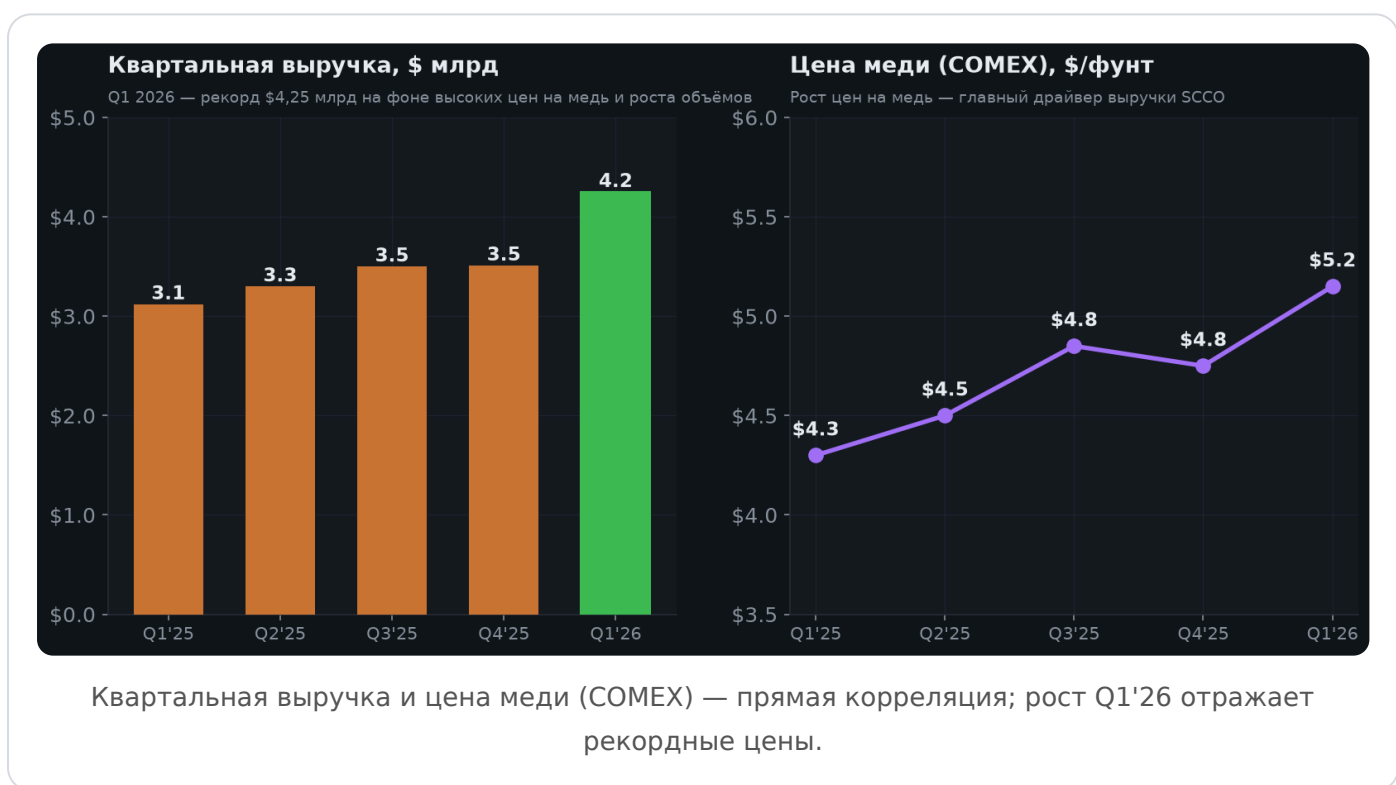
### 3. Финансовые результаты (Q1 2026)



Результаты Q1 2026 (опубл. апрель 2026): выручка **\$4,25 млрд** (+36,2% г/г), операционная прибыль **\$2,48 млрд** (+61,5%), чистая прибыль **\$1,58 млрд** (+66,7%), EPS **\$1,92** (+67,6%). Денежный поток от операций: **\$1,69 млрд** (+135% г/г). Кэш и эквиваленты: **\$4,92 млрд**.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Выручка	\$4.25 млрд	+36.2% г/г
Операц. прибыль	\$2.48 млрд	маржа 58%
Чистая прибыль	\$1.58 млрд	+66.7% г/г
EPS разводнённый	\$1.92	+67.6% г/г
OCF	\$1.69 млрд	+135% г/г
Кэш	\$4.92 млрд	+19.4% г/г

## 4. Выручка и цена меди

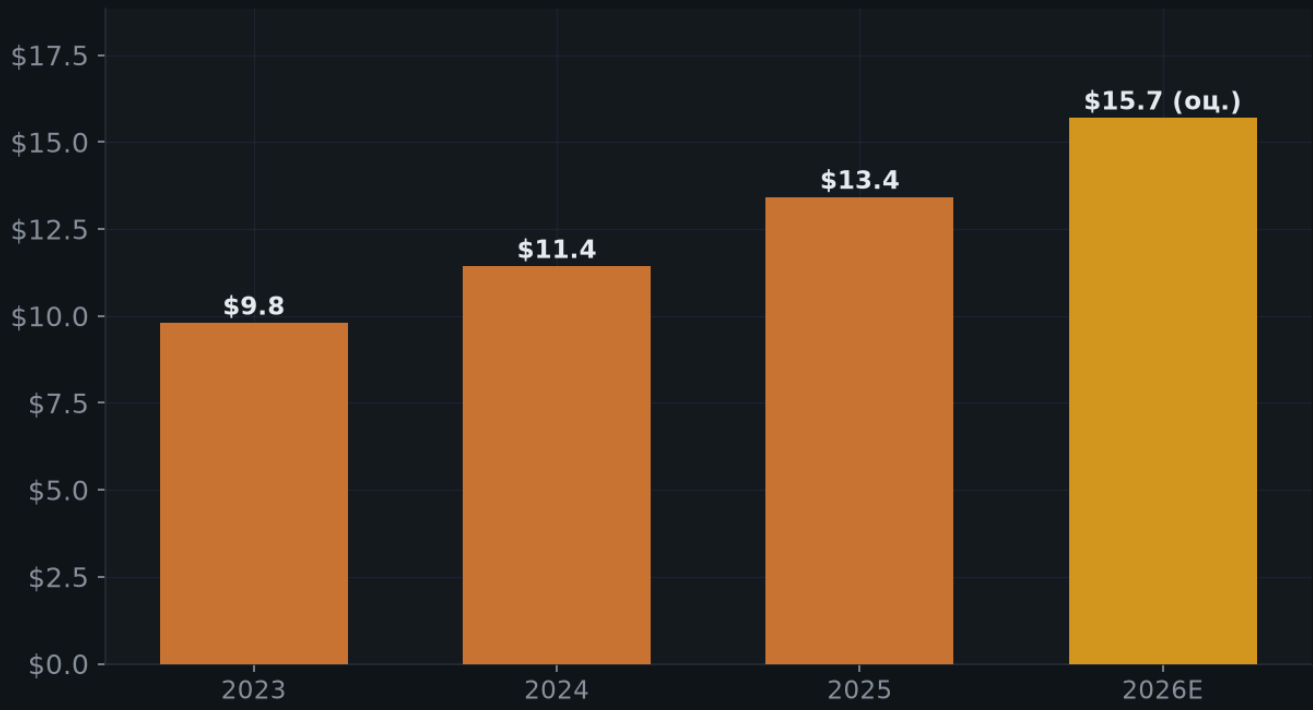


SCCO — **pure-play ставка на медь**: 80%+ выручки — цена металла, а не объём. Когда медь в Q1 2026 торговалась выше **\$5/фунт** (рекорды на тарифных опасениях и ИИ-спросе), маржа компании резко выросла. **Слабая сторона** — обратная корреляция: при падении меди к \$3,50–\$4,00 прибыль сокращается на 30–50%.

## 5. Рост выручки и проект Tía María

### Годовая выручка, \$ млрд

Рост на волне цен на медь; 2026 — прогноз (~\$15,7 млрд по консенсусу)



Выручка растёт 4-й год подряд; Tía María добавит ~12% объёма производства к 2028.

SCCO утвердила инвестиционный план на **\$10,3 млрд** в Перу: ключевой проект — **Tía María** (\$1,8 млрд, 120 тыс. т/год медных катодов), получивший разрешение Minem в апреле 2026 и строящийся с целевым стартом добычи в **2027 году**. Это +12% к текущей добыче 0,965 млн т. Также в плане: Los Chancas и Michiquillay. \* (2026 — оценка аналитиков ~\$15,7 млрд.)\*

## 6. Оценка и целевые цены

### Целевые цены аналитиков (12 мес.) — SCCO

Консенсус Sell • 3 Buy / 6 Hold / 8 Sell • потенциал к консенсусу -14%



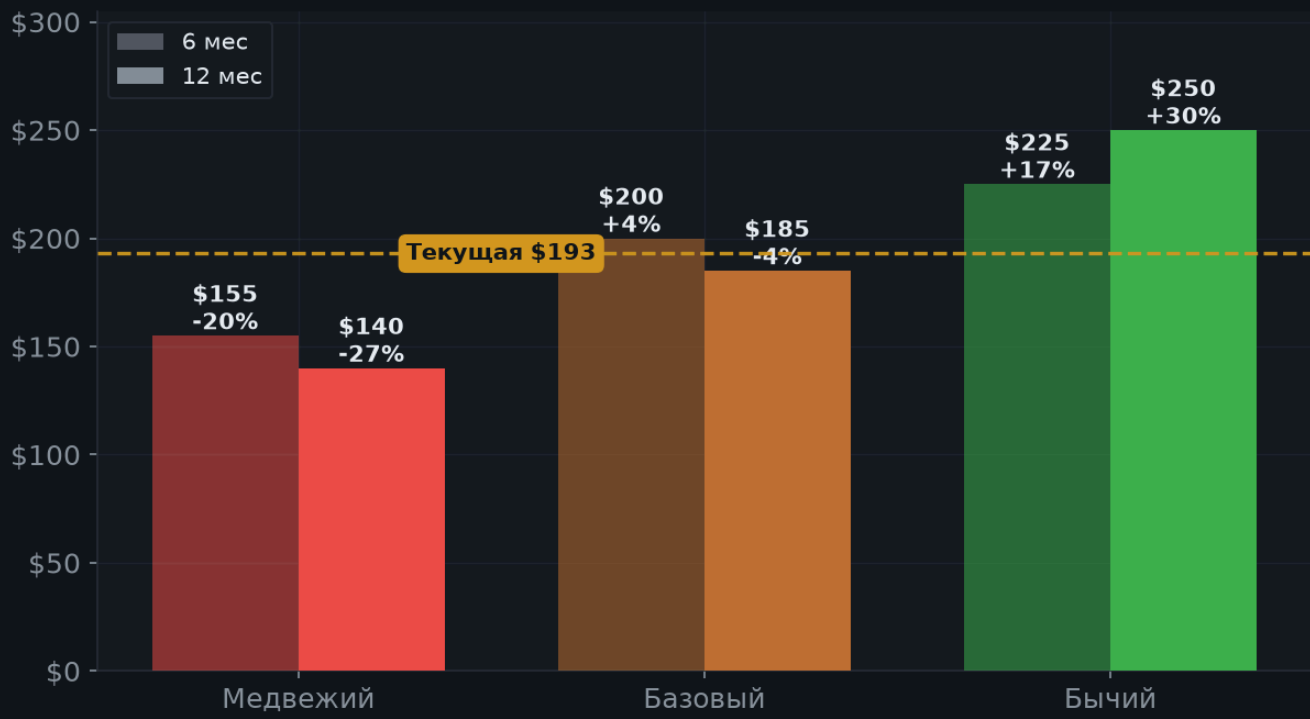
Консенсус «Продавать» (17 аналитиков); средняя цель ~\$165 — на 14% ниже цены. Bulls выше \$200.

Текущий P/E ~37x — **исторически дорого** для циклического производителя (норма 15-25x). Форвардный P/E ~28x (на 2026E EPS \$6,86) чуть мягче, но всё равно выше среднеотраслевого. Аналитики Sell-side осторожны: 8 из 17 рекомендуют продавать, средняя цель ~\$165. Главный аргумент быков — рост проектного портфеля и премия за «медную историю» в эпоху энергоперехода.

## 7. Сценарии на 6 и 12 месяцев

### Сценарии цены SCCO на горизонте 6 и 12 месяцев

Авторская оценка на базе мультипликаторов и прогноза прибыли



Авторская оценка для двух горизонтов. Светлые столбцы — 6 мес., насыщенные — 12 мес.

Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$225 (+17%)	\$250 (+30%)	Медь выше \$5/фунт; Tía María в графике; снижение ставок ФРС
Базовый	\$200 (+4%)	\$185 (-4%)	Медь \$4,5-\$5/фунт; боковик после ралли; постепенная коррекция оценки
Медвежий	\$155 (-20%)	\$140 (-27%)	Медь падает к \$3,8/фунт на замедлении Китая; ставки высоко; коррекция дорогих циклических

## 8. Аргументы «за» и «против»

### ● Бычий кейс

- Мировой топ-3 по меди: добыча 0,965 млн т в 2025, самая высокая маржа среди мейджоров
- Рекордный Q1 2026: выручка \$4,25 млрд (+36%), чистая прибыль \$1,58 млрд (+67%)
- Мегапроект Tía María (\$1,8 млрд, +120 тыс. т/год) одобрен, строится, старт ~2027
- Кэш \$4,92 млрд, стабильный дивиденд \$4/акц./год (~2%)
- Структурный суперцикл меди: ИИ-датацентры, EV, электросети, возобновляемая энергетика
- Операционная маржа ~58% — исключительная эффективность даже по мировым меркам

### ● Медвежий кейс

- Акция выросла в 2,5x с лоёв 2025; P/E ~37x — исторически дорого для цикличного
- Консенсус аналитиков «Продавать» (8 из 17), средняя цель ~\$165 — на 14% ниже рынка
- Grupo México владеет ~89%: корпоративное управление слабое, риск туннелинга дивидендов
- Политический риск в Перу (выборы 2026, история протестов) и Мексике (горнодобывающие реформы)
- Прибыль напрямую зависит от цены меди — при падении к \$3,5/фунт выручка сократится ~30%
- Производство 2025 (0,965 млн т) немного ниже 2024 (0,974 млн т) — давление на объёмы

## 9. Итоговое заключение

Southern Copper — это **лучший в классе оператор меди** с исключительной маржой, мощным балансом (\$4,9 млрд кэша) и реальным проектным ростом через Tía María. Структурный «суперцикл» меди поддерживается ИИ-датацентрами, электромобилями и энергетическим переходом — и это долгосрочная история. Однако после ралли в 2,5x акция торгуется с **P/E ~37x**, что нетипично дорого для

циклического мейджора, и консенсус Sell-side предупреждает: среднее ожидание (\$165) заметно ниже цены.

**На 6 месяцев** — боковик-консолидация \$170–\$210 наиболее вероятен: фундаментал силен, но рынок уже это знает. Коррекция цены меди или замедление Китая могут опустить акцию к \$155. **На 12 месяцев** — при устойчивом тренде меди и продвижении Tía María возможен возврат к \$220+. Медвежий риск (\$140) реализуется при рецессии или обвале спроса.

**Аналитический вывод: Держать.** Текущим держателям — сохранять позицию и собирать дивиденд. Новым покупателям — **дождаться коррекции** к \$155–\$170 для лучшего соотношения риск/доходность. Форвардный P/E ~20x при меди \$4,5–\$5/фунт — более привлекательная оценка.

---

## 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 · ПРОМЫШЛЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

**LGO**  
Largo Inc. **8.4**

### ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

**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

- StockTitan — SCCO Q1 2026 10-Q
- Simply Wall St — SCCO Q1 2026 рекорд +9,7%
- StockAnalysis — SCCO forecast

- MarketBeat — SCCO price targets
- Mining.com — Tía María получила разрешение
- BNamericas — Tía María \$1.8B проект
- Yahoo Finance — SCCO

**Дисклеймер.** Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 23 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.