

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Suncor Energy

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

7.9

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Suncor Energy (NYSE: SU)

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

Цена

\$55.33

за год $\approx +18\%$ (52н: \$37–\$70)

Капитализация

$\approx \$65$ млрд

интегрированный нефтемейджор

P/E

≈ 14.9

недорого для сектора

Дивidendность

$\approx 3.1\%$

C\$0,60/кв + байбэки

Добыча 2025

860k б/с

рекорд (+4% г/г)

Консенсус

$\approx \$64 (+16\%)$

Buy (~20 аналитиков)



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.17x RVOL

▲ интерес растёт

3.3



Апр 26

3.6



Май 26

4.4



Июн 26

📌 Снимок на дату отчёта; средние дневные объёмы по интервалам — оценка по публичным данным.

RVOL = объём последнего интервала ÷ среднего за период: **>1** — интерес выше обычного, **<1** — ниже. Растущий объём подтверждает тренд, снижение — ослабляет.

ИНТЕГРИРОВАННЫЙ КАНАДСКИЙ НЕФТЕМЕЙДЖОР — рекордная добыча и переработка 2025, дёшево (P/E ~15), дивиденд ~3,1% + крупные байбэки, консенсус Вуу (+16%); но цикличность нефти, дисконт WCS и углеродная регуляторика Канады

Suncor Energy — **крупный интегрированный канадский нефтегаз**: добыча **битума из нефтескоров** Атабаски, апгрейдинг в синтетическую нефть, **4 НПЗ** (переработка и сбыт) и розничная сеть **Petro-Canada**.

Интегрированная модель сглаживает цикл: когда сырьё дешевеет, выигрывает переработка (крек-спреды), и наоборот. 2025-й — **рекорд по добыче** (~860k б/с, +4% г/г) и **по переработке** (~480k б/с), сильный денежный поток. Под руководством менеджмента компания режет издержки и **агрессивно возвращает капитал**: дивиденд ~**3,1%** (C\$0,60/кв) плюс **крупные байбэки** (>\$1,4 млрд акционерам за квартал). Бумага **дёшева** (P/E ~15), **консенсус Вуу**, средняя цель ~\$64 (+16%, Goldman поднял до \$73). **Но честно про риски**: это **циклическая ставка на нефть** — за год диапазон \$37–\$70; прибыль зависит от цены WTI и **дисконта канадской тяжёлой WCS**. Добавьте **углеродную регулаторику Канады** (потолок выбросов, карбон-налог), **капиталоёмкость** нефтескоров и валютный фактор CAD/USD. Это **стоимостный дивидендный нефтегаз**, а не «тихий» актив.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

7.8/10



6 мес.

7.9/10



12 мес.

7.9/10



► 🔍 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 →

Suncor Energy — интегрированный канадский нефтегаз: добыча в нефтесках, переработка и розница Petro-Canada. (Иллюстрация.)

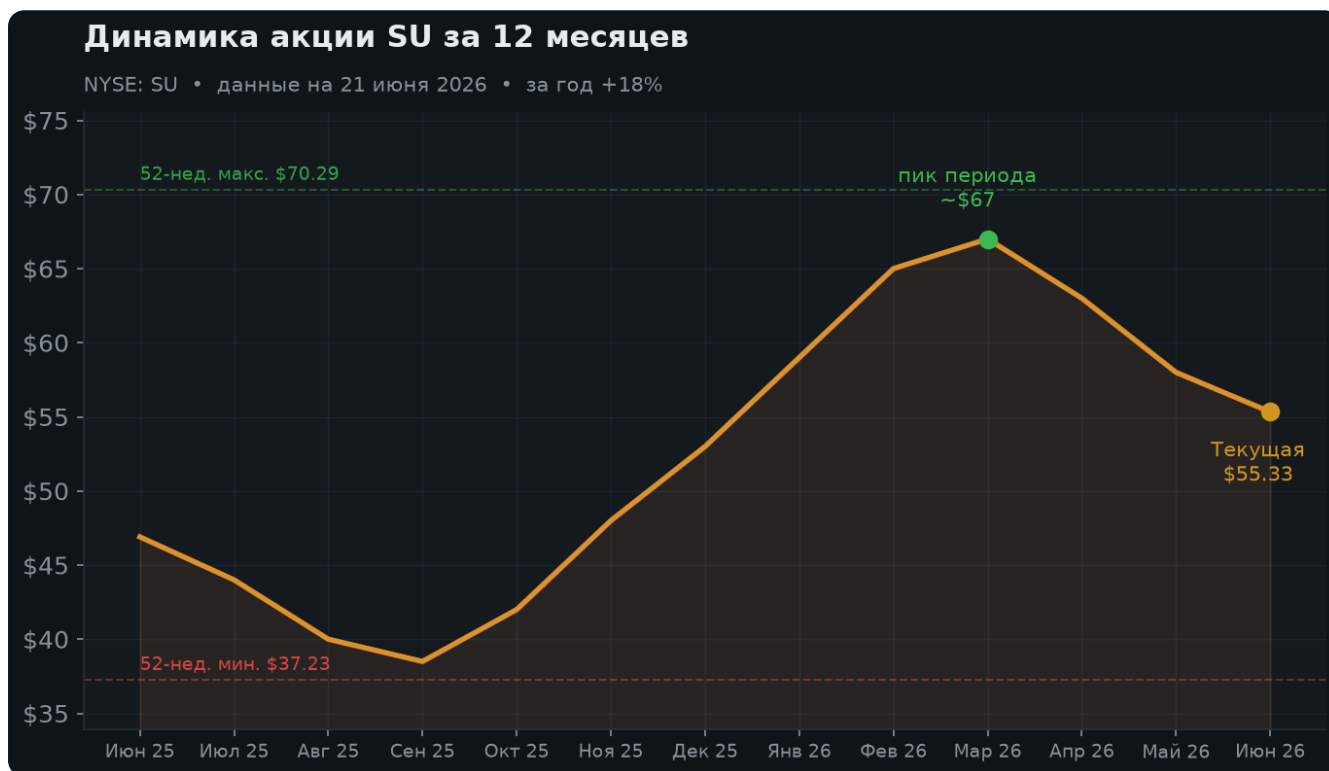
1. Резюме

Suncor Energy — **крупный интегрированный канадский нефтегаз**. Бизнес охватывает всю цепочку: **добыча битума** из нефтесков Атабаски и апгрейдинг в

синтетическую нефть (апстрим), **4 НПЗ** (переработка и сбыт) и **розничную сеть Petro-Canada**. **Интегрированная модель** частично сглаживает нефтяной цикл: при дешёвом сырье выигрывает переработка, при дорогом — добыча.

2025-й стал **рекордным**: добыча ~**860к б/с** (+4% г/г) и переработка ~**480к б/с**. Компания **режет издержки** и **агрессивно возвращает капитал** (дивиденд ~3,1% + крупные байбэки). Бумага **дёшева** (P/E ~15), **консенсус Buу** (~\$64, +16%). Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика за 12 месяцев



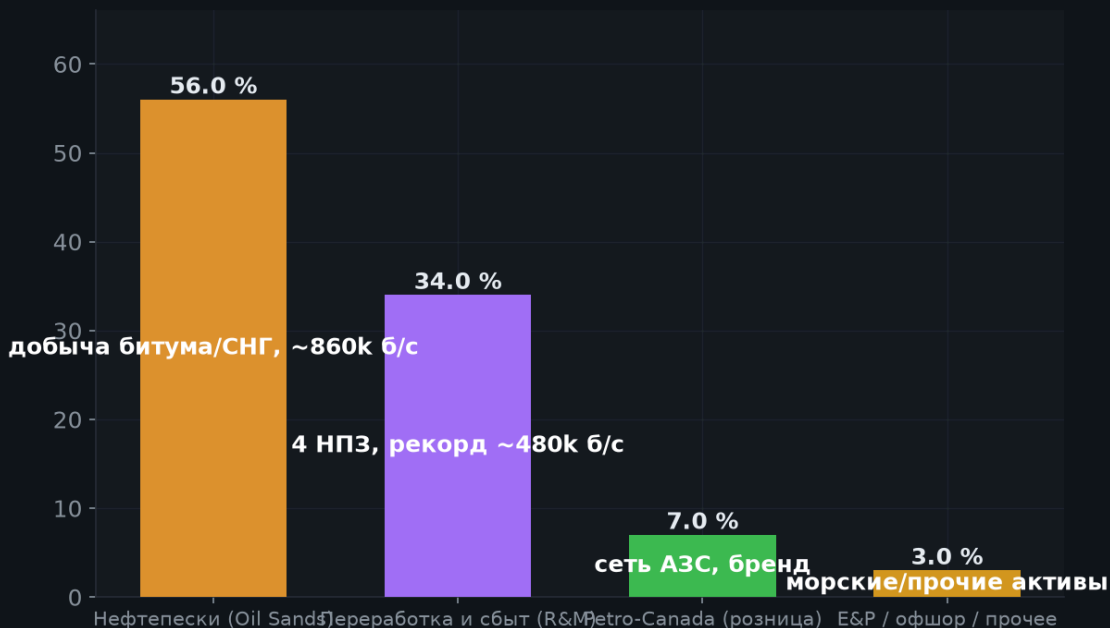
Широкий диапазон 52 недель: \$37,23–\$70,29. Просадка на страхах по нефти и отскок на рекордных операционных результатах и возврате капитала. Промежуточные точки — иллюстративная аппроксимация.

За год SU прошёл **широкий диапазон** (\$37–\$70) — наглядная **цикличность** нефтегаза. Провал к минимумам шёл на страхах по спросу и нефти, отскок — на **рекордной добыче/переработке**, снижении издержек и **щедром возврате капитала**. Сейчас бумага **в средней части диапазона**: апсайд к консенсусу ~\$64 есть, но движение **сильно зависит от цены нефти** и дисконта WCS. Вход в циклику выгоднее **на просадках**.

3. Структура бизнеса

Вклад сегментов (оценка), %

Интегрированная модель: апстрим (нефтепески) + даунстрим (НПЗ и розница Petro-Canada); доли — оценка вклада

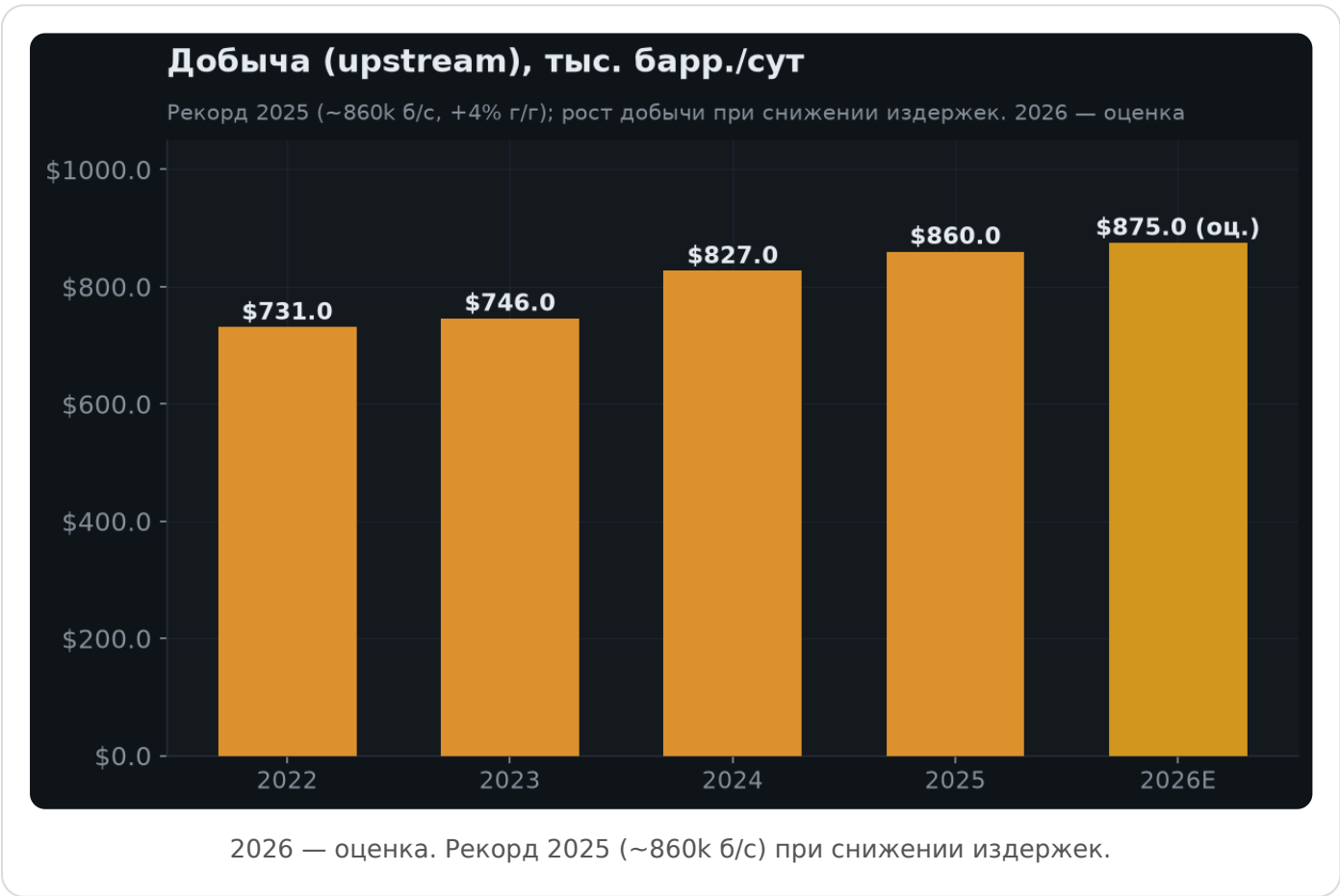


Апстрим (нефтепески) + даунстрим (НПЗ, розница Petro-Canada); доли — оценка вклада.

Бизнес Suncor — **интегрированная цепочка**: **Нефтепески** (крупнейший сегмент — добыча битума и синтетической нефти, длинные сроки жизни активов на десятилетия), **Переработка и сбыт** (4 НПЗ, рекордная загрузка) и **Petro-Canada** (одна из крупнейших розничных топливных сетей страны — стабильный сбыт и узнаваемый бренд). Сила — **интеграция** (буфер против крэк-спредов), **низкая себестоимость** и **длинные резервы**; слабость — **зависимость от нефти**, **дисконт WCS** и капиталоемкость.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Модель	интегрированная	апстрим + даунстрим
Добыча 2025	~860k б/с	рекорд (+4% г/г)
Переработка 2025	~480k б/с	рекордная загрузка
Розница	Petro-Canada	крупная сеть АЗС
Оценка	P/E ~15	недорого
Возврат	дивиденд ~3,1% + байбэк	>\$1,4 млрд/кв
Риск	нефть, WCS, регуляторика	цикличность

4. Добыча по годам



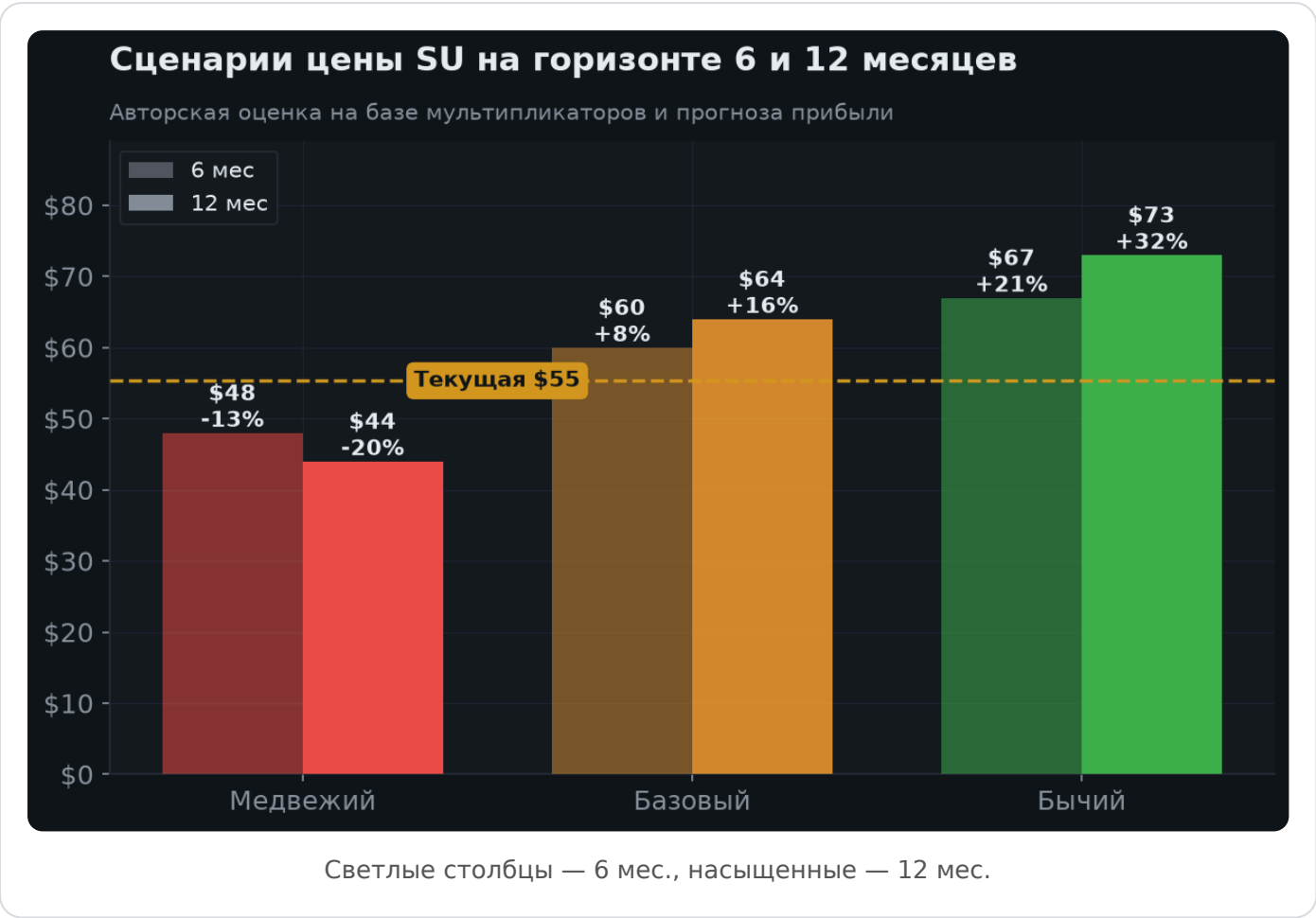
Добыча **устойчиво растёт**: с ~730k б/с (2022) до **рекордных ~860k б/с** (2025, +4% г/г), и менеджмент **повышает эффективность** при снижении удельных издержек. Для инвесткейса важнее валовых баррелей — **денежный поток и маржа**: при крепкой нефти они идут на **дивиденд и байбэк**, сокращая число акций. Главный триггер прибыли — **цена нефти и узкий дисконт WCS**.

5. Оценка и целевые цены



Аналитики в основном **позитивны**: **консенсус Buy**, средняя цель ~**\$64** (+16% к цене), диапазон **\$56-\$73**, **Goldman** поднял цель до **\$73**. Логика — **дешёвая оценка** (P/E ~15) при рекордной операционке и **щедром возврате капитала**. Но цели нефтегаза **сильно завязаны на прогноз по нефти** и дисконт WCS: при слабой нефти они быстро пересматриваются вниз.

6. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$67 (+21%)	\$73 (+32%)	Рост нефти, узкий дисконт WCS, рекордный FCF, ускорение байбэка
Базовый	\$60 (+8%)	\$64 (+16%)	Стабильная нефть, выполнение операционных рекордов, дивиденд ~3,1% + байбэк
Медвежий	\$48 (-13%)	\$44 (-20%)	Коррекция нефти/рецессия, расширение дисконта WCS, ужесточение регуляторики

7. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Интегрированный канадский нефтемейджор: апстрим + НПЗ + розница Petro-Canada
- Рекорд 2025: добыча ~860k б/с (+4% г/г) и переработка ~480k б/с
- Дешёвая оценка (P/E ~15) при сильной операционке
- Дивиденд ~3,1% + крупные байбэки (>\$1,4 млрд акционерам за квартал)
- Консенсус Buy, цель ~\$64 (+16%); Goldman поднял до \$73
- Длинные резервы нефтепесков (десятилетия) и низкая себестоимость

● Медвежий кейс

- Высокая цикличность: прибыль и акция зависят от цены нефти (52н: \$37-\$70)
- Дисконт канадской тяжёлой нефти WCS к WTI давит на маржу
- Углеродная регуляторика Канады: потолок выбросов, карбон-налог
- Капиталоёмкость нефтепесков и долгие сроки окупаемости
- Валютный риск CAD/USD для инвестора в долларах
- Структурный риск энергоперехода и ESG-давление на oil sands

8. Итоговое заключение

Suncor Energy — **дешёвый дивидендный интегрированный нефтегаз Канады**: рекордная добыча и переработка 2025, сильный денежный поток и **щедрый возврат капитала** (дивиденд ~3,1% + крупные байбэки). P/E ~15, **консенсус Buy** (~\$64, +16%; Goldman \$73).

Честно: это **циклическая ставка на нефть** — прибыль и котировка **сильно зависят от цены WTI и дисконта канадской WCS** (за год диапазон \$37-\$70). Добавьте **углеродную регулаторику** Канады, **капиталоёмкость** нефтепесков, валютный фактор CAD/USD и структурный риск энергоперехода. Бумага сейчас **в середине диапазона**, а не на «дне цикла».

Аналитический вывод: подходит как **стоимостно-дивидендная доля** портфеля под ставку на крепкую нефть и возврат капитала — комфортнее **докупать на просадках цикла**. Ориентиры: **\$60 на 6 мес.** (+8%) и **\$64 на 12 мес.** (+16%) в базовом сценарии; бычий (\$73) — на росте нефти и узком WCS, медвежий (\$44) — на коррекции нефти и расширении дисконта. Более «спокойные» по риску — крупные диверсифицированные мейджоры (XOM/CVX); сопоставимые канадские — Canadian Natural (CNQ), Cenovus (CVE).

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш ticker.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

MNR
Mach Natural Resour...

8.3

PDS
Precision Drilling

8.3

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

XLB
Materials Select Sect...

5.0

SPY
SPDR S&P 500 ETF

6.1



Связанные новости

Свежие материалы ticker.pro, где упоминается эта бумага.



Поделиться результатом

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

Источники

- StockAnalysis — SU
- Suncor — Investor Centre

- CNN — SU forecast
- MarketBeat — SU
- Morningstar — SU
- Yahoo Finance — SU

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.