

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

TC Energy Corporation

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

5.5

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

TC Energy Corporation (NYSE: TRP)

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

Цена

\$69.40

за год $\approx +38\%$ (52н: \$46–\$71)

Капитализация

$\approx \$72$ млрд

газовая инфраструктура

P/E

≈ 30

оценивают по денежному потоку

Дивидендность

$\approx 3.8\%$

С\$3,51/год, рост $\sim 5\%/г$

Сеть газопроводов

94 000+ км

+ хранилища ~ 532 Bcf

Консенсус

$\approx \$70$ ($\approx$ у цели)

Держать (после ралли)



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.00x RVOL

■ интерес стабилен

3



Апр 26

3.2



Май 26

3.1



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.

● ЗАЩИТНАЯ ГАЗОВАЯ ИНФРАСТРУКТУРА С ДИВИДЕНДОМ ~3,8% — стабильные регулируемые потоки, ставка на спрос на газ (LNG, ЦОД); но бумага у максимумов, апсайд к консенсусу ограничен, оценка недешёвая и высокий долг

TC Energy — крупная компания газовой инфраструктуры Северной Америки: ~94 000+ км газопроводов (США, Канада, Мексика), хранилища газа (~532 Bcf) и энергетика (доля в АЭС Bruce Power, ~4 650 МВт). После выделения нефтепроводного бизнеса South Bow (окт. 2024) компания сфокусирована на природном газе и энергетике. Это «защитный» дивидендный кейс: ~3,8% доходности (С\$3,51/год, рост ~5%/год) и стабильные регулируемые денежные потоки — ставка на устойчивый спрос на газ (LNG-экспорт, энергия для ЦОД/ИИ). За год бумага выросла ~38% и торгуется у 52-нед. максимумов. Но честно про риски: после ралли апсайд к консенсусу ограничен (цели аналитиков ≈ у текущей цены, рейтинг ближе к «держать»), оценка недешёвая (P/E ~30), а бизнес капиталоемкий и закредитованный и чувствителен к ставкам (бумага — «квази-облигация»). Плюс история перерасходов по крупным проектам (Coastal GasLink) и валютный фактор CAD/USD. Это доходный защитный актив, а не история роста.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.8/10



6 мес.

5.7/10



12 мес.

5.5/10



► 🔍 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 →

TC Energy — газопроводы США/Канады/Мексики, хранилища газа и энергетика; защитный дивидендный кейс. (Иллюстрация.)

1. Резюме

TC Energy — **крупная компания газовой инфраструктуры** Северной Америки: **~94 000+ км газопроводов** (США, Канада, Мексика), хранилища газа (~532 Bcf) и

энергетика (доля в АЭС **Bruce Power**). После **спин-оффа South Bow** (нефтепроводы, окт. 2024) компания сфокусирована на **природном газе**.

Для инвестора это **защитный дивидендный кейс**: доходность **~3,8%** (C\$3,51/год, рост **~5%/год**) на **стабильных регулируемых потоках** — ставка на спрос на газ (**LNG**, энергия для **ЦОД/ИИ**). Бумага выросла **~38%** за год и стоит **у максимумов**; **консенсус** — «**держать**» (цели $\approx$ у цены). Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика за 12 месяцев



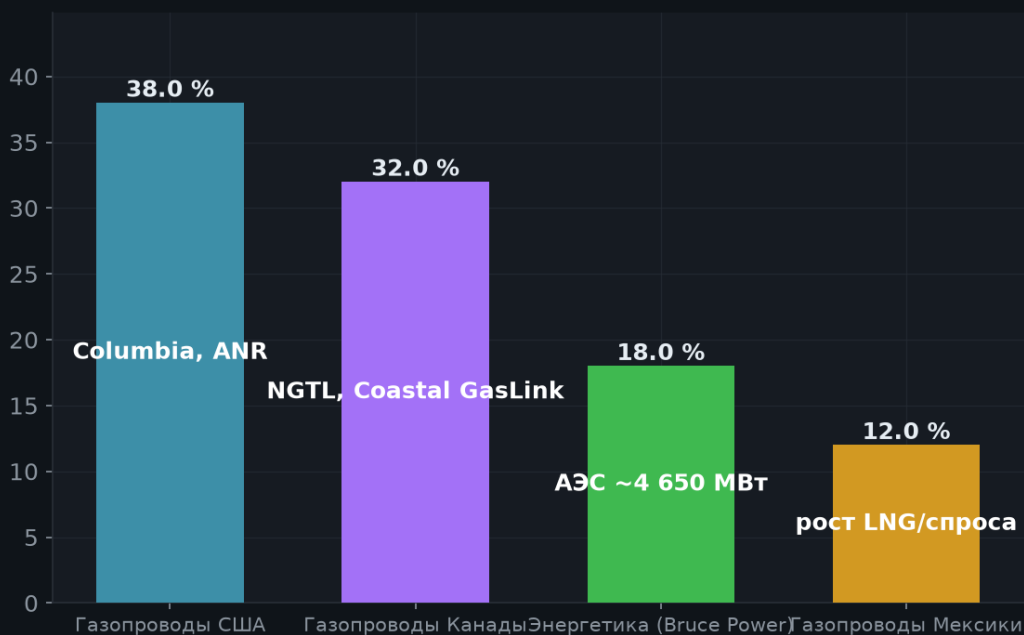
Диапазон 52 недель: \$46,29–\$71,47. Сильный рост к максимумам на спросе на газ и статусе «защитного дохода». Промежуточные точки — иллюстративная аппроксимация.

За год TRP вырос **~на 38%** — от \$46 к 52-нед. максимуму \$71,47 — на спросе на газ (LNG, энергетика ЦОД) и притоке в **защитные дивидендные** бумаги. Сейчас акция **у максимумов**, и это ключевой нюанс: **апсайд к консенсусу почти исчерпан** (цели $\approx$ у текущей цены). Дальнейшая доходность — это в основном **дивиденд ~3,8% + умеренный рост**, а не переоценка вверх.

3. Структура бизнеса

Структура EBITDA (оценка), %

Фокус после спин-оффа South Bow — природный газ (США/Канада/Мексика) + энергетика (Bruce Power); доли — оценка



Газопроводы США/Канады/Мексики + энергетика (Bruce Power); доли — оценка EBITDA.

После спин-оффа бизнес сфокусирован на **природном газе: газопроводы США** (Columbia, ANR), **Канады** (NGTL, Coastal GasLink) и **Мексики**, плюс **энергетика** (доля в АЭС **Bruce Power** — чистая базовая генерация). Это **регулируемые / законтрактованные** потоки с предсказуемой выручкой. Сила — **масштаб, защитность, дивиденд**; слабость — **капиталоёмкость, высокий долг и чувствительность к ставкам**.

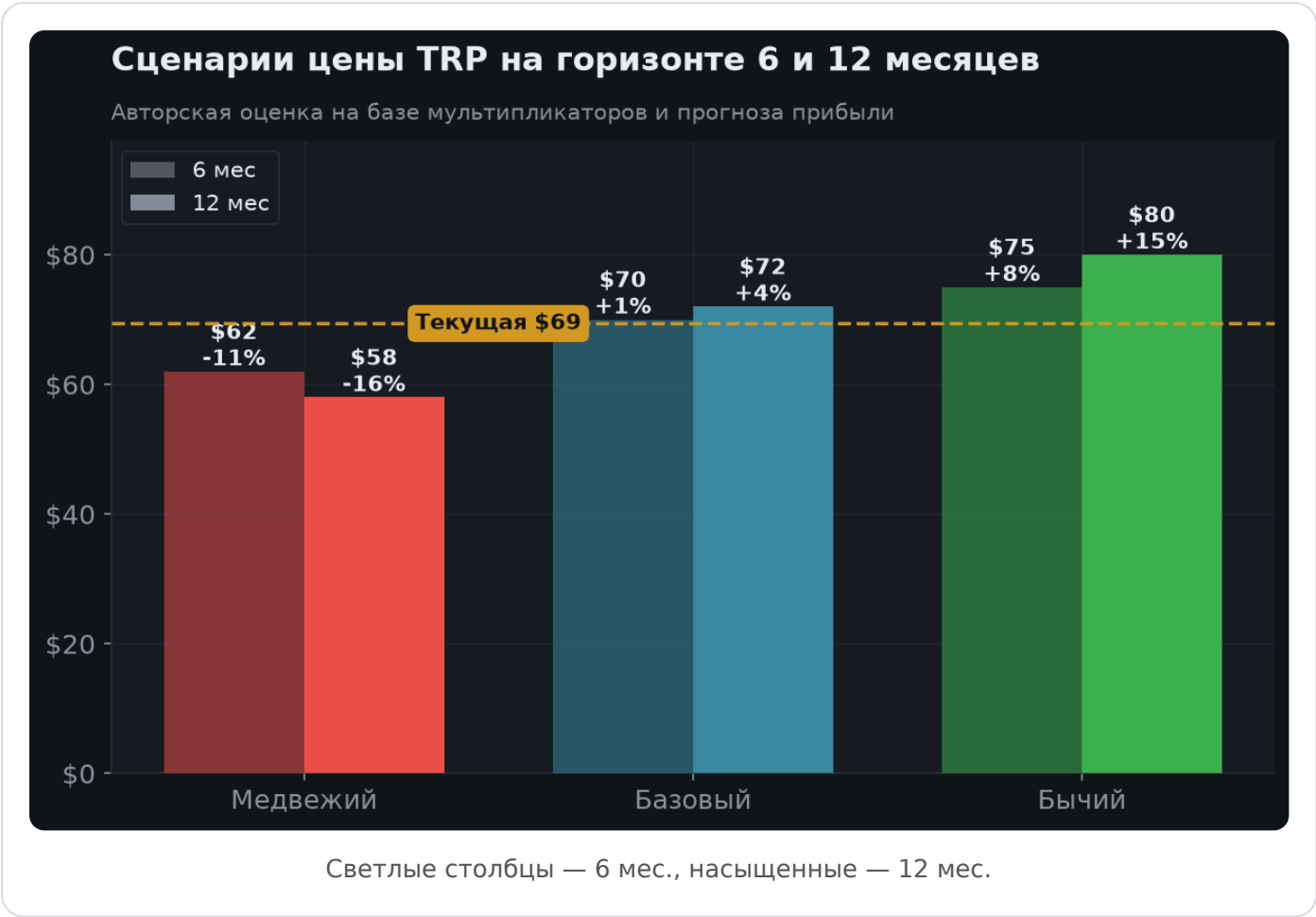
Показатель	Значение	Динамика г/г
Модель	регулируемая инфраструктура	предсказуемые потоки
Сеть газопроводов	94 000+ км	США/Канада/Мексика
Энергетика	Bruce Power (АЭС)	~4 650 МВт
Дивиденд	~3,8% (С\$3,51)	рост ~5%/год
Оценка	P/E ~30	недёшево / у максимумов
Риск	долг, ставки, перерасходы	квази-облигация

4. Оценка и целевые цены



После ралли аналитики **осторожны: консенсус ближе к «держать»**, средняя цель ≈\$70 — фактически **у текущей цены** (диапазон ~\$59–\$77). Логика — качество и дивиденд **уже в цене**. Инфраструктуру вернее оценивать по **денежному потоку (AFFO) и дивиденду**, чем по P/E, но и по этим метрикам бумага **не выглядит дешёвой** у максимумов. Главный возврат — **дивиденд + умеренный рост**, а не апсайд оценки.

5. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$75 (+8%)	\$80 (+15%)	Снижение ставок, рост спроса на газ (LNG/ ЦОД), ввод проектов, рост дивиденда
Базовый	\$70 (+1%)	\$72 (+4%)	Стабильные потоки, дивиденд ~3,8% + умеренный рост, удержание у максимумов
Медвежий	\$62 (-11%)	\$58 (-16%)	Рост ставок, перерасходы по проектам, давление на оценку «квази-облигации»

6. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Защитная регулируемая инфраструктура: предсказуемые денежные потоки
- Дивиденд ~3,8% (C\$3,51/год) с ростом ~5%/год — кейс про доход
- Ставка на спрос на газ: LNG-экспорт и энергия для ЦОД/ИИ
- Энергетика Bruce Power (АЭС) — чистая базовая генерация
- Фокус после спин-оффа South Bow: упрощение и снижение долга
- Масштаб (94 000+ км) и высокий барьер входа

● Медвежий кейс

- Бумага у 52-нед. максимумов: апсайд к консенсусу почти исчерпан
- Недешёвая оценка (P/E ~30); рейтинг ближе к «держать»
- Высокий долг и капиталоемкость; чувствительность к ставкам (квази-облигация)
- История перерасходов по крупным проектам (Coastal GasLink)
- Регуляторные риски и долгие сроки окупаемости
- Валютный риск CAD/USD; дивиденд объявляется в CAD

7. Итоговое заключение

TC Energy — **качественная защитная газовая инфраструктура** с дивидендом ~**3,8%** и ростом ~5%/год: стабильные регулируемые потоки, ставка на спрос на газ (LNG, ЦОД) и энергетику (Bruce Power). За год бумага выросла ~38% и стоит **у максимумов**.

Честно: именно из-за ралли **апсайд ограничен** — **консенсус «держать»**, цели ≈ у текущей цены. Оценка **недешёвая** (P/E ~30), бизнес **закредитован** и чувствителен к **ставкам** («квази-облигация»), есть **история перерасходов** по проектам и валютный фактор CAD/USD.

Аналитический вывод: подходит как **защитно-дивидендная доля** портфеля для дохода — но у максимумов вернее **докупать на просадках**, а не гнаться за

ценой. Ориентиры: **\$70 на 6 мес.** (+1%) и **\$72 на 12 мес.** (+4%) в базовом сценарии; бычий (\$80) — на снижении ставок и спросе на газ, медвежий (\$58) — на росте ставок и перерасходах. Основной возврат здесь — **дивиденд, а не переоценка.**

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	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 tiker.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 — TRP
- TC Energy — Investors
- CNBC — TRP
- MarketBeat — TRP

- South Bow spin-off — TC Energy
- Yahoo Finance — TRP

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.