

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Vale S.A.

NYSE: VALE · Химия/материалы · подготовлено 21 июня 2026 г.

7.4

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Vale S.A. (NYSE: VALE)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Химия/материалы · Валюта: USD

Цена

\$15.45

за год $\approx +45\%$ (52н: \$9-\$18)

Капитализация

$\approx$ \$69 млрд

горнодоб. гигант

P/E (TTM)

$\approx$ 23

завышен на дне цикла руды

Дивдоходность

$\approx$ 7.9%

переменный дивиденд

Добыча руды 2026

335-345 Mt

гайденс подтверждён

Консенсус

$\approx$ \$17.4 (+13%)

Buy (25 аналитиков)



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.12x RVOL

▲ интерес растёт

32



Апр 26

35



Май 26

40



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.

ГОРНОДОБЫВАЮЩИЙ ГИГАНТ С ВЫСОКИМ ДИВИДЕНДОМ — лидер по железной руде + никель/медь; дивиденд ~7-8%, ралли руды и апгрейды (BofA/RBC/JPM), консенсус Buy (+13%); но цикличность сырья, governance и наследие аварий на дамбах

Vale — **бразильский горнодобывающий гигант** и один из крупнейших в мире производителей **железной руды и окатышей**, а также **никеля и меди** (Vale Base Metals). Это прежде всего **дивидендно-сырьевой кейс**: компания платит **высокий переменный дивиденд ~7-8%** и является прямой ставкой на **цену железной руды** (спрос Китая на сталь) и базовые металлы для **электрификации** (медь, никель). В 2026-м идёт **ралли железной руды**, и аналитики массово повышают цели (**BofA** — до Buy, **RBC** и **JPMorgan** — \$21). Консенсус — **Buy**, средняя цель ~\$17,4 (+13%). За год бумага выросла ~45% от минимумов (\$8,97). **Но честно про риски**: это **цикличная** сырьевая бумага — прибыль и дивиденд завязаны на цену руды (P/E ~23 завышен именно потому, что прибыль на дне цикла). Добавьте **governance** и риск вмешательства государства, валютный фактор **BRL/USD** и **наследие аварий на дамбах** (Brumadinho/Mariana, многомиллиардные выплаты по Samarco). Это **высокодоходная циклическая ставка**, а не «тихий» актив.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

7.4/10



6 мес.

7.5/10



12 мес.

7.4/10



► 🔍 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 →

Vale — мировой лидер по железной руде плюс никель и медь; ставка на сырьё и высокий дивиденд. (Иллюстрация.)

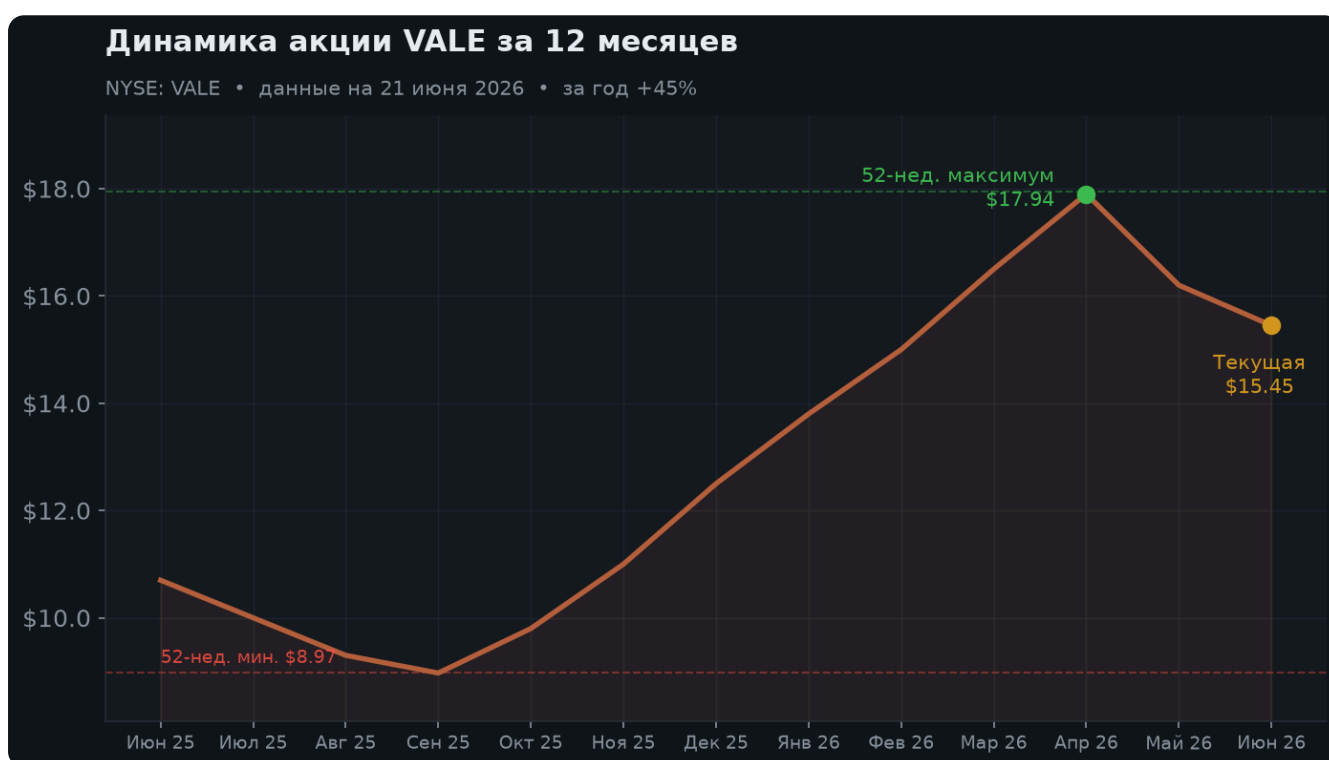
1. Резюме

Vale — **бразильский горнодобывающий гигант**, один из мировых лидеров по **железной руде и окатышам** и крупный игрок в **никеле и меди** (Vale Base Metals).

Для инвестора это в первую очередь **дивидендно-сырьевой кейс**: высокий **переменный дивиденд ~7-8%** и прямая ставка на **цену железной руды** (спрос Китая) и **базовые металлы** для электрификации.

2026-й проходит под знаком **ралли железной руды** и волны апгрейдов (**BofA** — до Buu, **RBC**, **JPMorgan** — цель \$21). Бумага отскочила ~45% от минимумов (\$8,97), **консенсус Buu** (~\$17,4, +13%). Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

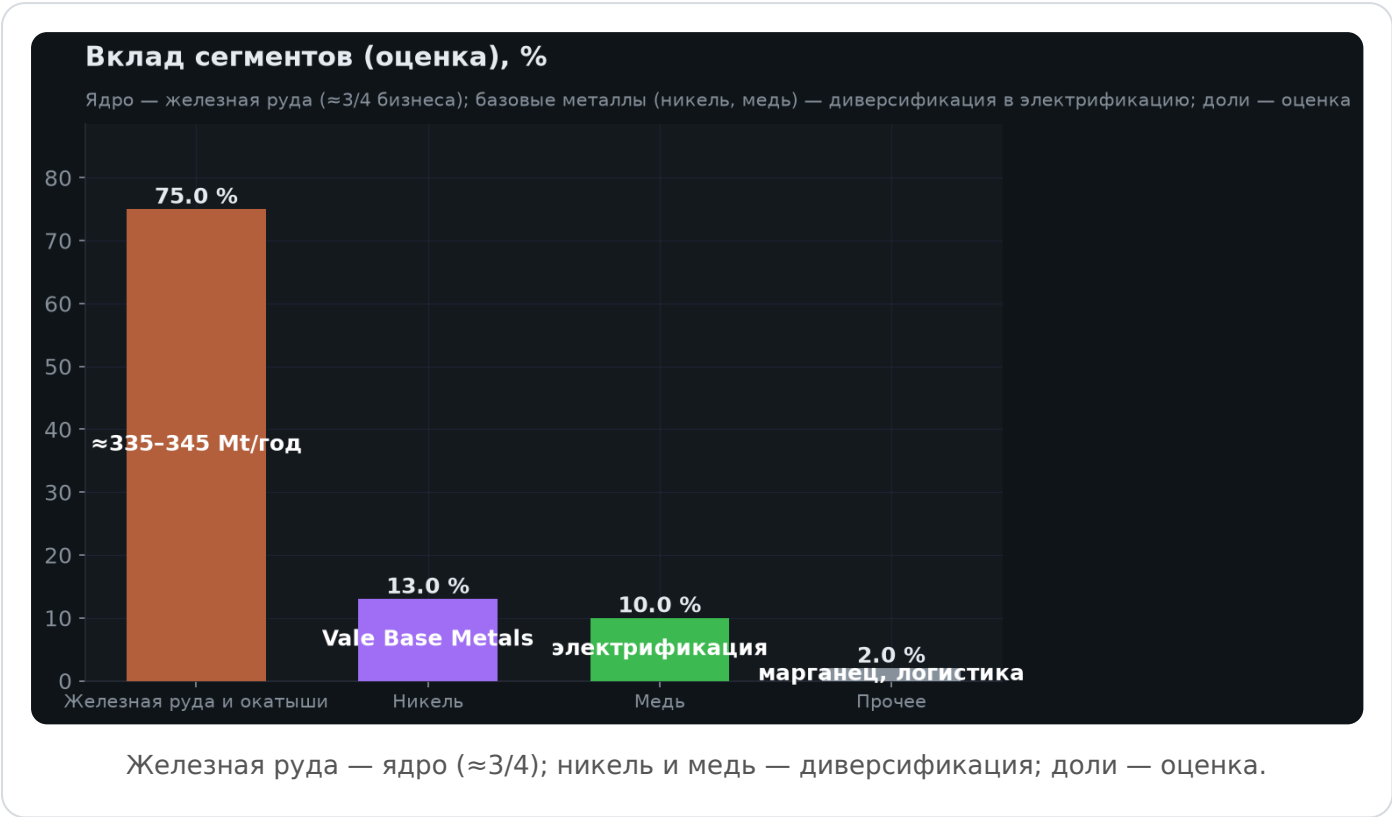
2. Динамика за 12 месяцев



Диапазон 52 недель: \$8,97–\$17,94. Разворот от минимумов на ралли железной руды и апгрейдах аналитиков. Промежуточные точки — иллюстративная аппроксимация.

За год VALE прошёл путь **от минимумов \$8,97 к \$17,94** и откатился к ~\$15,4 — классическая **цикличность** сырьевой бумаги. Драйвер разворота — **рост цены железной руды** и пересмотр прогнозов аналитиками вверх. Сейчас бумага в **верхней половине диапазона**: апсайд к консенсусу ~\$17,4 умеренный (+13%), дальнейшее движение **определяется ценой руды** и спросом Китая.

3. Структура бизнеса



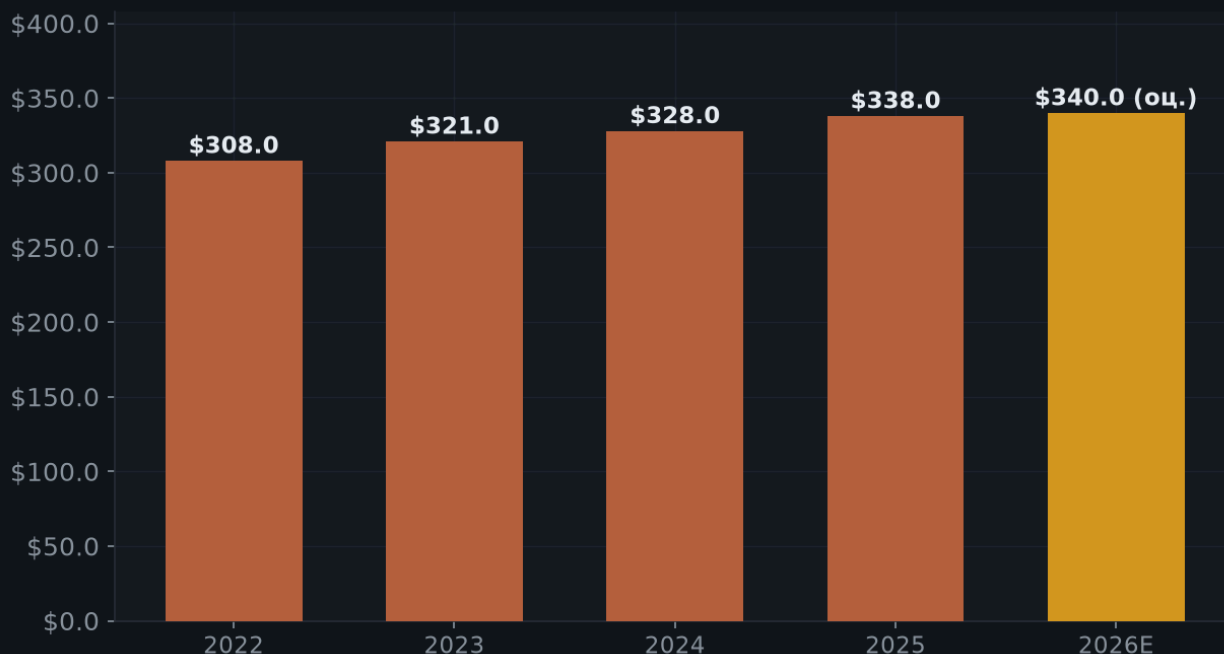
Бизнес Vale сконцентрирован на **железной руде** (≈3/4 стоимости) — это крупнейший в мире низкозатратный производитель высокосортной руды и окатышей. **Vale Base Metals** (никель + медь) — диверсификация в металлы **электрификации** (EV, сети, ВИЭ). Сила — **масштаб, низкая себестоимость, высокое качество руды** и щедрый дивиденд; слабость — **зависимость от цены руды и Китая**, governance и наследие аварий на дамбах.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Позиция	лидер по железной руде	мировой масштаб
Добыча руды 2026	335-345 Mt	гайденс подтверждён
Базовые металлы	никель + медь	электрификация
Дивиденд	~7-8% (переменный)	ключевой драйвер
Оценка	P/E ~23	завышен на дне цикла руды
Риск	цена руды, governance, дамбы	цикличность/ЕМ

4. Добыча по годам

Добыча железной руды, млн тонн

Гайденс 2026: 335–345 Mt (подтверждён); добыча 2025 выше плана по всем дивизионам. 2026 — оценка



2026 — оценка. Гайденс 335–345 Mt; добыча 2025 выше плана.

Добыча железной руды **стабильно растёт** (с ~308 Mt в 2022 к ~338 Mt в 2025), гайденс 2026 — **335–345 Mt**. Для инвесткейса важнее тоннажа — **цена руды и денежный поток**: они определяют размер переменного дивиденда и байбэков. Главный триггер прибыли — **цена железной руды** (спрос Китая на сталь) и базовые металлы.

5. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — VALE

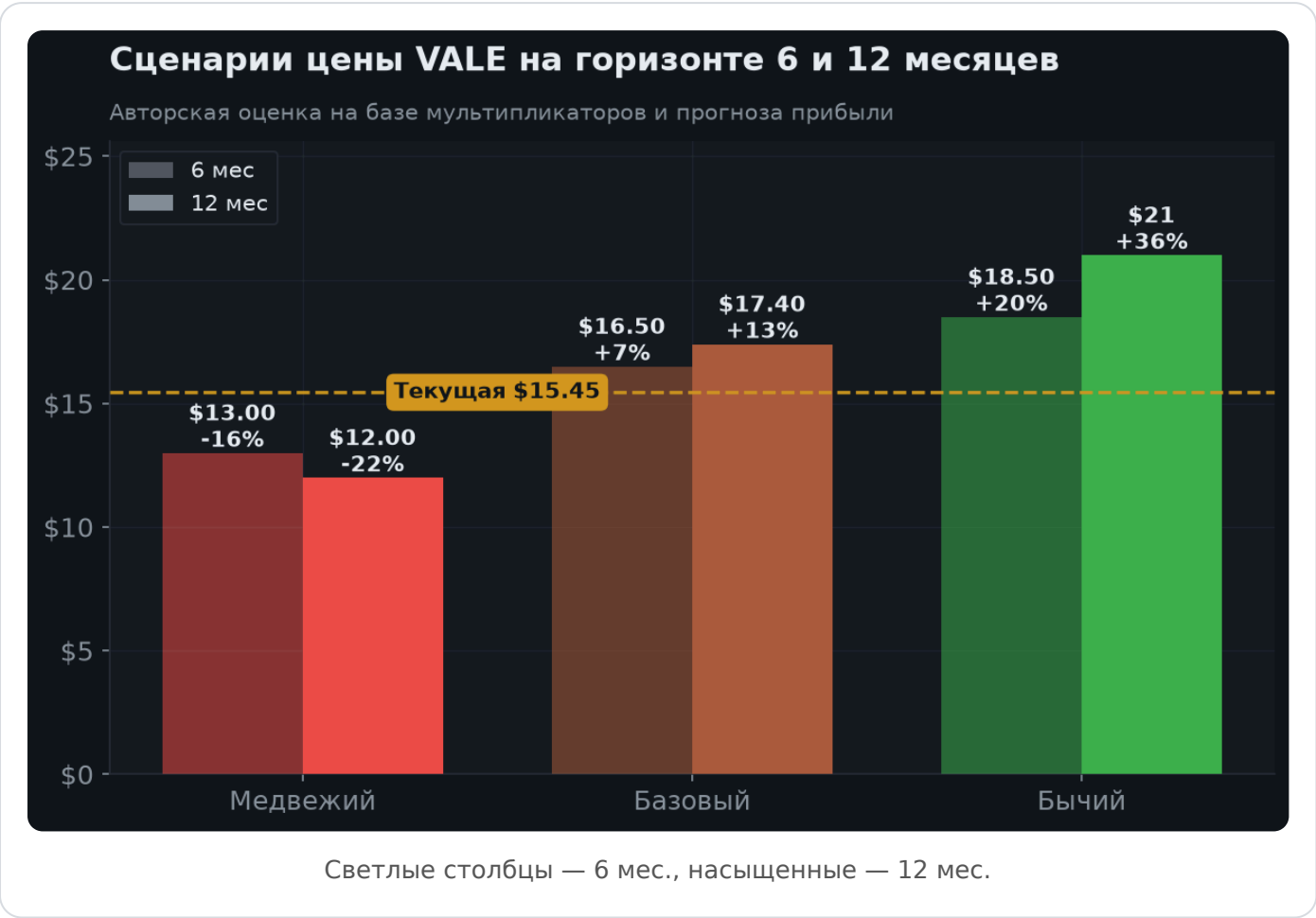
Консенсус Покупать • 16 Buy / 8 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +13%



Консенсус ~\$17,4 (диапазон \$15-\$21); BofA до Buy, JPM/RBC — \$21. Buy.

Аналитики **позитивны: консенсус Buy**, средняя цель ~**\$17,4** (+13%), диапазон **\$15-\$21**; **BofA** повысил до Buy, **JPMorgan** и **RBC** — до \$21 на прогнозах по железной руде. Логика — **высокий дивиденд** и рычаг на цену руды. **Но цели сильно зависят от прогноза по руде**: при её коррекции пересматриваются вниз, а высокий P/E (~23) отражает **сжатую прибыль на дне цикла**, а не дороговизну.

6. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$18.5 (+20%)	\$21 (+36%)	Продолжение ралли руды, сильный спрос Китая, рост меди/никеля, щедрый дивиденд
Базовый	\$16.5 (+7%)	\$17.4 (+13%)	Стабильная цена руды, выполнение гайденса 335–345 Mt, дивиденд ~7–8%
Медвежий	\$13 (–16%)	\$12 (–22%)	Коррекция руды/спад в Китае, укрепление BRL, governance/регуляторные шоки

7. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Мировой лидер по железной руде: масштаб, низкая себестоимость, высокое качество
- Высокий переменный дивиденд ~7-8% — ключевой драйвер доходности
- Диверсификация в медь и никель (металлы электрификации)
- Ралли железной руды 2026 и волна апгрейдов (BofA до Buy, JPM/RBC \$21)
- Консенсус Buy, средняя цель ~\$17,4 (+13%); отскок ~45% от минимумов
- Подтверждённый гайденс добычи 335-345 Mt; добыча 2025 выше плана

● Медвежий кейс

- Высокая цикличность: прибыль и дивиденд зависят от цены железной руды
- Зависимость от спроса Китая на сталь (недвижимость, стимулы)
- Governance и риск вмешательства государства Бразилии
- Наследие аварий на дамбах (Brumadinho/Mariana), выплаты по Samarco
- Валютный риск BRL/USD для инвестора в долларах
- P/E ~23 отражает сжатую прибыль — чувствительность к коррекции руды

8. Итоговое заключение

Vale — **высокодоходный горнодобывающий гигант**: мировой лидер по железной руде плюс никель и медь, с **дивидендом ~7-8%**. 2026-й — **ралли руды** и волна апгрейдов (BofA до Buy, JPM/RBC \$21), **консенсус Buy** (~\$17,4, +13%), отскок ~45% от минимумов.

Честно: это **цикличная сырьевая ставка** — прибыль и дивиденд **завязаны на цену железной руды и спрос Китая** (за год диапазон \$9-\$18). Высокий P/E (~23) — следствие **сжатой прибыли на дне цикла**, а не дороговизны. Добавьте

governance и риск госвмешательства в Бразилии, валютный фактор **BRL/USD** и **наследие аварий на дамбах** (Brumadinho/Mariana).

Аналитический вывод: подходит как **дивидендно-сырьевая доля** портфеля под ставку на крепкую железную руду и металлы электрификации — комфортнее **докупать на просадках цикла**. Ориентиры: **\$16,5 на 6 мес. (+7%)** и **\$17,4 на 12 мес. (+13%)** в базовом сценарии; бычий (\$21) — на ралли руды и спросе Китая, медвежий (\$12) — на коррекции сырья. Более «спокойные» по риску сырьевые мейджоры — BHP/Rio Tinto; по меди — Freeport (FCX).

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 · ХИМИЯ/МАТЕРИАЛЫ

WS
Worthington Steel **6.0**

SOLS
Solstice Advanced M... **5.6**

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

XLB
Materials Select Sect... **5.0**

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

- StockAnalysis — VALE
- Vale — Investors
- CNBC — VALE
- MarketBeat — VALE
- Morningstar — VALE
- Yahoo Finance — VALE

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.