

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Vistra Corp.

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

9.2

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Vistra Corp. (NYSE: VST)

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

Цена

\$164.00

52н: \$132.66 – \$219.82

Капитализация

~\$55 млрд

крупнейший независ. генератор США

P/E (TTM)

~28x

ядерно-ИИ премия к энергосектору

Дивдоходность

~0.56%

\$0.91/год; рост 2024–2026

Консенсус

Strong Buy

11 покупать / 0 держать / 0 продавать

Цель 12 мес.

~\$230 (+40%)

медиана 18 аналитиков; диапазон \$175–\$320



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

1.15x RVOL

▲ интерес растёт

5.5



Апр 26

4.9



Май 26

6.5



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.

⚡ ЯДЕРНЫЙ ЛИДЕР ИИ-ЭПОХИ — уникальный портфель чистой энергии, PPA с Big Tech; риск — цикл электроцен и регуляторика

Vistra Corp. (NYSE: VST) — **крупнейший независимый производитель электроэнергии США** с 44 000 МВт суммарных мощностей. Компания трансформировалась из «ветхого техасского угольщика» в **доминирующего поставщика безуглеродной ядерной энергии** для ИИ-датацентров: в январе 2026 подписала **20-летние PPA с Meta на 2 600 МВт** из трёх ядерных АЭС в регионе PJM. Ядерный портфель (6,4 ГВт) + аккумуляторные BESS + розничный сбыт 5 млн клиентов создают **устойчивый базовый доход**. EBITDA 2025 рекордная — **\$5.9 млрд**; прогноз 2026 поднят до **\$6.8-7.6 млрд**. Консенсус **Strong Buy** (11 из 11 аналитиков), средняя цель **\$230 (+40%)**. Честно про риски: акция упала с **ATH \$219.82 → \$132** зимой 2025–2026 (-40%), рынок переоценивал «ИИ-электрическую бесконечность»; **цикл оптовых электроцен** остаётся ключевым риском (Texas ERCOT — волатильный рынок). Долг после поглощения Energy Harbor высок. Текущий уровень ~\$164 выглядит **более привлекательной оценкой** на ядерный тезис AI-инфраструктуры.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

8.8/10



6 мес.

9.0/10



12 мес.

9.2/10



► Из чего складывается балл

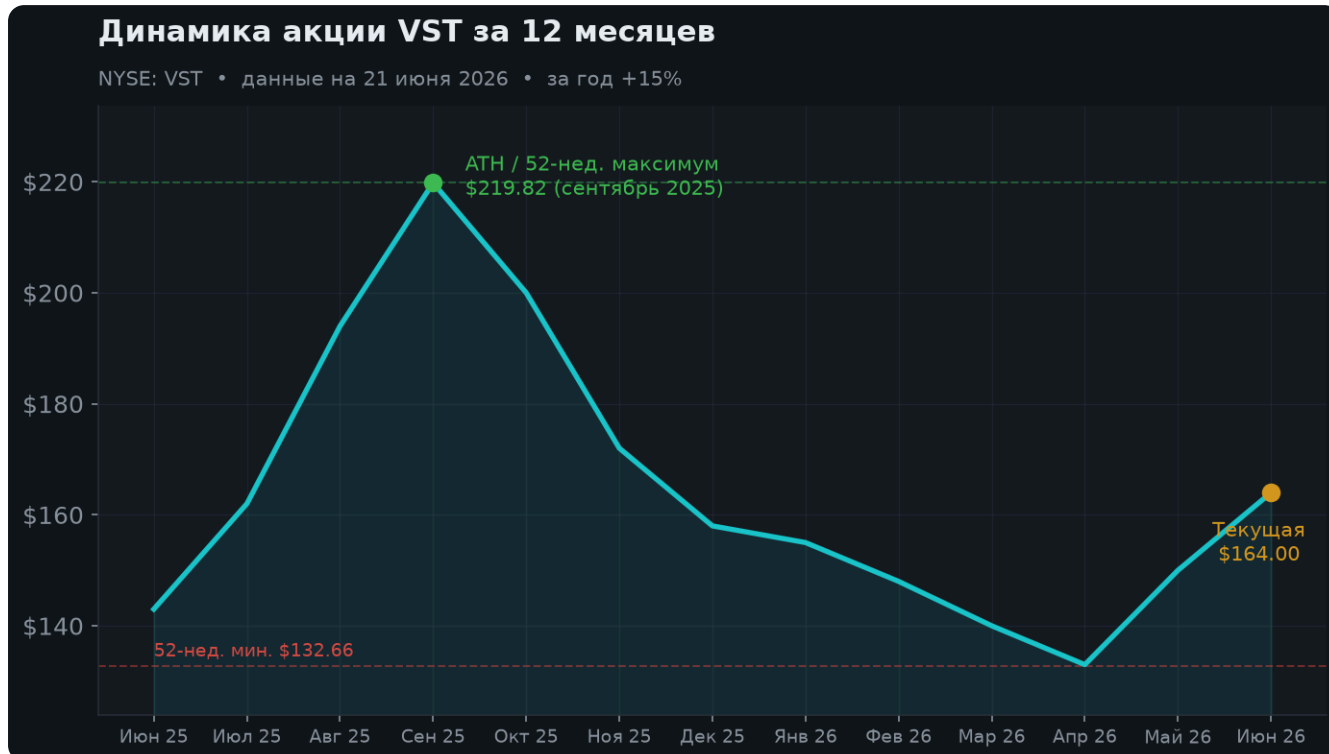
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Vistra Corp. (NYSE: VST) — **крупнейший независимый производитель и ритейлер электроэнергии США** с суммарными мощностями ~44 000 МВт. Штаб-квартира — Ирвинг, Техас. История компании началась с банкротства Energy Future Holdings (бывш. TXU, 2014), из которого VST вышла в 2016 г. Трансформация ускорилась в 2023–2024 гг.: поглощение **Energy Harbor** (\$3.4 млрд) добавило ~4 ГВт ядерных мощностей в регионе PJM (ОН/РА).

VST — **ставка на электрификацию ИИ-инфраструктуры**: в январе 2026 г. заключила **20-летнее PPA с Meta** на поставку 2 600 МВт ядерной энергии. Параллельно реализует крупнейшую в корпоративной истории программу ядерных апрейтов. EBITDA 2025 — рекордные **\$5.9 млрд**; гайденс 2026 — **\$6.8–7.6 млрд**. Консенсус: **Strong Buy, 100% аналитиков** — «покупать»; средняя цель \$230 (+40%).

2. Динамика акции за 12 месяцев

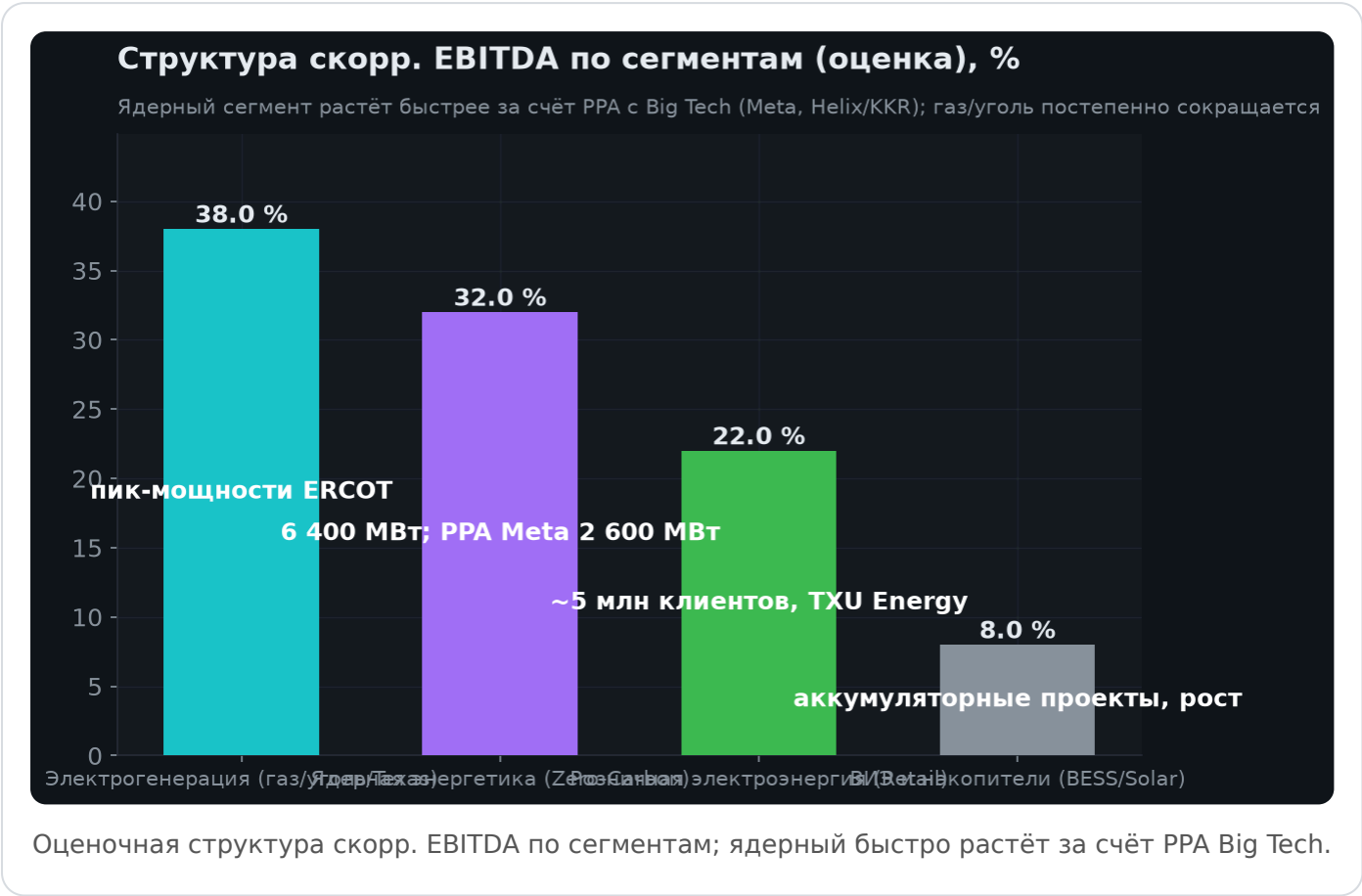


VST: ралли к АТН \$219.82 (сентябрь 2025), затем коррекция –40% к \$132 (апрель 2026), отскок к \$164. Волатильность связана с переоценкой «ИИ-электрической» прогрессии.

За 12 месяцев акция прошла **экстремальный цикл**: с ~\$143 (июнь 2025) акция разогналась к **АТН \$219.82** (сентябрь 2025) на волне ажиотажа вокруг ядерной энергии для ИИ-датацентров — рост +54% за 3 месяца. Затем **коррекция –40%** к 52-нед. минимуму \$132.66 (апрель 2026): рынок переоценил «электрическую бесконечность», а слабые оптовые цены ERCOT и рост долга подавили настроения.

Отскок к \$164 (июнь 2026) совпал с **реафfirmацией гайденса \$6.8-7.6 млрд EBITDA** и сильным Q1 2026 (\$1.49 млрд EBITDA, +30% г/г). 52-недельный диапазон: **\$132.66 — \$219.82**. При текущем уровне \$164 акция торгуется на **25% ниже АТН**, предоставляя вторую точку входа на ядерный-ИИ тезис.

3. Структура бизнеса



Vistra — **вертикально интегрированная энергокомпания**: от генерации до розничной продажи электричества. Четыре ключевых блока:

Сегмент	Характер	Тренд
Газ/уголь (Texas)	Цикличный, пик-мощности	→ стабилен, планируется сокращение угля
Ядерная (Zero-Carbon)	Базовая нагрузка, 24/7	↑ PPA-контракты Big Tech, апрейты
Розничный (TXU, Dynegy)	Устойчивый, fee-based	↑ 5 млн клиентов, растёт маржа
ВИЭ / BESS	Рост, субсидируется IRA	↑ новые аккумуляторные проекты

Ядерный блок — главный фокус стратегии: Comanche Peak (TX, 2.4 ГВт) плюс три АЭС PJM (ОН/РА, 4 ГВт от Energy Harbor). Апрейт ядерных мощностей — крупнейшая корпоративная программа в истории США. **Розничный сегмент** (TXU Energy) генерирует стабильный денежный поток и перекрёстно субсидирует генерацию в периоды низких оптовых цен.

4. Квартальные результаты

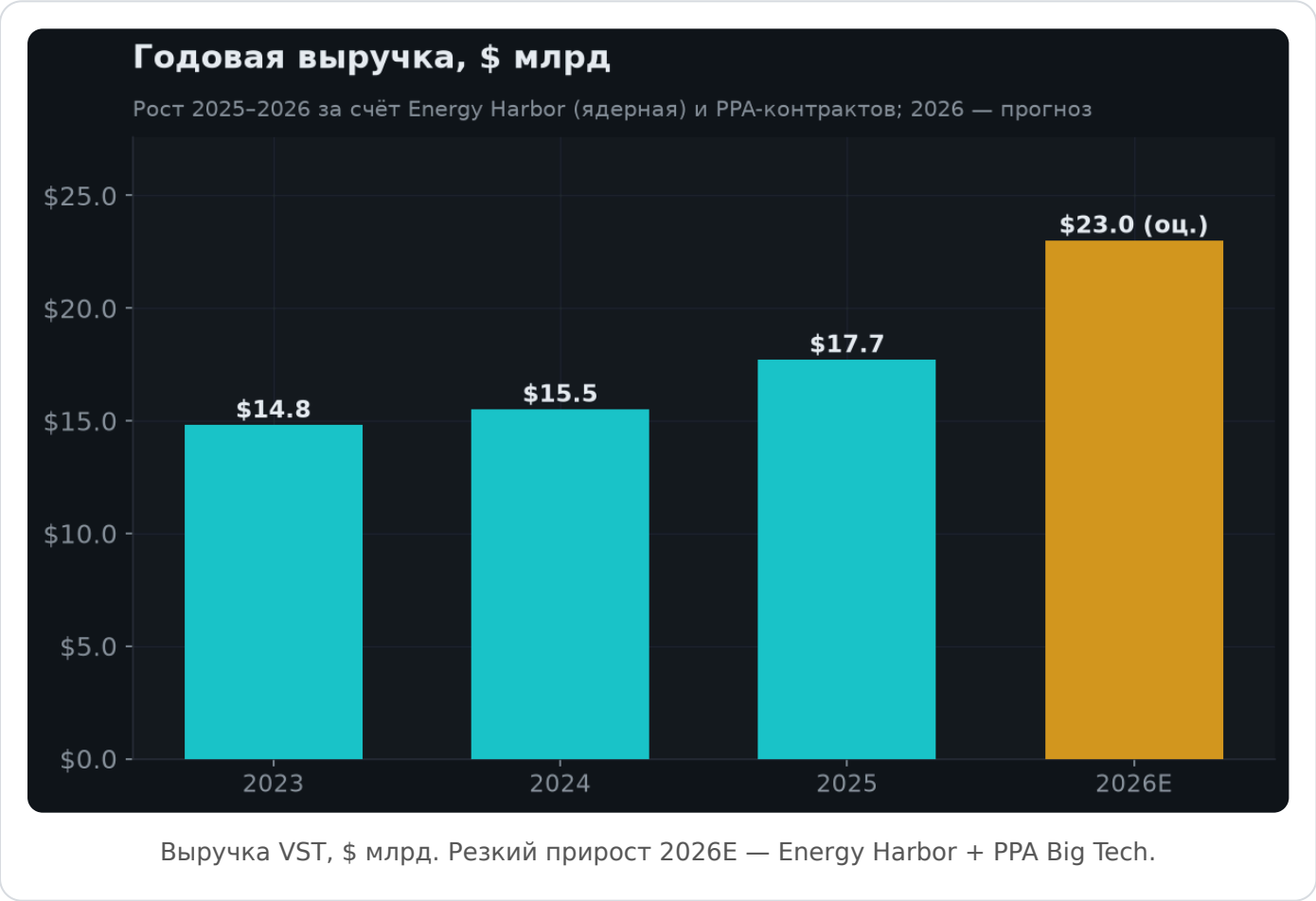


Q1 2026 — **\$1.49 млрд скорр. EBITDA** при выручке \$5.63 млрд. Операционная маржа 26.6%. GAAP чистая прибыль \$1.029 млрд, включая **нереализованный доход по хеджам \$723 млн** (бумажная прибыль на деривативах, отражающих будущие позиции). Годовой гайденс **подтверждён**: \$6.8–7.6 млрд EBITDA / \$3.9–4.7 млрд FCFbG.

Сезонность: **Q2–Q3 традиционно сильнее** из-за пикового спроса на кондиционирование в Техасе (оптовые цены ERCOT резко растут в жару). В 2025 г. рекордный Q2 (+\$1.85 млрд) отразил аномальную жару и высокие оптовые цены. 2026 консенсус ждёт **TTM EBITDA >\$7 млрд**.

Показатель	Q1 2025E	Q1 2026	Динамика
Скорр. EBITDA	~\$1.15 млрд	\$1.49 млрд	+30% г/г
Выручка	~\$4.0 млрд	\$5.63 млрд	+41% г/г
GAAP ЧП	н/д	\$1.03 млрд	сильно
FCFbG	н/д	подтв. \$3.9–4.7B	гайденс

5. Годовая выручка и прогноз



Выручка VST росла умеренно в 2023–2024 гг. (\$14.8–15.5 млрд), затем резко прибавила в 2025 г. (\$17.7 млрд) благодаря полной консолидации **Energy Harbor** (ядерная, куплена в 2024 г.) и **Lotus Infrastructure**. Прогноз 2026E ~\$23 млрд отражает **рост PPA-контрактов** (Meta, Helix/KKR) и более высокие оптовые электроцены в летнем сезоне.

EBITDA-маржа — ключевая метрика: ~34% в 2025 г., ожидается ~33-35% в 2026 г. при EBITDA \$7.2 млрд. Свободный денежный поток (FCFbG) 2025 — \$3.5 млрд, прогноз 2026 — **\$3.9-4.7 млрд**, что поддерживает дивиденд и байбэк при высоком долговом рычаге.

6. Оценка и целевые цены

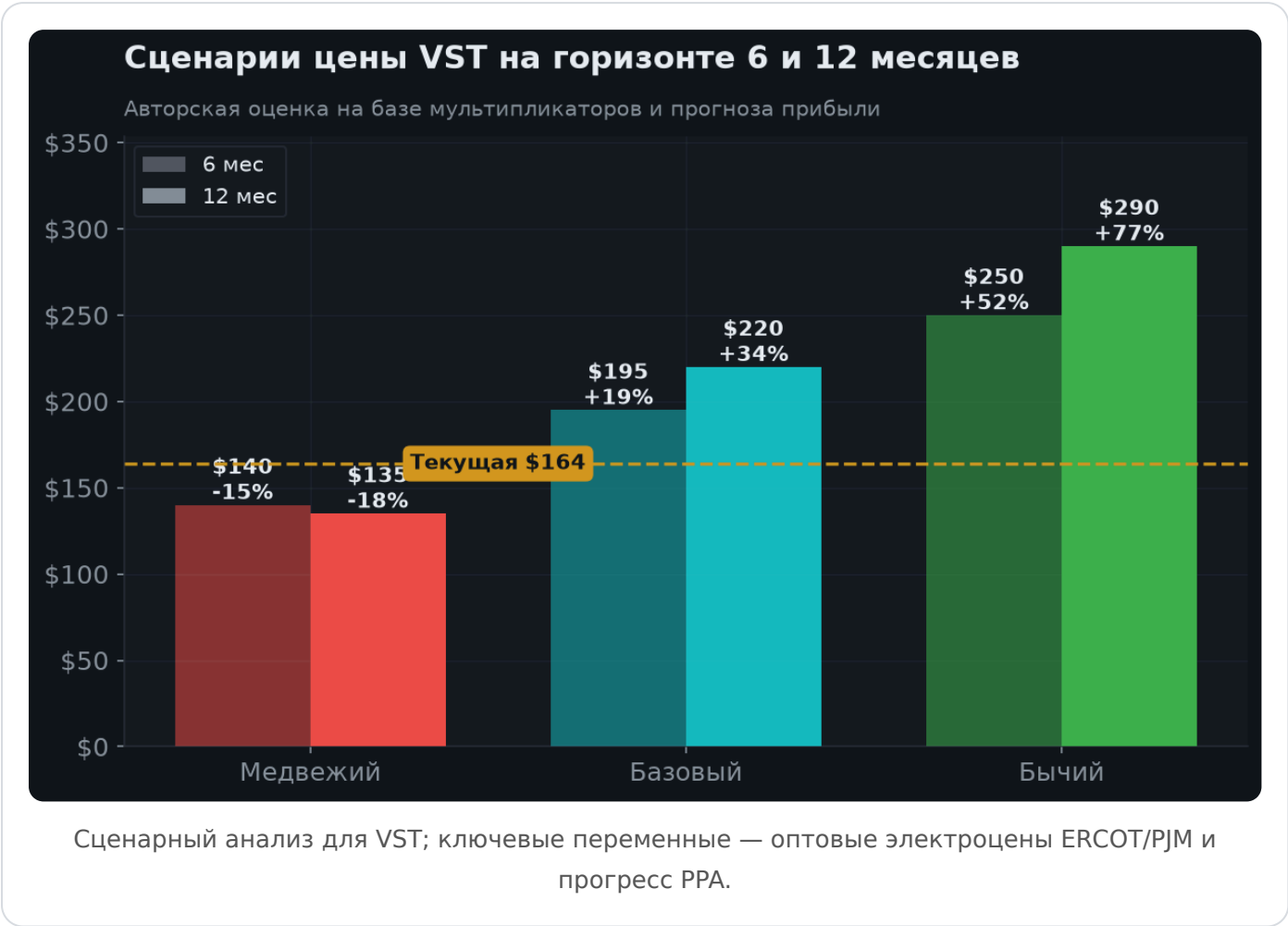


Консенсус — **Strong Buy**: 11 из 11 аналитиков рекомендуют покупать, ни одного «держат» или «продавать». Средняя цель **\$230 (+40%)**, медиана \$230.50 по данным 18 аналитиков Уолл-стрит. Примеры:

- **Цель \$320** — бычий кейс (полный разворот к ATH + апрейт ядерных)
- **Медиана \$230-231** — базовый консенсус; EBITDA 2026 \$7B+ заложен
- **Низ \$175** — консервативная оценка при медленном росте электроцен

EV/EBITDA 2026E ~9-10x (при EBITDA \$7.2 млрд и EV ~\$70 млрд) — **умеренная оценка** для ядерной компании с долгосрочными PPA-контрактами. P/E ~28x включает ядерно-ИИ премию, но значительно **ниже технологических мультипликаторов**, обслуживающих аналогичный тезис AI-инфраструктуры.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условие
 Бычий	\$250 (+52%)	\$290 (+77%)	Новые PPA-контракты с Big Tech, ядерные апрейты, жаркое лето ERCOT, переоценка к АТН
 Базовый	\$195 (+19%)	\$220 (+34%)	Выполнение гайденса \$7 млрд EBITDA, стабильные электроцены, Meta PPA в фокусе
 Медвежий	\$140 (-15%)	\$135 (-18%)	Рецессия / мягкое лето / избыток предложения ERCOT, снижение оптовых цен, долговое давление

Ключевые факторы риска: **оптовые электроцены ERCOT** (высоко волатильны — от \$0 до \$5 000/МВтч), **регуляторика ядерного сектора** (продление лицензий, надзор NRC), **долговая нагрузка** (~\$14 млрд долга после Energy Harbor),

процентные ставки (высокий долг + рефинансирование). Ядерные PPA снижают волатильность дохода, но не устраняют полностью.

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Ядерный портфель 6 400 МВт + 20-летние PPA с Meta (2 600 МВт) и Helix/KKR — стабильный безуглеродный доход
- Гайденс 2026 EBITDA \$6.8–7.6 млрд (+15–28% г/г) подтверждён после сильного Q1; FCFbG \$3.9–4.7 млрд
- Консенсус Strong Buy (11/11 аналитиков), медиана \$230 (+40%); ИИ-спрос на электроэнергию долгосрочный тренд
- Крупнейшая корпоративная программа ядерных апгрейтов в США — наращивает мощность без новых АЭС

● Медвежий кейс

- Долговая нагрузка ~\$14 млрд после поглощения Energy Harbor; рефинансирование при высоких ставках давит на оценку
- Акция уже падала с ATH \$219 до \$132 (–40%): рынок переоценивает «ядерно-ИИ премию» в обе стороны
- Оптовые электроцены ERCOT экстремально волатильны: мягкое лето или перепроизводство → слабый Q2–Q3
- Регуляторика ядерного сектора (NRC) и тарифная политика — системный долгосрочный риск

9. Итоговое заключение

Vistra Corp. — **уникальная ставка на электрификацию ИИ-инфраструктуры** через ядерную генерацию. Компания в правильном месте в правильное время: ИИ-датацентры нуждаются в **безуглеродной 24/7-энергии**, а VST — единственный крупный независимый её поставщик в США. PPA с Meta на 20 лет — первый из многих. EBITDA \$7 млрд+ в 2026 г. при рыночной капитализации ~\$55 млрд даёт EV/EBITDA ~10× — разумная оценка.

Аналитический вывод: ПОКУПАТЬ / ДЕРЖАТЬ для инвесторов с горизонтом 12+ мес. Текущий уровень \$164 предлагает **+40% к консенсусной цели \$230** и **−25% к АТН \$219**. Риски — долг и волатильность ERCOT — реальные, но хорошо управляемые долгосрочными PPA. Ядерный апрейт и новые Big-Tech контракты — катализаторы 2026–2027 гг. Дивиденд ~0.56% скромн, но байбэк и FCFbG \$4+ млрд поддерживают акционерную стоимость. **Избегать коротких позиций:** фундаментал сильный, а консенсус 100% «покупать» ограничивает даунсайд.

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

RUN Sunrun 8.6	VIST Vista Energy (Vaca M... 8.6	HAL Halliburton (нефтесе... 8.5
MNR Mach Natural Resour... 8.3	PDS Precision Drilling 8.3	DLNG Dynagas LNG Partners 8.2

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

- [Vistra Q1 2026 Earnings Release \(SEC 8-K\)](#)
- [Vistra 2025 FY Results — StockTitan](#)

- [VST Stock Analysis — StockAnalysis.com](#)
- [VST Analyst Price Targets 2026 — MarketBeat](#)
- [Vistra Corp — Nuclear Engine of AI Revolution](#)
- [VST Price Target Consensus — Public.com](#)
- [VST Yahoo Finance Quote](#)

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.