

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

ExxonMobil

NYSE: ХОМ · Нефтегаз/энергетика · подготовлено 22 июня 2026 г.

7.9

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

ExxonMobil (NYSE: XOM)

Дата подготовки: 22 июня 2026 г. · Сектор: Нефтегаз/энергетика · Валюта: USD

Цена

\$137.88

52н: \$105-\$176

Капитализация

~\$571 млрд

крупнейший нефтяник США

P/E

~23.3

выше среднеисторического

Дивдоходность

~2.96%

\$1.03/кв, 43 года роста!

Консенсус

~\$170 (+23%)

Покупать (14/21 аналитиков)

Профиль

интегрированный мейджор

зависимость от цены нефти



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

3 мес.

12 мес.

0.93x RVOL

■ интерес стабилен

19.8



Апр 26

18.3



Май 26

17.1



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.



КРУПНЕЙШИЙ НЕФТЯНОЙ МЕЙДЖОР — Гайана + LNG + 43 года роста дивиденда; консенсус +23%, но P/E выше среднего и сильная зависимость от цены нефти

ExxonMobil — **крупнейший публично торгуемый нефтегазовый мейджор мира**: добыча нефти и газа, переработка и реализация топлива, нефтехимия. Компания растёт за счёт **рекордных проектов в Гайане** (дешёвая шельфовая нефть) и **СПГ**, наращивает добычу рекордными темпами при **снижении удельных затрат**. **43 года подряд** повышает дивиденд (сейчас ~2,96% доходности, \$1.03/кв.), плюс выкупает **\$20 млрд акций** в 2026 г. **Консенсус аналитиков ~\$170** (+23%, 14 из 21 — покупать). **Но честно**: P/E ~23 **выше среднеисторического** для нефтяников; Q1 2026 прибыль упала до \$4,2 млрд (vs \$7,7 млрд год назад) из-за слабой нефти и убытка в энергетическом сегменте. **Главный риск — цена нефти**: при Brent ниже \$65 **FCF** резко падает и давит на акцию. Это **дивидендная «голубая фишка»** нефтегаза с апсайдом при росте нефти — но не «дешёвая» бумага.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

7.0/10



6 мес.

7.1/10



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 →

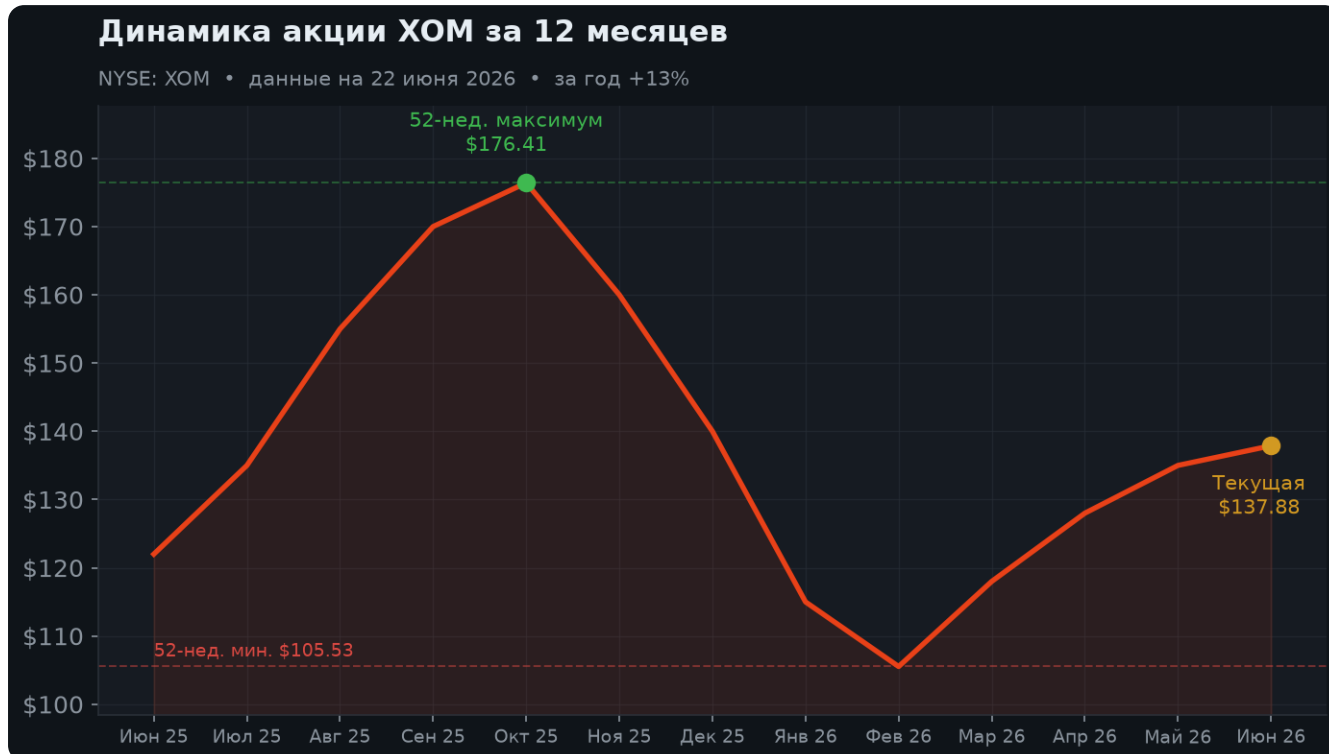
1. Резюме

ExxonMobil — **крупнейший публично торгуемый нефтегазовый мейджор мира**. Три столпа бизнеса: **Upstream** (добыча нефти и газа — главный источник прибыли), **Energy Products** (переработка и реализация топлива) и **химия/специалти** (смазки, нефтехимия). Главный **драйвер роста** — проекты в **Гайане** (дешёвая шельфовая нефть, себестоимость добычи <\$35/барр.) и **СПГ**.

ХОМ **распределяет рекордные суммы** акционерам: \$37,2 млрд в 2025 г. (\$17,2 млрд дивидендов + \$20 млрд байбэков). Дивиденд растёт **43 года подряд**.

Консенсус аналитиков: **Покупать, цель ~\$170 (+23%)**. Отчёт — горизонт **6 и 12 месяцев**.

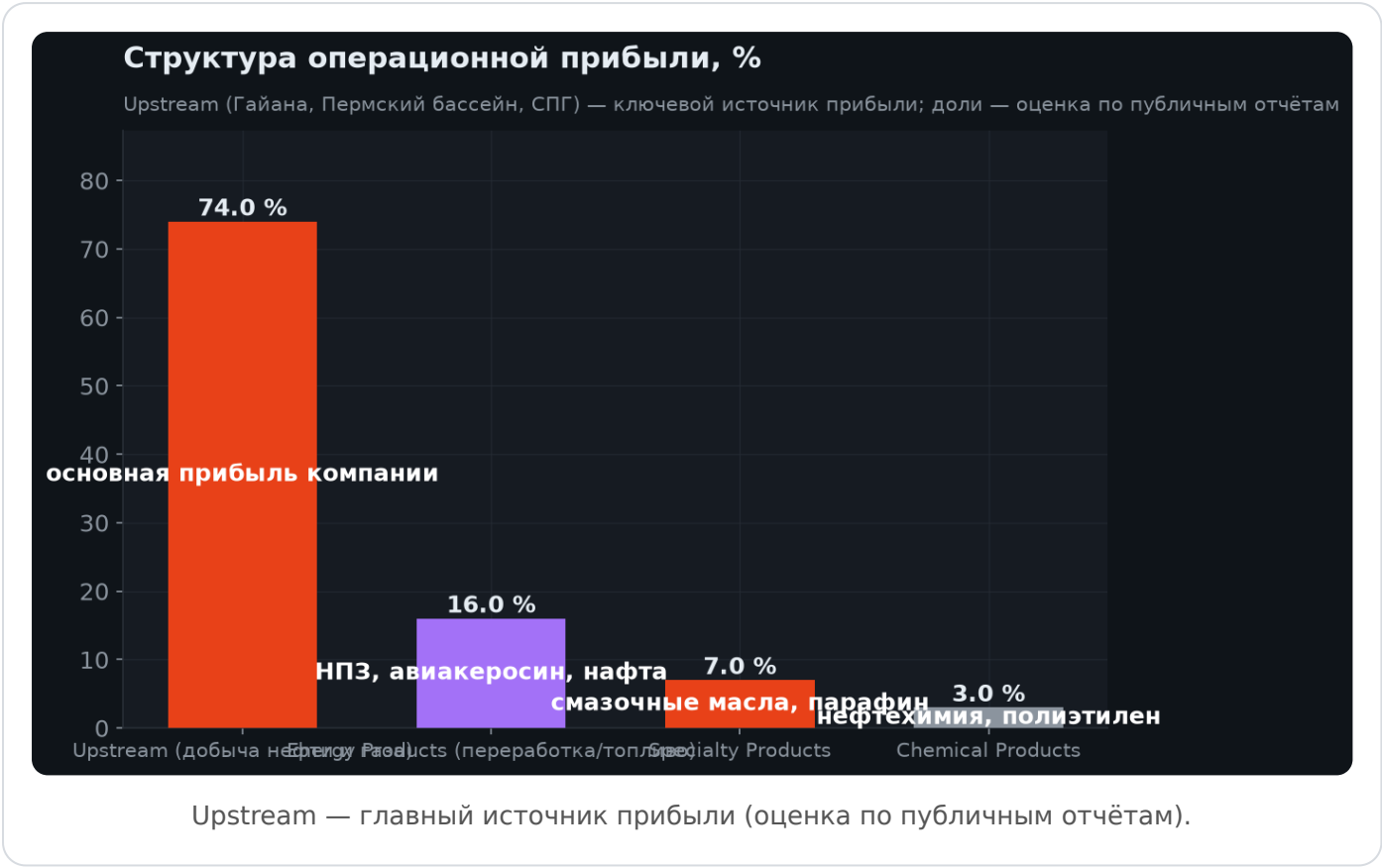
2. Динамика за 12 месяцев



Пик ~\$176 (осень 2025) → провал к \$105,53 (фев. 2026) → отскок к ~\$138. 52-нед. диапазон: \$105,53–\$176,41 (иллюстративная аппроксимация).

ХОМ прошёл **широкий диапазон** за год (\$105–\$176): пик осенью 2025 г. на высоких ценах нефти, затем **резкая просадка** к \$105,53 (февраль 2026) на фоне снижения Brent и слабых квартальных результатов. С февраля бумага **восстанавливается** — сейчас \$137,88, что **в 23% ниже пика**. Консенсус ~\$170 предполагает **+23% апсайда** от текущих уровней.

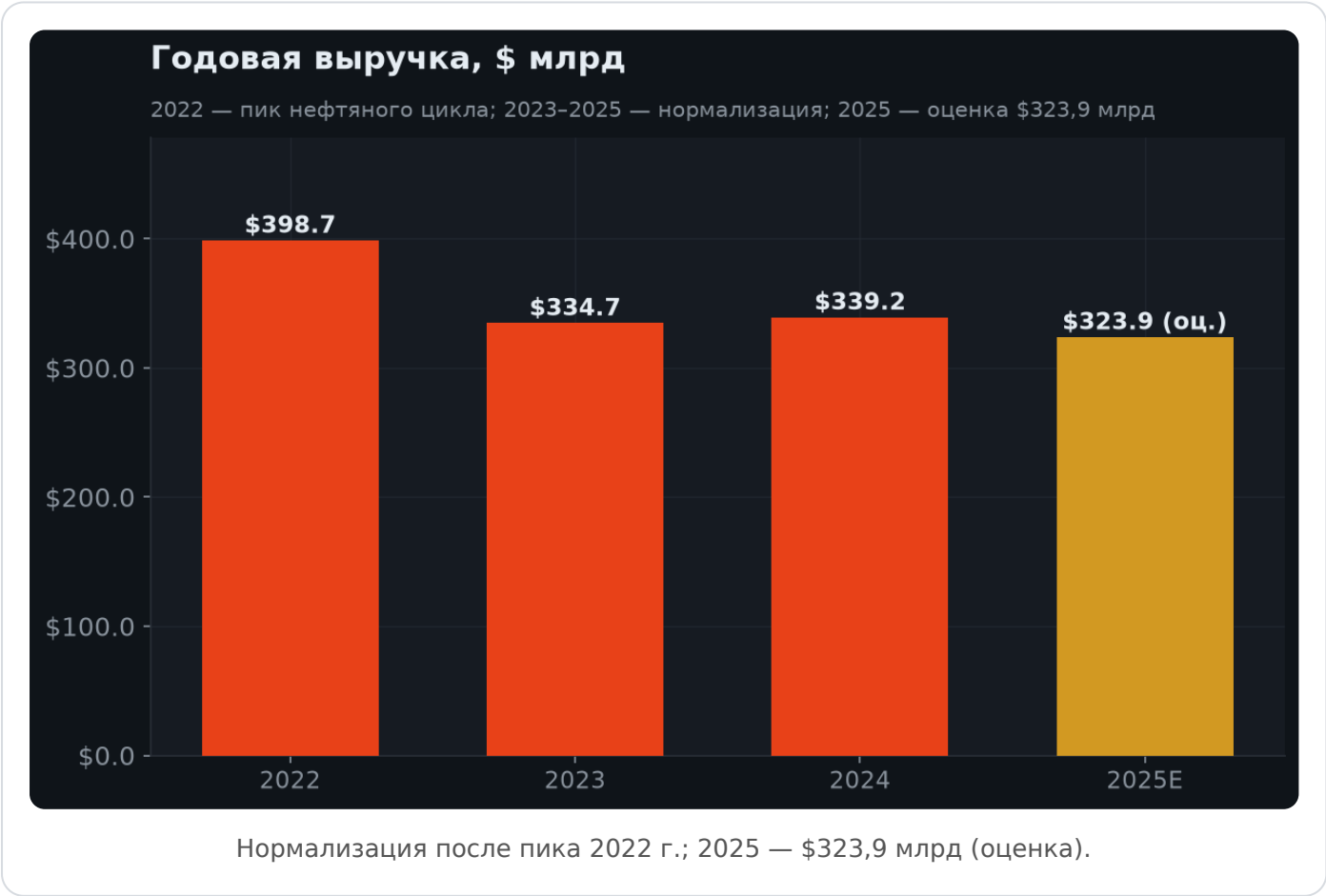
3. Структура прибыли



Ядро прибыльности ХОМ — **Upstream**: добыча нефти (Гайана, Permian, Канада) и СПГ (Папуа, Катар). В 2025 г. Upstream принёс **\$21,4 млрд** из \$28,8 млрд общей чистой прибыли. **Energy Products** (переработка/топливо) волатилен: в Q1 2026 сегмент показал убыток \$1,3 млрд на торговых операциях. **Specialty** и **Chemical Products** — небольшие, но стабильные.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Добыча (Upstream)	\$21,4 млрд (2025)	Гайана, Permian, СПГ
Гайана	<\$35/барр. себест.	рекордный рост добычи
Дивиденд	\$1,03/кв (+4% г/г)	43 года роста
<u>Байбэк</u>	\$20 млрд в 2026	сокращение акций в обращении
Капекс	\$27-29 млрд (2026 г.)	новые проекты и развитие
Риск	Цена нефти/газа	слабая нефть → убыток Energy Products

4. Выручка по годам



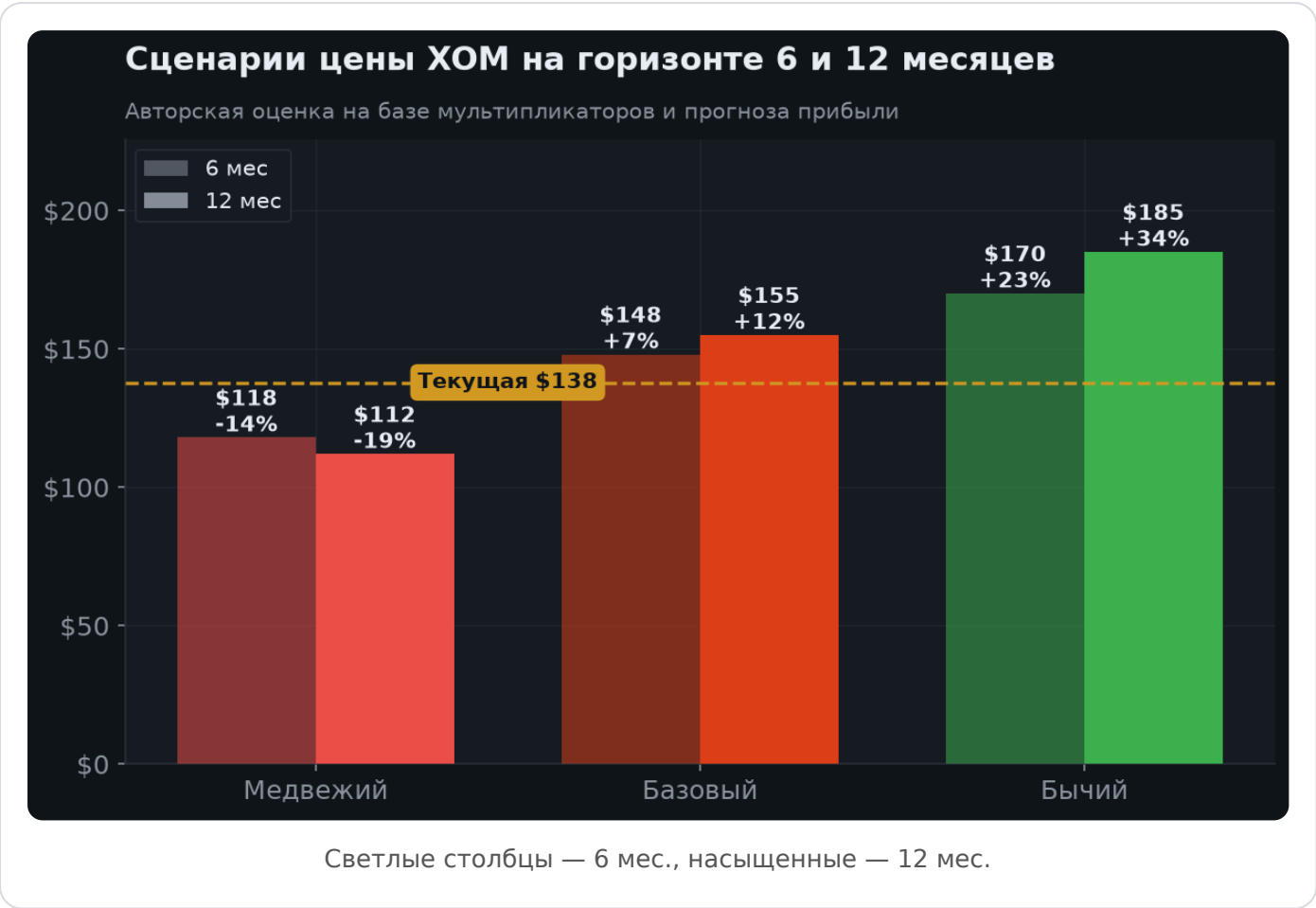
Выручка нормализовалась после сверхприбыльного 2022 г. (\$399 млрд на пике нефтяного цикла). В **2025 г. ~\$323,9 млрд** — снижение на 4,5% г/г. Для оценки инвесткейса важнее **FCF (свободный денежный поток)** и **удельные затраты добычи** (ХОМ их снижает): это обеспечивает дивиденд и байбэк даже при умеренных ценах нефти.

5. Оценка и целевые цены



Аналитики **позитивны**: средняя цель ~**\$170** (+23% к цене), диапазон **\$152-\$185**, 14 из 21 рекомендуют **покупать**, продаж нет. Аргументы быков: рост добычи (Гайана, СПГ) при снижении затрат, сильный возврат капитала, дивидендная надёжность. **Но**: при нефти ниже \$65/барр. FCF резко падает и цели пересматриваются вниз.

6. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$170 (+23%)	\$185 (+34%)	Brent \$85+, рекорды Гайяны, сильный FCF, байбэк
Базовый	\$148 (+7%)	\$155 (+12%)	Brent \$70-80, стабильная добыча, дивиденд + байбэк
Медвежий	\$118 (-14%)	\$112 (-19%)	Brent ниже \$60, рецессия/торговые войны, убыток Energy Products

7. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Крупнейший нефтяной мейджор США, рекордный рост добычи (Гайана, Permian, СПГ)
- 43 года непрерывного роста дивиденда — одна из «дивидендных аристократий»
- Байбэк \$20 млрд в 2026 г. — устойчивое сокращение акций в обращении
- Себестоимость добычи в Гайане <\$35/барр. — сильный FCF даже при умеренной нефти
- Консенсус аналитиков ~\$170 (+23%), 14/21 — покупать, продаж нет
- Снижение удельных затрат: план сэкономить \$15 млрд к 2030 г. vs 2019

● Медвежий кейс

- P/E ~23 выше среднеисторического для нефтяников (~14-17)
- Q1 2026: GAAP-прибыль \$4,2 млрд — почти вдвое ниже год назад (\$7,7 млрд)
- Energy Products и Chemical Products волатильны: убытки при слабом спросе
- Сильная зависимость от цены нефти: Brent <\$65 → FCF резко сокращается
- Капекс \$27-29 млрд/год ограничивает свободный денежный поток
- Долгосрочный риск энергоперехода и регуляторики по выбросам

8. Итоговое заключение

ExxonMobil — «голубая фишка» нефтегаза: крупнейший мейджор США с рекордными проектами (Гайана, СПГ), **43 годами роста дивиденда** и \$20 млрд байбэков в 2026 г. **Консенсус ~\$170** (+23%), 14/21 аналитиков — покупать.

Честно о рисках: P/E ~23 **выше нормы** для нефтяников; Q1 2026 — прибыль почти вдвое упала из-за слабой нефти и убытка Energy Products. Бумага **сильно зависит от цены нефти**: Brent ниже \$65 — FCF падает, давит на дивиденд и байбэк.

Аналитический вывод: подходит как **консервативная дивидендная ставка** на нефтегаз с долгосрочным ростом добычи. Базовый ориентир: **\$148 на 6 мес. (+7%)** и **\$155 на 12 мес. (+12%)**; бычий (\$185) — при ралли нефти; медвежий (\$112) — при Brent <\$60. **Докупать на просадках нефтяного цикла.**

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
---	---------------------------------------

Поделиться результатом

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

Источники

- ExxonMobil — Investors (2025 results)
- StockAnalysis — XOM
- StockAnalysis — XOM Forecast
- CNN Markets — XOM
- MarketBeat — XOM Forecast
- Yahoo Finance — XOM
- Tickeron — Q1 2026 Earnings

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 22 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.