

Препарат Pfizer от рака лёгких провалил испытание: что с акциями PFE и фармсектором

Препарат Pfizer провалил испытание

Рак лёгких · акции PFE · фармсектор · июнь 2026

PFE XLV NVO

tiker.pro
аналитика акций

Pfizer сообщила, что её экспериментальный препарат sigvotatug vedotin не улучшил общую выживаемость при распространённом раке лёгких в ключевом исследовании 3-й фазы. Акции PFE снизились. Разбираем, что это значит для Pfizer, фармсектора и наших бумаг.

22 июня 2026 фармгигант **Pfizer** (PFE) сообщил неприятную новость: его экспериментальный противораковый препарат **sigvotatug vedotin не улучшил общую выживаемость** пациентов с распространённым (метастатическим) **раком лёгких** в ключевом исследовании 3-й фазы. Это **главная цель** испытания — и именно её достичь не удалось. Акции Pfizer отреагировали снижением: около **-0,5%** на основной сессии и ещё примерно **-1,5%** на постмаркете (до ~\$24,7). Разбираем, что произошло и что это значит для рынка.

- **Что случилось:** sigvotatug vedotin **не дал статистически значимого** прироста общей выживаемости против стандартной химиотерапии (доцетаксел) во всей популяции пациентов.
- **Реакция:** акции **Pfizer (PFE)** снизились на торгах 22 июня и ещё на постмаркете — рынок воспринял это как удар по онкологическому портфелю компании.

Что произошло

Sigvotatug vedotin — это **конъюгат антитела с лекарством** (англ. ADC, antibody-drug conjugate): «умный» препарат, где антитело доставляет токсичную «боеголовку» прямо к опухолевым клеткам. Технология досталась Pfizer вместе с покупкой биотеха **Seagen** за \$43 млрд — и считается одной из ставок компании на рост после спада «ковидных» доходов. В исследовании **SigVie-002** препарат сравнивали с химиотерапией у пациентов с неоперабельным немелкоклеточным раком лёгких, уже получавших лечение. **Во всей группе** значимого преимущества по выживаемости **не оказалось**.

Есть и нюанс «со звёздочкой»: у пациентов, получавших **только одну** линию предыдущей терапии (это две трети участников), наметился **более выраженный положительный тренд** по выживаемости. Профиль безопасности был управляемым. Pfizer заявила, что **сохраняет веру** в программу — включая отдельное позднее исследование в комбинации с **Keytruda** от **Merck (MRK)**. Но для рынка ключевой факт прост: **главную цель не выполнили**.



Неудача в 3-й фазе — частый и болезненный риск для фармкомпаний. (Иллюстрация.)

Почему это важно: фарма — это «бинарные» события

Акции фармы и биотеха двигаются **скачками на результатах испытаний**: успех в 3-й фазе может добавить миллиарды к капитализации, провал — мгновенно их стереть. Это **бинарный риск**, которого нет, скажем, у производителя газировки. Для **Pfizer** ставка особенно важна: после обвала ковидной выручки компания делает упор на **онкологию** как мотор будущего роста, и каждая неудача в этом направлении бьёт по инвестиционной истории сильнее обычного. Сама по себе просадка на ~2% невелика, но она **усиливает скепсис** рынка к окупаемости покупки Seagen.

Результаты испытаний — главный катализатор для фармацевтических бумаг. (Иллюстрация.)

Что это значит для наших бумаг

Отдельного отчёта по Pfizer и Merck у нас пока нет (мы добавили их в очередь на разбор), но тему удобно отыграть через бумаги, которые **мы покрываем**:

- **Сектор здравоохранения целиком — ETF XLV.** Это «корзина» крупнейших фармкомпаний и страховщиков США. Через неё провал отдельного препарата сглаживается: удобный способ держать сектор без риска одной неудачной молекулы.
- **Novo Nordisk (NVO)** — крупный фармпеер. Прямых отношений к онкологии Pfizer нет, но новость напоминает: даже у грандов отрасли **пайплайн — это риск**, и инвесторы платят премию за **предсказуемые** хиты (как препараты от ожирения у Novo).
- **Recursion (RXRX)** — биотех, который ищет лекарства с помощью **ИИ**. Подобные провалы 3-й фазы — ровно тот дорогостоящий риск, который такие

платформы обещают снижать; новостной фон повышает внимание к теме «ИИ в разработке лекарств».

- **Veeva (VEEV)** — софт для фармы. Зарабатывает на **самом процессе** исследований и продаж, поэтому к исходу конкретного испытания нейтральна: пока индустрия тратит на R&D, спрос на её продукты сохраняется.

Где наши бумаги по сектору стоят сейчас по нашему рейтингу:

1. **ZTS — Zoetis** 9.3
2. **MCK — McKesson** 8.7
3. **RXRX — Recursion Pharmaceuticals** 7.9
4. **NVO — Novo Nordisk (ADR) — диабет/ожирение** 7.8
5. **RGNT — Regentis Biomaterials** 7.4

Что отслеживать дальше

- **Полные данные SigVie-002** — детали по подгруппе с одной линией терапии: если тренд подтвердится, у препарата ещё может быть «второе дыхание» на более раннем рынке.
- **Комбинация с Keytruda (Merck)** — судьба отдельного позднего исследования; от неё зависит, спишет ли Pfizer часть ставки на Seagen.
- **Реакция на следующих сессиях** — устаканится ли просадка PFE или это начало пересмотра ожиданий по онкопортфелю.
- **Весь фармсектор** — следим за XLV: единичная неудача редко роняет сектор, но задаёт настроение к сезону отчётности.

Итог: **провал главной цели** испытания — ощутимый, хоть и не катастрофический, удар по Pfizer и напоминание, что **фарма платит за риск пайплайна**. Для диверсифицированного инвестора такие истории — аргумент в пользу **корзины сектора** вместо ставки на одну молекулу.

Источники: Pfizer (пресс-релиз, 21-22 июня 2026), Bloomberg, Investing.com, The Japan Times, BusinessWire. Цифры приведены на дату публикации и носят справочный характер.



Влияние новости на наши бумаги — экспресс-оценка редакции

● **Негативно PFE · Pfizer** —

- Провал главной цели испытания 3-й фазы (общая выживаемость).
- Удар по онкопортфелю — ключевой ставке роста после покупки Seagen за \$43 млрд.

○ **Нейтрально MRK · Merck** —

- Затронута косвенно: продолжается отдельное исследование препарата в комбинации с Keytruda.

○ **Нейтрально XLV · Health Care SPDR ETF** **6.9/10**

- Единичная неудача одной молекулы сглаживается корзиной всего сектора здравоохранения.

● **Позитивно RXXR · Recursion Pharmaceuticals** **7.9/10**

- Повышает внимание к теме «ИИ в разработке лекарств» — снижение именно такого риска пайплайна.

○ **Нейтрально VEEV · Veeva Systems** **9.3/10**

- Зарабатывает на процессе R&D и продаж, а не на исходе конкретного испытания.

Направление — субъективная оценка влияния новости редакцией. **tiker.pro Score рассчитывается автоматически** по нашим данным и не «подкручивается» под новость — это ориентир для анализа, а не инвестиционная рекомендация.



Отчёты по теме

Полные аналитические отчёты по упомянутым бумагам — с графиками, сценариями и нашим **tiker.pro Score** (цифра справа, 0-10 на 12 мес.):

VEEV
Veeva Systems

9.3

RXRX
Recursion Pharmace...

7.9

NVO
Novo Nordisk (ADR) ...

7.8

XLV
Health Care SPDR ETF

6.9

Дисклеймер. Материал носит информационно-аналитический характер и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Упоминание бумаг — не призыв к покупке или продаже. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. См. также Условия использования.