

Viking Therapeutics — «тёмная лошадка» против Eli Lilly и Novo Nordisk на рынке ожирения



Аналитик увидел в небольшом биотехе Viking Therapeutics (VKTX) угрозу гигантам рынка препаратов от ожирения — Eli Lilly и Novo Nordisk. Даже 1% доли \$100-млрд рынка резко поднял бы оценку Viking. Разбираем шансы, риски и что это значит для наших бумаг.

Внештатный аналитик **Motley Fool** заявил, что небольшой разработчик лекарств **Viking Therapeutics** (VKTX) может стать **неожиданной угрозой** для гигантов рынка препаратов от ожирения — **Eli Lilly** (LLY) и **Novo Nordisk** (NVO). Идея проста: рынок лекарств для похудения огромен и быстро растёт, поэтому даже **небольшая доля** сделала бы из mid-сар-биотеха гораздо более дорогую компанию. Разбираем — насколько это реально и что значит для бумаг.

- **Viking Therapeutics (VKTX)** может стать угрозой Eli Lilly и Novo Nordisk на рынке **GLP-1**-препаратов от ожирения.
- Аналитик считает: при захвате **хотя бы 1%** рынка оценка Viking **заметно вырастет** к 2030 году (терапия пока на этапе клинических испытаний).

Что произошло

Главный препарат Viking — **VK2735** — это GLP-1-кандидат для снижения веса, причём сразу в двух формах: **еженедельный укол** и **таблетка**. В ранних исследованиях подкожная версия помогала пациентам терять **до ~15% массы тела** — сопоставимо с лидерами рынка. Логика «бычьего» тезиса: если рынок похудения дорастёт до **\$100 млрд** к концу десятилетия (как ждут некоторые аналитики), то даже **1% доли** — это миллиард выручки, что для небольшой компании огромно.

Но есть важные «но». Ключевые исследования **3-й фазы** (для инъекций) лишь недавно завершили набор пациентов, и из-за их длительности **итоговые данные** — **не раньше 2027 года**. А сами аналитики **осторожны**: шансы, что VK2735 будет одобрен и станет «решающей победой», **невелики** — это пока **аутсайдер** на рынке, где доминируют Lilly и Novo. Плюс в ранних испытаниях был **высокий процент отказов** из-за желудочно-кишечных побочных эффектов.



VK2735 — кандидат для похудения в виде укола и таблетки. (Иллюстрация.)

Почему это важно для рынка

Рынок **GLP-1 / препаратов от ожирения** — одна из главных тем в фарме: это **огромный и растущий пирог**, который сейчас делят в основном **Novo Nordisk** (Wegovy/Ozempic) и **Eli Lilly** (Zerbound/Mounjaro). Любой **третий сильный игрок** теоретически способен откусить долю — отсюда внимание к Viking. Но рынок умеет **заранее закладывать** такие истории в цену, поэтому ставка на VKTX — это **ставка на клинические данные** (бинарный риск, как мы видели на примере провала испытания у Pfizer): успех 3-й фазы — кратный рост, провал — обвал. Для лидеров (Lilly, Novo) это **отдалённый риск**, а не сегодняшняя проблема.

Рынок похудения растёт — и притягивает новых претендентов. (Иллюстрация.)

Что это значит для наших бумаг

- **Novo Nordisk (NVO)** — один из двух лидеров рынка ожирения. Новость — про **отдалённую** конкуренцию (данные Viking лишь к 2027+), но напоминает:

даже у грандов есть угроза со стороны претендентов.

- **Eli Lilly (LLY)** — второй лидер GLP-1; под тем же потенциальным давлением, но с огромным отрывом и портфелем (отчёт готовим).
- **Hims & Hers (HIMS)** — телемед-площадка, которая продаёт препараты для похудения: больше игроков и предложения на рынке — скорее в плюс дистрибьютору.
- **Сектор здравоохранения (XLV)** — способ держать фарму корзиной, без ставки на исход одного испытания.

Где наши бумаги сектора по tiker.pro Score сейчас:

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

- **Данные 3-й фазы VK2735** — главный катализатор; ждать не раньше 2027, но промежуточные новости двигают акцию.
- **Переносимость (GI-побочки)** — процент отказов критичен для конкурентоспособности.
- **Таблеточная форма** — удобный пероральный GLP-1 был бы серьёзным козырем против уколов.
- **Реакция лидеров** — новые продукты и снижение цен у Lilly/Novo как ответ конкуренции.

Итог: история Viking — **классический «лотерейный билет» в биотехе:**

огромный потенциал при успехе и высокий риск при провале. Для лидеров (Lilly, Novo) это **напоминание о конкуренции**, а не сегодняшняя угроза.

Консервативному инвестору тему рынка ожирения удобнее отыгрывать через **устоявшихся лидеров или сектор**, а ставку на VKTX держать как небольшую **спекулятивную** позицию — и помнить про бинарный риск клинических данных.

Источники: The Motley Fool (Алекс Карчиди, 22 июня 2026), Yahoo Finance, BioPharma Dive, PharmaVoice. Материал носит информационно-аналитический характер, не инвестиционная рекомендация.



Влияние новости на наши бумаги — экспресс-оценка редакции

● Позитивно **VKTX · Viking Therapeutics** —

- Потенциальный претендент на \$100-млрд рынок похудения; даже 1% доли резко поднимет оценку.
- Но шансы одобрения скромные, данные 3-й фазы — не раньше 2027 (высокий риск).

○ Нейтрально **NVO · Novo Nordisk (ADR) — диабет/ожирение** 7.8/10

- Появляется ещё один возможный конкурент на ключевом рынке ожирения, но угроза отдалённая (2027+).

○ Нейтрально **LLY · Eli Lilly** —

- Лидер GLP-1 под потенциальным давлением, но портфель и отрыв пока велики; риск долгосрочный.

○ Нейтрально **HIMS · Hims & Hers** 1.3/10

- Больше игроков и предложения на рынке похудения — скорее в плюс дистрибьютору, но конкуренция растёт.

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.):

NVO
Novo Nordisk (ADR) ...

7.8

XLV
Health Care SPDR ETF

6.9

HIMS
Hims & Hers

1.3

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.