

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Novo Nordisk

NYSE: NVO · Медицина/биотех · подготовлено 21 июня 2026 г.

7.8

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Novo Nordisk (NYSE: NVO)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Медицина/биотех · Валюта: USD

Цена (ADR)

\$42.91

за год $\approx -35\%$ (52н: \$35-\$74)

Капитализация

~\$149 млрд

мировой лидер GLP-1

P/E

~10.2

дёшево для фармлидера

Дивдоходность

~4.2%

высокая для фармы

Консенсус

~\$58 (+35%)

Hold (диапазон широкий)

Профиль

качество со скидкой

но конкуренция в GLP-1

ЛИДЕР GLP-1 ПОСЛЕ ОБВАЛА –50% — Ozempic/Wegovy, P/E ~10, дивиденд ~4%; качество со скидкой, но конкуренция Eli Lilly, разочарование по CagriSema и ценовое давление в США

Novo Nordisk — датский фармгигант и мировой лидер по диабету и ожирению. Его препараты **GLP-1 (Ozempic, Wegovy, Rybelsus)** — главные бренды эпохи борьбы с ожирением. **Но бумага упала примерно вдвое с пиков (~\$74 → ~\$43, 52-нед. диапазон \$35–\$74).** Причины: **разочарование по CagriSema** (новый препарат показал результаты ниже ожиданий), **усиление конкуренции с Eli Lilly** (Zepbound и пероральный **orforglipron**), **ценовое давление в США и замедление роста.** Теперь это «упавший ангел»: **P/E ~10 и дивиденд ~4%** — дешево для компании такого качества и с доминированием на огромном растущем рынке. **Консенсус ~\$58 (+35%),** но рейтинг **Hold** и **диапазон целей очень широкий (\$40–\$175)** — рынок расколот. **Честно про риск:** ключевой вопрос — **удержит ли Novo лидерство в GLP-1** против Lilly, и как пройдет **ценовая конкуренция** и **патентная защита.** Это **стоимостная ставка на качественного лидера со скидкой** — с реальным риском, что потеря доли продолжит давить на оценку.

tiker.pro Score

Потенциал выше S&P 500

3 мес.

6.4/10



6 мес.

6.7/10



12 мес.

7.8/10



► 🔍 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

Novo Nordisk — **мировой лидер по диабету и ожирению**. Его **GLP-1 (Ozempic, Wegovy, Rybelsus)** определяют целую эпоху в медицине. Рынок ожирения **огромен и растёт**, и Novo — один из двух его лидеров (вместе с Eli Lilly).

Но акция рухнула ~вдвое (с ~\$74 к ~\$43) на **разочаровании по CagriSema, конкуренции с Lilly** (Zepbound, пероральный orforglipron), **ценовом давлении в США** и замедлении роста. Теперь это **качество со скидкой: P/E ~10, дивиденд ~4%**, консенсус ~\$58 (+35%, но Hold). Ключевой вопрос — **удержание лидерства в GLP-1**. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика за 12 месяцев



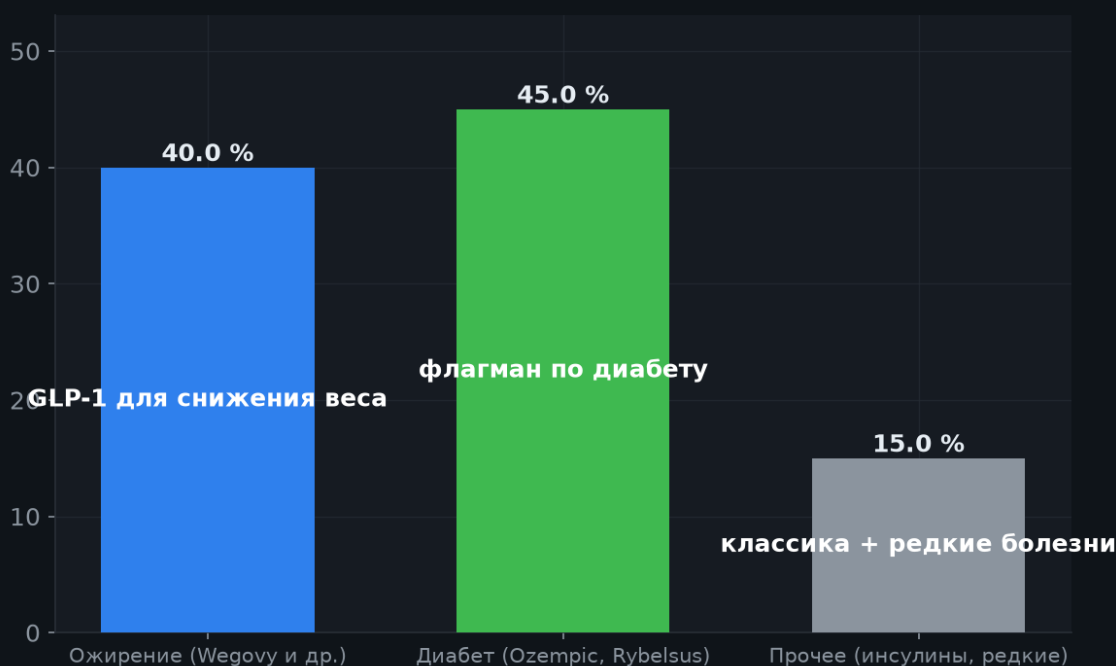
Глубокая просадка: с пика \$74,38 к минимуму \$35,12 и отскок к ~\$43. Диапазон 52 недель: \$35,12-\$74,38.

За год ADR **потерял ~35%** (а от пика — около половины). Это **переоценка вниз** бывшего «любимца роста»: рынок испугался **замедления темпов и конкуренции**, а высокая прежняя оценка усилила падение. Минимум \$35,12 — точка максимального пессимизма; отскок к ~\$43 — на дешевизне и стабилизации. Дальше всё решают **доля рынка GLP-1, новые данные пайплайна и цены в США**.

3. Структура выручки

Структура выручки (оц.), %

Ядро — GLP-1: диабет (Ozempic/Rybelsus) и ожирение (Wegovy); плюс инсулины и редкие болезни (доли — оценка)



Ядро — GLP-1: диабет (Ozempic/Rybelsus) и ожирение (Wegovy); плюс инсулины и редкие болезни (доли — оценка).

Выручка Novo держится на **GLP-1: диабет** (Ozempic, Rybelsus) — крупнейший блок, и быстрорастущее **ожирение** (Wegovy). Плюс классические **инсулины** и **редкие болезни**. Сила — **доминирующий бренд, производственный масштаб и пайплайн** (новые поколения GLP-1, пероральные формы); слабость — **высокая зависимость от одного класса препаратов** и **прямая конкуренция с Eli Lilly**, чьи продукты в ряде тестов выглядят сильнее.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Позиция	мировой лидер GLP-1	диабет + ожирение
Оценка	P/E ~10	дёшево для качества
Дивиденд	~4,2%	высокий для фармы
Главный конкурент	Eli Lilly	Zepbound, orforglipron
Риск	CagriSema, цены США	потеря доли
Консенсус	~\$58 (Hold)	разброс \$40-\$175

4. Выручка по годам



Выручка **продолжает расти** (\$25→\$34→\$42→~\$47 млрд), но **темп замедлился** по сравнению с гиперростом 2023-2024. Именно **замедление при прежней дорогой**

оценке и напугало рынок. Для кейса важно: **растёт ли доля в ожирении, как масштабируется производство Wegovy** и **держится ли маржа** под ценовым давлением. Фундаментально бизнес **сильный и прибыльный** — вопрос в темпах и конкуренции.

5. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — NVO

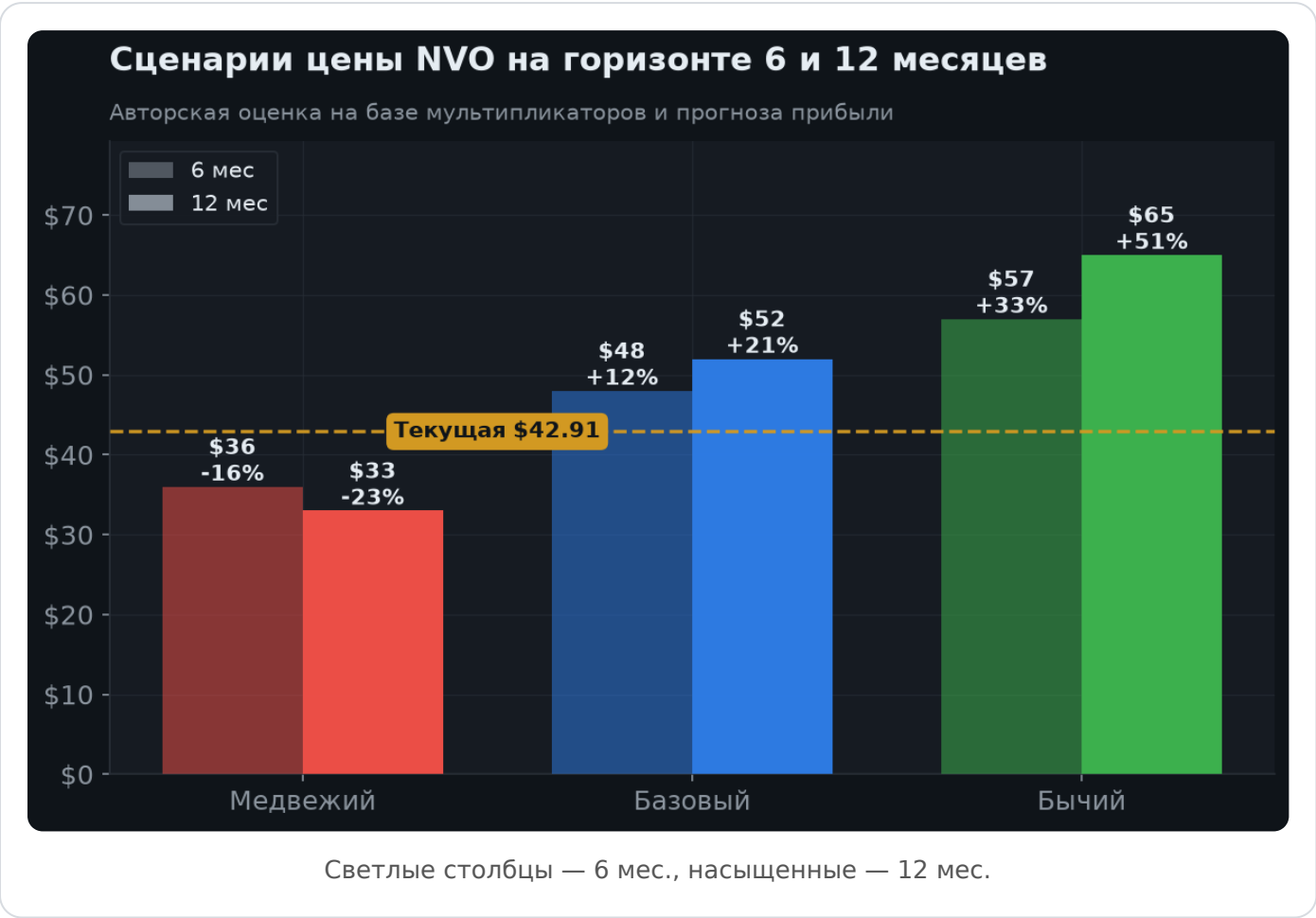
Консенсус Держать (широкий разброс целей) • 4 Buy / 18 Hold / 1 Sell • потенциал к консенсусу +35%



Консенсус ~\$58 (+35%), но рейтинг Hold; диапазон целей очень широкий (\$40-\$175) — рынок расколот.

Картина по аналитикам **поляризована**: средняя цель ~**\$58** (+35%), но рейтинг **Hold** (18 держать, 4 покупать, 1 продавать), а **диапазон целей огромный** (\$40-\$175). Это отражает **спор о будущем**: «быки» видят дешёвого лидера растущего рынка, «медведи» — потерю доли в пользу Lilly и ценовые риски. По **P/E ~10** бумага **дёшева**, если Novo сохранит позиции; если нет — дешевизна окажется «ловушкой стоимости».

6. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$57 (+33%)	\$65 (+51%)	Сильные данные пайплайна, удержание доли GLP-1, рост Wegovy, переоценка вверх
Базовый	\$48 (+12%)	\$52 (+21%)	Стабилизация: рост продолжается умеренно, дешёвая оценка + дивиденд ~4%
Медвежий	\$36 (−16%)	\$33 (−23%)	Потеря доли в пользу Lilly, ценовое давление в США, слабый пайплайн/новые данные

7. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Мировой лидер GLP-1 (Ozempic/Wegovy/Rybelsus) на огромном растущем рынке
- Дешёвая оценка (P/E ~10) для компании такого качества
- Высокий дивиденд ~4,2% — редкость для фарм-лидера роста
- Сильный пайплайн: новые поколения GLP-1 и пероральные формы
- Производственный масштаб и доминирующий бренд
- Консенсус ~\$58 (+35%); «быки» видят упавшего ангела

● Медвежий кейс

- Конкуренция с Eli Lilly (Zepbound, пероральный orforglipron)
- Разочарование по CagriSema подорвало доверие к пайплайну
- Ценовое давление в США и риск компрессии маржи
- Замедление темпов роста при прежней дорогой оценке
- Высокая зависимость от одного класса препаратов (GLP-1)
- Рейтинг Hold и расколотый консенсус — риск «ловушки стоимости»

8. Итоговое заключение

Novo Nordisk — **мировой лидер GLP-1 после обвала ~на 50%**. Это **стоимостная ставка на качественного лидера со скидкой: P/E ~10, дивиденд ~4%**, доминирующий бренд (Ozempic/Wegovy) и сильный пайплайн на огромном рынке ожирения. Консенсус ~\$58 (+35%).

Честно: акция упала не на пустом месте — **разочарование по CagriSema, конкуренция с Eli Lilly, ценовое давление в США и замедление темпов**. Рейтинг — **Hold**, а диапазон целей **экстремально широкий** (\$40–\$175): рынок спорит, **удержит ли Novo лидерство**. Если нет — дешевизна станет «**ловушкой стоимости**».

Аналитический вывод: привлекательная **стоимостная доля** портфеля для долгосрочного инвестора, который верит в сохранение позиций Novo в GLP-1 и

готов к волатильности. Ориентиры (ADR): **\$48 на 6 мес.** (+12%) и **\$52 на 12 мес.** (+21%) плюс дивиденд ~4% в базовом сценарии; бычий (\$65) — на сильном пайплайне и удержании доли, медвежий (\$33) — на потере доли и ценовом давлении. Ключ к кейсу — **данные пайплайна и динамика доли против Lilly.**

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 · МЕДИЦИНА/БИОТЕХ

ZTS Zoetis 9.3	MCK McKesson 8.7	RXR Recursion Pharmace... 7.9
RGNT Regentis Biomaterials 7.4	XLV Health Care SPDR ETF 6.9	PGNY Progyny 6.3

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

XLV Health Care SPDR ETF 6.9	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

- StockAnalysis — NVO
- Investing.com — NVO
- CNN — NVO forecast
- Public.com — NVO target

- MacroTrends — NVO
- Yahoo Finance — NVO

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.