

# Relatório Pessoal para Análise de Investimento

**Indústria:** Medicamentos biológicos para endocrinologia e metabolismo

**Sector:** Saúde

CSE

**Novo Nordisk A/S**

**Data:** 26/11/2025

**Símbolo:** NOVO\_B

**Risco:** 2/7

**Preço actual:** 312,86 DKK

**Sede:** Bagsværd, Dinamarca

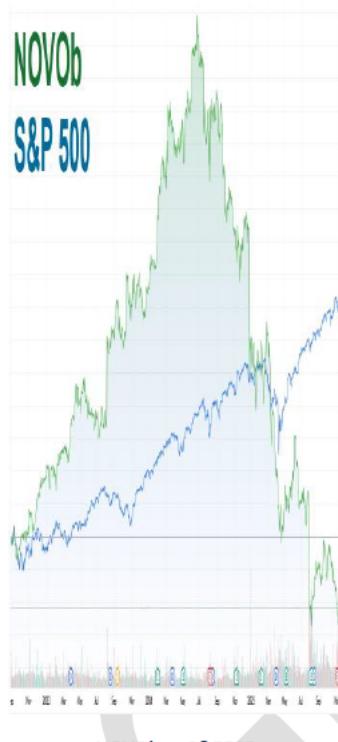
**Previsão:** 2-5 meses

**Market cap:** 1.400 B DKK

**Preço alvo:** 395,77 DKK

**Upside:** +26,50%

**Nota:** Os dados apresentados neste relatório correspondem exclusivamente às condições de mercado observadas na data da aquisição do ativo, refletindo a informação disponível nesse momento.



## Visão Geral - Investimento

A Novo Nordisk A/S é uma multinacional farmacêutica dinamarquesa líder no mercado global, focada primariamente no tratamento e prevenção da diabetes e obesidade. Negociada nas bolsas de Copenhaga e Nova Iorque, a empresa fundada em 1923 opera globalmente. Após um período de intensa pesquisa e desenvolvimento, a Novo Nordisk emergiu como um caso de sucesso global, demonstrando um impressionante crescimento impulsionado pelos seus produtos inovadores, como o Ozempic e o Wegovy. A gestão focou-se na liderança em biotecnologia, na expansão da capacidade de produção e na otimização das cadeias de abastecimento. O seu sucesso baseia-se num forte apelo científico, que ressoou com a urgência global em torno das doenças metabólicas crónicas através de medicamentos de elevada eficácia e procura. A NVO tem apresentado um crescimento significativo do EPS (Lucro por Ação) e uma capitalização bolsista que a coloca entre as mais valiosas da Europa, sugerindo um domínio de mercado em comparação com os seus pares no setor farmacêutico. O investimento na NVO é impulsionado pela liderança científica insubstituível e a capacidade de dominar o mercado de tratamento de peso e diabetes. A sua inovação contínua e os indicadores financeiros robustos indicam que continuará a dominar o seu nicho de mercado, com sólido potencial de crescimento e rentabilidade futura.

## Análise financeira e de mercado

### PERFIL DE MERCADO

Preço de fecho	312,86 DKK
52 Sem. Baixo/Alto	266,9-798,1 DKK
Vol. médio (6 m)	3,37 M
Ações em circul.	4.450 M
Cap. mercado	1.400 B DKK
Dividend Yield	3,68 %
Beta	0,35

A análise de investimento centra-se na liderança global em tratamentos metabólicos da NOVO-B, suportada por forte crescimento projetado de Receitas e Lucro Líquido para 2025. A empresa antecipa Receitas próximas de 309 mil milhões DKK e Lucro Líquido de 103 mil milhões DKK, refletindo a expansão contínua no segmento de fármacos para diabetes e obesidade. O ROE é elevado e sustentado por uma margem líquida robusta, o que confirma elevada capacidade de geração de valor. A NOVO-B apresenta um P/L de 13,59x e um P/S de 4,56x, com um Dividend Yield de 3,68% e Beta reduzido de 0,35. O seu P/BV de 8,29x e EV/EBITDA de 10,25x indicam uma avaliação exigente, compensada por elevados retornos, baixa alavancagem (~26%) e um crescimento ainda expressivo do negócio, reforçando o apelo defensivo da empresa a longo prazo.

**⚠️ Nota importante:** Não constitui recomendação de investimento. O GoBeGuru não se responsabiliza por decisões tomadas com base nesta análise.

# Relatório Pessoal para Análise de Investimento

**Indústria:** Medicamentos biológicos para endocrinologia e metabolismo

**Sector:** Saúde

CSE

**Novo Nordisk A/S**

VALUATION		A estrutura financeira da Novo Nordisk é sólida, com Dívida Total de 106 mil milhões DKK e elevada capacidade de geração de caixa operacional para 2025. O rácio Dívida/Património estimado em cerca de 25,9% reforça a estabilidade do balanço, enquanto o Beta de 0,35 sugere uma volatilidade inferior à do mercado, adequada para perfis defensivos. Com um Dividend Yield de 3,68%, o retorno ao acionista é atrativo e consistente. Os múltiplos de valorização (P/L de 13,59x e P/S de 4,56x) refletem prémio face ao setor, justificado pelo crescimento sustentado, margens elevadas e liderança global em terapias metabólicas.
P/L (Preço/lucro)	13,59x	
P/S (Preço/receita)	4,56x	
P/BV (Preço/valor patrimonial)	8,29x	
EV/EBITDA	10,25x	
PEG Ratio (Preço/lucro por crescimento)	4,4x	

INDICADORES FINANCEIROS CHAVE	
Receita (2025 – estimativa)	309.000 M DKK
Lucro líquido (2025 – estimativa)	103.000 M DKK
EPS (USD)	3,62
ROA (%)	20 %
Margem líquida	33,3 %
Caixa e equivalentes - estimativa	18.440 M DKK
Dívida/património (%)	25,9 %
ROE (Retorno sobre Património)	25,2 %
Total de Ativos	515.000 m DKK
Dívida Total	106.000 m DKK

**Receita Sólida (309 mil milhões DKK – Estimativa 2025):** A receita projetada para 2025 reforça a liderança da Novo Nordisk no mercado global de terapias metabólicas. Demonstra escala operacional internacional e evidencia crescimento impulsionado pela elevada procura por medicamentos para diabetes e obesidade.

**Rendimento Líquido (103 mil milhões DKK – Estimativa 2025):** O lucro líquido antecipado confirma a capacidade da empresa em converter receitas em valor significativo. Com um EPS de 3,62 USD por ação, a Novo-B demonstra forte criação de riqueza para os acionistas e um modelo financeiro altamente eficiente.

**Margem Líquida (33,3%):** Esta margem sólida reflete elevada rentabilidade e posicionamento premium, suportada por inovação contínua e capacidade de escalar produção com custos controlados. A empresa mantém métricas operacionais muito acima da média do setor.

**ROE Elevado:** O retorno sobre o capital próprio é expressivo, indicando forte eficiência na utilização do património e geração de lucro. Embora o P/BV de 8,29x indique valorização acima do valor contabilístico, esta continua justificada pela elevada eficiência, liderança terapêutica e resultados consistentes.

**Baixa Alavancagem Financeira:** Com Dívida Total próxima de 106 mil milhões DKK e um rácio Dívida/Património estimado em apenas 25,9%, a Novo Nordisk mantém estrutura financeira prudente e resiliente. A estabilidade do balanço reforça a confiança dos investidores na continuidade do crescimento sustentável e criação duradoura de valor.

**⚠ Nota importante:** Não constitui recomendação de investimento. O GoBeGuru não se responsabiliza por decisões tomadas com base nesta análise.

# Relatório Pessoal para Análise de Investimento

**Indústria:** Medicamentos biológicos para endocrinologia e metabolismo

**Sector:** Saúde

CSE

Novo Nordisk A/S

## Riscos

Os principais riscos para a Novo Nordisk concentram-se na crescente concorrência no mercado global de terapias metabólicas e na forte dependência do sucesso continuado dos fármacos para diabetes e obesidade. A rentabilidade (com ROE estimado em 25,2% em 2025) pode ser pressionada por custos de produção, regulação sanitária rigorosa ou por novas moléculas rivais que reduzam a quota de mercado.

Embora o balanço seja sólido, um abrandamento da procura ou desafios regulatórios podem impactar a Receita estimada de 309 mil milhões DKK e o Lucro Líquido esperado de 103 mil milhões DKK. Limitações de oferta, riscos de patente ou pressão política para redução de preços também podem afetar margens futuras.

Contudo, a NOVO-B está estrategicamente posicionada para capitalizar a crescente procura global por tratamentos para obesidade e diabetes, suportada por pipeline sólido e escalabilidade industrial. O desempenho financeiro robusto (P/L de 13,59x) e o seu Beta de 0,35 (indicando menor volatilidade) sugerem que a sua avaliação se justifica pelo forte potencial de crescimento, sustentado por inovação contínua e liderança médica.



## Análise Técnica



**⚠️ Nota importante:** Não constitui recomendação de investimento. O GoBeGuru não se responsabiliza por decisões tomadas com base nesta análise.

# Relatório Pessoal para Análise de Investimento

**Indústria:** Medicamentos biológicos para endocrinologia e metabolismo

**Sector:** Saúde

**CSE**

**Novo Nordisk A/S**

O gráfico diário da NOVO-B mostra recuperação após a queda de início de novembro, com o preço a consolidar acima da média móvel exponencial de 9 períodos (DEMA), o que constitui um sinal técnico de curto prazo construtivo. O RSI próximo dos 46 pontos indica equilíbrio entre compradores e vendedores, ainda longe de sobrecompra, permitindo margem para continuação da recuperação. O volume recente demonstra interesse crescente, sustentando a probabilidade de avanço gradual. Uma quebra consistente acima da região dos 320–325 DKK poderá abrir espaço para teste aos 350 DKK, mantendo suporte intermédio relevante na zona dos 300–305 DKK.

## Conclusão:

Apesar da concorrência crescente no setor farmacêutico e dos custos regulatórios elevados, a Novo Nordisk apresenta capitalização sólida e elevada eficiência operacional, configurando-se como uma aposta estratégica na área global de terapias metabólicas. O avanço na linha de produtos contra a obesidade, a expansão internacional e a capacidade de manter procura estruturalmente elevada constituem fatores positivos para este investimento.

O Retorno sobre o Capital Próprio (ROE) estimado em cerca de 25,2% demonstra gestão altamente eficiente dos recursos, enquanto a Dívida Total próxima de 106 mil milhões DKK reflete uma estrutura financeira robusta e alavancagem controlada, mitigando riscos de instabilidade futura.

Investir na NOVO-B é apostar num líder global em soluções para diabetes e obesidade, com histórico consistente de inovação, margens amplas e posicionamento dominante numa área em secular crescimento. A evolução demográfica, maior incidência de doenças metabólicas e o poder de marca funcionarão como catalisadores de expansão contínua. Com múltiplos exigentes mas sustentados pela rentabilidade superior (P/L de 13,59x) e pipeline sólido, a Novo Nordisk encontra-se bem posicionada para capturar valor no longo prazo. Para esta tese, importa compreender o contexto de crescimento estrutural e a liderança tecnológica num player de referência no seu setor.

Informações adicionais:

<https://finance.yahoo.com/quote/NOVO-B.CO/>

**⚠️ Nota importante:** Não constitui recomendação de investimento. O GoBeGuru não se responsabiliza por decisões tomadas com base nesta análise.