

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



NOVOB vs S&P500

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.