MRNA - Moderna

NOTA FINAL	7,30/10
Empresa	7,90/10
Oportunidad actual	6,70/10
Riesgo	ALTO
Tesis 5-10 anos	FAVORABLE, PERO ESPECULATIVA
Veredicto	MANTENER / ESPERAR

Novedades clave

El exito en fase 3 de intismeran autogene en melanoma cambia materialmente la tesis: valida la plataforma mRNA en oncologia y abre un mercado potencial multimillonario. Moderna dispone ya de cinco productos aprobados y mantiene su objetivo de break-even en 2028.

Riesgos / puntos a vigilar

El mercado ya ha reaccionado con enorme fuerza: +521% interanual en el informe. La empresa sigue registrando perdidas y FCF negativo, mientras la cotizacion de 158 $ supera ampliamente el fair value de 96 $ del informe.

Conclusion

La calidad de la tesis ha mejorado, pero el precio ha corrido mucho mas rapido que los fundamentales actuales. Potencial elevado, aunque con una dispersion de resultados enorme.