Moderna (MRNA) - ANALISIS PROFUNDO

report_date: 02/10/2026 · reference_price: 188,90 USD · mercado: NASDAQ · editorial_date: 02/10/2026

NOTA FINAL	8,35/10	**Empresa**	8,85/10
Oportunidad actual	7,85/10	**Riesgo**	Alto
Tesis 5-10 anos	Favorable pero especulativa	**Veredicto**	MANTENER / VIGILAR

Tesis / novedades clave

El éxito de Fase 3 de intismeran autogene en melanoma cambia cualitativamente la tesis: es el primer resultado positivo en fase tardía para una terapia oncológica basada en mRNA y abre una franquicia potencialmente multimillonaria junto a Merck. Moderna ya cuenta con cinco productos aprobados y nueve ensayos de intismeran en distintos tumores, además de activos respiratorios y de enfermedades raras.

Valoracion y oportunidad

El problema ya no es la falta de opcionalidad, sino el precio pagado por ella. A 188,90 $, el informe sitúa la acción muy por encima del objetivo mediano de analistas (120,67 $) y del fair value indicado (116,49 $). La compañía sigue en pérdidas y el consenso espera BPA negativo al menos hasta 2028. Tras una subida anual superior al 500%, el margen de seguridad es reducido.

Riesgos principales

Pérdidas y FCF negativo, consumo de caja, pago de 950 M$ por litigio, fracaso interino del ensayo de norovirus, dependencia todavía importante del negocio COVID, riesgo clínico/regulatorio y posibilidad de que el mercado ya descuente gran parte del éxito oncológico.

Conclusion The Long Thesis

8,35. La empresa es mucho más interesante que antes gracias al melanoma y a la validación de la plataforma, pero a este precio la oportunidad no acompaña a la calidad potencial. Preferimos vigilar nuevas lecturas clínicas y una valoración más razonable.

WORK: report_date=02/10/2026; reference_price=188,90 USD; currency=USD; editorial_date=02/10/2026. Conservar esta ancla historica para seguimiento y comparacion.