United Therapeutics (UTHR)

NOTA FINAL	**8.95/10**
Empresa	9.2/10
Oportunidad actual	8.7/10
Riesgo	MEDIO-ALTO
Tesis 5-10 anos	MUY POSITIVA
Veredicto	COMPRA SELECTIVA
report_date	27/09/2026
reference_price	$475.40

Empresa

Biotech rentable y sin deuda neta, con franquicia PAH y transicion hacia fibrosis pulmonar y xenotrasplantes. Rentabilidad y balance permiten financiar un pipeline amplio.

Oportunidad actual

A ~15,6x beneficios no esta cara, pero el fair value mecanico del informe ($451) queda algo por debajo. El upside depende de Tyvaso IPF, ralinepag y pipeline.

Riesgos clave

~90% de ingresos ligados a treprostinil, competencia de Yutrepia, ingresos recientes planos y multiples decisiones FDA en 2027. Gran dispersion de resultados posibles.

Tesis 5-10 anos

TETON, ralinepag y fibrosis pueden multiplicar el TAM, mientras el balance reduce riesgo financiero. Excelente opcionalidad, pero exige asumir riesgo clinico/regulatorio.