

Netflix 2T26: En línea con expectativas, guía a la baja.

16 de julio de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz
Brian Rodríguez O.
J. Roberto Solano
analisis@monex.com.mx

Netflix con cifras en línea a las esperadas, guía al 3T26 inferior vs consenso.

Hace unos momentos, Netflix reportó cifras en línea a lo esperado en el 2T26, con un crecimiento de ingresos de 13.4% y un aumento en EPS de 11.3%, mixtos respecto a las estimaciones del consenso en -14 pb y +147 pb, respectivamente. El EPS se ubicó en \$0.80 dólares, ligeramente superior a los \$0.789 dólares estimados por el consenso, lo que representó un factor sorpresa de 1.4%.

Dicho desempeño se explicó principalmente por el reciente ajuste de precios en sus planes, impulsando los ingresos. Adicionalmente, destaca la aceleración del negocio publicitario; lo que ha permitido monetizar mejor la base de usuarios y complementar el crecimiento proveniente de las suscripciones. La emisora ha señalado que espera una fuerte expansión de los ingresos publicitarios durante 2026, convirtiéndose en uno de los principales motores de crecimiento junto con los ajustes tarifario

Hacia el 3T26, la emisora anunció su guía, la cual contempla a nivel de ingresos y EPS un monto de \$12,860 mdd y \$0.82 dólares por acción, cifras que resultan inferiores respecto a los estimados por el consenso de \$13,001 mdd y \$0.844, respectivamente. Para todo el 2026, el consenso de Bloomberg estima ingresos por un monto de \$51,381 mdd (\$51,200 guía de la emisora) y un EPS de \$3.528 dólares por acción.

Desde nuestra perspectiva, Netflix mantiene una posición favorable para sostener su crecimiento en 2026, apoyada en mayores precios y la aceleración del negocio publicitario. Aunque la guía para 3T26 resultó inferior al consenso, la creciente adopción del plan con publicidad debería fortalecer ingresos, rentabilidad y monetización de usuarios durante próximos trimestres. Actualmente, el precio objetivo promedio del consenso de Bloomberg se ubica en \$112.5 dólares, lo que implica un potencial de rendimiento de 51.3% respecto al cierre de hoy; no obstante, no se descartan revisiones en los próximos días. De acuerdo con la IA de Bloomberg, el sentimiento de mercado derivado de reportes y análisis recientes es negativo, lo que se refleja en una caída de 8.5% de la acción en el after-hours.

Netflix U12m



Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en información pública, obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que MONEX no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

