Netflix (NFLX)

NOTA FINAL	**9.50/10**
Empresa	9.6/10
Oportunidad actual	9.4/10
Riesgo	MEDIO
Tesis 5-10 anos	MUY POSITIVA
Veredicto	COMPRA
report_date	02/10/2026
reference_price	$67.80

Empresa

Lider global del streaming con escala, marca, algoritmo y una maquina financiera cada vez mas rentable. LTM: ~$48,4B ingresos y ~$13,6B beneficio.

Oportunidad actual

La caida a $67,8 comprimio el P/E forward a ~18,6x y PEG 0,58. Fair value $85 y consenso ~$92,9; vuelve a existir margen de seguridad razonable.

Riesgos clave

Desaceleracion FX-neutral, engagement mas flojo en algunos datos, 21 revisiones EPS a la baja frente a 9 al alza, competencia y multiples de ventas/book aun altos.

Tesis 5-10 anos

Menos del 45% de penetracion de hogares direccionables, publicidad, live, gaming y contenido creciendo mas lento que ingresos mantienen varias palancas. Calidad y oportunidad vuelven a alinearse.