

Avenue Intelligence – Netflix (NFLX) – 3T26

Netflix supera estimativas de lucro, mas guidance desanimador pressiona ações.

A Netflix (NFLX) divulgou em 20 de outubro de 2026, após o fechamento do mercado, os resultados do seu terceiro trimestre de 2026. Apesar de ter superado as expectativas de lucro no trimestre reportado, a revisão nas estimativas de anúncios e o guidance para o quarto trimestre pesaram sobre as ações, que recuavam no pré-mercado.

A receita atingiu US\$ 12,87 bilhões, uma alta de 11,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, exatamente em linha com as expectativas de mercado. Já o lucro por ação ajustado foi de US\$ 0,87, acima dos US\$ 0,80 reportados no terceiro trimestre do ano anterior e superando a estimativa de US\$ 0,82 dos analistas.

O crescimento da receita foi impulsionado pelo aumento no número de assinantes, reajustes de preços (que entraram em vigor em março) e expansão da publicidade. Na divisão regional, a América Latina liderou o avanço com alta de 17% a/a (para US\$ 1,60 bilhão), seguida por Ásia-Pacífico com alta de 12% (para US\$ 1,54 bilhão), enquanto América do Norte e EMEA cresceram 11% cada (registrando US\$ 5,63 bilhões e US\$ 4,11 bilhões, respectivamente).

Para o quarto trimestre, o guidance de receita de US\$ 13,44 bilhões e lucro por ação de US\$ 0,67 - enquanto os analistas previam crescimento mais agressivo. Para 2026, a receita anual projetada ajustou-se para US\$ 51,1 bilhões e a de anúncios caiu de US\$ 3,0 bilhões para US\$ 2,7 bilhões por atrasos operacionais. A gestão destacou que assinaturas, preços e anúncios continuam sendo os motores do negócio. A empresa também anunciou recentemente a demissão de cerca de 1.000 funcionários, equivalente a 6% do quadro, o corte mais profundo desde 2022. O próprio guidance de margem operacional do quarto trimestre já incorpora um impacto negativo de aproximadamente 1,2 p.p. ligado a essa reestruturação.

Para mais resumos como esse, acesse nossa página:

<https://connection.avenue.us/analises/resultados-trimestrais/>

Números Gerais:

Receitas: US\$ 12,87 bilhões vs. US\$ 12,87 bilhões esperados pelos analistas.

Lucro por Ação ajustado: US\$ 0,87 vs. US\$ 0,82 estimado.

A Netflix (NFLX) possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 286,02 bilhões, múltiplo de preço/lucro para os próximos 12 meses de 19,84x, a Netflix não distribui dividendos, priorizando recompra de ações como forma de retorno aos acionistas e no ano suas ações caem cerca de 24,51%.

Avenue Intelligence – Netflix (NFLX) – 3T26

Disclaimer

A Avenue Securities LLC é membro da FINRA e da SIPC. Oferta de serviços intermediada por Avenue Securities DTVM. Veja todos os avisos importantes sobre investimento: <https://avenue.us/termos/>.

As expressões de opinião são a partir desta data e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Não há garantia de que estas declarações, opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas. Este material está sendo fornecido apenas para fins informativos. Qualquer informação não é um resumo completo ou uma declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação. A situação de cada investidor é única e você deve considerar seus objetivos de investimento, tolerância ao risco e horizonte de tempo antes de fazer qualquer investimento. Investir envolve risco e você pode incorrer em um lucro ou perda, independentemente da estratégia selecionada. O conteúdo acima não é uma recomendação para comprar ou vender qualquer ativo individual ou qualquer combinação de ativos.

Não há garantia de que essas opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas.

Os links estão sendo fornecidos apenas para fins informativos. A Avenue não é afiliada e não endossa, autoriza ou patrocina nenhum dos sites listados. A Avenue não é responsável pelo conteúdo de qualquer site ou pela coleta ou uso de informações sobre os usuários de qualquer site.

Informações encontradas em <https://ir.netflix.net/files/doc-financials/2026/q3/FINAL-Q3-26-Shareholder-Letter.pdf> | ir.netflix.net/files/.../FINAL-Q3-26-Shareholder-Letter.pdf e <https://www.cnbc.com/quotes/NFLX> | [cnbc.com/quotes/NFLX](https://www.cnbc.com/quotes/NFLX).