Disney: su estrategia para conectar cine, streaming y parques

US Acciones

17 de noviembre de 2026

- **El valor de una película para Disney se extiende más allá de la taquilla.** La misma historia puede atraer suscriptores, vender juguetes e inspirar una atracción.
- **El trimestre mostró que esa fórmula también puede ser rentable en streaming.** La ganancia de Disney+ y Hulu creció con fuerza, incluso al descontar el efecto de una semana adicional.
- **Disney planea gastar más en contenido en 2027.** El reto será que sus próximos estrenos sostengan el interés del público y dejen más ganancias.

Enrique Covarrubias, PhD
ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Enrique López
enlopezn@actinver.com.mx
Ext. 4319

Abraham Gutierrez
agutierrezb@actinver.com.mx
Ext. 4315

Actinver: +52 55-1103-6600

Una historia, varias fuentes de ingresos

Una película sale de cartelera en cuestión de semanas. Disney puede seguir ganando con ella durante años. Toy Story 5, por ejemplo, llegó a Disney+ después de pasar por los cines y alcanzó 20 millones de reproducciones en cinco días. Para Disney, esa segunda ventana es una forma de darles a sus suscriptores un motivo para volver.

Lo relevante del trimestre es que su negocio de streaming ya deja más dinero. La ganancia operativa de Disney+ y Hulu pasó de 402 a 824 millones de dólares en un año. El trimestre duró una semana más, y esa semana aportó unos 160 millones de dólares, según Disney. Aun sin ese aporte, la ganancia creció cerca de 65%.

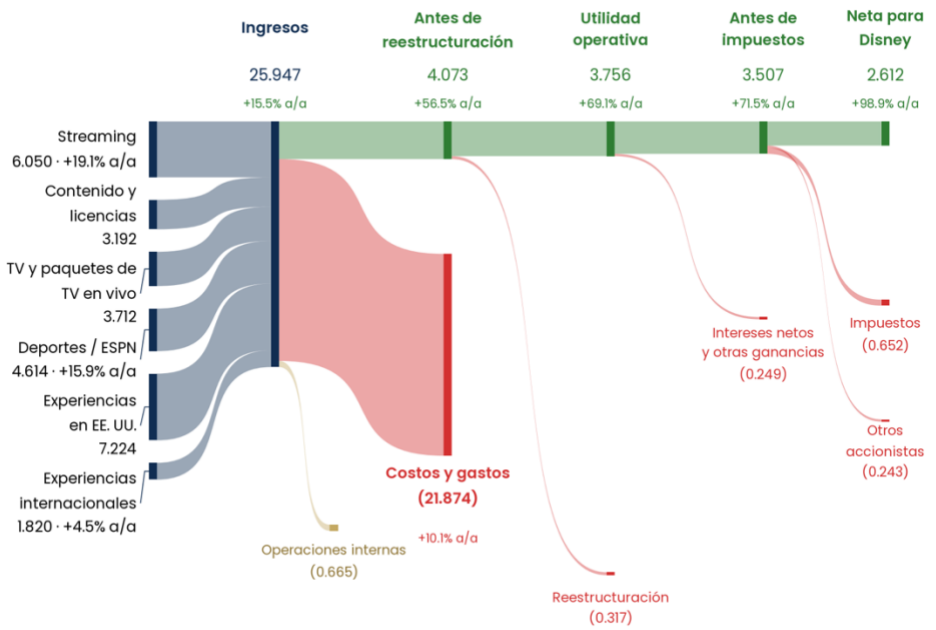
El tamaño del negocio ayuda a poner la mejora en perspectiva. En el trimestre que terminó el 3 de octubre generaron 6.05 mil millones de dólares. Como referencia, de julio a septiembre Netflix tuvo ingresos totales de 12.87 mil millones de dólares y Paramount+, el servicio de Skydance, generó 2.13 mil millones.

Parques, cruceros y deportes

Disney también puede convertir una historia en un motivo para viajar. La apertura de World of Frozen ayudó a impulsar Disneyland Paris. En conjunto, las visitas a parques y la actividad en cruceros crecieron 4% frente a un año antes al comparar periodos de igual duración. En Hong Kong y Shanghái, en cambio, cayó la asistencia y Disney espera que esa presión continúe en 2027.

Los deportes le dan al público otro motivo para volver entre estrenos. En febrero de 2027, ESPN transmitirá su primer Super Bowl. El partido también estará disponible en Disney+ en varios mercados.

De sus ingresos a utilidad neta (miles de millones de dólares, tercer trimestre del 2026)



Ingresos por tipo, como los reporta la empresa. Fuente, Disney, reporte del tercer trimestre del 2026.

La gráfica usa la clasificación que Disney aplicará desde el primer trimestre fiscal de 2027. Con este cambio, las licencias de productos y las publicaciones pasan de Experiencias a Entretenimiento. La variación anual se muestra donde hay cifras comparables para el mismo trimestre de 2025.

Lo que sigue para Disney

Disney prevé gastar unos 26 mil millones de dólares en contenido durante su ejercicio fiscal 2027 y espera que la ganancia ajustada por acción crezca a doble dígito al comparar ejercicios de igual duración. Avengers: Doomsday, previsto para el 18 de diciembre en Estados Unidos, será una prueba. La taquilla dará la primera señal. Para Disney, el valor de un estreno así también está en cuánto tiempo mantiene al público interesado en Marvel.

Cómo invertir desde México

Disney se puede comprar en pesos mediante el Sistema Internacional de Cotizaciones, con la clave DIS. En el último registro disponible, 31 de 35 analistas recomendaban comprar. El precio objetivo promedio al 13 de noviembre era de unos 127 dólares, cerca de 7% por encima del cierre del 16 de noviembre.

Las cifras están en dólares. Para quien invierte en pesos, el resultado también depende del tipo de cambio.

Límite de Responsabilidades

15 de octubre de 2026 | Actualización

La información contenida en este comunicado electrónico y en cualquier documento adjunto es confidencial y está destinada únicamente al uso del destinatario. La información y el material presentados se proporcionan únicamente con fines informativos. Está prohibido difundir, divulgar o copiar la información aquí contenida. Si ha recibido este comunicado por error, le rogamos lo notifique inmediatamente a la persona que lo ha enviado. Actinver y/o cualquiera de sus subsidiarias no garantizan que la integridad de este correo electrónico o de sus archivos adjuntos se haya mantenido ni que esté libre de intercepción, interferencias o virus, por lo que su lectura, recepción o transmisión será responsabilidad de quien lo haga. Es aceptado por el destinatario bajo la condición de que los errores u omisiones no constituirán base alguna para ninguna reclamación, demanda o motivo para actuar.

Guía para recomendaciones sobre inversión en emisoras bajo cobertura que formen parte, o fuera, del Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC).

Nuestras recomendaciones se fijan en base a un rendimiento estimado, mas no asegurado, por tanto los lectores deben ser conscientes de que una serie de elementos cualitativos también se han tenido en cuenta a fin de determinar la decisión final de cada analista sobre la recomendación. Estos incluyen el perfil de riesgo específico, la posición financiera, acciones corporativas pendientes y el grado de certeza de las proyecciones financieras, entre otros.

SUPERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) hacia el cierre del 2027 superior al RT del IPC.
IGUAL A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) igual (+/- 3.5%) al RT del IPC.
INFERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) inferior al RT del IPC.

Declaraciones Importantes:
a) De los Analistas:
"Los analistas que elaboramos Reportes de Análisis: Enrique Baez Valbuena, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Abraham Gutiérrez Barreto, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Marcela Muñoz Moheno, Ramón Ortiz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote, Mariana Bernardette Rodríguez Ramírez, Helena Ruiz Aguilar, Josemaría Sañudo Domínguez y Juan Antonio Villarreal Garza declaramos":

1) "Todos los puntos de vista acerca de las emisoras bajo cobertura corresponden exclusivamente al analista responsable de la misma y reflejan fidedignamente su visión. Todas las recomendaciones emitidas por los analistas son elaboradas en forma independiente a cualquier entidad, incluyendo a la institución en la que prestan sus servicios o personas morales que pertenecen al mismo grupo financiero o empresarial. El esquema de remuneración no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico, y sólo se percibe una remuneración de la entidad para la cual los analistas prestan sus servicios."
2) "Ninguno de los analistas con cobertura de emisoras mencionadas en este reporte ocupa ningún empleo, cargo o comisión en las emisoras bajo su cobertura, ni en ninguna de las empresas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que éstas pertenezcan. Tampoco los han ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte."
3) "Las recomendaciones sobre emisoras, realizadas por el analista que las cubre, se basan en información pública y no existe garantía alguna de su asertividad con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto de la recomendación."
4) "Los analistas mantienen inversiones objeto de sus reportes de análisis en las siguientes emisoras:
ACTINVR B, ALTERNA B, AZTECA CPO y LALA B.

b) De Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver

1) Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, en ningún caso podrá garantizar el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.
2) Todas las unidades de negocio de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver pueden explorar realizar negocios con cualquier compañía mencionada en los documentos de análisis. Toda compensación por servicios dada en el pasado o en el futuro, recibida por Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver por parte de cualquier compañía mencionada en este reporte no ha tenido y no tendrá ningún efecto en la compensación otorgada a los analistas. Sin embargo, así como ocurre con cualquier otro empleado de Grupo Actinver y sus filiales, la compensación que puedan gozar nuestros analistas será afectada por la rentabilidad de la que goce Grupo Actinver y sus filiales.
3) Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, NO ha mantenido inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto de los Reportes de Análisis, que representen el uno por ciento o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o del subyacente de los Valores de que se trate, con excepción de los siguientes: AHMSA *, ALTERNA B, CADU A, FINN 13, FORION 20, FPLUS 16, NEXT 25, PLIFE 26, SARE B, SPORT S, TRAXION A, VASCONI * y VINTE *.
4) Ciertos Consejeros y directivos de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver ocupan un cargo similar en las siguientes emisoras: ACTINVR, ALTERNA, CIE, FUNO, NEXT, SPORT, VASCONI, WALMEX.

La fecha en la carátula de este reporte es su fecha de distribución. Este reporte será distribuido entre todas aquellas personas que puedan cumplir con el perfil para la adquisición del tipo de valores sobre los que se recomienda en su contenido, la concentración en cada contrato por tipo de perfil se encuentra detallada en la siguiente liga: Límite de Concentración por tipo de Perfil dar clic aquí

Aviso de Privacidad
Grupo Financiero Actinver S.A. de C.V. (incluyendo las entidades que controla), mejor conocido como Grupo Financiero Actinver (en lo sucesivo el Grupo), con domicilio en la calle Montes Urales 620 piso 2, colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11000, en la Ciudad de México, México con portal de internet www.actinver.com, es el responsable del uso y protección de sus datos personales, y al respecto le informamos lo siguiente: De manera adicional, utilizaremos su información personal para las siguientes finalidades secundarias que no son necesarias para el servicio solicitado, pero que nos permiten y facilitan brindarle una mejor atención:

- Difusión de servicios financieros que presta el Grupo.
- Información relativa para la contratación de productos financieros que ofrece el Grupo.
- Mercadotecnia o publicitaria
- Prospección comercial

Si usted ha aceptado el uso de este medio de comunicación se entiende que ha aceptado el tratamiento de sus datos personales para las finalidades descritas con anterioridad. En caso de que no desee que sus datos personales se utilicen para estos fines secundarios, no acepte el uso de este medio de comunicación y no lo utilice. Para conocer mayor información sobre los términos y condiciones en que serán tratados sus datos personales, como los terceros con quienes compartimos su información personal y la forma en que podrá ejercer sus Derechos ARCO, puede consultar el aviso de privacidad integral en: www.actinver.com