GLOBAL EQUITY

2026. 4. 9

글로벌주식팀

김중한 Senior Analyst
joonghan1.kim@samsung.com

이영진 Senior Analyst, CFA
youngjin91.lee@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

메타 (META US)

'Muse Spark' 공개: 개인 초지능의 첫 불씨(Spark)

- Meta Superintelligence Labs(MSL)의 첫 폐쇄형 모델 Muse Spark 공개
- 멀티모달 및 추론 성능은 프론티어 모델과 유사. 코딩과 에이전트 성능은 열위
- 메타 앱 생태계와의 통합 최적화를 바탕으로 수익화 로드맵 확보 기대

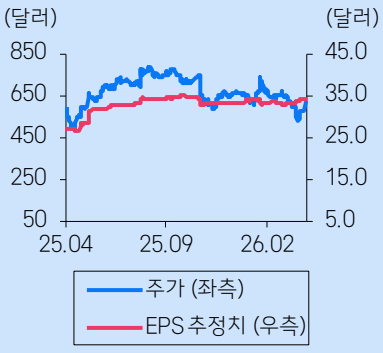
▶ 종목 정보

현재주가	612.4 USD
블룸버그 평균목표주가	856.2 USD
시가총액 (달러)	1549.6 십억 달러
시가총액 (원)	2294.9 조원
Shares (float)	2185.5 백만주 (99.9%)
52주 최저//최고	479.8/796.3 달러
90일-평균거래대금	10.4 십억 달러
국가	US
상장거래소	NASDAQ GS
산업	Internet
주요 주주	1. Vanguard (9.1%)
	2. BlackRock (7.9%)
	3. FMR (5.6%)

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
Meta (%)	(5.4)	(16.5)	4.5
S&P 500 대비 (%pts)	(5.2)	(17.2)	(19.7)

▶ 주가 vs EPS 추정치



자료: Bloomberg

WHAT'S THE STORY?

1년만에 깜짝 등장: 4/8일 메타는 신규 모델 'Muse Spark'를 오픈소스가 아닌 폐쇄형으로 공개했다. 출시가 5월로 지연되었다는 기존 보도와 다르게 말 그대로 깜짝 등장했다. 알렉산더 왕 영입을 비롯해 Meta Superintelligence Labs(MSL) 출범 이후 처음 공개된 모델이며 라마4 출시 이후 약 1년만의 모델 업데이트다. 메타는 Muse Spark 모델이 작고 빠르게 설계됐다는 점을 내세우며 자사 제품과 호환성을 강조했다. 초대형 모델보다 효율성에 초점을 맞춘 경량화 버전이다. 메타AI 앱과 웹에서 우선 배포된 후 인스타그램, 페이스북 등 메타 생태계에 통합될 예정이다. API는 일부 사용자 및 파트너 대상으로만 제공되며, API 가격은 미공개이다.

180도 달라진 성능: 'Muse Spark'는 이전 라마4 대비 큰 폭의 성능 개선을 이루어 냈다. Artificial analysis Index 점수는 52점으로 라마4(18점) 대비 약 3배 성능 향상이 있었으며, 프론티어 모델 GPT-5.4(57점), Gemini-3.1 Pro(57점), Claude Opus4.6(53점)에 이어 리더보드 4위에 등극했다. 세부 벤치마크를 확인해보면 멀티모달, 텍스트, 추론 영역에서는 프론티어 모델과 비교 가능한 성능을 달성했다. 하지만 코딩 및 에이전트 벤치마크는 열위였다. 아쉽지만 메타 생태계 내 LLM 유저의 대부분은 복잡한 작업보다는 일상적 추론을 위한 AI를 필요로 한다.

효율성 개선에 초점: Muse Spark 모델에서 주목할 부분은 지능 대비 토큰 효율성의 개선이다. Artificial analysis 모델 평가에 사용된 토큰 사용량은 5,800만 개로 Claude Opus(1억 6,000만 개), GPT-5.4(1억 2,000만 개) 대비 토큰 효율성의 우위를 입증했고, Gemini 3.1 Pro(5,700만 개)와 유사한 수준이다.

토큰 효율 개선은 3가지 스케일링 법칙에 기반한다. 1) 사전 학습에서는 모델 아키텍처, 최적화, 데이터 큐레이션 개선을 통해 스택을 전면 재구축했다. 라마4 대비 10배, DeepSeek-V3.1 대비 8.2배, Kimi-K2 대비 3.3배 적은 컴퓨트로 동일 성능 구현에 성공했다. 2) 강화 학습 컴퓨트(스텝 수) 증가 과정에서는 추론 다양성을 훼손하지 않으며 모델 신뢰도를 향상시켰고, 학습에서 다루지 않은 문제 관련 성능 개선을 달성했다. 3) 테스트 타임 추론으로 모델 사고 과정을 압축하여 토큰 효율성을 극대화했다. 모델 사고 시간에 대해 페널티를 적용함으로써 불필요한 추론을 줄이고, 어려운 문제 해결은 복수 에이전트 병렬 실행을 추구했다(→Contemplation Mode로 구현)

(다음 페이지에 계속)

메타 생태계 중심 배포 전략: 메타는 경량화, 효율화와 함께 메타 제품과의 호환성 극대화를 통한 생태계 내 통합성을 강조했다. 이는 메타AI를 통한 제한적 배포 이후, 대규모 유저 베이스를 보유하고 있는 다양한 플랫폼을 활용하여 모델 배포 속도를 끌어올리는 전략이다. 메타가 최근 추진하고 있는 자사 앱 프리미엄 구독 서비스와 번들 혹은 사용량 기반 과금 체계로 연결될 개연성이 크다. 상업화 로드맵의 가시성을 확보했다는 점에서 의의를 지닌다.

이와 같은 전략은 메타가 강조하는 '건강 관리' 기능과도 연결된다. 메타는 '건강'을 개인 초지능의 주요 응용 분야 중 하나로 소개하며 1,000명 넘는 의사와 협력해 답변 품질을 개선했다고 밝혔다. 실제로 프롬프트를 통해 개별 건강 상태를 입력하고 냉장고 안 식자재 사진을 올리면, 모델이 이를 인식하고 개별 건강 상태에 맞게 추천 음식과 영양 성분 정보를 나타내 준다. 추후 AR 글래스에 탑재되어 사용자 경험을 극대화하는 전략으로 활용될 수 있다.

오픈소스와 폐쇄형 모델 병행 전략도 재확인했다. 모델의 후속 버전을 오픈소스로 공개할 계획을 검토 중이며, 더 큰 규모의 모델도 개발 중인 것으로 알려졌다. 토큰 효율화, 응답 속도 앞세운 초기 배포 우선 전략을 통해 레퍼런스와 수익화 로드맵을 확보하고, 동시에 개인 초지능(Personal Superintelligence) 모델 개발도 함께 진행하는 투 트랙 전략이다.

벤치마크 과최적화 의혹, 아쉬운 코딩 능력을 감안해도 Muse Spark가 이룬 성과는 긍정적이다. 메타는 초지능 레이스에 복귀한 것으로 생각되며 전일 시장의 주가 반응(+6.5%) 또한 이러한 기대감이 반영된 것으로 보인다. 향후 관건은 현재 메타가 지닌 인프라를 레버리지 삼아 경쟁사의 빠른 개발 사이클을 어느 정도 수준까지 따라잡을 수 있는지가 될 것이다.

주요 모델별 고급 추론 벤치마크 비교

벤치마크명	Muse Spark Contemplating	Gemini 3.1 Deep Think	GPT 5.4 Pro
Humanity's Last Exam (HLE) 다양한 학문 분야의 추론 능력 (No Tools)	50.2	48.4	43.9 Self-Reported: 42.7
Humanity's Last Exam (HLE) 다양한 학문 분야의 추론 능력 (With Tools)	58.4	53.4	58.7
IPhO 2025 (Theory) 물리 올림피아드	82.6	87.7	93.5
FrontierScience Research 과학 연구	38.3	23.3	36.7

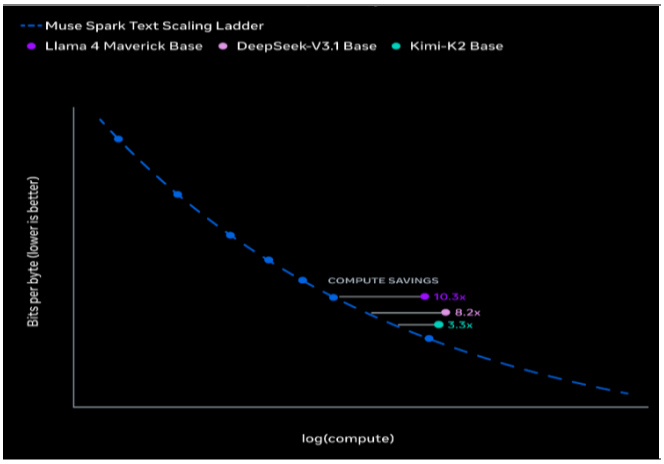
자료: Meta, 삼성증권

주요 모델별 핵심 성능 벤치마크 비교

구분	벤치마크	Muse Spark Thinking	Opus 4.6 Max	Gemini 3.1 Pro High	GPT 5.4 Xhigh	Grok 4.2 Reasoning
멀티모달	CharXiv Reasoning 도표 이해	86.4	65.3	80.2	82.8	60.9
	MMMU Pro 멀티모달 이해	80.4	77.4	83.9	81.2	75.2
	ERQA 체화 추론	64.7	51.6	69.4	65.4	54.1
	SimpleVQA 시각적 사실성	71.3	62.2	72.4	61.1	57.4
	ScreenSpot Pro 스크린샷 위치 파악	84.1	83.1	84.4	85.4	-
	ZeroBench 다단계 시각 추론	33.0	-	29.0	41.0	-
텍스트/추론	Humanity's Last Exam 다양한 학문 추론 (No Tools)	42.8	40.0	45.4	43.9	31.6
	Humanity's Last Exam 다양한 학문 추론 (With Tools)	50.4	53.1	51.4	52.1	-
	ARC AGI 2 시각적 추론	42.5	63.3	76.5	76.1	53.3
	GPQA Diamond 박사급 추론	89.5	92.7	94.3	92.8	88.5
	LiveCodeBench Pro 경쟁적 코딩	80.0	70.7	82.9	87.5	74.2
헬스케어	HealthBench Hard 개방형 건강 질의	42.8	14.8	20.6	40.1	20.3
	MedXpertQA (Text) 의학 객관식 문제	52.6	52.1	71.5	59.6	50.2
	MedXpertQA (MM) 의학 객관식 문제	78.4	64.8	81.3	77.1	65.8
에이전트	DeepSearchQA 에이전트 검색	74.8	73.7	69.7	73.6	62.8
	SWE-Bench Verified 에이전트 코딩	77.4	80.8	80.6	-	76.7
	SWE-Bench Pro 다양한 에이전트 코딩	52.4	53.4	54.2	57.7	51.8
	Terminal-Bench 2.0 에이전트 터미널 코딩	59.0	65.4	68.5	75.1	47.1
	τ^2-Bench Telecom 에이전트 도구 사용	91.5	92.1	95.6	91.5	96.5
	GDPval-AA Elo 오피스 작업	1,444	1,606	1,320	1,672	1,055

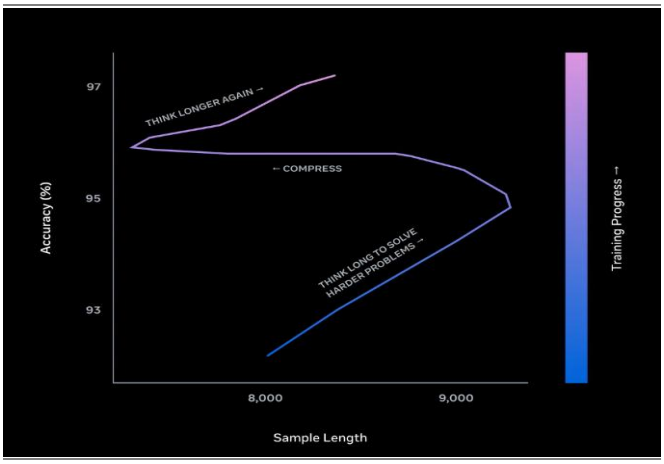
자료: Meta, 삼성증권

사전 학습 단계 컴퓨트 최적화: Llama 4 대비 10.3배 개선



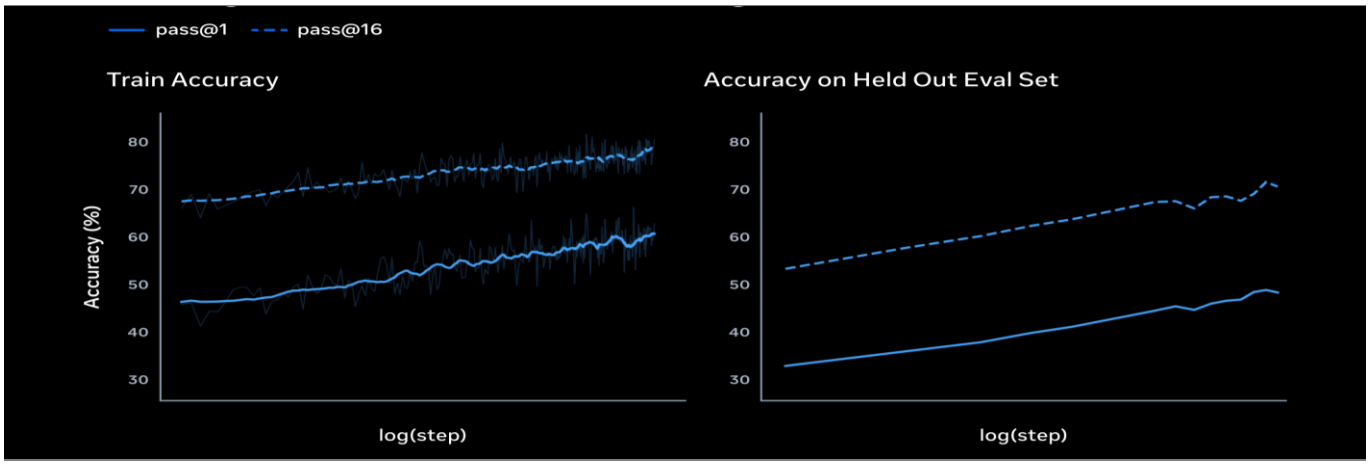
자료: Meta

Test-Time Reasoning: 추론 길이 조정에 따른 성능 변화



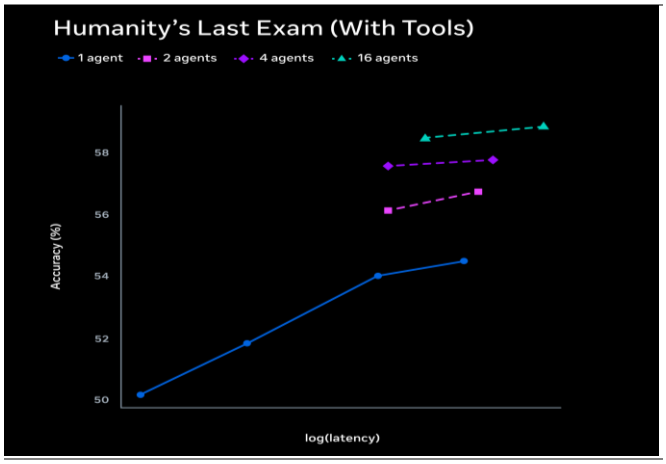
자료: Meta

강화 학습(RL) 스케일업에 따른 성능 개선(좌: 학습 데이터상 정확도, 우: 학습하지 않은 데이터상 정확도)



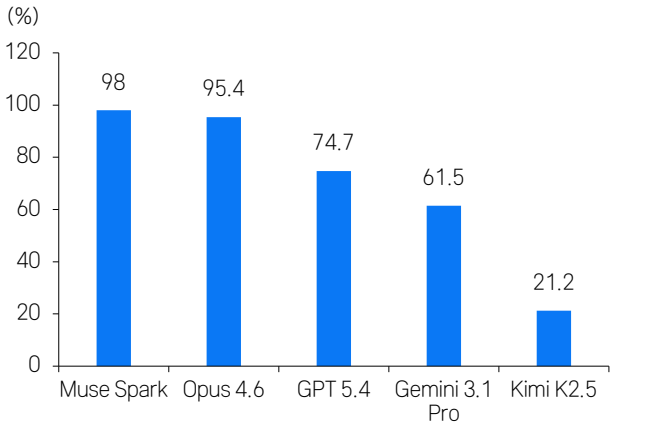
자료: Meta

멀티 에이전트 확장에 따른 추론 성능 개선



자료: Meta

모델 안전성 지표(Bioweapons Refusal)



자료: Meta, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 4월 8일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 4월 8일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA