한화투자증권

Earnings Flash

2026년 4월 30일

[해외기업분석]

기업명	Meta Platforms Inc	티커	META

Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

주가 DATA

컨센서스 목표주가/투자의견	852.37 / Not Rated
현재 주가(4/29, 달러)	669.12
상승여력	▲ 27.4%
시가총액(백만 달러)	1,698,510
발행주식수(천주)	2,196,046
52주 최고가 / 최저가(달러)	796.25 / 520.26
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	9,936.33
거래소	NASDAQ
국가명	UNITED STATES
티커	META US EQUITY
산업	커뮤니케이션

주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	27.3	-0.7	21.1
상대수익률 (S&P500)	15.2	-18.9	-7.3

예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 1Q25	FY 4Q25	FY 1Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	42,314	59,893	56,311	33.1	-6.0	55,512	1.4
영업이익	17,555	24,745	22,872	30.3	-7.6	19,459	17.5
EPS	6.43	8.88	10.44	62.4	17.6	6.65	57.0

* 실적은 GAAP 기준

Review Comment

- 매출액 563억 달러(YoY +33.1%), EPS 10.44 달러(YoY +62.4%)로 각각 컨센서스 1.4%, 57% 상회
: EPS에는 미국 법인세 관련 80억 달러의 일시적 혜택 포함. 해당 영향 제외하면 EPS는 7.31 달러 수준
- 영업이익 229억 달러(YoY +30.3%)로 예상치 17.5% 상회, 영업이익률 40.6%(YoY -0.8%p) 기록
- FoA 매출은 559억 달러(YoY +33.4%) 기록. 인스타그램 이용 시간, 페이스북 영상 시청 시간은 각각 전년 동기 대비 10%, 8% 증가해 4년 만에 최대 분기 성장폭 실현. 부문 영업이익은 238억 달러(YoY +9.2%) 기록
- *FoA 일간 활성 사용자 수는 3월 평균 35.6억 명으로, YoY 4% 증가. 유럽 및 기타 지역에서 광고 매출이 각각 YoY 35.3%, 35.7% 성장해 총 광고 매출(550억 달러) 성장(YoY +32.9%)을 견인. FoA 광고 노출 수는 YoY 19% 확대, 광고당 평균 단가는 12% 상승. 이란의 인터넷 문제와 러시아의 Whatsapp 차단 영향 제외, 성장세 지속
- 리얼리티 랩스 매출액은 4억 달러(YoY -2.4%). 영업손실은 40.3억 달러로, 전년 동기(-42.1억 달러) 대비 적자폭 축소

실적발표 이후 주가 동향

- 연간 CAPEX 가이던스 확대로 수익성 우려 확산, 분기 매출 가이던스는 예상을 소폭 하회. 시간 외 7% 하락

* FoA(Family of Apps): Facebook, Instagram, WhatsApp, Messenger 포함

Guidance 분기

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 2Q25	FY 2Q26	YoY	컨센서스	차이
매출액	47,516	59,500	25.2	59,555	-0.1

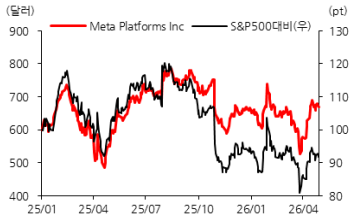
Guidance 연간

	FY 2024	FY 2025	YoY	컨센서스	차이
CAPEX	69,691	135,000	93.7	123,112	9.7

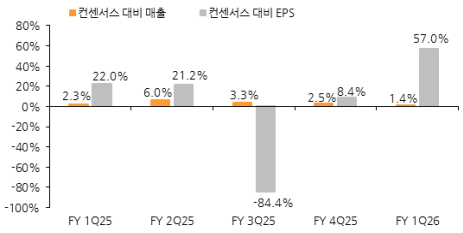
Guidance / 향후 실적 Comment

- FY 2Q26 매출액 가이던스를 595억 달러로 제시. 통화 효과는 매출 성장률에 +2%p 기여 예상
- 연간 CAPEX 가이던스는 1,250억 달러에서 1,350억 달러로 상향. 메모리 가격을 포함한 부품 가격 상승과 추가적 데이터센터 건설 비용 영향 반영. 컴퓨팅 인프라에 공격적 투자 지속 예정
- 연간 총 지출 가이던스는 1,655억 달러로 유지. 인프라 투자 비용 상쇄를 위해 5월 중 구조조정 계획
- FY 2026 연간 영업이익이 2025년 실적(833억 달러)을 상회할 것으로 기대. 수익성 지속 개선 예상
- 유럽 및 미국에서 청소년 유해성 문제가 사업에 위협이 되고 있으며, 미국에서 2026년에 관련된 추가 재판 예정. 향후 재무 결과에 중대한 손실을 초래할 수 있는 잠재적 리스크로 지목
- 브로드컴과 협력해 1GW 이상의 자체 칩 배포, AMD·NVIDIA와 협력해 컴퓨팅 효율성 극대화 예정
- LLM을 활용해 사용자의 관심사를 이해하는 차세대 광고 추천 시스템 개발 지속
- 단순 보조 역할을 넘어, 사용자의 목표를 이해하고 실행하는 AI 에이전트 구축 목표 제시

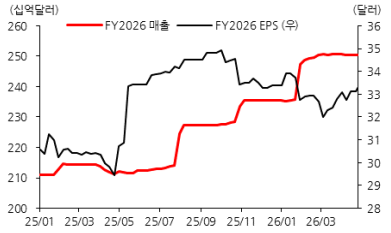
주가추이



컨센서스 대비 실적



Consensus 추이



[Compliance Notice]

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박제인) 저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

종목투자등급: 당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다. 산업 투자의견: 당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

매수	90.7%	중립	9.3%	매도	0.0%	합계	100.0%

(기준일: 2026년 3월 31일)