



기업명

Meta Platforms Inc.

티커

META

▶ Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

▶ 추가 DATA

컨센서스 목표주가/투자의견	812.66 / Not Rated
현재 주가(7/29, 달러)	585.61
상승여력	▲38.8%
시가총액(백만 달러)	1,486,526
발행주식수(천주)	2,196,046
52주 최고가 / 최저가(달러)	796.25 / 520.26
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	10,792.4
거래소	NASDAQ
국가명	UNITED STATES
티커	META US EQUITY
산업	커뮤니케이션 서비스

▶ 주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	-4.5	-12.5	-16.3
상대수익률(S&P500)	-2.2	-15.0	-31.2

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 2Q25	FY 1Q26	FY 2Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	47,516	56,311	60,801	28.0	8.0	60,245	0.9
영업이익	20,441	22,872	18,775	-8.2	-17.9	21,530	-12.8
EPS	7.14	10.44	6.18	-13.4	-40.8	8.58	-27.9

* GAAP 기준

▶ Review Comment

- 매출액 608억 달러(YoY +28%), EPS 6.18달러(YoY -13.4%)로 각각 예상치 0.9% 상회, 27.9% 하회
 - *FOA 매출 604억 달러(YoY +28%): 광고 매출 594억 달러(YoY +27.5%) 기록. 6월 평균 일간 활성 사용자 수 (DAP)는 36억 명(YoY +3%)으로 증가. 광고 노출 수는 YoY 14%, 광고당 평균단가는 YoY 12% 상승하며 매출 성장 견인
 - 리얼리티랩스 매출 4.3억 달러(YoY +16.5%): AI 안전 판매 호조에도 불구하고, 영업손실이 46억 달러로 확대되며 적자 지속
 - 총비용은 420억 달러(YoY +55.2%)로 매출 증가율 상회. AI 인재 채용, 데이터센터 운영, 외부 클라우드 및 AI 토큰 사용 증가와 법률 비용 24억 달러-구조조정 비용 12억 달러 반영. 영업활동현금흐름은 319억 달러(YoY +24.6%)를 기록했으나, 서버-데이터센터 등 인프라 투자 확대에 따라 잉여현금흐름은 7.8억 달러(YoY -90.8%)로 감소
 - 임직원 수는 75,472명(YoY -0.6%, QoQ -3.2%). 5월 약 8,000명 규모의 인력 감축을 단행했으며, 대상자 대부분은 3분기 말까지 임직원 수에서 제외될 예정. AI 투자 확대에 따른 비용 부담과 수익성 저하에 대응해 인력 효율화 지속

▶ 실적발표 이후 주가 동향

- CAPEX 확대, 잉여현금흐름 급감, 영업레버리지 악화로 AI 투자 회수에 대한 우려 부각되며 시간의 7.5% 하락

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

▶ Guidance 분기

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

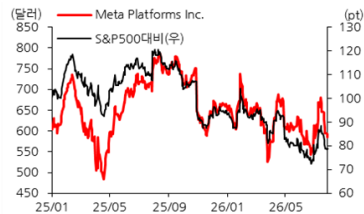
	FY 3Q25	FY 3Q26	YoY	컨센서스	차이
매출액	51,242	62,500	22.0	63,150	-1.0

▶ Guidance 연간					
	FY 2025	FY 2026	YoY	컨센서스	차이
CAPEX	72,220	137,500	90.4	135,860	1.2

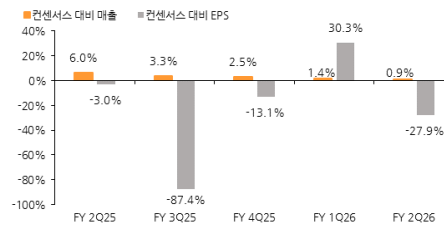
▶ Guidance / 향후 실적 Comment

- 중간값 기준 3분기 매출액 가이드는 625억 달러로 제시. 통화 효과는 매출 성장률에 -1%p 영향 예상
 - 연간 총비용 가이드는 1,655억 달러에서 1,670억 달러로 상향. 2분기 인식된 법적 소송 관련 비용 반영
 - 연간 영업이익은 2025년 영업이익을 상회할 것이라는 기존 전망 유지. 광고 사업 성장 기반 이익 증가 기대
 - 연간 CAPEX 가이드는 1,350억 달러에서 1,375억 달러로 상향. 2026~2027년 컴퓨팅 용량 극대화에 집중하며, 2028년 이후에는 데이터센터-전력-네트워크 기반을 선제적으로 구축할 계획
 - 회사는 단기 수익을 위해 AI 컴퓨팅 자원을 전량 외부에 판매하지 않고, 핵심 사업과 AI 서비스에 우선 활용하며 외부판매도 병행할 계획
 - LLM 기반 광고 추천 고도화로 광고 성과 개선: 초기 적용 결과 인스타그램 앱 내 전환율은 1% 상승, 페이스북 광고 클릭 수와 전환율은 각각 8.3%, 15.7% 개선
 - 블랙록과 텍사스 엘패소에 1GW 규모 데이터센터 합작사업 추진. 2028년 가동 예정

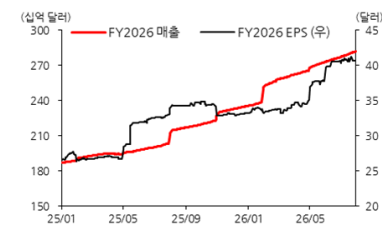
▶ 추가추이



▶ 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 다른 종목과 관련해 공표될 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박제인) 저의 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 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 증명으로 사용될 수 없습니다.

증권투자등급: 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	96.3%	중립	3.7%	매도	0.0%	합계	100.0%
----	-------	----	------	----	------	----	--------

(기준일: 2026년 6월 30일)