데일리 실적 대시보드: 메타·테슬라 컨센서스 상회, 애보트 매출 전망 세 번째 하향

26.10.22 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

Daishin AI RESEARCH

핵심 요약

- 메타 EPS 13.3% 상회, 분기 FCF 첫 적자 -21.2 억
- 테슬라 FCF 15.3 억 흑자로 컨센 전망 뒤집음
- 애보트 FY26 매출 성장 전망 올해 세 번째 하향

코멘트

어제 발표한 6 개 종목 중 5 개가 EPS 컨센서스를 상회했지만, 주가 반응이 확인된 3 개 종목은 모두 등락폭이 1%대 안쪽에 머물렀다. 이익 라인의 비트보다 현금흐름과 투자 강도가 평가의 축이 된 하루였다 — 메타는 조정 EPS 를 13.3% 상회하고도 분기 잉여현금흐름이 시계열 처음으로 적자(-21.2 억 달러)로 돌아섰고, 테슬라는 영업이익률이 전년 대비 322bp 후퇴했음에도 잉여현금흐름 15.3 억 달러 흑자로 IBES 의 -49.2 억 달러 전망을 뒤집었다. 반대편에서는 애보트가 올해 세 번째로 FY26 매출 성장 기대치를 낮췄고, 램리서치는 13 분기 연속 더블 비트를 이어갔지만 서프라이즈 폭이 직전 분기 대비 뚜렷하게 줄었다.

실적 발표

종목	분기	EPS 예상	EPS 발표	EPS 서프	매출 예상	매출 발표	매출 서프	주가 반응
META	Q3 FY26	$6.53	$7.40	+13.3%	$63.34B	$64.60B	+2.0%	—
TSLA	Q3 FY26	$0.45	$0.48	+7.1%	$27.94B	$28.05B	+0.4%	—
TMO	Q3 FY26	$6.40	$6.68	+4.3%	$11.95B	$12.14B	+1.5%	+0.97%
NEE	Q3 FY26	$1.19	$1.24	+3.9%	$8.56B	$8.09B	-5.5%	-0.74%
LRCX	Q1 FY27	$2.18	$2.20	+0.8%	$8.14B	$8.22B	+1.0%	—
ABT	Q3 FY26	$1.42	$1.42	0.0%	$12.99B	$13.01B	+0.2%	-1.89%

종목	실적 발표 내용
META Q3 FY26	매출 646.0 억 달러로 전년 대비 26% 늘어 분기 최고치를 다시 경신했고, 광고 매출은 630.6 억 달러였다. 52 개 주 법무장관과의 청소년 정신건강 합의 관련 비용 98.9 억 달러가 분기 비용에 반영되면서 GAAP 영업마진은 20%·EPS 3.83 달러로 내려앉았고, 해당 비용을 제외한 조정 기준 영업마진 35.4%·EPS 7.40 달러가 컨센서스를 상회했다. 영업현금흐름 327.9 억 달러는 시계열 최고치였으나 파이낸스리스 원금을 포함한 캐펙스 349.1 억 달러가 이를 넘어서 잉여현금흐름이 -21.2 억 달러로 처음 적자 전환했고, 자사주 매입은 세 분기째 공백이다. Q4 매출 가이던스는 730 억~760 억 달러로 제시됐고, 2027 년 연간 매출 전망은 내놓지 않았다. 회사는 의결권 없는 신규 클래스 C 보통주를 주식배당 형태로 전 주주에 1 주씩 배분(2027 년 1 월 효력)한다고 밝혔으며, 경영진은 리얼리티랩스 영업손실이 내년 150 억 달러 수준에 도달한 뒤 축소될 것으로 전망했다.
TSLA Q3 FY26	매출 280.5 억 달러(전년 대비 -0.17%)·조정 EPS 0.48 달러로 IBES 추정(278.8 억 달러·0.43 달러)을 모두 넘겼고, 잉여현금흐름 15.3 억 달러는 -49.2 억 달러 전망을 흑자로 뒤집었다. 총이익률은 19.6%로 전년 대비 160bp 개선됐지만 영업비용이 47.8 억 달러(+39%)로 늘어 GAAP 영업이익률은 2.56%, 전년 5.78% 대비 322bp 후퇴했다. 인도량 486,532 대는 생산 464,391 대를 2 만대 이상 웃돌아 글로벌 재고일수가 11 일까지 줄었고, 회사는 여객차 수주잔고가 4 년 내 최대라고 밝혔다. 세그먼트는 자동차 206 억 달러(-3.0%)·에너지 28.8 억 달러(-15.6%)·서비스 및 기타 46.1 억 달러(+32.5%)로 갈렸으며, 에너지는 배포량이 13.7GWh 로 9.6% 늘었는데 매출은 줄었다. 보도자료는 정량 가이던스 없이 공장 가동률 극대화와 배터리 가용성 제약을 언급했고, 네바다 세미·프리몬트 옵티머스 생산 개시를 공시했다.
TMO Q3 FY26 주가 +0.97%	매출 121.4 억 달러(+9.1%)·유기 성장 6%로 유기 성장률이 1%→5%→6%로 두 분기 연속 가속했고, 조정 EPS 6.68 달러는 전년 5.79 달러 대비 15.4% 늘어 시계열 최고치를 경신했다. 세그먼트는 LPBS 68.6 억 달러(+15.0%)가 성장을 주도했고 애널리티컬인스트루먼트 20.0 억 달러(+5.8%)가 두 분기 연속 플러스를 지켰으나, 특수진단은 마이크로바이올로지 사업 매각 영향으로 11.0 억 달러(-6.5%)로 역성장했다. 조정 영업이익률 24.5%(+120bp)·매출총이익률 42.8%로 수익성 지표가 전 항목 개선됐고, 분기 잉여현금흐름 21.2 억 달러로 9 개월 누적 46.1 억 달러를 쌓아 연간 가이던스의 61~66%를 채웠다. 콜에서 FY26 매출 477 억~482 억 달러·조정 EPS 25.13~25.43 달러로 가이던스를 올렸는데, EPS 중간값 상향폭 0.15 달러는 이번 분기 서프라이즈 0.277 달러의 절반 수준에 그친다.
NEE Q3 FY26 주가 -0.74%	조정 EPS 1.24 달러(조정 순이익 25.9 억 달러)로 전년 1.13 달러 대비 9.7% 늘며 컨센서스 상회 기록을 14 분기로 연장했다. 매출 80.9 억 달러는 전년 대비 1.6% 증가에 그쳐 IBES 추정 86.3 억 달러를 밑돌았고, 성장률도 Q1 17.3%→Q2 12.4%→Q3 1.6%로 둔화됐다. 반면 이익은 FPL 16.2 억 달러(+10.7%), NEER 조정이익 12.5 억 달러(+13.2%)로 두 자릿수 증가해 매출과 이익의 방향이 엇갈렸다. 3 분기 누적 조정 EPS 3.48 달러로 FY26 가이던스 상단 4.02 달러의 86.6%를 소화했고, FY26 조정 EPS 3.92~4.02 달러와 2032 년까지 연 8%+ 성장, 배당 성장 목표는 모두 유지됐다.

LRCX Q1 FY27	9 월 분기 매출 82.2 억 달러로 전 분기 대비 22.3%, 전년 대비 54.4% 늘어 다운사이클 저점 이후 13 분기 연속 순차 성장을 이어갔다. GAAP 영업이익률이 처음 40.0%대에 올라섰고(전년 대비 +560bp), 영업비용 10.2 억 달러가 전년 대비 18.6% 증가에 그쳐 매출 대비 비율이 16.1%에서 12.4%로 내려온 것이 레버리지의 출처다. 시스템 매출 57.3 억 달러(+61.6%)가 폭발적이었던 반면 고객지원부문(CSBG) 24.9 억 달러는 전 분기 대비 0.6% 증가로 사실상 보합이었고, 중국 비중은 26%에서 35%로 9%p 되돌아 매출 구성의 규제 민감도가 다시 높아졌다. 잉여현금흐름 32.4 억 달러(매출 대비 39.4%)·현금성 자산 74.5 억 달러로 현금 체력은 견조하다. 12 월 분기 가이던스는 매출 86.0 억 달러(±4.0 억)·non-GAAP 영업이익률 40.5%·EPS 2.33 달러(±0.15)로 제시됐다.
ABT Q3 FY26 주가 -1.89%	매출 130.1 억 달러(보고 기준 +14.5%, 비교 가능 기준 +7.0%)·조정 EPS 1.42 달러로 LSEG 컨센서스에 부합했다. 비교 가능 성장률은 Q1 3.7%→Q2 4.8%→Q3 7.0%로 가속했지만 구성이 엇갈렸다 — 전사 매출의 44.8%인 의료기기는 58.2 억 달러·비교 가능 +7.8%로 경영진이 제시한 8~10% 프레임 하단에 미달했고, 네 분기째 역성장하던 영양 부문이 22.6 억 달러·+4.9%로 플러스 전환하며 Cancer Diagnostics(+13.8%)·EPD(고정환율 기준 +8.4%)와 함께 가속을 끌어올렸다. FY26 조정 EPS 가이던스는 5.50~5.55 달러로 좁혀져 중간값은 유지됐으나, 비교 가능 매출 성장 전망은 6.5~7.5%에서 약 6.0%로 내려 올해 세 번째 매출 기대치 축소가 됐다. 조정-GAAP EPS 갭이 주당 0.89 달러로 전 분기 0.78 달러보다 벌어진 데에는 9 월 체결된 영아용 분유 관련 법무부 합의금 약 3.85 억 달러와 인수 무형자산 상각이 함께 작용한 것으로 추정된다.

섹터 신호

헬스케어 두 종목이 같은 날 발표하면서 분화가 뚜렷해졌다. 서모피셔는 유기 성장 가속과 마진·현금흐름 개선을 동시에 보여줬고 애보트는 이익을 지키되 매출 알고리즘 신뢰도에서 또 한 번 양보했으며, 주가 반응도 +0.97% 대 -1.89%로 갈렸다. 빅테크·반도체 장비·전기차 쪽에서는 공통적으로 투자 강도가 평가의 기준이 됐다 — 메타는 캐펙스가 영업현금흐름을 초과해 잉여현금흐름이 적자로 돌아섰고, 램리서치는 비트 폭 축소와 중국 비중 재상승이 겹쳤다(로이터는 발표 직후 시간외 거래에서 6.3% 하락했다고 전했다). 반대로 테슬라는 손익보다 현금흐름에서 기대와의 간극이 가장 컸다.

이번 주 발표 예정

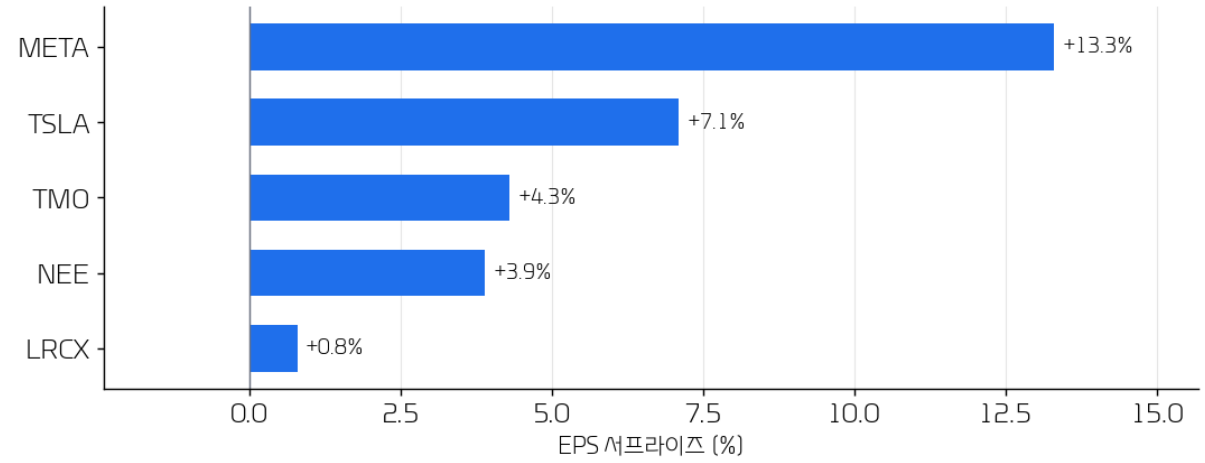
종목	회사명	발표일	섹터	이번분기 컨센 EPS	FY 컨센 EPS(전년비)
LMT	록히드 마틴	10/22	산업	$7.52 (16 명)	$30.43 (+31.6%)
PG	프록터 앤 갬블	10/22	필수소비재	$1.88 (19 명)	$6.97 (+1.2%)
ABBV	애브비	10/23	헬스케어	$3.86 (17 명)	$14.07 (+40.7%)
BE	블룸 에너지	10/23	산업	$0.69 (21 명)	$2.73 (+259.2%)
NEM	뉴몬트	10/23	소재	$1.96 (17 명)	$9.32 (+35.3%)
BA	보잉	10/27	산업	-$0.25 (21 명)	-$1.01 (-84.6%)
FCX	프리포트 맥모란	10/27	소재	$0.82 (16 명)	$3.15 (+78.0%)
KO	코카콜라	10/27	필수소비재	$0.88 (18 명)	$3.31 (+10.3%)
GEV	GE 베르노바	10/28	산업	$3.99 (22 명)	$28.04 (+290.0%)
V	비자	10/28	금융	—	$13.24 (+15.4%)
CAT	캐터필러	10/29	산업	$7.04 (22 명)	$27.62 (+44.9%)
GOOGL	알파벳	10/29	통신 서비스	$3.03 (50 명)	$20.61 (+90.7%)
LIN	린데	10/29	소재	$4.52 (21 명)	$17.87 (+8.6%)
MA	마스터카드	10/29	금융	$5.16 (33 명)	$19.95 (+17.3%)
MRK	머크	10/29	헬스케어	$2.09 (19 명)	$2.66 (-71.0%)
MSFT	마이크로소프트	10/29	정보 기술	$4.71 (34 명)	$19.74 (+14.2%)
TMUS	티모바일	10/29	통신 서비스	$2.89 (20 명)	$10.97 (+12.9%)

모델 스코어 & 주가 수익률

종목	종합	컨빅션	펀더멘털	센티멘트	모멘텀	1 주	1 개월	6 개월	연초대비
TMO	66.4	중간	100.0	58.0	66.4	-0.35%	+5.39%	+48.71%	+19.77%
ABT	66.1	중간	85.0	63.0	39.4	-3.98%	-3.07%	+8.68%	-19.78%
NEE	61.6	낮음	85.0	45.0	43.4	-0.86%	-1.24%	-18.67%	-2.49%
META	59.4	낮음	100.0	50.0	38.5	-5.32%	-5.30%	+5.82%	+5.67%
LRCX	54.6	낮음	100.0	42.0	5.8	-6.00%	-16.13%	+0.87%	+52.36%
TSLA	52.1	낮음	55.0	50.0	57.6	+6.63%	+2.00%	+3.41%	-14.06%

펀더멘털 만점(100.0)을 받은 세 종목 중 서모피셔만 모멘텀도 66.4 로 높고, 메타(38.5)와 램리서치(5.8)는 펀더멘털과 모멘텀의 괴리가 크다. 램리서치는 연초대비 +52.36%로 어제 발표 종목 중 가장 높은 수익률을 유지하면서도 최근 1 개월 -16.13%로 되돌림이 가장 컸고, 애보트는 연초대비 -19.78%로 가장 부진하다.

실적 발표 종목 EPS 서프라이즈 분포



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
- AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.