# 레딧 Reddit, Inc. · RDDT · NYSE

**3분기 매출 +53%에도 구글 검색 유입 둔화가 부각되며 하루 −29.2% 급락**

종합 판정
**HOLD**
긍정 의견 3 · 부정 의견 4 · 보류 0

| 발급 시점 가격 | 외부 평균 목표가 | 52주 최저 · 최고 | 다음 실적 발표 |
|---|---|---|---|
| $91.73 | $165.85 | $89.28 ~ $263.50 | 미정 |
| 2026.10.30 종가 · −29.2% | +80.8% · 30명 | 고점 대비 −65.2% | 26년 4분기 실적 |

## 01 핵심 데이터 4가지

**검색 유입 약세로 이용자 증가율 +12%**
3분기 일평균 이용자 1억 3,030만 명 · 로그인 이용자는 +7%에 그쳐 구글 검색 의존 우려가 부각

**하루 −29.2%, 거래량 5.2배**
10/30 종가 91.73달러 · 52주 고점 대비 −65.2% · 11/2 에버코어·루프 의견 하향

**3분기 매출 +53%, 영업이익 +89%**
매출 8억 9,500만 달러로 가이던스 8억 6,000만~8억 7,000만 달러 상회 · 영업이익률 29.2%

**4분기 매출 가이던스 10억~10.3억 달러**
전년 같은 분기 대비 +38~42% · 조정 EBITDA 4억 8,000만~5억 1,000만 달러

## 02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

| | | |
|---|---|---|
| **구글 AI 검색 ×2** | 부정 | 지금 근거로는 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 11/2 보도된 로그인 중심 전환이 효과를 내 4분기 로그인 증가율이 한 자릿수 후반을 넘기면 다시 볼 수 있습니다. |
| **4분기 가이던스** | 긍정 | 4분기 가이던스도 +38~42%로 높은 수준이고 영업이익률이 29.2%로 올라 있어 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 증가율 둔화는 사실이지만 매출 성장이 꺾였다는 증거는 아닙니다. |
| **에버코어·루프 의견 하향** | 부정 | 10/30 3곳에 이어 11/2 3곳이 더 내려 건수와 폭이 계속 커져 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 야후 집계 평균 목표가가 180달러 위에서 안정되면 긍정 의견으로 바뀝니다. |
| **밸류에이션** | 긍정 | 하향 위험을 감안해도 PEG 0.45와 TTM 18.7배는 성장률 +53%에 비해 낮아 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. EPS 추정이 20% 이상 내려오면 다시 따져 봅니다. |
| **내부자 매도** | 부정 | 000만 달러와 시총 0.1%를 모두 넘고 주식보상이 매출의 10% 이상이라 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 계획 매도 여부와 관계없이 급락 뒤 임원 공개시장 매수가 나오면 다시 봅니다. |
| **현금·재무** | 긍정 | 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 자사주 평가손은 재무 건전성과는 별개 문제입니다. |

종합 판정은 HOLD입니다. 가이던스 +38~42%·현금 30.3억 달러는 긍정 의견이지만 핵심 쟁점인 검색 유입과 의견 하향·경영진 매도가 부정 의견이라서, 4분기 이용자 지표가 나오면 판정이 다시 열립니다.

## 03 판정이 바뀌는 조건

### ▲ 판정이 좋아지는 조건

**4분기 실적**
일평균 이용자 증가율이 +12% 이상으로 회복하고 매출이 가이던스 10억 달러 이상

**로그인 이용자**
로그인 이용자 증가율이 +7%에서 +10% 이상으로 개선

**임원 매수**
급락 뒤 임원의 공개시장 매수 공시가 나올 때

### ▼ 판정이 나빠지는 조건

**4분기 실적**
이용자 증가율이 +10% 아래로 내려가거나 매출이 가이던스 하단 10억 달러 미달

**목표가 평균**
야후 집계 평균 목표가가 150달러 아래로 하락

**영업이익률**
영업이익률이 29.2%에서 25% 아래로 하락

출처: MT Newswires·Investing.com·TheStreet·Barchart 헤드라인 · SEC 10-Q 제출 목록 · SEC 8-K 실적 보도자료 · 야후 파이낸스
리포트 원문: lightview.kr/report_rddt_20261103 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지

## 04 분기 실적 단위 억 달러

| | 25년 3분기 | 4분기 | 26년 1분기 | 2분기 | 3분기 |
|---|---|---|---|---|---|
| 매출 | 5.8 | 7.3 | 6.6 | 8 | **8.9** |
| 영업이익 | 1.4 | 2.3 | 1.8 | 2.3 | **2.6** |
| 순이익 | 1.6 | 2.5 | 2 | 2.5 | **2.8** |
| 영업이익률 | 23.7% | 31.9% | 27.6% | 28.8% | **29.2%** |

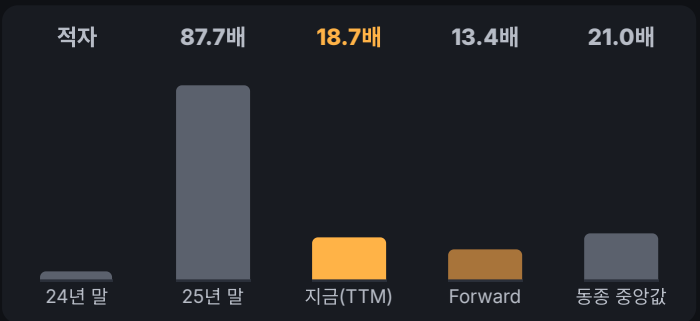
영업이익률
**29.2%**
1년 전 28.8%

순이익률
**31.7%**
1년 전 31.4%

잉여현금 마진
**40.5%**
1년 전 32.4%

매출총이익률
**91.5%**
1년 전 91.3%

## 05 PER 변화




## 06 증권가 의견

매수 18 보유 15 매도 1 평균 $165.85 · 최고 $272.00 · 최저 $110.00

| | | |
|---|---|---|
| 에버코어 ISI | 120 | 목표가 하향 |
| 루프 캐피털 | 100 | 의견 하향 |
| JP모간 | 150 | 목표가 하향 |
| 시티그룹 | 186 | 목표가 하향 |

## 07 재무 체력

현금·단기투자 (9/30, 8-K)
**30.3억 달러**
24.8억 달러 → +22.3%

총부채 (6/30)
**2,087만 달러**
2,321만 달러 → −10.1%

자기자본 (6/30)
**32.9억 달러**
29.3억 달러 → +12.2%

발행주식수 (6/30)
**1억 9,232만 주**
1억 9,089만 주 → +0.7%

## 08 최근 뉴스

**10/30 검색 유입 약세 보도 — 이용자 지표 부진 지목**
구글 AI 검색이 미국 내 트래픽을 줄였다는 보도가 잇따르며 이용자 둔화 우려가 부각[S7]

**10/30 JP모간·시티·웰스파고 목표가 하향**
JP모간 185→150달러, 시티 245→186달러, 웰스파고 142→110달러[S7]

**10/31 구글 트래픽 의존 우려, 인터넷 종목 전반으로**
야후 파이낸스는 구글 트래픽을 잃은 인터넷 기업 전반의 부담을 짚음[S7]

## 09 다가오는 일정

**11월 6일 · 주간 옵션 만기**
100달러 콜 1.3만 계약이 거래량 최다, 80달러 풋 9,570계약 · 반등·추가 하락 베팅이 모이는 구간

**11월 13일 · 주간 옵션 만기**
실적 직후 변동성이 줄어드는지 확인하는 두 번째 만기

**미정 · 26년 4분기 실적 발표**
회사 가이던스 매출 10억~10.3억 달러·조정 EBITDA 4억 8,000만~5억 1,000만 달러 달성 여부 · 일정은 회사 공지 전

## 10 주요 리스크

**구글 AI 검색 전환으로 검색 유입 감소(3분기 이용자 +12%)**
영향 상 · 가능성 상 · 확인 4분기 실적(일정 미정)

**로그인 이용자 증가 둔화(+7%)**
영향 중 · 가능성 상 · 확인 4분기 실적

**광고 경기 둔화(유가 104.12달러·금리 4.93%)**
영향 중 · 가능성 중 · 확인 4분기 가이던스 10억~10.3억 달러 달성

## 11 체크포인트

**★★★ 4분기 이용자 지표**
일평균 이용자 +12% 유지와 로그인 이용자 +7% 개선 여부가 판정의 핵심입니다.

**★★★ 4분기 매출 가이던스**
10억~10.3억 달러, 조정 EBITDA 4억 8,000만~5억 1,000만 달러 달성 여부입니다.

**★★☆ 추정치·목표가 조정**
평균 목표가 165.85달러와 예상 EPS 6.83달러가 얼마나 내려오는지 확인합니다.

출처: MT Newswires·Investing.com·TheStreet·Barchart 헤드라인 · SEC 10-Q 제출 목록 · SEC 8-K 실적 보도자료 · 야후 파이낸스
리포트 원문: lightview.kr/report_rddt_20261103 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지