MARKET STRATEGY

2026.1.12

글로벌투자전략팀

박혜란 Strategist (미국 전략)
hyerani.park@samsung.com

이지혜 Research Associate
jhye53.lee@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

S&P 500 4분기 실적 Tracker

4분기 실적 시즌 본격화

- 4분기 S&P 500 EPS 전년 대비 +8% 상승 전망
- 금융 업종은 전년 동기 대비 +5.7% 증가하며 호실적 이어갈 전망
- 대법원 상호관세 판결 가능성과 연준 파월 의장 노이즈에 따른 변동성 주의

WHAT'S THE STORY?

이번 주 대형은행들의 실적 발표를 시작으로 4분기 S&P 500 실적 시즌이 본격화된다. 현재 4분기 EPS는 전년 동기 대비 약 8% 증가하고, IT 업종(+25.8%)이 실적 성장을 주도할 것으로 전망된다. 반면 경기소비재는 전년 동기 대비 -4.4% 감익할 것으로 예상된다.

지난해 10월 이후 AI를 둘러싼 각종 잡음이 美 증시를 누르는 가운데서도 IT 업종 특히 엔비디아를 중심으로 반도체 업종 실적 전망은 평균 추세를 상회하는 강한 속도로 계속 상향 조정되고 있다. 이는 AI를 비롯해 최근 주가 상승이 상대적으로 제약적인 美 증시의 re-rating 기회를 다시 엿볼 수 있는 여지를 높인다.

반면, 필수소비재와 유틸리티는 평균 추세를 하회하고 있는 모습이다. 이는 필수소비재 중 허쉬, 램 웨스턴 등 식품 가공기업들이 코코아, 팜오일 등 관세와 공급망 불균형에 의한 원재료 가격 상승으로 마진 축소 우려가 상승하고, 바이오연료 정책 지연으로 대형 곡물 기업 번지와 아처 대니얼스 미들랜드의 이익 전망치가 크게 하향 조정된 점에 기인하고 있다. 유틸리티의 경우 지난해 말 데이터센터 투자 관련 노이즈로 전력 기업들의 이익 전망 하향이 주효하게 작용하고 있다.

한편 이번 주 실적을 발표하는 대형 은행들은 견고한 미국 경기를 바탕으로 지난 분기에 이어 안정적인 분기 실적과 긍정적인 가이던스를 제시할 것으로 예상한다. 지난 2년간 대형 은행들의 실적 호조에 힘입어 매 실적 시즌 초반 증시 분위기는 대체로 긍정적이었다. 하지만 이번 주 증시 움직임은 이전과 달리 은행 호실적에 연동되지 않을 위험이 크다. 대법원 상호관세 판결과 연준 파월 의장의 형사 기소 등 불확실성이 상존하기 때문이다.

지난 9일 상호관세 관련 대법원 판결이 선고되지 않으며 시장은 다음 선고일인 14일(현지시간)에 주목하고 있다. 위법 판결에도 관세 지속되고, 오히려 트럼프 대통령의 관세 발언이 단기적으로 강해짐에 따라 불확실성이 재차 높아질 수 있어 변동성에 주의해야 한다. 또한 올해 임기 종료(5.15일)를 앞둔 파월 의장에 대한 행정부의 압박은 의장 교체가 임박했을 가능성을 수반한다는 점에서 장기 금리 변동성(상승)을 자극할 수 있다.

*금주 실적 발표(1.12~16일): 델타 에어라인, JP 모건, 뱅크 오브 아메리카, 블랙록, 모건스탠리, 골드만 삭스 등

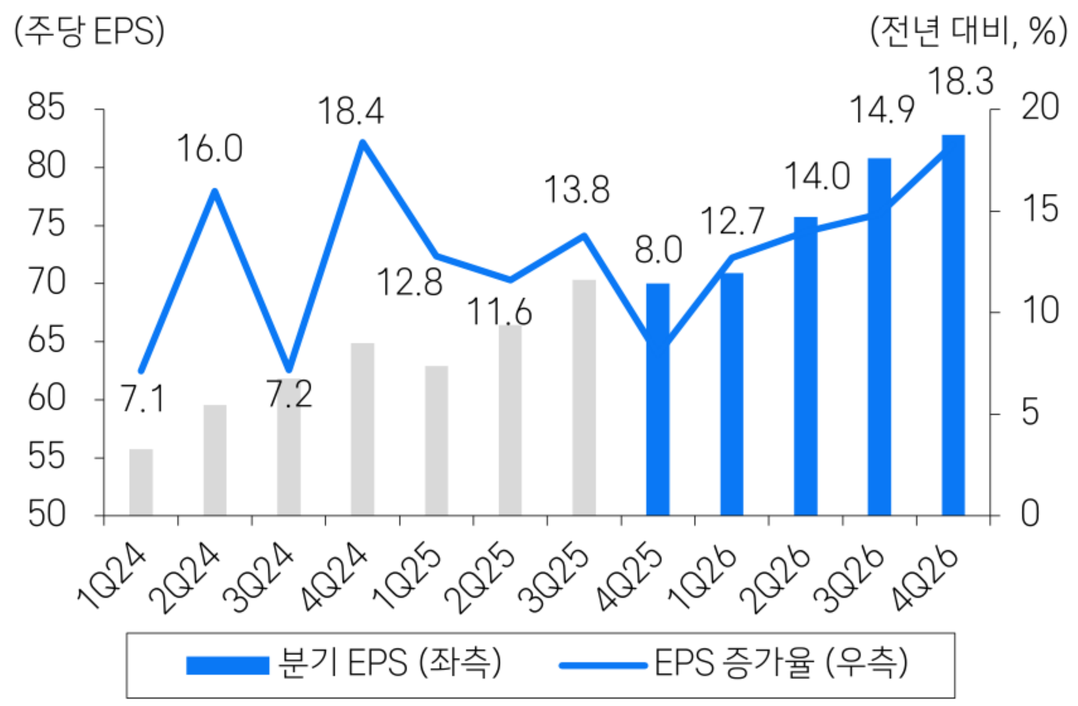
(다음 페이지에 계속)

Compliance Note

본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사자료에 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 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

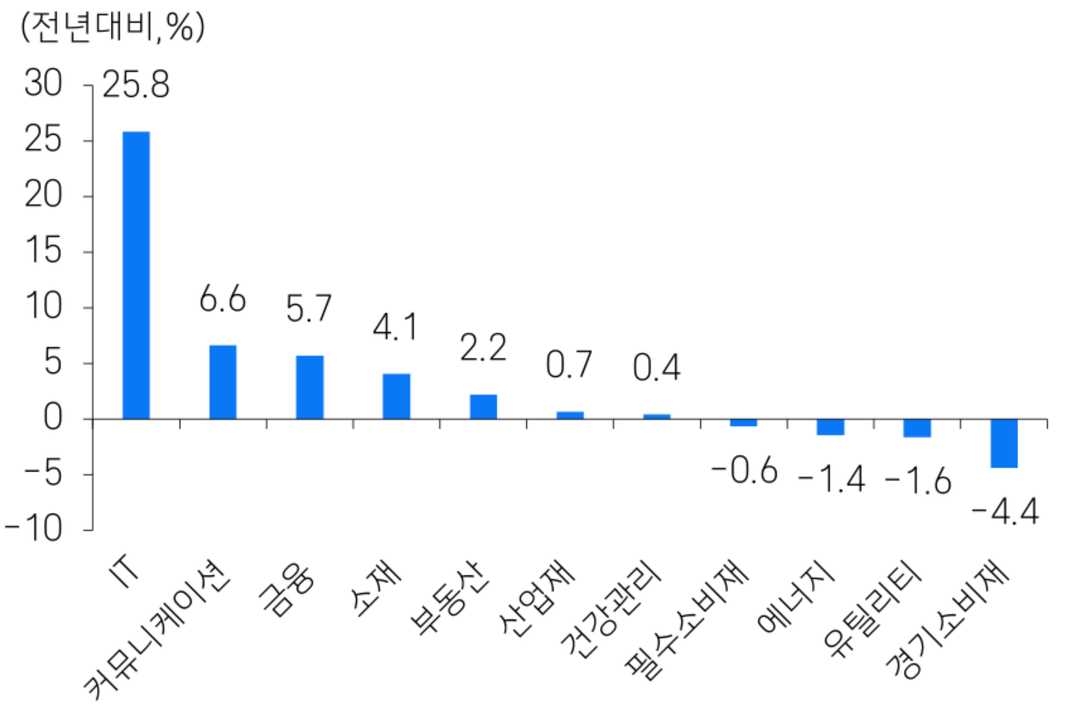
삼성증권

S&P 500 분기 EPS 추이



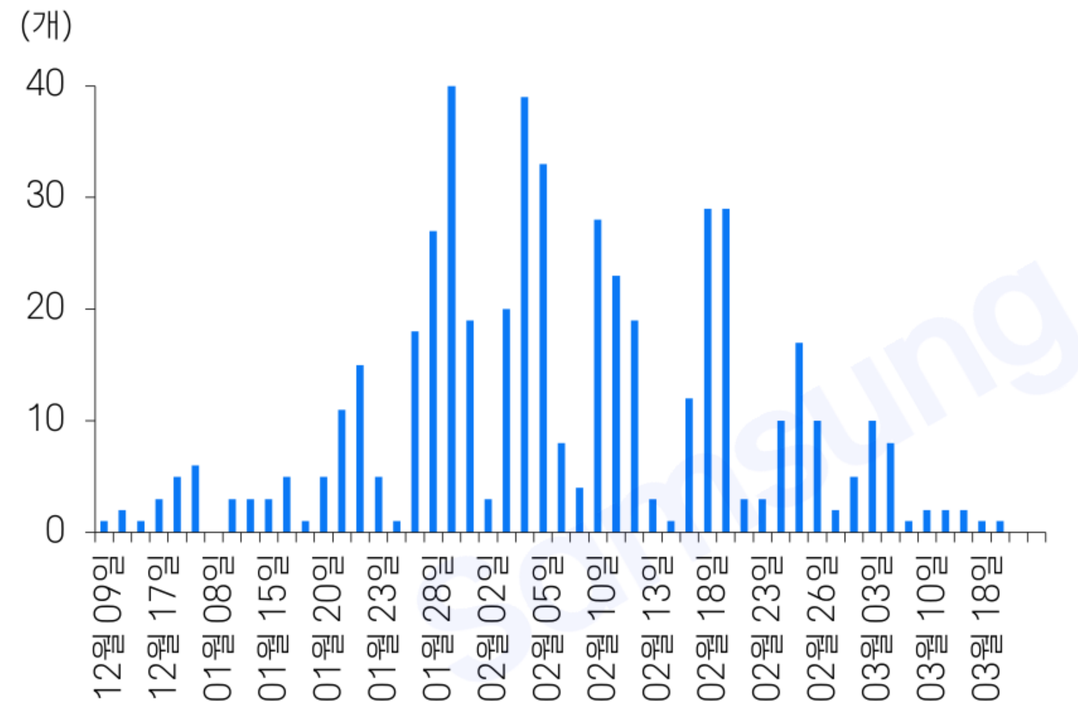
참고: 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

업종별 4분기 EPS 증가율 전망



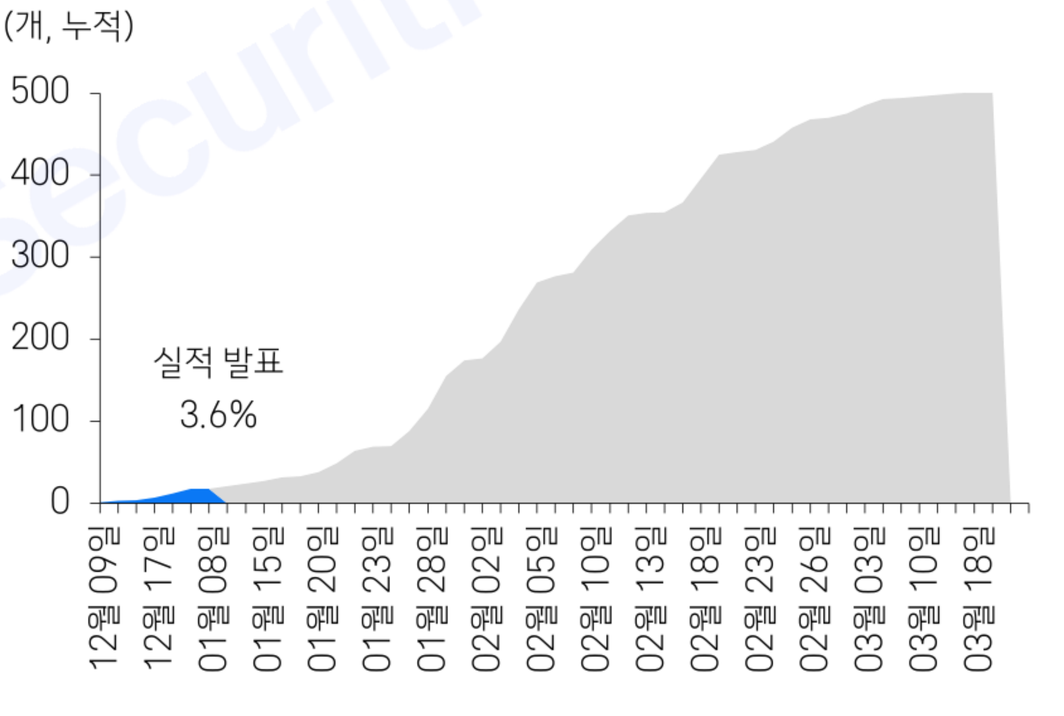
참고: 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

일자별 S&P 500 기업 실적 발표



참고: 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

일자별 기업 실적 발표 누적

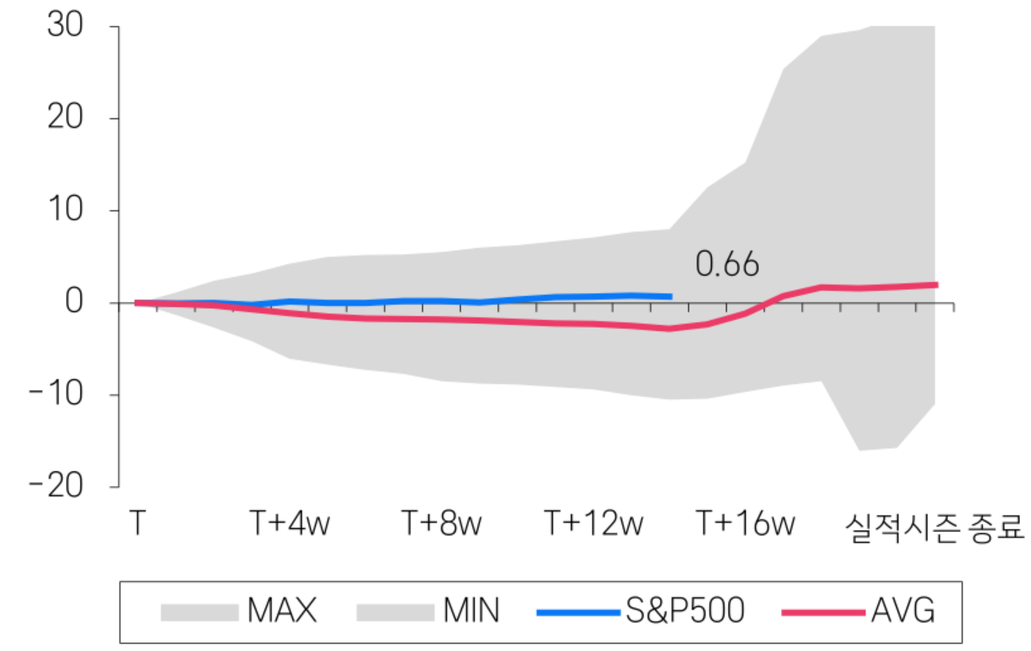


참고: 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

S&P 500 업종별 4분기 실적(EPS) 전망 추이

S&P 500

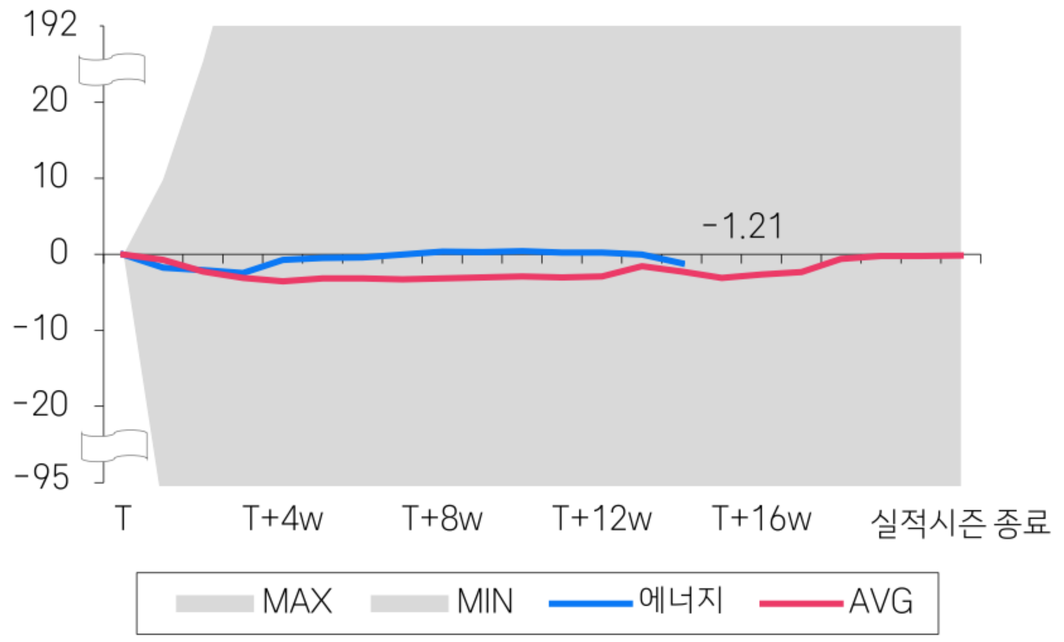
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

에너지

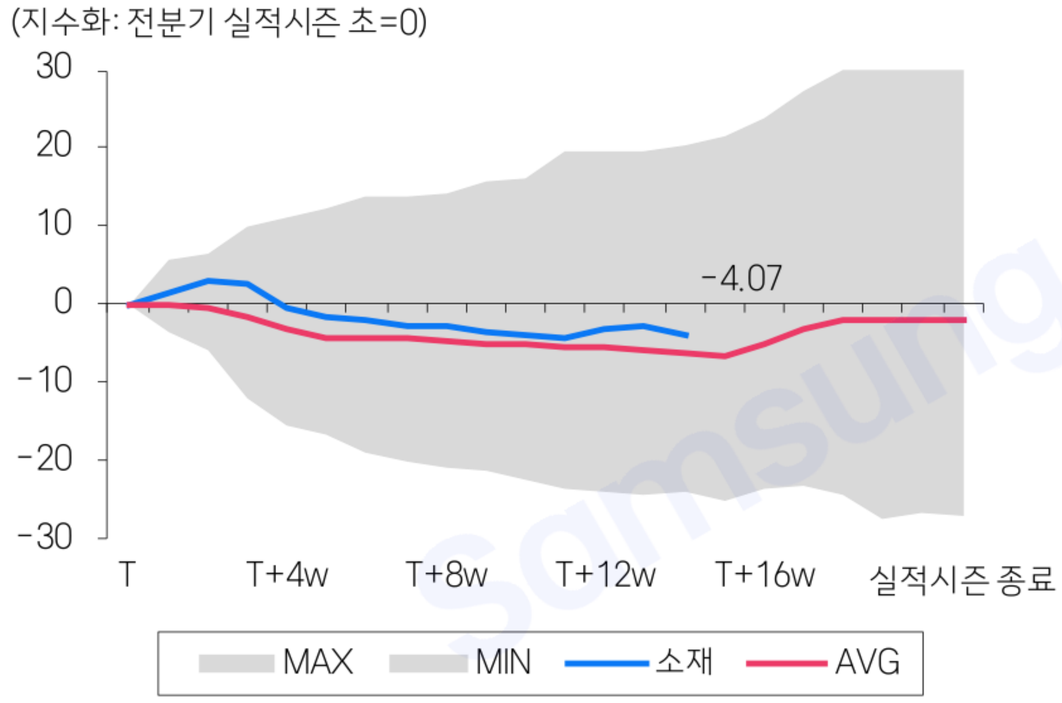
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

소재

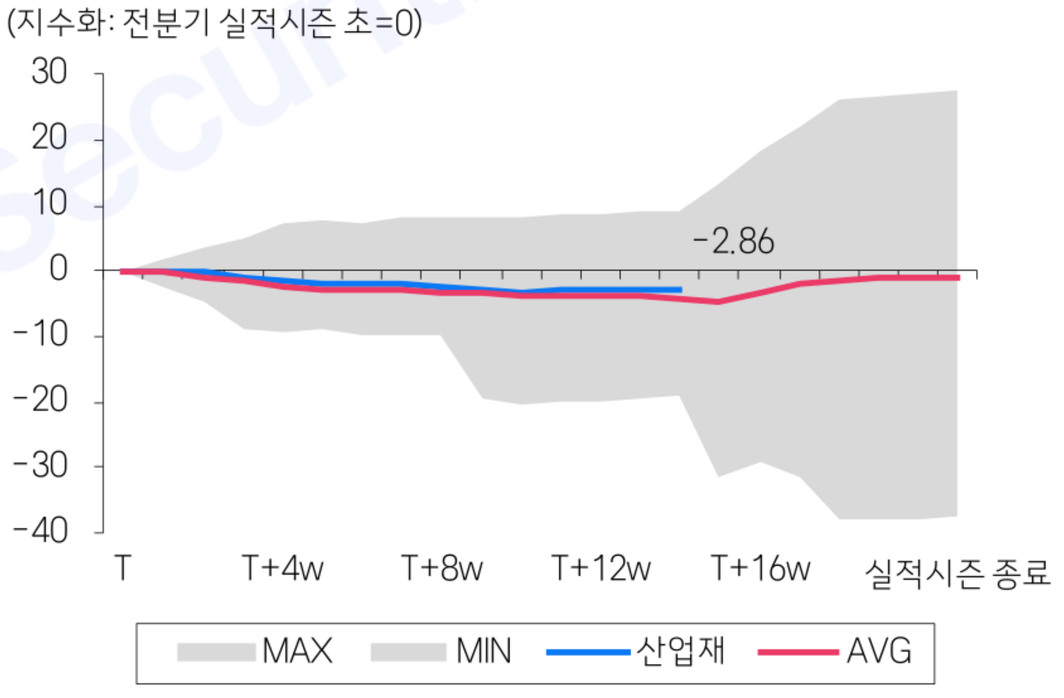
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

산업재

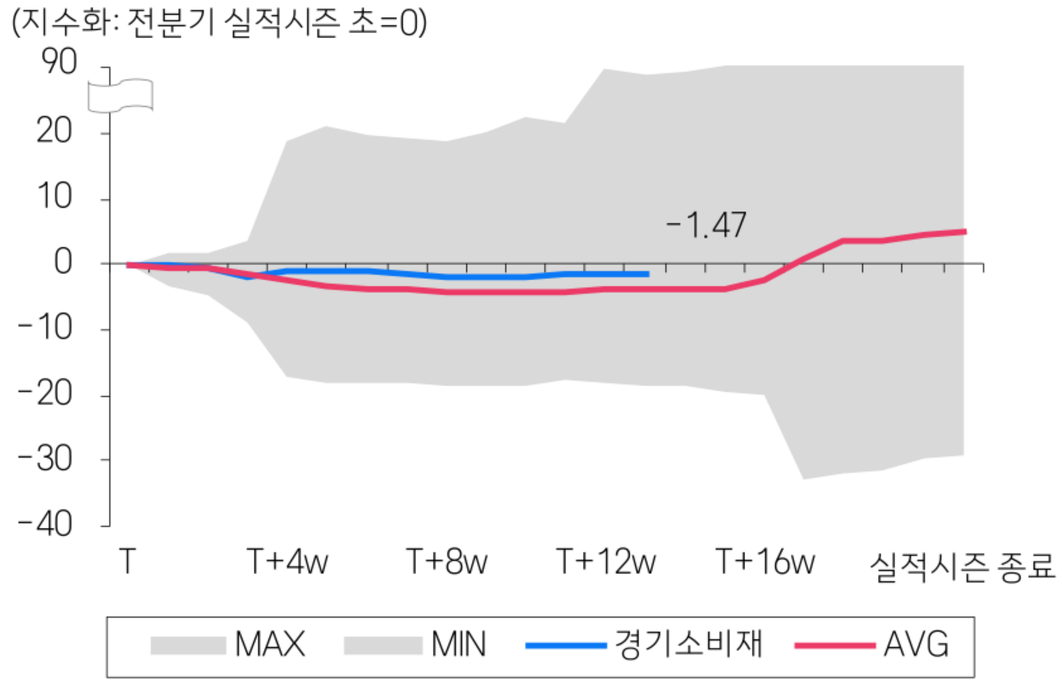
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

경기소비재

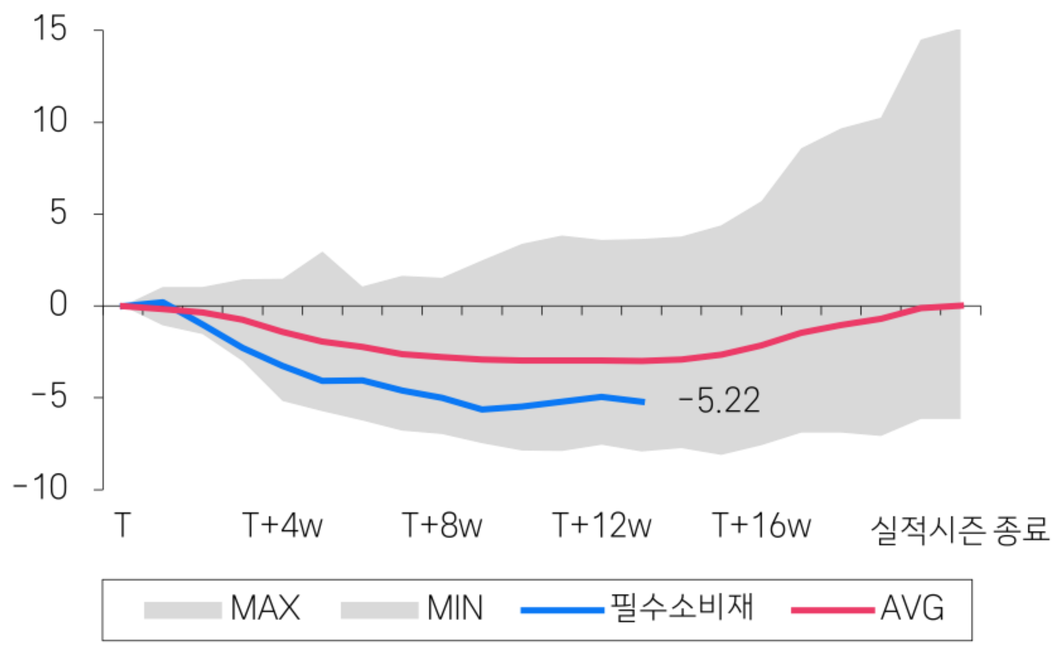
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

필수소비재

(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)

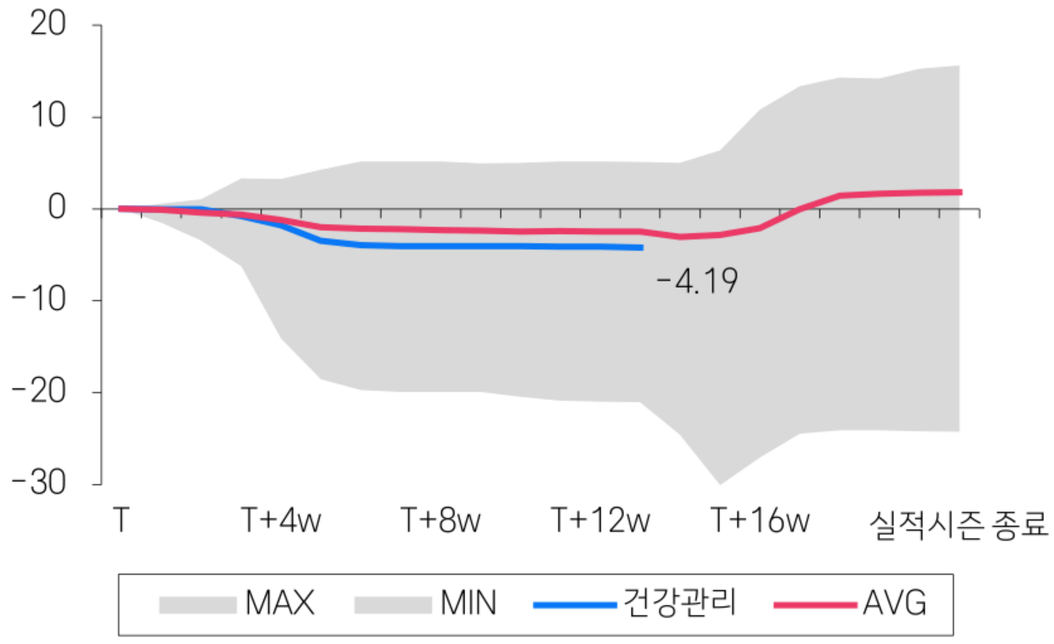


참고: Avg는 `10년부터 전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

Samsung Securities

건강관리

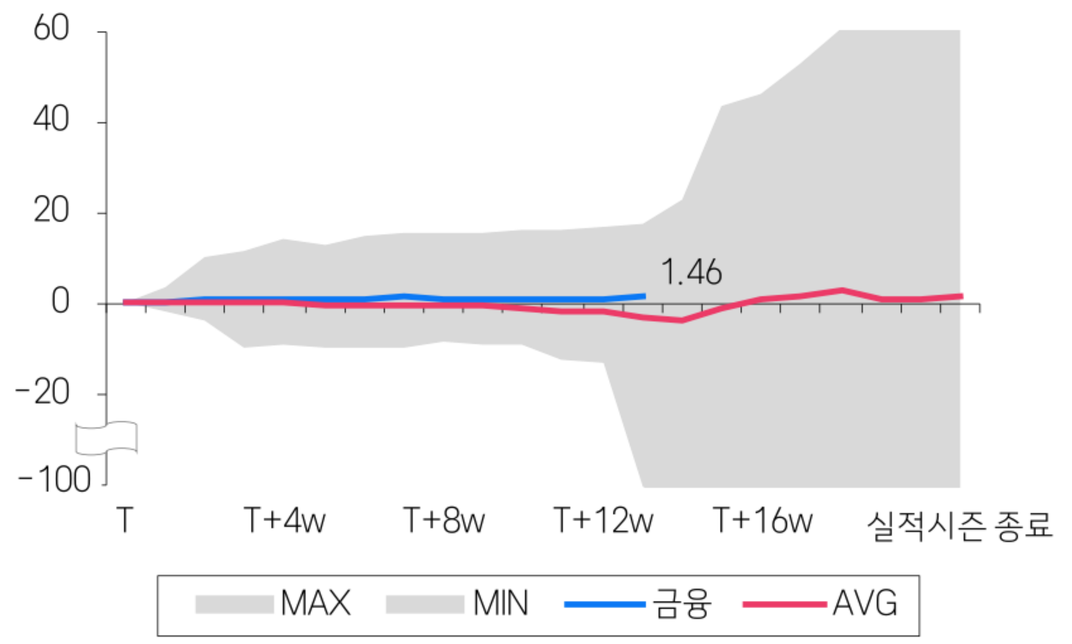
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

금융

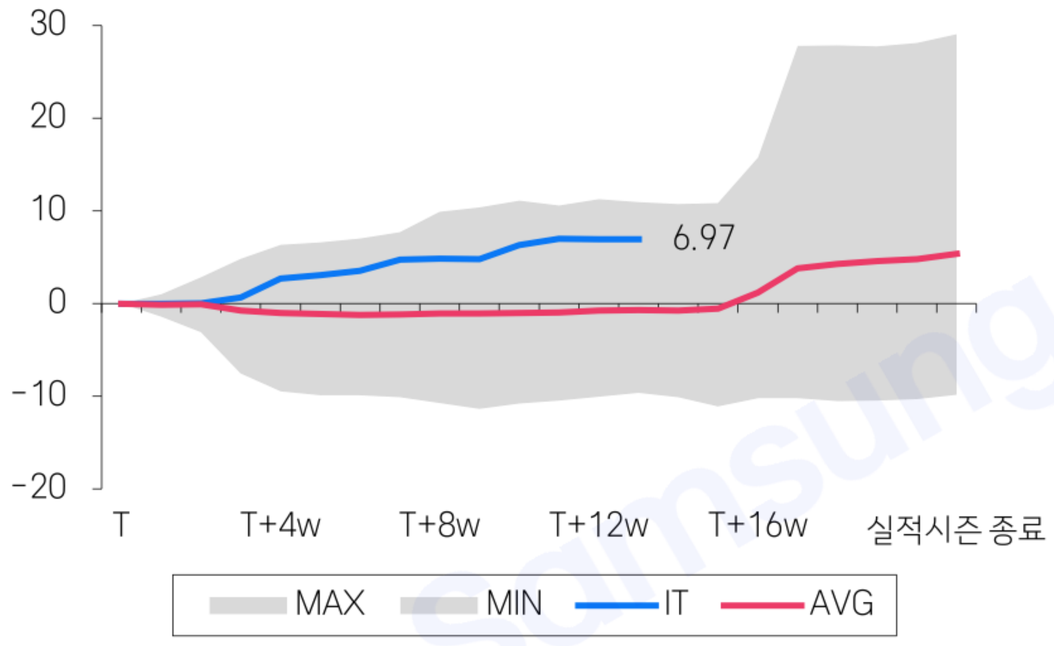
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

IT

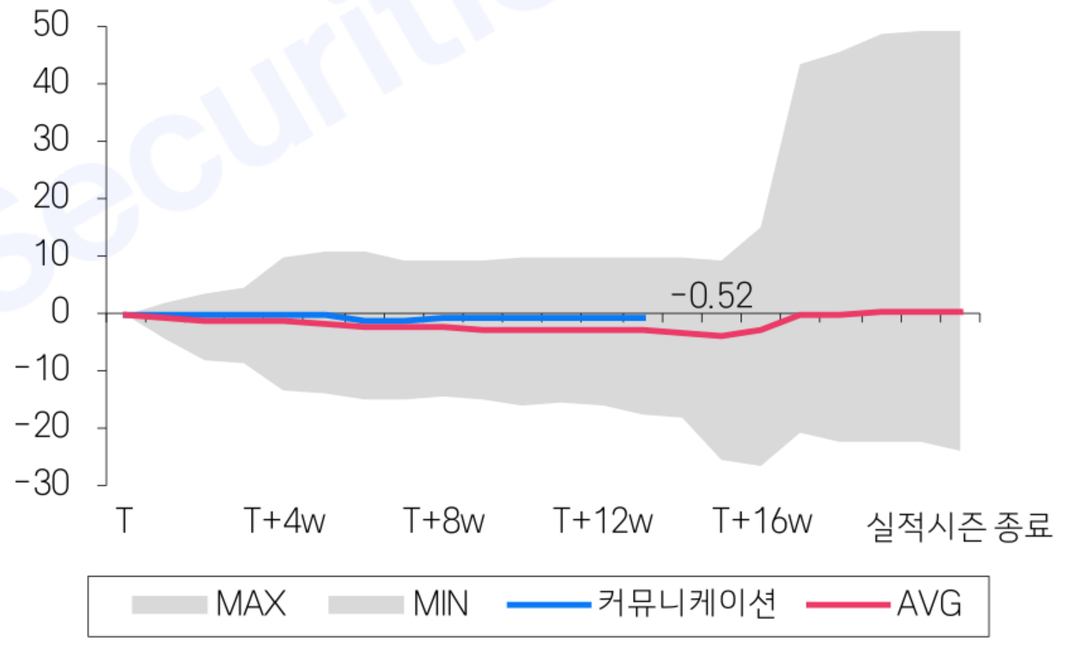
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

커뮤니케이션

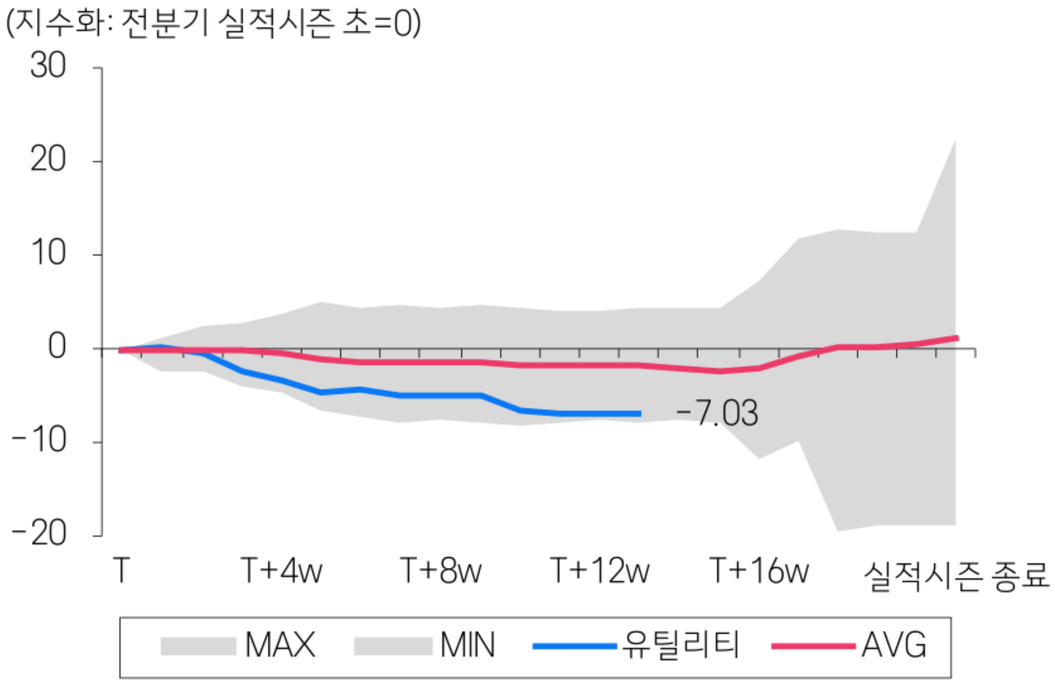
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

유틸리티

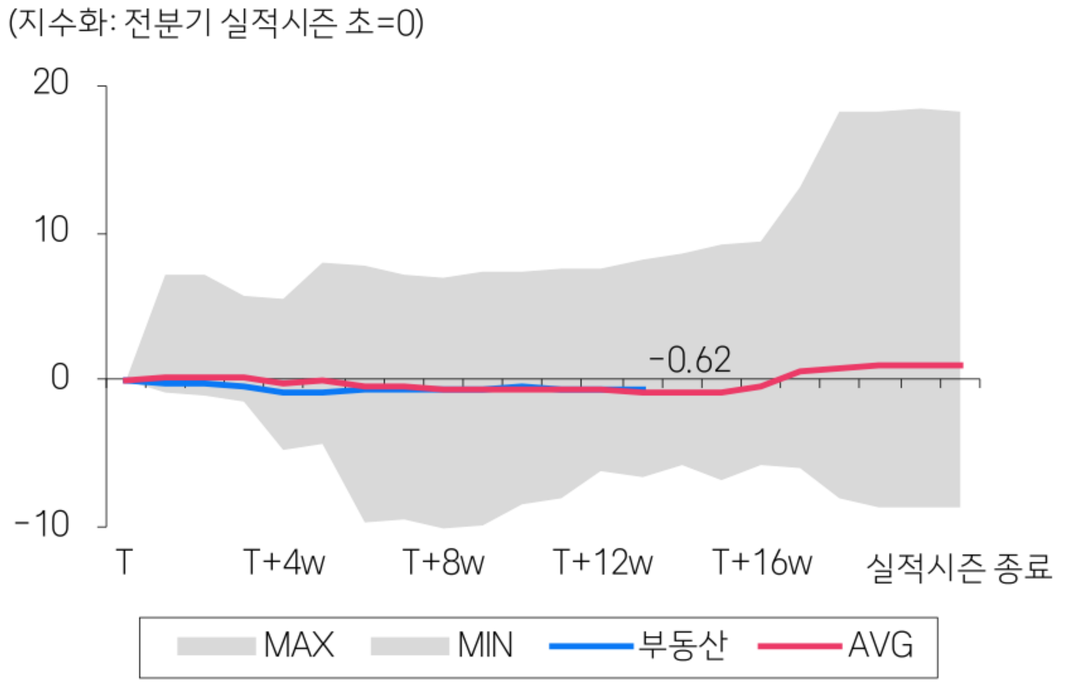
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

부동산

(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 12일 기준
자료: Factset, 삼성증권

Samsung Securities

S&P 500 4분기 실적 캘린더 – 1월

발표 시간	월	화	수	목	금
	12일	13일	14일	15일	16일
개장 전		뉴욕 멜론 은행(BK) 델타 에어라인(DAL) 제이피 모간 체이스(JPM)	뱅크 오브 아메리카(BAC) 웰스파고(WFC) 시티그룹(C)	블랙록(BLK) 골드만삭스(GS) 모건스탠리(MS)	M&T뱅크(MTB) 리전스 파이낸셜(RF) PNC 파이낸셜 서비스(PNC) 스테이트 스트리트(STT)
장 마감 후				J.B 헌트(JBHT)	
	19일	20일	21일	22일	23일
개장 전	패스널(FAST)	D.R.호튼(DHI) 피프스 서드 뱅코프(FITB) 키코프(KEY) 3M (MMM) U.S.뱅코프(USB)	찰스 슈왑(SCHW) 트루이스트 파이낸셜(TFC) TE 커넥티비티(TEL) 시티즌스 파이낸셜(CFG) 할리버튼(HAL) 존슨앤존슨(JNJ) 트래블러스 컴퍼니(TRV) 프로로지스(PLD)	애벗 래버러토리(ABT) GE에어로스페이스(GE) 헌팅턴 뱅크쉐어(HBAN) 맥코믹 앤 컴퍼니(MKC) 프록터 앤 갬블(PG) 노던 트러스트(NTRS) *페어 아이작(FICO) *인튜이티브 서지컬(ISRG) *KLA(KLAC) *사우스웨스트 에어라인(LUV) *로크웰 오토메이션(ROK) *비자(V) *웨스턴 디지털(WDC) *엑셀에너지(XEL)	SLB(SLB) *넥스트에라 에너지(NEE)
장 마감 후		유나이티드 에어라인 (UAL) 인터랙티브 브로커스(IBKR) 넷플릭스(NFLX)	킨더모건(KMI)	CSX(CSX) 인텔(INTC) 캐피탈 원 파이낸셜(COF)	
	26일	27일	28일	29일	30일
개장 전	스틸 다이내믹스(STLD)	*아처 대니얼스 미드랜드(ADM) *제너럴 모터스(GM) HCA헬스케어(HCA) 노스롭 그루먼(NOC) 시스코(SYY) 유나이티드 헬스(UNH) 싱크로니 파이낸셜(SYF) 킴벌리 클락(KMB) RTX(RTX) 인베스코(IVZ) 보잉(BA) 유니온 퍼시픽(UNP) 파카(PCAR)	AT&T(T) 다나허(DHR) 텍스트론(TXT) MSCI(MSCI) 암페놀(APH) *베이커휴즈(BKR) *프리포트 맥모란(FCX) *제너럴 다이내믹스(GD) *GE버노바(GEV) *라스베이거스 샌즈(LVS) *씨게이트(STX) *텔레다인(TDY) *테라다인(TER) *유나이티드 렌탈스(URI)	컴캐스트(CMCSA) 다우(DOW) 허니웰 인터내셔널(HON) 써모 피셔 사이언티픽(TMO) 풀트(PHM) 발레로에너지(VLO) A.O 스미스(AOS) L3해리스 테크놀로지(LHX) 나스닥(NDAQ) 셔윈 윌리엄즈(SHW) 록히드마틴(LMT) *아마존(AMZN) *바이오젠(BIIB) *캐터필러(CAT) *로얄 캐리비안(RCL)	*이튼(ETN) 라이온델바젤 인더스트리스(LYB) 엑손모빌(XOM) 셰브론(CVX) 에이온(AON) 리제네론 파마큐티컬스(REGN) 버라이즌 커뮤니케이션스(VZ) 처치 앤 드와이트(CHD) 콜게이트-팜 올리브(CL) 아메리칸 익스프레스(AXP) 차터 커뮤니케이션스(CHTR) 프랭클린 리소시스(BEN)
장 마감 후	브라운앤브라운(BRO) 뉴코어(NUE) 알렉산드리아 리얼에스테이트 에쿼티(ARE)	BXP(BXP) 패키징 코퍼레이션(PKG) PPG 인더스트리(PPG) 텍사스 인스트루먼트(TXN) F5(FFIV)	IBM(IBM) 마이크로소프트(MSFT) 테슬라(TSLA) 웨이스트 매니지먼트(WM) C.H 로빈슨 월드와이드(CHRW) 램리서치(LRCX) 서비스나우(NOW)	레스메드(RMD) 샌디스크(SNDK) 스트라이커(SYK) 아서 J. 갤러거 앤 코(ALG) 애플(AAPL)	

참고: 미국 현지시간 기준, 발표일자는 변경될 수 있음, 4시 발표는 장 마감 후로 간주, * 발표 시간이 미정인 기업, 1월 12일 기준 / 자료: Factset, 삼성증권

Samsung Securities

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