MARKET STRATEGY

2026.1.26

글로벌투자전략팀

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

이지혜 Research Associate
jhye53.lee@samsung.com

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

리서치센터 리포트
바로가기

S&P 500 4분기 실적 Tracker

1.19~23일 Review

- 4분기 S&P 500 EPS 전년 동기 대비 +8.0% 상승 전망 vs. 전주 +7.8%
- 마이크로소프트, 메타, 애플 등 빅테크 실적 발표 주목
- 향후 수익성에 대한 우려 불식시킬 경우, IT 센티먼트 본격 회복 가능

WHAT'S THE STORY?

현재까지 약 13%의 S&P 500 기업들이 실적을 발표했다. 4분기 전체 EPS는 전년 대비 8% 증가할 전망이고, 동 기간 업종별로는 IT(+26.5%), 커뮤니케이션(+6.9%), 금융(+6.3), 소재(+5.8%) 등의 EPS 성장률이 전주 전망 대비 상승했다. 반면, 건강관리(-1.8%), 유틸리티(-2.1%)는 소폭 약화되었다. 시장 기대 대비 EPS 상회율은 +4.9%, 서프라이즈율은 74.3%로, 직전 4개분기 평균 +6.0%, 78.8%에 미치지 못하는 수준이다.

1월 효과란 기대가 무색하게 미국 증시의 미온적 흐름이 지속되고 있다. 견고한 경기가 지속됨에도 미국을 둘러싼 지정학/정치적 갈등이 반복되고 연준 의장 지명을 두고 국채금리 변동성이 높아지는 등 불확실성이 위험선호 심리를 제약하고 있기 때문이다. 이러한 분위기를 반전시킬 재료는 향후 2주간 발표될 실적이다.

이번 주부터 2월 첫째 주까지 47%의 기업이 실적을 발표한다. 특히 마이크로소프트, 메타(현지시간 28일), 애플(29일), 알파벳(2.4일), 아마존(2.5일) 등 빅테크의 실적 발표가 예정되어 있다. 뿐만 아니라 이를 비롯한 주요 IT 기업들의 실적 발표가 집중되어 있어 실적에 대한 시장의 관심이 집중되는 기간이다.

AI로 인한 메모리 반도체 호황에서도 확인할 수 있듯 AI 사이클은 유효하고 그 수요는 더욱 확장되고 있다. 이를 감안하면, 지난 수개 분기 때와 마찬가지로 주요 IT 기업 실적 발표 후 IT 업종 실적은 크게 상향될 것으로 기대한다. 다만, 주가 상승의 관건은 2026년 수익에 대한 자신감이다.

빅테크들이 AI 경쟁을 위해 투자를 놓지 못하는 상황에서 수익성도 함께 개선시키고 있는지, 추가 개선시킬 수 있는지 시장은 검증하려 할 것이다. 최근 들어 AI 내에서 주가 차별화가 나타나는 이유가 여기에 있다. 이번 실적 발표에서 자신감 있는 숫자를 보여줄 때 그간 눌렸던 빅테크들의 센티먼트가 본격적으로 되살아날 수 있다.

*금주 실적 발표(1.26~30일): 스틸 다이내믹스, 베이커휴즈, GM, 노스롭 그루먼, 유나이티드 헬스, RTX, 보잉, 넥스트에라 에너지, 유니온 퍼시픽, 씨게이트 테크놀로지, 텍사스 인스트루먼트, GE버노바, 마이크로소프트, 테슬라, 메타, 램리서치, IBM, 록히드마틴, 애플, 웨스턴 디지털, 셰브론, 엑손모빌 등 (자세한 일정은 p6~7 참고)

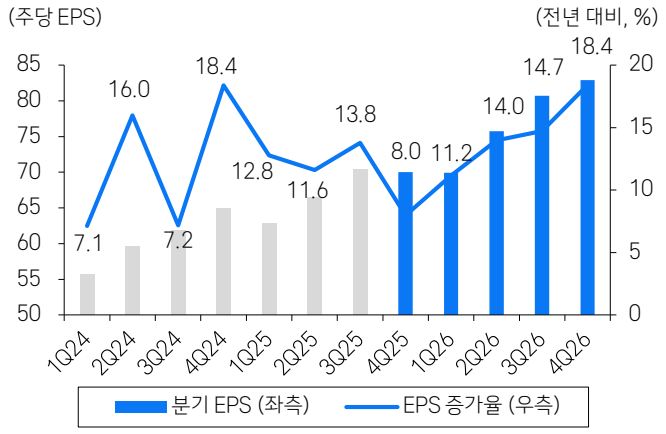
(다음 페이지에 계속)

주간 실적 결과 한 눈에 보기 (1.19~23일)

업종	기업명	매출		순이익		주가 반응**	실적 한 줄 요약
		증가율 (전년 대비, %)	컨센서스 대비*	증가율 (전년대비, %)	컨센서스 대비*	(%)	
IT	인텔	-4.1	부합	15.4	상회	(17.03)	공급 부족 및 자회사 연결 제외 영향으로 매출은 전년대비 감소. 데이터센터/AI 매출 견고했으나, 클라이언트 컴퓨팅 부문 실적 부진. 파운드리 부문은 공정제품 양산 개시로 수익 감소
커뮤니케이션	넷플릭스	17.6	부합	31.1	부합	(2.18)	워너 브라더스 인수 구조 '전액 현금 거래'로 변경, 현금 축적 위한 자사주 매입 일시 중단 발표에 주가 하락. '26년 매출 성장률 가이던스 12~14%, 영업이익률 31.5%(기존 29.5%)
산업재	패스널	11.1	부합	13.0	부합	(2.56)	대형 계약 고객 매출 및 월 1만 달러 이상 지출 고객 수 확대 매출 증가. 다만 관세 및 재고 평가 영향, 공급사 리베이트 인식 타이밍으로 매출 총이익률은 전년 대비 하락
	유나이티드 에어라인	4.8	부합	-4.9	상회	2.20	셧다운으로 인한 일회성 비용으로 손실 입었음에도 프리미엄 좌석 및 로열티 매출이 각각 전년 대비 9%, 10% 증가하며 견조한 실적을 발표
	텔레다인 테크놀로지	7.3	부합	14.1	상회	9.81	방산·항공우주 센서 및 디지털 이미징 부문의 견조한 성장으로 매출 전년대비 +40% 증가. 2026 Non GAAP EPS 가이던스를 전년 대비 상향 조정
	GE 에어로스페이스	20.1	상회	18.9	상회	(7.38)	항공 여행 및 방위 수요 증가로 실적 상회. 항공기 엔진 애프터마켓 수요 강세로 매출과 이익이 시장 기대 상회했으며, 항공기 운항 증가에 따른 정비·부품 매출 성장세 지속
	CSX	-0.9	부합	-7.1	하회	2.40	운임 인상과 인터모달 물량·가격 상승, 연료 할증 수익이 증가했으나, 산업용 화물 수요 둔화와 수출 석탄 물량 감소가 상쇄
	3M	3.3	부합	8.9	부합	(6.96)	Safety & Industrial 및 Transportation & Electronics 부문에서 매출 성장 확인됐으나, Consumer 부문은 소비심리 약세로 부진
소재	프리포트 맥모란	-1.5	상회	51.6	상회	(2.86)	인도네시아 광산 운영 중단 영향으로 4분기 생산량이 크게 감소했으나, 원자재 가격 상승이 이를 상쇄하며 순이익 증가
경기소비재	D.R호튼	-9.5	부합	-22.2	상회	(1.78)	주택 구매 부담 지속되며 매출 및 이익 감소. 가격 부담과 신중한 소비 심리가 신규 주택 수요에 영향 미치고 있다고 경영진은 발언. 높은 인센티브 지속으로 인한 마진 하락 가능성 언급
필수소비재	프록터 앤 갬블	1.5	부합	0.0	부합	2.65	유아용품·패밀리 케어 부문의 수요 둔화로 분기 판매량이 감소한 가운데, 관세 및 구조조정 비용 반영으로 FY26 EPS 성장률 가이던스 하향 조정
헬스케어	존슨앤존슨	9.1	부합	20.6	부합	(0.09)	항암·자가면역 치료제 중심으로 제약 부문 매출 두 자릿수 성장하며 주요 의약품 특허 만료에 따른 매출 감소를 상쇄. 약가 인하 합의 및 관세 리스크에도 '26년 가이던스 상향 조정
	애보트 라보래토리	4.4	부합	11.9	부합	(10.04)	의료기기/제약 부문은 각각 12%, 9% 상승했으나, 진단 판매 및 영양 부문은 실적 부진. 비용 상승 전가하기 위한 가격 인상은 수요 부진을 야기, 관련 부문 매출이 감소
	인튜이티브 서지컬	18.8	부합	14.5	상회	(0.35)	로봇 수술 건수 증가와 소모품 매출 확대에 힘입어 매출과 EPS 모두 컨센서스 상회. 로봇 설치 대수 증가와 반복 수익 구조의 안정성이 재확인
금융	찰스슈왑	18.9	부합	37.6	부합	0.79	분기 핵심 순신규 자산 전년대비 +42% 증가. 총 고객 자산 전년대비 +18% 증가하며 사상 최고치. 주식 강세장에 따른 개인/기관 투자자 활동 급증에 따른 영향
에너지	할리버튼	0.8	부합	-1.4	상회	4.05	국제 시장 중심으로 시추·완결 서비스 수요가 견조한 모습. 강한 현금흐름과 주주환원 정책 재확인에 따른 시장 반응 긍정적
부동산	프로로지스	8.0	부합	8.8	상회	0.25	물류 자산 임대 수요가 견조하게 유지되며 매출 및 순이익 상회. 다만 계절적 점유율 감소, 美 일부 지역의 공실 증가, 임대료 상승 둔화, 신규 개발 속도 조절 언급

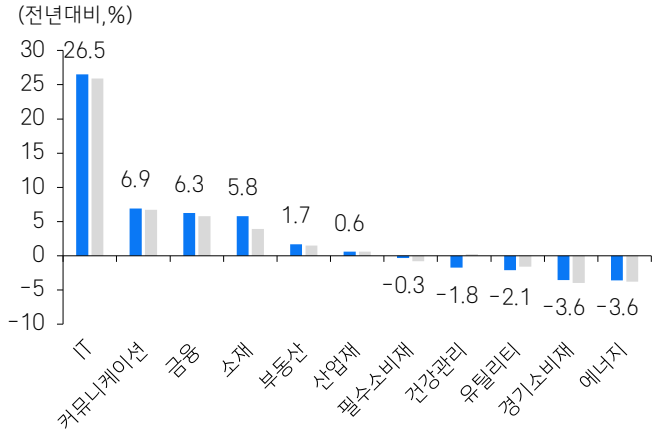
참고: *실제 실적이 컨센서스 ±5%: 부합, +5% 초과: 상회, -5% 미만: 하회, ** 실적 발표 전일 기준, 장마감 후 실적을 발표한 경우 주가 반응은 실적 발표일로부터 익일
자료: Factset, 삼성증권

S&P 500 분기 EPS 추이



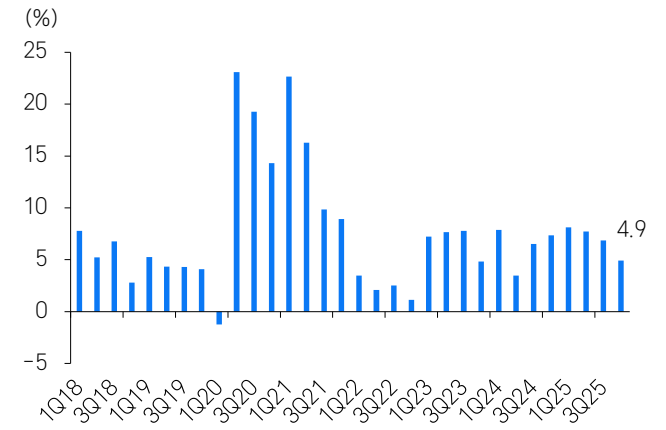
참고: 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

업종별 4분기 EPS 증가율 전망



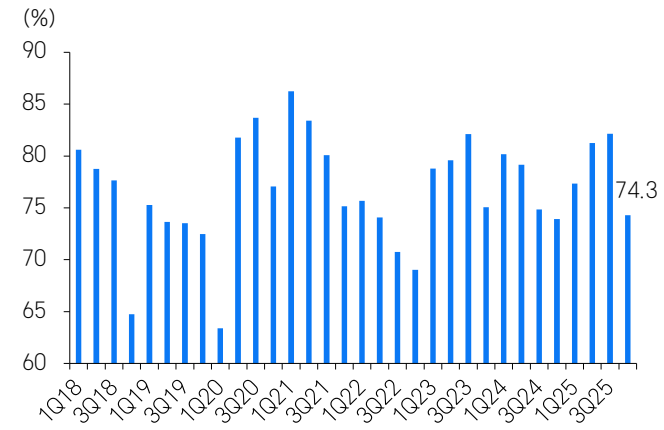
참고: 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

S&P 500 시장 예상 대비 실제 EPS 상향 강도



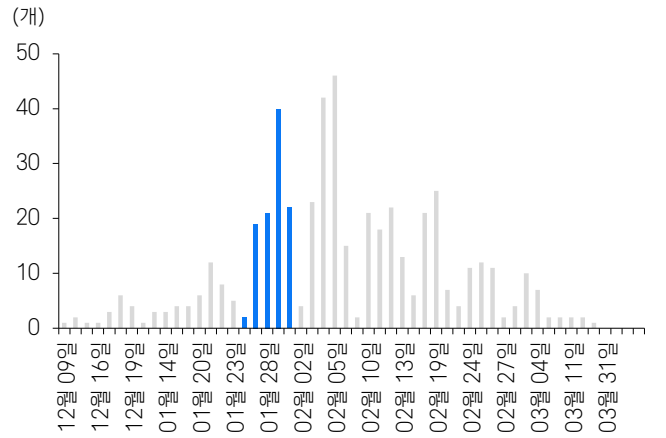
참고: 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

S&P 500 실적 서프라이즈율



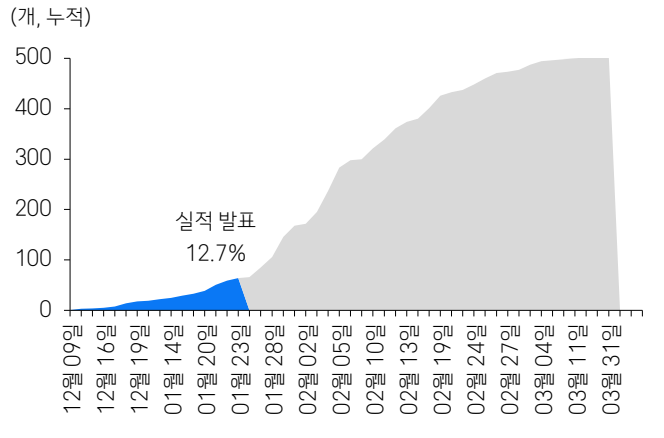
참고: 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

일자별 S&P 500 기업 실적 발표



참고: 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

일자별 기업 실적 발표 누적

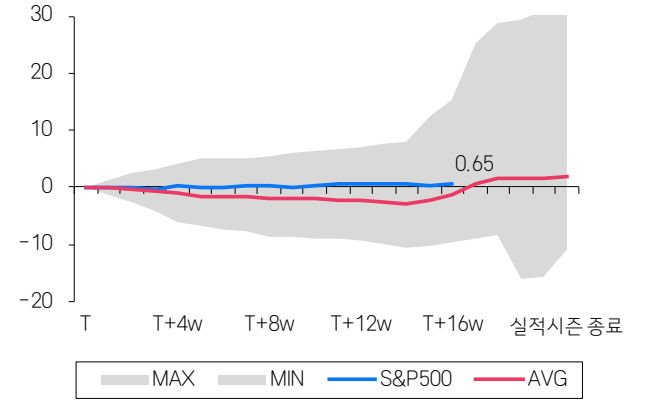


참고: 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

S&P 500 업종별 4분기 실적(EPS) 전망 추이

S&P 500

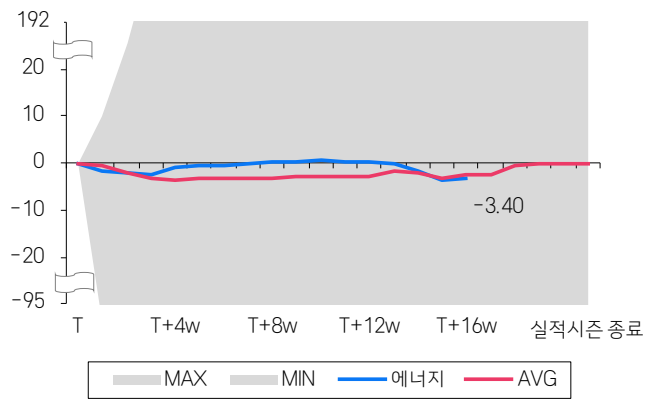
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 '10년부터 분기전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

에너지

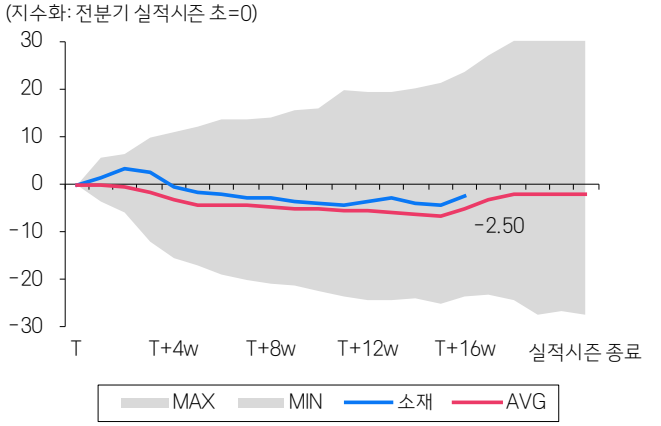
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 '10년부터 분기전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

소재

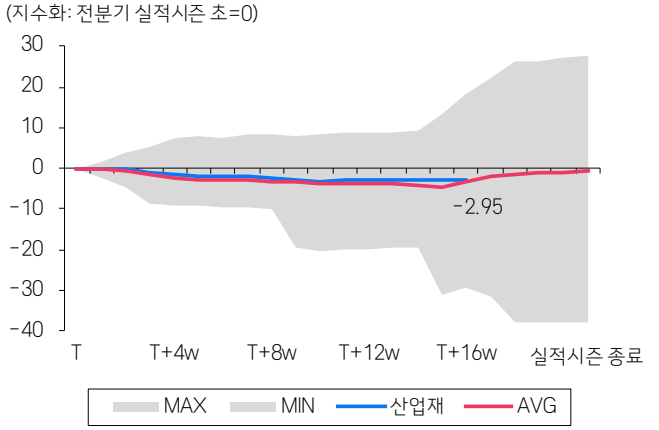
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 '10년부터 분기전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

산업재

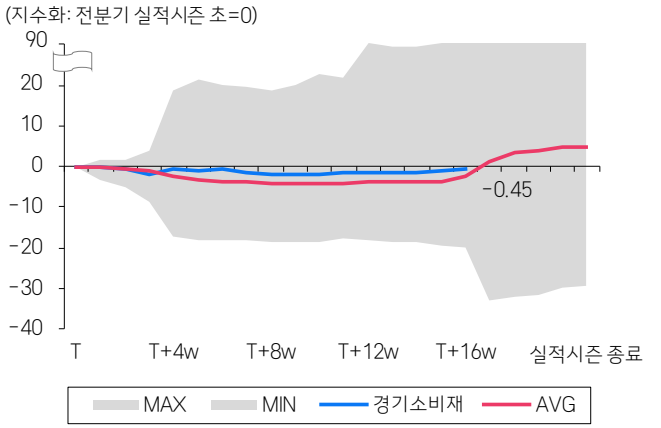
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 '10년부터 분기전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

경기소비재

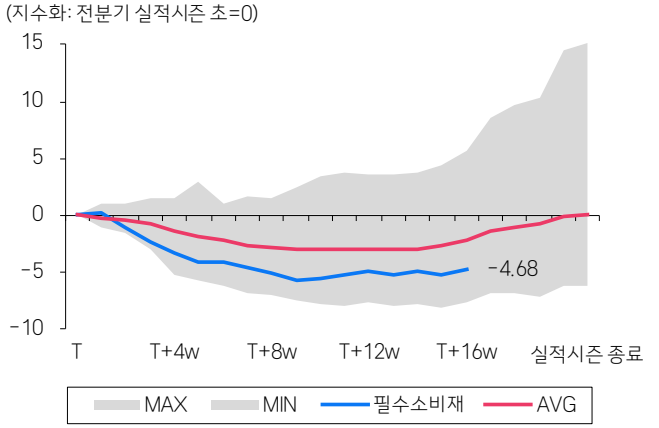
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 '10년부터 분기전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

필수소비재

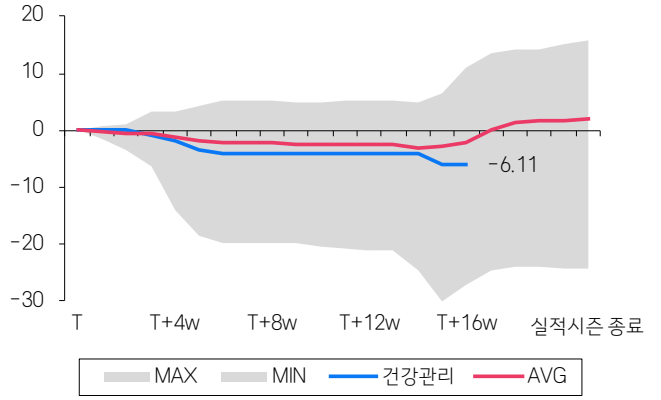
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 '10년부터 분기전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

건강관리

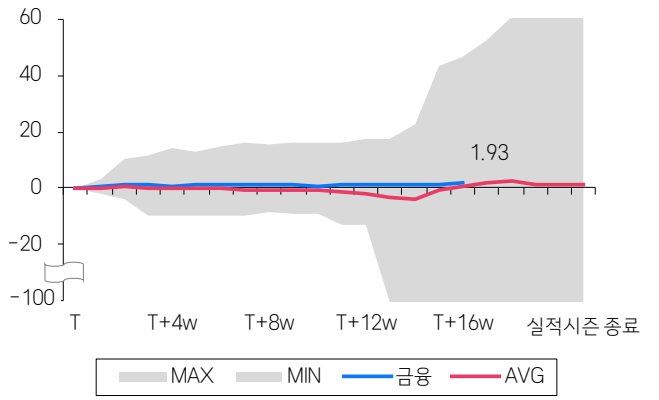
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 분기전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

금융

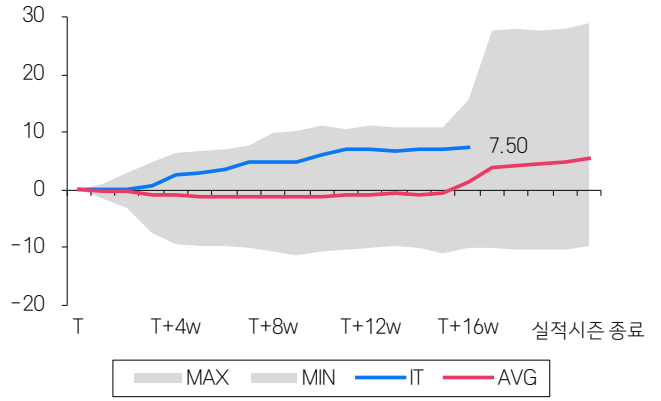
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 분기전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

IT

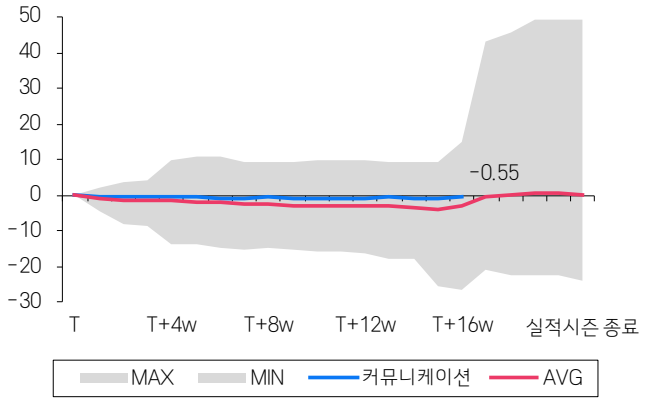
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 분기전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

커뮤니케이션

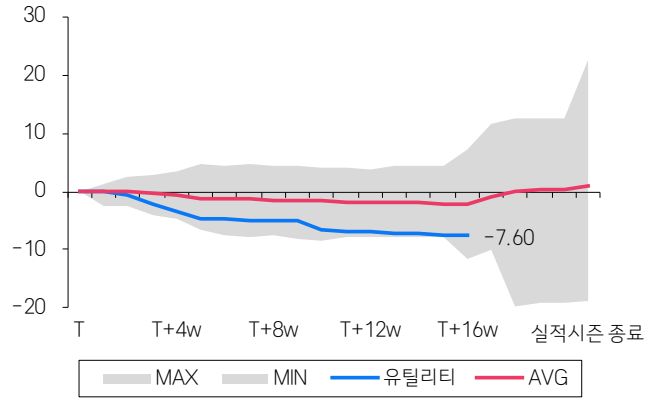
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 분기전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

유틸리티

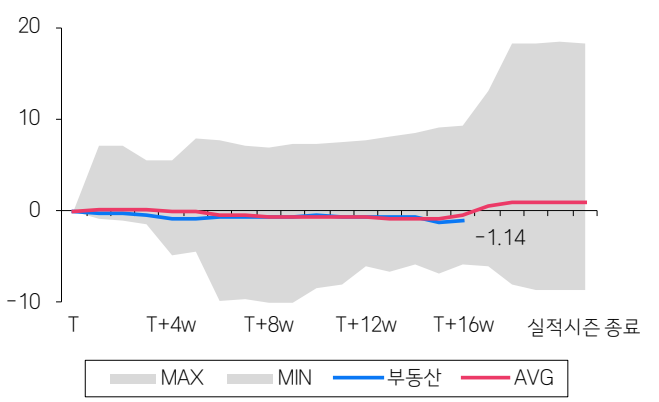
(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 분기전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

부동산

(지수화: 전분기 실적시즌 초=0)



참고: Avg는 `10년부터 분기전망추이 평균(코로나 제외), T = 1, 4, 7, 10월, 1월 23일 기준
자료: Factset, 삼성증권

S&P 500 4분기 실적 캘린더 – 1월

발표 시간	월	화	수	목	금
	26일	27일	28일	29일	30일
개장 전	스틸 다이내믹스(STLD) 베이커휴즈(BKR)	*제너럴 모터스(GM) HCA헬스케어(HCA) 노스롭 그루먼(NOC) 시스코(SYY) 유나이티드 헬스(UNH) 싱크로니 파이낸셜(SYF) 유나이티드 파셀 서비스(UPS) 킴벌리 클락(KMB) 로퍼 테크놀로지(ROP) RTX(RTX) 인베스코(IVZ) 보잉(BA) 넥스트에라 에너지(NEE) 유니온 퍼시픽(UNP) 파카(PCAR)	GE버노바(GEV) 제너럴 다이내믹스(GD) 스타벅스(SBUX) AT&T(T) 코닝(GLW) 오티스 월드와이드(OTIS) 다나허(DHR) 엘레반스 헬스(ELV) 텍스트론(TXT) 레녹스 인터내셔널(LII) MSCI(MSCI) 오토매틱 데이터 프로세싱(ADP) 암페놀(APH) *사우스웨스트 에어라인(LUV)	컴캐스트(CMCSA) 마스터카드(MA) 캐터필러(CAT) 풀트(PHM) 셔윈 윌리엄즈(SHW) 록히드마틴(LMT) 다우(DOW) 허니웰 인터내셔널(HON) 써모 피셔 사이언티픽(TMO) L3해리스 테크놀로지(LHX) 블랙스톤(BX) 마쉬 앤 맥레넌 컴퍼니(MMC) 노퍽서던(NSC) 로얄 캐리비안(RCL) 아메리프라이즈 파이낸셜(AMP) 트레인 테크놀로지(TT) 발레로에너지(VLO) A.O 스미스(AOS) 트랙터 서플라이(TSCO) 도버(DOV) 인터내셔널 페이퍼(IP) 알트리아 그룹(MO) 나스닥(NDAQ) 파커 하나핀(PH) *벡톤 디킨슨 앤 코(BDX) *레비티(RVTY) *비자(V)	셰브론(CVX) 엑손모빌(XOM) 차터 커뮤니케이션스(CHTR) 라이온델바젤 인더스트리스(LYB) 에어프로덕츠 앤 케미컬스(APD) 에이온(AON) 리제네론 파마큐티컬스(REGN) 버라이즌 커뮤니케이션스(VZ) 처치 앤 드와이트(CHD) 콜게이트-팜올리브(CL) 아메리칸 익스프레스(AXP) 프랭클린 리소시스(BEN)
장 마감 후	브라운앤브라운(BRO) 뉴코어(NUE) W.R 버클리(WRB) 알렉산드리아 리얼에스테이트 에퀴티(ARE)	씨게이트 테크놀로지(STX) 텍사스 인스트루먼트(TXN) BXP(BXP) 패키징 코퍼레이션(PKG) PPG 인더스트리(PPG) F5(FFIV)	**마이크로소프트(MSFT)** **테슬라(TSLA)** 램리서치(LRCX) **메타 플랫폼스(META)** IBM(IBM) 서비스나우(NOW) 라스베가스 샌즈(LVS) 유나이티드 렌탈(URI) 웨이스트 매니지먼트(WM) C.H 로빈슨 월드와이드(CHRW) 페어 아이작(FICO) 레이먼드 제임스 파이낸셜(RJF)	**애플(AAPL)** 웨스턴 디지털(WDC) 와이어하우저(WY) 홀로직(HOLX) KLA(KLAC) 레스메드(RMD) 샌디스크(SNDK) 스트라이커(SYK) 아서 J.갤러거 앤 코(ALG) 하트포드 인슈어런스 그룹(HIG)	

참고: 미국 현지시간 기준, 발표일자는 변경될 수 있음, 4시 발표는 장 마감 후로 간주, * 발표 시간이 미정인 기업, 1월 23일 기준 / 자료: Factset, 삼성증권

S&P 500 4분기 실적 캘린더 – 2월

발표 시간	월	화	수	목	금
	2일	3일	4일	5일	6일
개장 전	월트 디즈니(DIS) IDEXX 래버러토리(IDXX) 앱티브(APTV) 타이슨푸드(TSN)	펩시코(PEP) 이튼(ETN) 머크(MRK) 화이자(PFE) 페이팔 홀딩스(PYPL) 매러선 페트롤리엄(MPC)	일라이 릴리(LLY) 애브비(ABBV) 보스턴 사이언티픽(BSX) 우버(UBER) GE헬스케어(GEHC) 필립스66(PSX) 티 로웨 프라이스(TROW)	엑셀에너지(XEL) 에스티로더(EL) 태피스트리(TPR) 코노코필립스(COP) 허쉬(HSY) 로크웰 오토메이션(ROK) 랄프 로렌(RL)	바이오젠(BIIB) 센틴(CNC) CBOE 글로벌 마켓(CBOE)
장 마감 후	헬스피크 프로퍼티(DOC) NXP 세미컨덕터(NXPI) 다비타(DVA) 팔란티어 테크놀로지(PLTR) 사이먼 프로퍼티 그룹(SPG) 테라다인(TER)	AMD(AMD) 에머슨 일렉트릭(EMR) 테이크 투 인터랙티브(TTWO) 암젠(AMGN) 일렉트로닉 아츠(EA) 몬델레즈 인터내셔널(MDLZ) 치폴레 멕시칸 그릴(CMG)	**알파벳(GOOGL)** 퀄컴(QCOM) 아발론 베이(AVB) 에베레스트 그룹(EG) 글로브 라이프(GL) 메트라이프(MET) 크라운캐슬(CCI) 오라일리 오토모티브(ORLY)	**아마존(AMZN)** 마이크로 칩 테크놀로지(MCHP) 캠든 프로퍼티 트러스트(CPT) 몰리나 헬스케어(MOH) 포티넷(FTNT)	
	9일	10일	11일	12일	13일
개장 전	로우스(L) 아폴로 글로벌 매니지먼트(APO)	코카콜라(KO) 에코랩(ECL) 자일럼(XYL) 데이터도그(DDOG) 듀크에너지(DUK) 메리어트 인터내셔널(MAR)	맥도날드(MCD) T-모바일 US(TMUS) 크래프트 하인즈(KHC) 마틴 마리에타 머티리얼즈(MLM) 휴마나(HUM) CVS 헬스(CVS)	PG&E(PCG) 워터스(WAT) 아이언 마운틴(IRM) 엑셀론(EXC) CBRE(CBRE) 조에티스(ZTS)	*디어앤코(DE) *모더나(MRNA) *PPL(PPL)
장 마감 후	온 세미컨덕터(ON) 아치 캐피털 그룹(ACGL) 신시내티 파이낸셜(CINF) 프린시펄 파이낸셜(PFG)	포드 모터스(F) 로빈후드(HOOD) 웰타워(WELL) 아메리칸 인터내셔널(AIG) 어슈어런트(AIZ)	앨버말(ALB) 아폴로빈(APP) 롤린스(ROL) 이퀴닉스(EQIX) 페이컴 소프트웨어(PAYC)	아리스타 네트웍스(ANET) 코인베이스(COIN) 어플라이드 머티리얼즈(AMAT) 익스피디아 그룹(EXPE)	
	16일	17일	18일	19일	20일
개장 전		*에어비앤비(ABNB) 벌칸 머티리얼즈(VMC) 레이도스 홀딩스(LDOS) 메드트로닉(MDT) 랩코프 홀딩스(LH)	애널로그 디바이시스(ADI) 버리스크 애널리틱스(VRSK) *시스코 시스템즈(CSCO) *인사이트(INCY) *무디스(MCO) *파라마운트 스카이댄스(PSKY) *시놉시스(SNPS)	월마트(WMT) *아메리칸 일렉트릭(AEP) *빌더스 퍼스트소스(BLDR) *콘스텔레이션 에너지(CEG) *인튜이트(INTU) *콴타 서비스(PWR)	*에버지(EVRG) *피너클 웨스트 캐피털(PNW) *워너 브로스 디스커버리(WBD)
장 마감 후		데본에너지(DVN) 퍼스트에너지(FE) 케이던스 디자인(CDNS)	도어대쉬(DASH) 인비테이션 홈즈(INVH) 옥시덴털 페트롤리엄(OXY) 부킹홀딩스(BKNG)	앨리언트 에너지(LNT) 아카마이 테크놀로지(AKAM) 뉴몬트(NEM)	
	23일	24일	25일	26일	27일
개장 전	도미노피자(DPZ) *버크셔 해서웨이(BRK.B) *도미니언 에너지(D) *윌리엄스 컴퍼니(WMB)	큐리그 닥터 페퍼(KDP) *홈디포(HD) *키사이트 테크놀로지(KEYS) *팔로알토 네트웍스(PANW)	***엔비디아(NVDA)** 로우스 컴퍼니스(LOW) *TJX(TJX) *제뉴인 파츠(GPC) *이베이(EBAY)	*오토데스크(ADSK) *베스트바이(BBY)	
장 마감 후	다이아몬드백 에너지(FANG) ONEOK(OKE)	모자이크(MOS) 리얼티 인컴(O)	VICI 프로퍼티스(VICI)		

참고: 미국 현지시간 기준, 발표일자는 변경될 수 있음, 4시 발표는 장 마감 후로 간주, * 발표 시간이 미정인 기업, 1월 23일 기준 / 자료: Factset, 삼성증권

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