MARKET
STRATEGY

2026.4.13

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

리서치센터 리포트
바로가기

S&P 500 1분기 실적 Tracker

이란 협상 불확실성 속 '26.1분기 실적 시즌 시작

- 1분기 S&P 500 EPS 전년 대비 +12.2% 상승 전망
- 금융 업종은 전년 동기 대비 +14.7% 증가하며 호실적 이어갈 전망
- 다만, 전쟁 장기화에 따른 경기 불확실성, 사모신용 대출 관련 불안 등이 관건

WHAT'S THE STORY?

지난 11~12일 진행되었던 미국과 이란간 1차 협상은 양국의 명확한 입장차를 확인한 채 결렬되었다. 협상 결렬로 유가(WTI)가 재차 100달러를 상회하며 금융시장의 불안이 지속되고 있다. 이 가운데 이번 주부터 미국 S&P 500 기업들의 1분기 실적 발표 시즌이 시작된다.

현재 S&P 500 1분기 EPS 증가율은 전년 대비 +12.2% 증가할 전망이다. 업종별로는 IT(+46.5%), 소재(+20.7), 금융(+14.7) 등이 전년 동기 대비 크게 증가하는 반면 건강관리(-8.6%), 에너지(-4.4), 커뮤니케이션(-3.8) 등의 업종 이익은 감소할 전망이다. 미-이란 전쟁이 장기화되는 가운데서도 '26년 S&P 500 전체 실적은 상향 조정되고 있는데, IT, 에너지, 소재 업종의 이익 전망이 상승한 영향이 주효하다. 아직까지 경기 보다는 인플레이션 우려가 더 크지만, 6주째 고유가가 지속되고 전쟁이 예상보다 장기화되면서 4월 들어 산업재, 경기소비재, 금융 등 경기 민감 업종의 '26년 실적은 소폭 하향 조정되고 있다.

이번 주는 JP모건, 웰스파고, 씨티 등 대형 상업은행과 골드만 삭스, 모건스탠리 등 투자 은행과 블랙록 등 비은행 금융기관들의 실적 발표가 예정되어 있다. 금융 업종 실적은 전년 대비, 직전 분기 대비 모두 상승하며 견조한 경기에 힘입어 긍정적인 실적 분위기를 이어갈 전망이다. 다만, 지난 4분기에도 그랬듯 매크로 불확실성 속 주가 분위기는 혼조세를 보일 가능성이 높다.

지난 4분기 상업은행과 투자은행들의 실적 발표 직후 주가 희비는 엇갈린 바 있다. 대체로 시장 예상에 부합한 실적과 NIM 증가에도 불구하고, 신용카드 이자율 상한제 우려가 컸던 탓에 상업은행은 일제히 약세를 보였다. 반면, 투자은행들은 WM 부문 자산 증가와 M&A 부문 실적의 큰 성장세로 강세를 보였다.

이번 은행/비은행 금융기관들의 실적 관전 포인트는 1) 이란 전쟁 장기화에 따른 은행들의 경기 전망과 이에 따른 대출 성장 가이던스, 2) 연초 이후 美 금융시장 부진에 따른 운용자산 실적, 3) 블랙록 등 자산운용사들의 사모신용 대출 관련 우려 등이 될 것으로 예상한다.

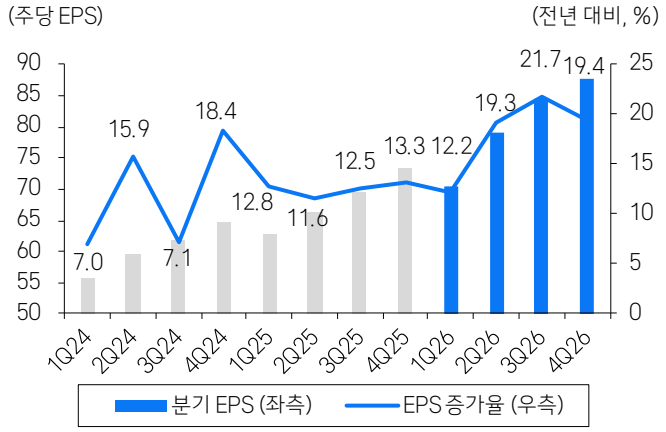
*금주 실적 발표(4.13~17일): 골드만 삭스, 블랙록, 존슨앤존슨, JP모건, 웰스 파고, 씨티그룹, BofA, 모건 스탠리, 찰스 슈왑, 펩시코 등

(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.

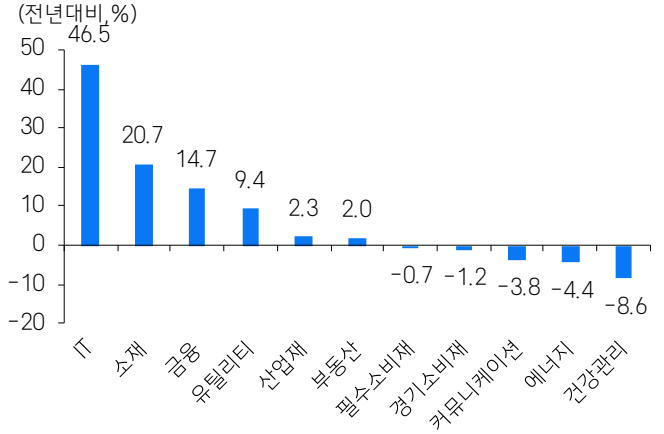
삼성증권

S&P 500 분기 EPS 추이



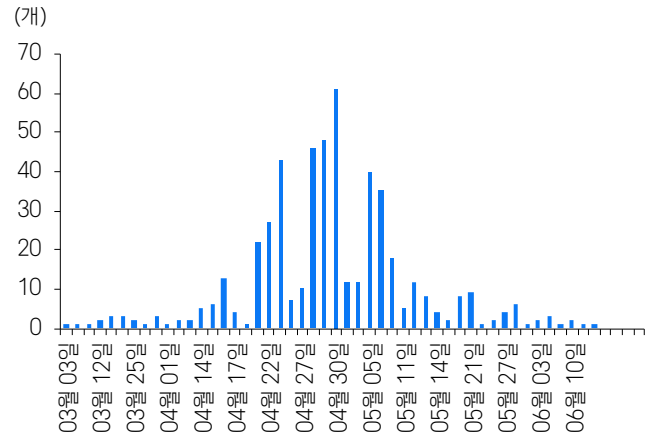
참고: 4월 10일 기준
자료: Factset, 삼성증권

업종별 1분기 EPS 증가율 전망



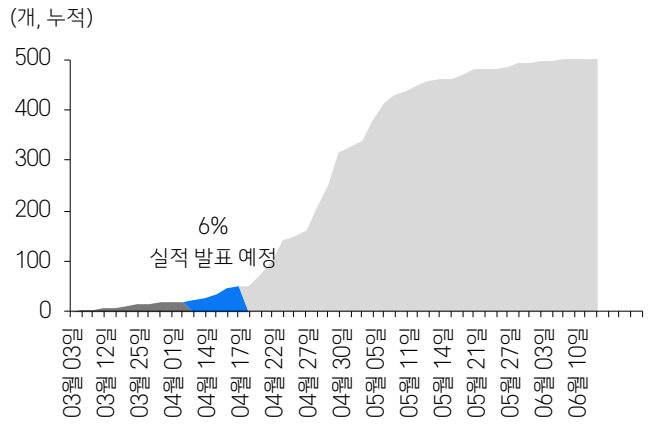
참고: 4월 10일 기준
자료: Factset, 삼성증권

일자별 S&P 500 기업 실적 발표



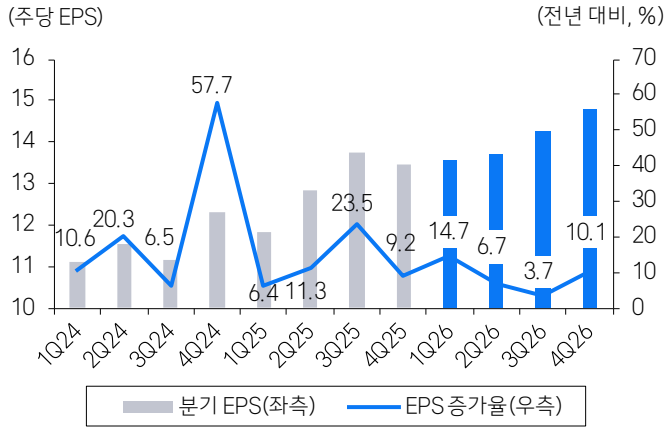
참고: 4월 10일 기준
자료: Factset, 삼성증권

일자별 기업 실적 발표 누적



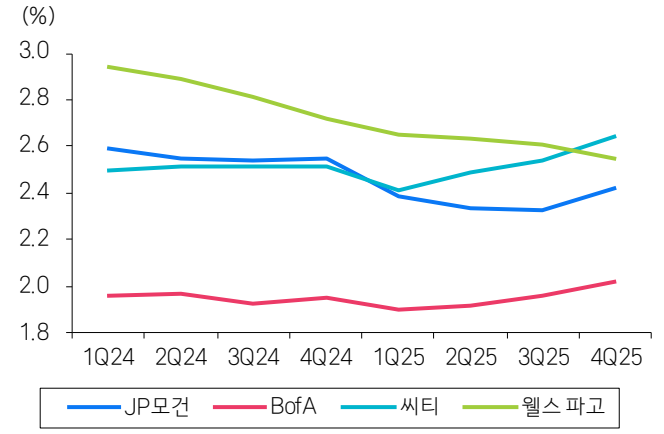
참고: 4월 10일 기준
자료: Factset, 삼성증권

금융 업종 EPS 증가율



참고: 4월 10일 기준
자료: Factset, 삼성증권

주요 대형은행 NIM 비율 추이



참고: 4월 10일 기준
자료: Factset, 삼성증권

S&P 500 1분기 실적 캘린더 – 4월

발표 시간	월	화	수	목	금
	13일	14일	15일	16일	17일
개장 전	패스트날(FAST) 골드만 삭스(GS)	블랙록(BLK) 존슨 & 존슨(JNJ) JP모건 체이스(JPM) 웰스 파고(WFC) 씨티그룹(C)	M&T 뱅크(MTB) 프로그레시브(PGR) PNC 파이낸셜 서비스(PNC) 뱅크 오브 아메리카(BAC) 모건 스탠리(MS)"	마시 & 맥레넌(MRSH) 찰스 슈왑(SCHW) 펩시코(PEP) 시티즌스 파이낸셜(CFG) 뱅크 오브 뉴욕 멜론(BK) 키코프(KEY) US 뱅코프(USB) 트래블러스(TRV) 애보트 래버러토리스(ABT) 프로로지스(PLD)	트루이스트 파이낸셜(TFC) 리전스 파이낸셜(RF) 피프스 서드 뱅코프(FITB) 스테이트 스트리트(STT)
장 마감 후			J.B. 헌트 트랜스포트(JBHT)	넷플릭스(NFLX)	
	20일	21일	22일	23일	24일
개장 전		D.R. 호튼(DHI) GE 에어로스페이스(GE) 노스롭 그루먼(NOC) 노던 트러스트(NTRS) 유나이티드헬스 그룹(UNH) 다나허(DHR) 싱크로니 파이낸셜(SYF) 에퀴팩스(EFX) 3M(MMM) 핼리버튼(HAL) MSCI(MSCI) 제뉴인 파츠(GPC) RTX(RTX) 트랙터 서플라이(TSCO)	GE 버노바(GEV) NVR(NVR) 오티스 월드와이드(OTIS) 필립 모리스 인터내셔널(PM) AT&T(T) 버티브 홀딩스(VRT) 엘리번스 헬스(ELV) TE 커넥티비티(TEL) 보스턴 사이언티픽(BSX) 웨스팅하우스 에어 브레이크(WAB) CME 그룹(CME) 마스코(MAS) 무디스(MCO) 보잉(BA) *킨더 모건(KMI)	블랙스톤(BX) 컴캐스트(CMCSA) 센터포인트 에너지(CNP) 프리포트-맥모란(FCX) 헌팅턴 뱅크셰어즈(HBAN) 큐리그 닥터페퍼(KDP) 록히드 마틴(LMT) 넥스트에라 에너지(NEE) 풀티그룹(PHM) 다우(DOW) 허니웰 인터내셔널(HON) PG&E(PCG) 써모 피셔 사이언티픽(TMO) 웨스트 파마슈티컬 서비시스(WST) 스냅온(SNA) 로퍼 테크놀로지스(ROP) 아메리칸 익스프레스(AXP) 나스닥(NDAQ) 풀 (POOL) 유니언 퍼시픽(UNP) *아마존(AMZN) *캐터필러(CAT) *DTE 에너지(DTE) *EMCOR 그룹(EME) *퍼스트 솔라(FSLR) *길리어드 사이언시스(GILD) *해즈브로(HAS) *하트퍼드 파이낸셜(HIG) *KLA(KLAC) *마스터카드(MA) *웨스턴 디지털(WDC)	HCA 헬스케어(HCA) 노퍽 서던(NSC) 차터 커뮤니케이션스(CHTR) P&G(PG) 슐럼버거(SLB)(SLB) *엑슨모빌(XOM)

장 마감 후	스틸 다이나믹스(STLD)	EQT(EQT) 인튜이티브 서지컬(ISRG) 유나이티드 항공(UAL) W.R. 버클리(WRB) 인터랙티브 브로커스(IBKR) 캐피털 원(COF)"	사우스웨스트 항공(LUV) 패키징 코프 오브 아메리카(PKG) 테슬라(TSLA) CSX(CSX) 텍사스 인스트루먼츠(TXN) 램 리서치(LRCX) 롤린스(ROL) IBM(IBM) 서비스나우(NOW) 크라운 캐슬(CCI) 레이먼드 제임스(RJF) 유나이티드 렌탈스(URI)"	프린시펄 파이낸셜(PFG) 인텔(INTC) 디지털 리얼티 트러스트(DLR) 뉴몬트(NEM) 베리사인(VRSN) 아메리프라이즈 파이낸셜(AMP) 이리 인뎀니티(ERIE) 베이커 휴즈(BKR)"
	27일	28일	29일	30일
개장 전	도미노 피자(DPZ) 버라이즌(VZ)	에코랩(ECL) 시스코(SYY) 센틴(CNC) 힐튼 월드와이드(HLT) UPS(UPS) 제너럴 모터스(GM) 킴벌리-클라크(KMB) 코카콜라(KO) 자일럼(XYL) 아메리칸 타워(AMT) 인베스코(IVZ) 셔윈-윌리엄스(SHW) S&P 글로벌(SPGI) PACCAR(PCAR) 프랭클린 리소시스(BEN) *아처 대니얼스 미들랜드(ADM) *에퀴티 레지덴셜(EQR) *허벨(HUBB) *펜테어(PNR) *테라다인(TER)	애브비(ABBV) 레녹스 인터내셔널(LII) 필립스 66(PSX) *메타 플랫폼스(META) *암페놀(APH) *컴포트 시스템즈 USA(FIX) *라스베이거스 샌즈(LVS) *PTC(PTC) *씨게이트 테크놀로지(STX) *테라다인(TDY)	
장 마감 후	아발론베이 커뮤니티(AVB) 브라운 & 브라운(BRO) 신시내티 파이낸셜(CINF) 유니버셜 헬스 서비스(UHS) 벤타스(VTR) 케이던스 디자인 시스템(CDNS) 알렉산드리아 리얼 에스테이트(ARE) 뉴코어(NUE)	BXP(BXP) 퍼스트에너지(FE) F5(FFIV) 잉거솔 랜드(IR) ONEOK(OKE) 비자(V) 웰타워(WELL) 부킹 홀딩스(BKNG) 옴니콤 그룹(OMC) 에디슨 인터내셔널(EIX) 로빈후드(HOOD) 몬델리즈 인터내셔널(MDLZ) T-모바일 US(TMUS) NXP 세미컨덕터(NXPI)	마이크로소프트(MSFT) 알파벳(GOOGL)	애플(AAPL)

참고: 미국 현지시간 기준, 발표일자는 변경될 수 있음, 4시 발표는 장 마감 후로 간주, * 발표 시간이 미정인 기업, 4월 10일 기준 / 자료: Factset, 삼성증권

S&P 500 1분기 실적 캘린더 – 5월

발표 시간	월	화	수	목	금
					1일
개장 전					에스티 로더(EL) 라이온델바젤(LYB) 아레스 매니지먼트(ARES) 린데(LIN) 셰브론(CVX) CBOE 글로벌 마켓(CBOE) 도미니언 에너지(D) *에버지(EVRG)
장 마감 후					
	4일	5일	6일	7일	8일
개장 전	피너클 웨스트 캐피털(PNW) 타이슨 푸즈(TSN) *버크셔 해서웨이(BRK.B) *글로벌 페이먼츠(GPN) *로스(L) *ON 세미컨덕터(ON)	페이팔(PYPL) 볼(BALL) IDEXX 래버러토리스(IDXX) 마라톤 페트롤리엄(MPC) 앱티브(APTV) 화이자(PFE) 듀크 에너지(DUK) 커민스(CMI) *암코어(AMCR) *아메텍(AME) *브로드리지 파이낸셜(BR) *듀폰(DD) *이튼(ETN) *익스팬드 에너지(EXE) *코닝(GLW) *일리노이 툴 웍스(ITW) *마틴 마리에타 머티리얼즈(MLM) *퍼블릭 서비스 엔터프라이즈(PEG) *퍼블릭 스토리지(PSA) *로크웰 오토메이션(ROK) *스타벅스(SBUX) *슈퍼 마이크로 컴퓨터(SMCI) *스카이웍스 솔루션스(SWKS)	CVS 헬스(CVS) NRG 에너지(NRG) 아폴로 글로벌 매니지먼트(APO) 엑셀론(EXC) *아메리칸 일렉트릭 파워(AEP) *APA(APA) *바이오젠(BIIB) *CDW(CDW) *코페이(CPAY) *이베이(EBAY) *에머슨 일렉트릭(EMR) *에버소스 에너지(ES) *페어 아이작(FICO) *피델리티 내셔널 인포메이션(FIS) *제너락 홀딩스(GNRC) *크래프트 하인즈(KHC) *메리어트 인터내셔널(MAR) *더 모자이크(MOS) *노르웨지안 크루즈 라인(NCLH) *파라마운트 스카이댄스(PSKY) *바이오-테크니(TECH) *텍사스 퍼시픽 랜드(TPL) *트림블(TRMB) *우버(UBER)	맥도날드(MCD) EPAM 시스템즈(EPAM) 하우멧 에어로스페이스(HWM) 비스트라(VST) 조에티스(ZTS) *컨스텔레이션 에너지(CEG) *코인베이스(COIN) *젠 디지털(GEN) *솔벤텀(SOLV) *태피스트리(TPR)	

장 마감 후	버텍스 파마슈티컬스(VRTX) 다이아몬드백 에너지(FANG)	코르테바(CTVA) 데본 에너지(DVN) EOG 리소시스(EOG) 루멘텀 홀딩스(LITE) 옥시덴탈 페트롤리엄(OXY) 프루덴셜 파이낸셜(PRU) 아리스타 네트웍스(ANET) 일렉트로닉 아츠(EA) AMD(AMD)	도어대시(DASH) 앱러빈(APP) 포티넷(FTNT) 리얼티 인컴(O) 알버말(ALB) 메트라이프(MET) CF 인더스트리스(CF)	에어비앤비(ABNB) 컨솔리데이티드 에디슨(ED) 윈 리조트(WYNN) 익스피디아(EXPE) 블록(XYZ) 리퍼블릭 서비시스(RSG)	
	11일	12일	13일	14일	15일
개장 전	*인터내셔널 플레이버스 & 프래그런시스(IFF) *마이크로칩 테크놀로지(MCHP) *팔란티어(PLTR) *사이먼 프로퍼티 그룹(SPG) *바이아트리스(VTRS)"	*액슨 엔터프라이즈(AXON) *익스피다이터스 (EXPD) *폭스(FOX) *헨리 샤인(HSIC) *제이콥스 솔루션스(J) *잭 헨리 & 어소시에이츠(JKHY) *트랜스다임 그룹(TDG) *워터스(WAT) 큐니티 일렉트로닉스(Q) 지브라 테크놀로지스(ZBRA)"	*코히런트(COHR) *월트 디즈니(DIS) *켄뷰(KVUE) *나이소스(NI) *더 트레이드 데스크(TTD)	*로스 스토어스(ROST) *테이크-투 인터랙티브(TTWO) *월마트(WMT)	
장 마감 후				어플라이드 머티리얼즈(AMAT)	
	18일	19일	20일	21일	22일
개장 전		*홈 디포(HD) *키사이트 테크놀로지스(KEYS)	TJX (TJX) 메드트로닉(MDT) *코파트(CPRT) *시스코 시스템즈(CSCO) *시놉시스(SNPS) *타깃(TGT)	*오토데스크(ADSK) 디어 & 컴퍼니(DE) *데커스 아웃도어(DECK) *달러 제너럴(DG) *달러 트리(DLTR) *인튜이트(INTU) *랄프 로렌(RL) *울타 뷰티(ULTA) *워크데이(WDAY)	
장 마감 후			엔비디아(NVDA)		
	25일	26일	27일	28일	29일
개장 전	*노드슨(NDSN)	*애질런트 테크놀로지스(A) *오토존(AZO) *팔로알토 네트웍스(PANW)	*아날로그 디바이시스(ADI) *베스트 바이(BBY) *로우스(LOW) *윌리엄스-소노마(WSM)	코스트코(COST) *크라우드스트라이크(CRWD) *호멜 푸즈(HRL) *룰루레몬(LULU)	
장 마감 후				델 테크놀로지스(DELL)	

참고: 미국 현지시간 기준, 발표일자는 변경될 수 있음, 4시 발표는 장 마감 후로 간주, * 발표 시간이 미정인 기업, 4월 10일 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