MARKET
STRATEGY

2026. 5. 18.

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

리서치센터 리포트
바로가기

S&P 500 1분기 실적 Tracker

AI 수요가 견인하는 호실적 지속, 엔비디아 실적 주목

- 1분기 S&P 500 EPS 전년 대비 +26.7% 상승 전망
- 美 현지 시간 20일 오후 5시 엔비디아 실적 발표
- 주요 소비유통 기업들의 실적 발표 이어져, 미국 소비 센티먼트의 가늠자가 될 것

WHAT'S THE STORY?

약 91%의 S&P 500 기업이 실적을 발표하며 1분기 실적 시즌이 마무리 단계에 진입하였다. 이번 분기 실적은 '21년 1분기(코로나 기저 효과) 이후 시장 예상을 가장 크게 상회한 분기로, 주지하듯 핵심 성장 동력은 AI이다. IT와 커뮤니케이션 업종 모두 전년 대비 +50%에 달하는 높은 이익 성장률을 보여주고 있다.

지난주 실적을 발표한 시스코 시스템즈와 어플라이드 머티리얼즈 모두 AI 수요로 호실적을 기록하였다. 시스코 시스템즈는 메모리 가격 상승으로 인한 마진 압박 우려를 상쇄하는 네트워크 부문의 성장 가속화가 돋보이며 실적 발표 이후 +13.4% 급등하였다. 어플라이드 머티리얼즈의 경우 주가 반응은 중립적이었지만, AI 컴퓨팅 및 메모리 반도체 수요 급증으로 25년 만에 최고 수준의 매출총이익률을 달성하며 AI 수요 강세로 인한 올해 반도체 장비 매출 확대에 자신감을 보였다.

한편, 지브라 테크놀로지스는 제조업 전방 경기 강세와 자동화 투자 확대 기조로 호실적을 발표하였다. 올해 들어 미국의 제조업 경기는 바닥을 찍고 본격적으로 회복하고 있다. 중동 전쟁으로 공급망 혼란, 생산자물가 지수 급등 등의 영향에도 불구하고 제조업 경기 회복이 지속되고 있는 국면이다.

이번 주는 美 현지 시간 20일 오후 5시(한국 시간 21일 오전 6시) 엔비디아가 실적을 발표한다. 엔비디아는 폭발적인 AI 수요 확대 속에서 이번에도 예상을 상회하는 분기 실적을 발표할 가능성이 높다. 하지만 숫자에 대한 높은 기대 탓에 '23년 들어서는 호실적이 곧 긍정적인 주가 반응으로 이어지지는 못했다. 반도체칩 규제 완화 관련 시장 기대에 미치지 못했던 미-중 회담으로 지난 금요일 반도체 주가 전반이 약세를 보인 가운데, 엔비디아의 실적이 반도체 열기를 이어갈 수 있을지 주목된다.

홈디포, 타겟, TJX, 월마트 등 주요 소비유통 기업들도 금주 실적을 발표한다. 그간 실적 호조와 반도체 주가 질주에 물가와 소비 우려가 가려져 있었지만 정상회담과 실적 이벤트 소멸, 국채금리 급등 등으로 시장의 시선은 매크로로 이동할 것이다. 그동안 유가 상승 충격을 상쇄하였던 세금 환급 효과가 5월 이후 크게 약화될 것으로 예상되는 가운데 소비유통 기업들의 실적 가이던스는 향후 소비에 대한 가늠자가 될 것이다.

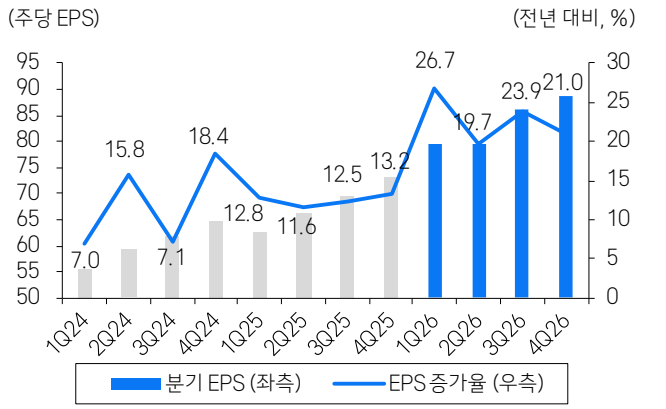
*금주 실적 발표(5.18~5.22일): 엔비디아, 키사이트 테크놀로지스, 아날로그 디바이시스, 홈디포, 해즈브로, 타겟, TJX, 랄프 로렌, 월마트, 디어 등

(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.

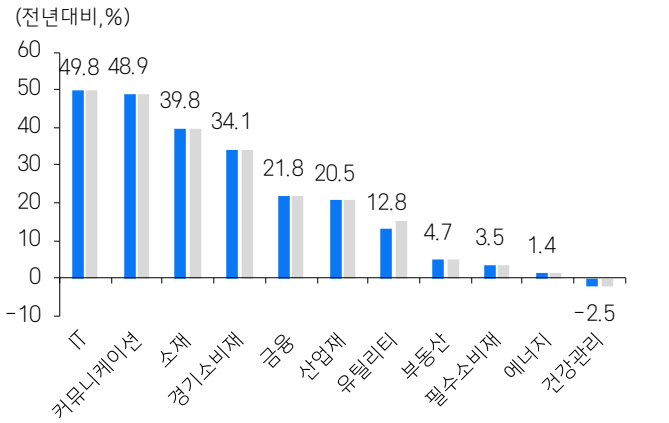
삼성증권

S&P 500 분기 EPS 추이



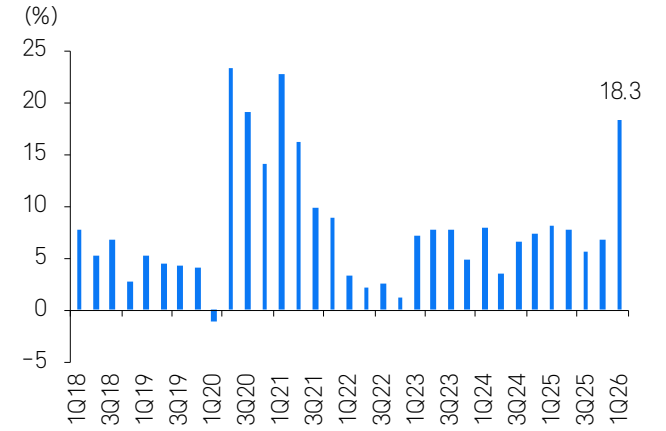
참고: 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

업종별 1분기 EPS 증가율 전망



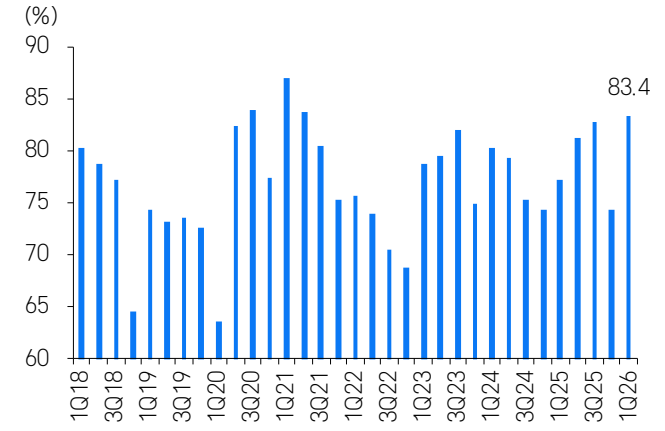
참고: 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

S&P 500 시장 예상 대비 실제 EPS 상향 강도



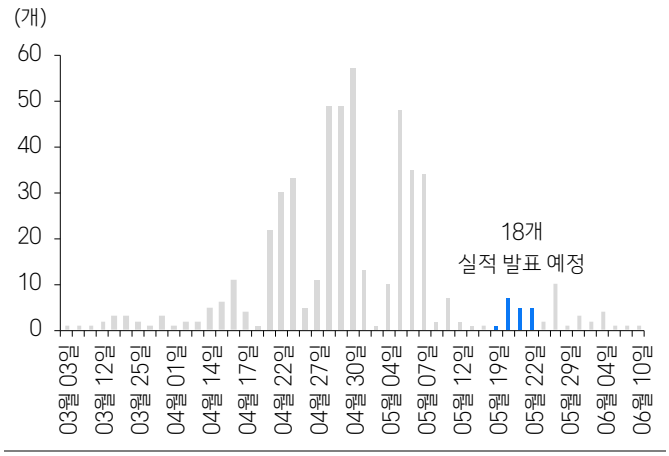
참고: 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

S&P 500 실적 서프라이즈율



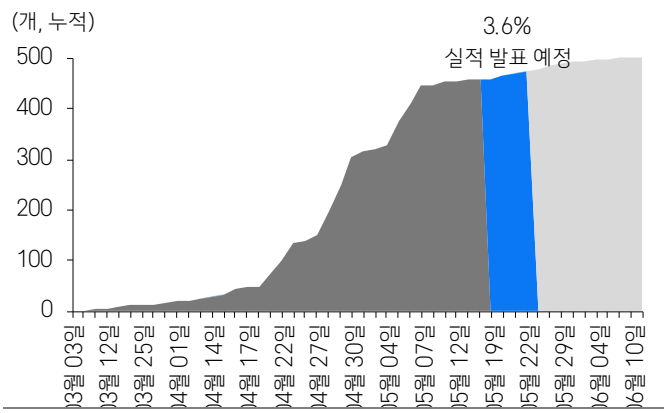
참고: 5월 15일 기준, 예상 대비 (+)이면 서프라이즈
자료: Factset, 삼성증권

일자별 S&P 500 기업 실적 발표



참고: 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

일자별 기업 실적 발표 누적



참고: 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

주간 실적 결과 한눈에 보기 (5.11~5.15일)

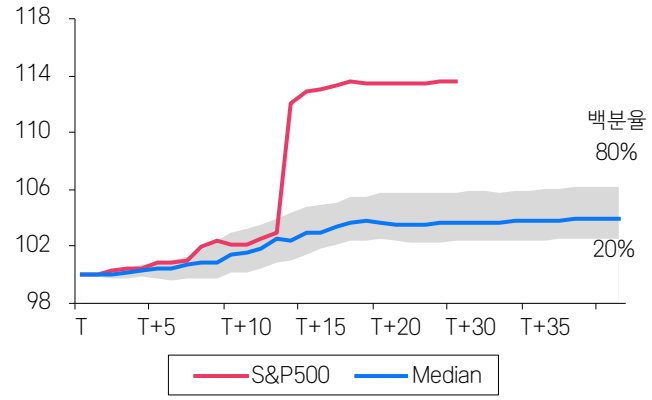
업종	기업명	매출		순이익		주가 반응**	실적 핵심 요약
		증가율 (전년 대비, %)	컨센서스 대비*	증가율 (전년대비, %)	컨센서스 대비*	(%)	
IT	퀴니티 일렉트로닉스	-	부합	-	상회	9.87	오가닉 매출 두 자리 수 성장 8분기 연속 달성하며 AI·HPC향 반도체·패키징·열관리 통합 포트폴리오 가동. 반도체 기술 +12%·인터커넥트 +25% 양 사업부 두 자릿수 성장으로 2026년 가이던스 상향. 칩 적층·복합 통합 시스템 트렌드에서 차세대 컴퓨팅 플랫폼 파트너 입지 강화.
	지브라 테크놀로지스	14.3	부합	18.2	상회	11.44	제조업 전방시장 강세와 Elo Touch 인수 시너지. 2026년 가이던스 상향. 특히 제조/물류 부문의 자동화 투자 확대 기조에 따라 관련 제품 수요 강세
	시스코 시스템즈	12.0	부합	10.4	부합	13.41	메모리 가격 상승으로 인한 마진 압박 우려에도 네트워크 부문 성장 가속화가 이어지며 호실적 기록. 하이퍼스케일러와 엔터프라이즈 수요 모두 증가하는 추세로 가이던스 상향.
	어플라이드 머티리얼즈	11.4	부합	19.7	상회	(0.89)	AI 컴퓨팅 및 메모리 반도체 수요 급증으로 시장 예상치를 크게 상회하는 실적 발표. 매출총이익률은 25년 만에 최고 수준. 게리 딕커슨 CEO는 AI 수요 강세로 올해 반도체 장비 부문 매출이 30% 이상 증가할 것으로 전망.
커뮤니케이션	폭스	-8.6	상회	20.0	상회	8.09	전년 슈퍼볼 LIX 중계 부재로 광고 매출에도, 비용 효율과 NFL Wild Card 추가·Tubi 광고 성장으로 마진 호조. 2026년 6~7월 FIFA 남자 월드컵 미국 개최 중계권 모멘텀이 4분기부터 본격 가시화 전망, 이벤트 부재기에도 라이브 스포츠, 뉴스 차별화 등 구조적으로 견고한 수익성 재확인.
소재	모자이크	14.4	부합	-89.8	하회	(1.80)	부문별 명암 교차. 황(sulfur) 가격 사상 최고치 부담과 브라질 Araxa·Patrocinio 가동 중단으로 1분기 3.73억 달러 영업손실. 2026년 인산 생산 가이던스 철회 및 루이지애나, Bartow, 브라질에서 5월부터 부분 가동 중단, CapEx 도 12.5억 달러로 축소. 다만 칼륨(Potash)은 가격 +19% 강세로 EBITDA +15% 증가.
건강관리	스테리스	7.3	부합	3.3	부합	4.46	또 한 번의 사상 최대 실적 기록. 건강관리 부문은 시술량 증가로 매출 +7% 증가하였으나 관세·인플레 부담으로 영업이익 개선폭은 제한적, AST는 자본 장비 -62% 감소하였으나 서비스매출 +10% 성장하며 매출 +6% 성장.
유틸리티	컨스텔레이션 에너지	63.8	상회	28.0	상회	(1.30)	1월 완료된 Calpine 인수효과와 원전 PTC 호조로 1분기 EPS +28% 증가하며 호실적. CyrusOne 데이터센터에 발전소를 직접 연결하는 380MW 코로케이션 계약 승인되며 본격화.
부동산	사이먼 프로퍼티	19.3	상회	16.5	부합	2.32	임차인 매출 +11.8% 성장, 점유율 96% 달성 등 운영지표 전반 개선. 2026년 가이던스 상향.

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 업종별 1분기 실적(EPS) 전망 추이

S&P 500

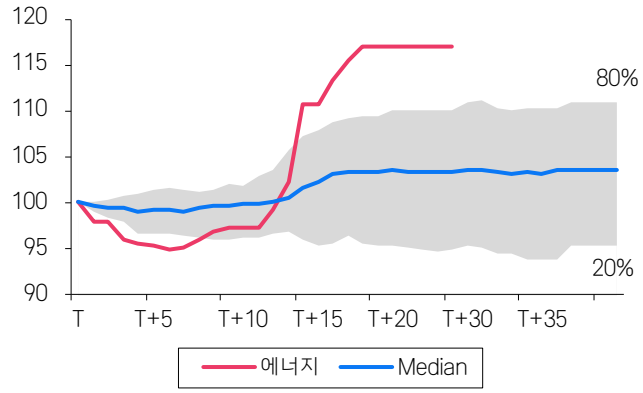
(지수화: 분기 실적시즌 초=0)



참고: `10년이후 Median, 백분율 20, 80%, T = 매 분기 실적 시즌 초반, 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

에너지

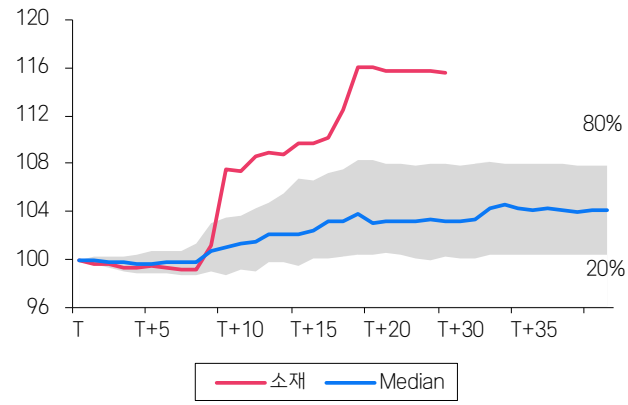
(지수화: 분기 실적시즌 초=0)



참고: `10년이후 Median, 백분율 20, 80%, T = 매 분기 실적 시즌 초반, 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

소재

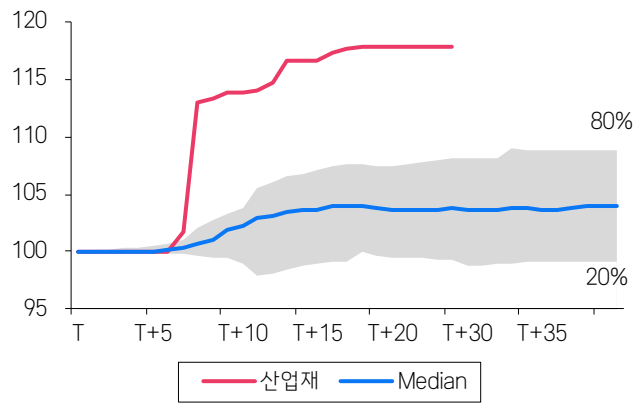
(지수화: 분기 실적시즌 초=0)



참고: `10년이후 Median, 백분율 20, 80%, T = 매 분기 실적 시즌 초반, 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

산업재

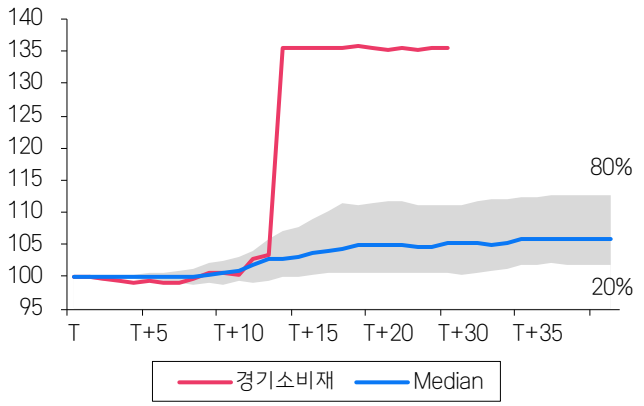
(지수화: 분기 실적시즌 초=0)



참고: `10년이후 Median, 백분율 20, 80%, T = 매 분기 실적 시즌 초반, 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

경기소비재

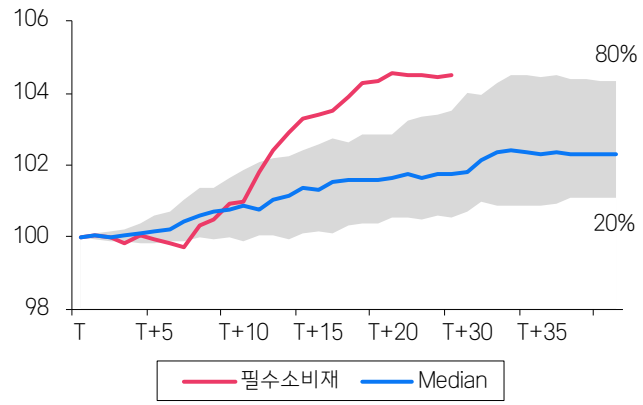
(지수화: 분기 실적시즌 초=0)



참고: `10년이후 Median, 백분율 20, 80%, T = 매 분기 실적 시즌 초반, 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

필수소비재

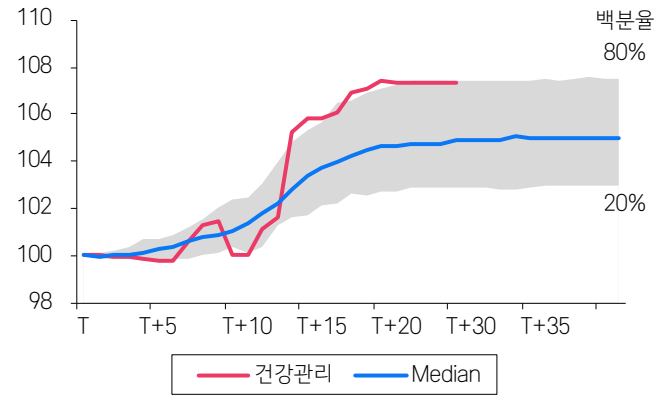
(지수화: 분기 실적시즌 초=0)



참고: `10년이후 Median, 백분율 20, 80%, T = 매 분기 실적 시즌 초반, 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

건강관리

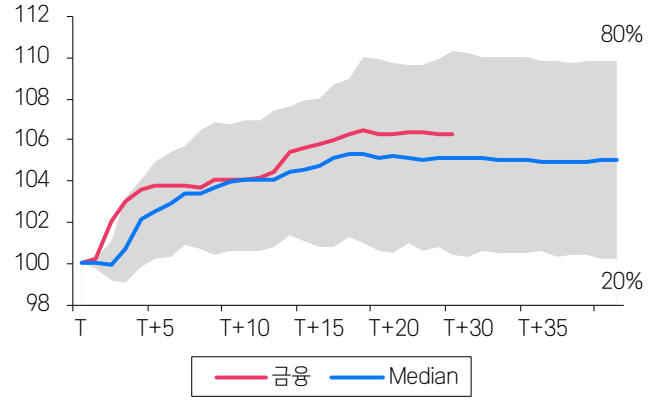
(지수화: 분기 실적시즌 초=0)



참고: `10년이후 Median, 백분율 20, 80%, T = 매 분기 실적 시즌 초반, 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

금융

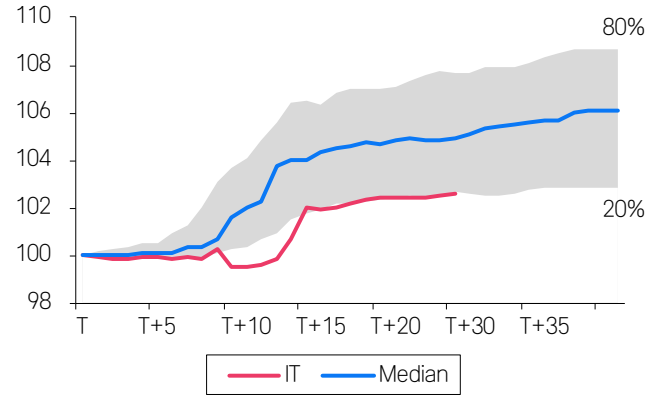
(지수화: 분기 실적시즌 초=0)



참고: `10년이후 Median, 백분율 20, 80%, T = 매 분기 실적 시즌 초반, 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

IT

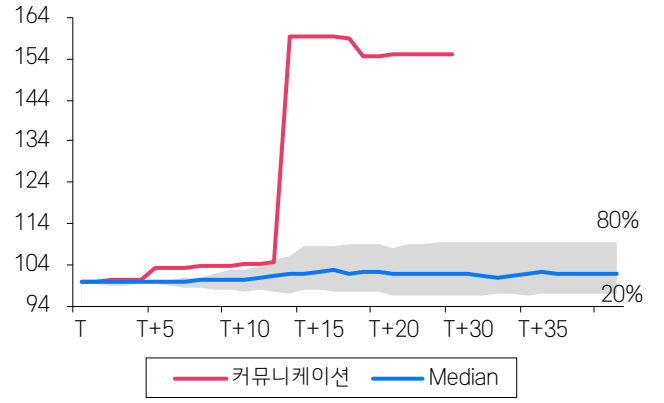
(지수화: 분기 실적시즌 초=0)



참고: `10년이후 Median, 백분율 20, 80%, T = 매 분기 실적 시즌 초반, 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

커뮤니케이션

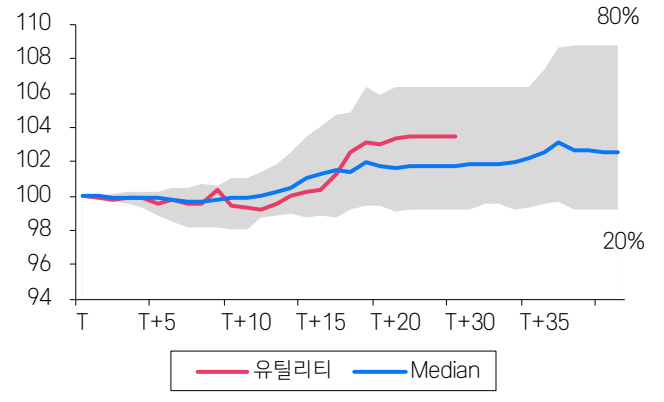
(지수화: 분기 실적시즌 초=0)



참고: `10년이후 Median, 백분율 20, 80%, T = 매 분기 실적 시즌 초반, 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

유틸리티

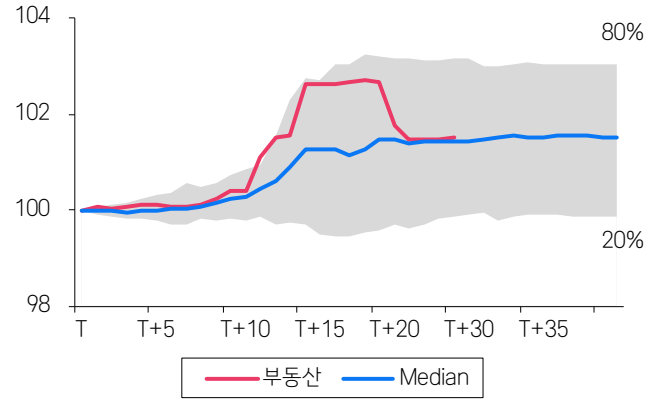
(지수화: 분기 실적시즌 초=0)



참고: `10년이후 Median, 백분율 20, 80%, T = 매 분기 실적 시즌 초반, 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

부동산

(지수화: 분기 실적시즌 초=0)



참고: `10년이후 Median, 백분율 20, 80%, T = 매 분기 실적 시즌 초반, 5월 15일 기준
자료: Factset, 삼성증권

S&P 500 1분기 실적 캘린더 – 5월

발표 시간	월	화	수	목	금
	18일	19일	20일	21일	22일
개장 전		홈 디포(HD)	아날로그 디바이시스(ADI) 해즈브로(HAS) 타겟(TGT) 로우스(LOW) TJX(TJX)	랄프 로렌(RL) 월마트(WMT) 디어 & 컴퍼니(DE)	
장 마감 후		키사이트 테크놀로지스(KEYS)	엔비디아(NVDA) 인튜이트(INTU)	데커스 아웃도어(DECK) 로스 스토어스(ROST) 테이크-투 인터랙티브(TTWO) 워크데이(WDAY)	
	25일	26일	27일	28일	29일
개장 전		오토존(AZO)	*베스트 바이(BBY) *윌리엄스-소노마(WSM)	달러 트리(DLTR) 호멜 푸즈(HRL) *코스트코(COST) *룰루레몬(LULU)	
장 마감 후			애질런트 테크놀로지스(A) 시놉시스(SNPS) 세일즈 포스(CRM) HP(HPQ)	오토데스크(ADSK) 델 테크놀로지스(DELL) 넷앱(NTAP)	

참고: 미국 현지 시간 기준, 발표 일자는 변경될 수 있음, 4시 발표는 장 마감 후로 간주, * 발표 시간이 미정인 기업, 5월 15일 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