

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터

어닝 개막: 금융 주도, IT 대기

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.07.21

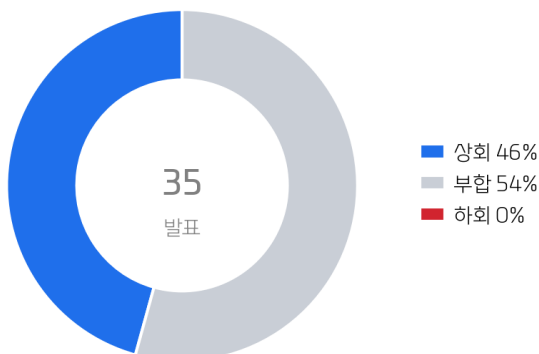
1. 발표 진행도

금융이 이번 어닝 시즌의 개막을 주도했다. S&P 500 503 개 종목 중 35 개(7.0%)가 실적을 공개했으며, 시즌 기준 진행률은 8.3%다. 금융은 76 개 중 19 개(25.0%)가 발표됐고 시즌 기준 진행률은 39.3%로 종목 수 기준보다 14.3%p 앞서, 대형 금융주가 이번 시즌 선두를 끊었다. 헬스케어도 시즌 기준(24.2%)이 종목 수 기준(10.2%)의 2.4 배에 달해 대형주 우선 발표 패턴이 두 섹터에서 동시에 확인됐다. 반면 정보기술·유틸리티·에너지는 단 한 건도 발표되지 않아 시장 전체 윤곽은 아직 미정이다.

S&P 500 실적 발표 현황							
섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시즌)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	35	7.0	8.3	45.7	54.3	0.0
금융	76	19	25.0	39.3	57.9	42.1	0.0
헬스케어	59	6	10.2	24.2	50.0	50.0	0.0
산업	81	5	6.2	9.3	20.0	80.0	0.0
통신 서비스	23	1	4.3	2.4	0.0	100.0	0.0
소재	26	1	3.8	2.8	0.0	100.0	0.0
부동산	31	1	3.2	11.1	100.0	0.0	0.0
필수 소비재	34	1	2.9	5.3	0.0	100.0	0.0
일반 소비재	47	1	2.1	0.2	0.0	100.0	0.0
정보 기술	74	0	0.0	-	-	-	-
유틸리티	31	0	0.0	-	-	-	-
에너지	21	0	0.0	-	-	-	-

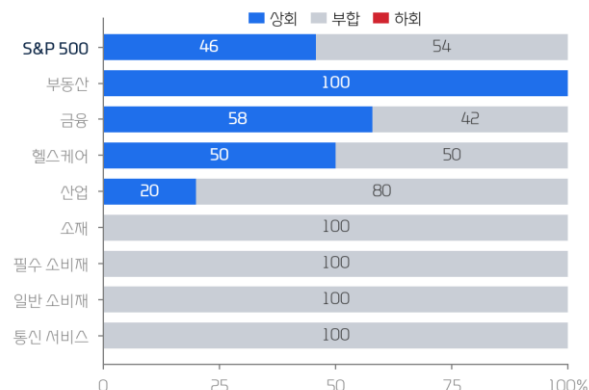
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

실적 발표 결과 분포 (상회·부합·하회)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

섹터별 상회·부합·하회 분포 (% , 발표 완료분 기준)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

2. 지난주 주요 발표 기업

지난주 시총 상위 10 개 발표 종목은 하회가 전무했다. PLD(부동산, +40%)와 UNH(헬스케어, +30%)가 서프라이즈 폭에서 단연 앞섰고, MS·ISRG·BNY는 10~20% 범위에서 컨센을 넘겼다.

JNJ·GE·NFLX·ABT·BLK는 컨센서스 수준에 부합했다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출(\$B)	순이익(\$B)	컨센(\$B)	서프(%)
JNJ	존슨앤존슨	599.0	헬스케어	07-15	25.3	7.1	6.9	2.1
UNH	유나이티드헬스	382.8	헬스케어	07-16	112.0	5.8	4.5	29.8
GE	GE	354.1	산업	07-16	12.6	2.1	2.0	7.9
MS	모건스탠리	331.6	금융	07-15	21.3	5.4	4.5	20.0
NFLX	넷플릭스	281.5	통신 서비스	07-16	12.6	3.4	3.4	0.5
ABT	애보트	177.1	헬스케어	07-16	12.6	2.3	2.2	2.5
BLK	블랙록	171.7	금융	07-15	7.1	2.3	2.1	9.6
PLD	프로로지스	137.5	부동산	07-16	2.2	1.1	0.8	39.7
ISRG	인튜이티브서지컬	125.1	헬스케어	07-17	2.9	1.0	0.9	11.6
BNY	BNY 멜론	106.5	금융	07-15	5.7	1.7	1.5	12.1

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

개별 종목 실적 발표 결과

티커	기업명	EPS 예상→발표	EPS 서프	매출 서프	발표일 등락
GS	골드만삭스	\$14.51 → \$20.98	+44.6%	+25.3%	+9.0%
UNH	유나이티드헬스그룹	\$4.88 → \$6.38	+30.8%	+1.1%	+1.2%
MS	모건 스탠리	\$2.93 → \$3.46	+18.0%	+8.5%	+0.4%
ISRG	인튜이티브 서지컬	\$2.51 → \$2.80	+11.5%	+2.4%	-14.2%
JPM	JP 모건 체이스	\$5.59 → \$6.14	+9.9%	+12.2%	+2.5%
GE	제너럴 일렉트릭	\$1.86 → \$2.02	+8.4%	+12.5%	-4.1%
BAC	뱅크오브아메리카	\$1.13 → \$1.21	+7.2%	+2.5%	+1.9%
ABT	애보트	\$1.28 → \$1.31	+2.6%	+0.6%	+10.7%
NFLX	넷플릭스	\$0.79 → \$0.80	+1.7%	-0.2%	-7.3%

종목별 코멘트

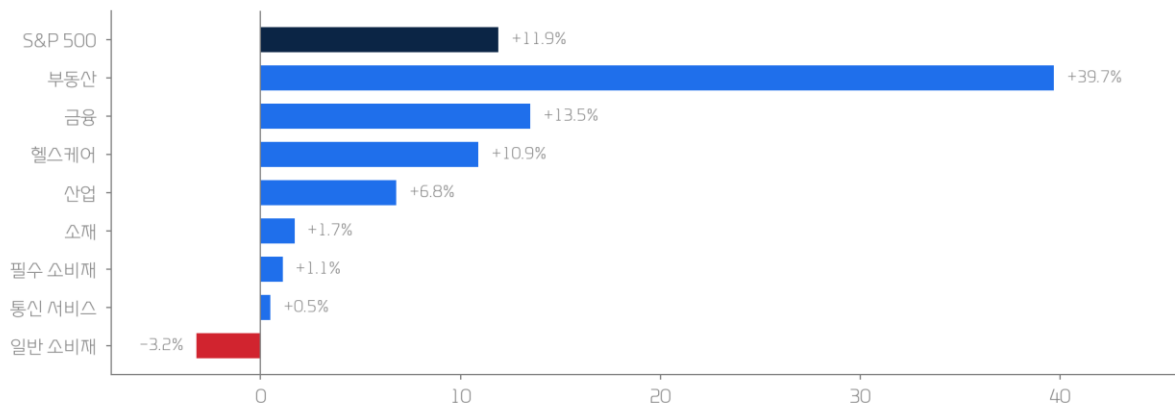
티커	기업명	코멘트
GS	골드만삭스	골드만삭스의 글로벌 banking·마켓 부문이 전년 대비 53% 성장한 154 억 달러를 기록했고, 주당순이익(EPS) \$20.98 은 시장 예상치를 45%나 웃돌며 8 분기 연속 증가세를 이어갔다. 다만 현재 주가는 향후 12 개월 예상 이익 기준 주가수익비율(PER)이 16.4 배로 최근 5 년 평균보다 높아 부담스러운 수준에 진입해 있다.
UNH	유나이티드헬스그룹	유나이티드헬스그룹의 2 분기 주당순이익은 \$6.38 로 시장 예상치를 30% 초과했고, 연간 이익 전망도 \$19.50~\$20.00 으로 올해만 세 차례 상향됐다. 다만 하반기에는 보험료 대비 의료비 지출 비율(의료손해율)이 약 91% 수준에 맞춰져야 해, 계절적으로 실적이 높릴 수 있는 위험이 남아 있다.
MS	모건 스탠리	모건 스탠리는 매출과 주당순이익 모두 사상 최고치를 경신했으며, 주식 부문 수익이 전년 대비 69% 급증한 것이 주된 원동력이었다. 자산관리·투자관리 부문의 고객 예탁자산은 10 조 달러를 돌파하고 순유입액도 1,480 억 달러로 역대 최대를 기록했지만, 주가수익비율(PER)이 18 배에 달해 밸류에이션 부담이 커지고 있다.
ISRG	인튜이티브 서지컬	인튜이티브 서지컬은 2 분기 매출과 주당순이익이 모두 시장 예상을 넘어서며 이익률도 개선됐다. 그러나 경영진의 전망 발언이 조심스러운 톤으로 바뀌고 미국 의료보험(ACA) 관련 수요 불확실성이 부각되면서, 향후 의료정책 가시성이 확보되느냐가 주가의 핵심 변수로 남아 있다.
JPM	JP 모건 체이스	JP 모건 체이스는 기업·투자은행(CIB) 전 상품 호조에 힘입어 조정 매출 580 억 달러를 달성하며 모든 사업부에서 분기 최고 실적을 냈고, 순이자이익(예대마진 수익)과 비용 전망도 각각 25 억 달러씩 동반 상향됐다. 발표 직후 주가는 1% 하락했는데, 향후 12 개월 기준 PER 14.3 배에서 이익이 정점을 찍은 것 아니냐는 우려가 시장에서 나오고 있다.
GE	제너럴 일렉트릭	GE 에어로스페이스는 주당순이익 \$2.02 로 12 분기 연속 시장 예상을 넘어섰고 분기 최고치를 갈아치웠으며, 연간 가이드런스도 모든 항목에서 역대 가장 큰 폭으로 상향됐다. 다만 이익률이 4 분기 연속 줄어들고 있고 주가수익비율(PER)이 44 배에 달해 추가 상승 여력을 제한하고 있다.
BAC	뱅크오브아메리카	뱅크오브아메리카는 순이자이익(예대마진 수익) 목표 상단을 달성하며 8 분기 연속 주당순이익 성장을 이어갔고, 전 사업부가 두 자릿수 이익 증가를 기록하며 비용 효율성도 59%로 개선됐다. 그러나 현재 주가가 밸류에이션 프리미엄 구간에 들어선 만큼 추가 상승 여력은 제한적이라는 평가가 나온다.

티커	기업명	코멘트
ABT	애보트	애보트는 2 분기 주당순이익 \$1.31 로 예상치를 웃돌았고, 연간 이익 전망도 \$5.45~\$5.60 으로 상향 전환됐으며 연속혈당측정기(CGM) 부문이 10.5% 성장하며 두 자릿수대로 복귀했다. 상반기 전체 성장률이 4.3%에 머문 만큼, 하반기에 성장이 실제로 가속화되는지가 연간 목표 달성의 핵심 관건이다.
NFLX	넷플릭스	넷플릭스는 매출이 13.4% 성장했지만 4 분기 연속 성장률이 둔화되고 있고, 3 분기 매출 전망도 시장 예상을 밑돌면서 발표 당일 주가가 11.4% 하락했다. 영업이익률 33%, 잉여현금흐름, 광고 부문 성장은 양호한 수준을 유지하고 있지만, 시장의 성장 기대감은 다소 낮춰 잡아야 한다는 시각이 늘고 있다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표 완료 35 개 기업의 합산 순이익은 컨센스대비 +11.9%, 전년동기 대비 +23.2%다. 금융(순이익 컨센스대비 +13.5%, 전년동기 +30.4%)이 확장세를 이끌었고, 서프라이즈 상위 10 개 시종 합이 발표분 전체(6.0 조 달러)의 30.9%에 그쳐 서프라이즈가 소수 대형주에 쏠리지 않았다. 헬스케어는 순이익 서프라이즈(+10.9%)에도 불구하고 영업이익이 컨센스대비 -11.9%로 이익 구조가 어긋났고, 산업은 순이익 전년동기 -10.7%로 발표 섹터 중 유일한 역성장을 기록했다.

섹터별 컨센스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

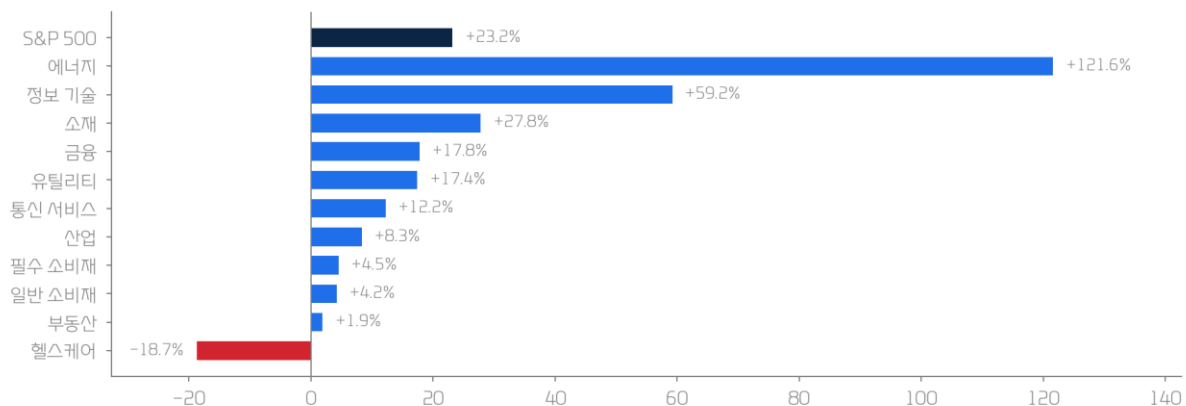


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

미발표 기업을 컨센서스로 대체한 블렌디드 기준 전체 순이익 서프라이즈는 +1.4%로, 발표 완료분(+11.9%)과 10.5%p 괴리가 있다. 금융(+6.9%), 부동산(+4.0%), 헬스케어(+3.3%) 모두 발표분이 블렌디드를 큰 폭으로 상회해, 미발표 종목들의 컨센스가 전체 수치를 희석하고 있다. 시종 비중이 큰 정보기술과 에너지가 발표를 시작해야 블렌디드의 방향성이 정해진다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (% · blended)

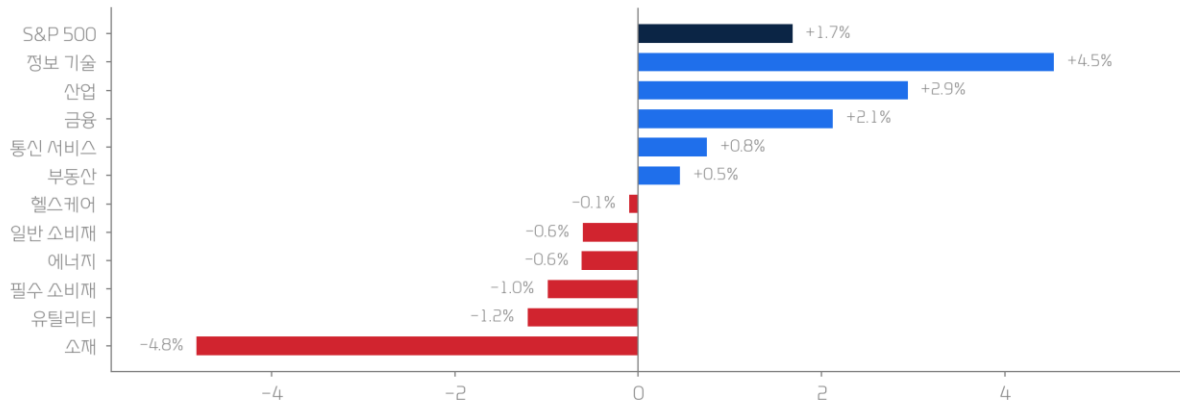


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30 일 변화

정보기술 FQ1 순이익 컨센서스가 30 일 새 +4.5% 상향되며 전 섹터 최고를 기록한 반면, 소재(-4.8%)·유틸리티(-1.2%)·필수소비재(-1.0%)는 하향 조정이 이어졌다.

섹터별 FQ1 순이익 컨센서스 30 일 변화율 (% · GICS Level 1)

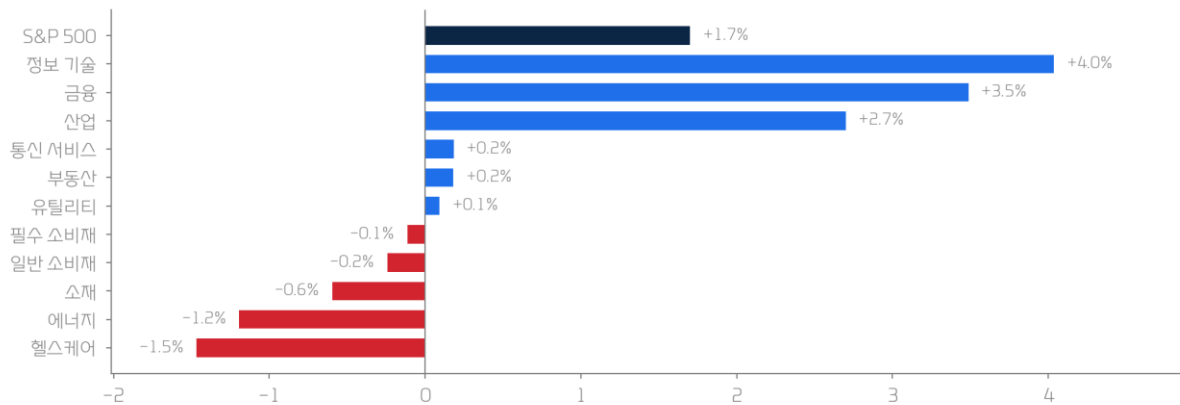


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

FY1 에서도 정보기술(+4.0%)·금융(+3.5%)·산업(+2.7%)이 상향 흐름을 이어가는 반면, 헬스케어(-1.5%)와 에너지(-1.2%)는 연간 이익 전망치가 낮아지고 있다.

섹터별 FY1 순이익 컨센서스 30 일 변화율 (% · GICS Level 1)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

다음 발표 예정

발표일	티커	기업명	섹터	지난분기 EPS	이번 컨센 EPS
07/21	DHR	다나허	헬스케어	\$2.06	\$1.84
07/21	MMM	3M	산업	\$2.14	\$2.25
07/21	SCHW	찰스슈왑	금융	\$1.43	\$1.56
07/21	MRSH	Marsh & McLennan Companies, Inc.	-	\$3.29	\$2.90
07/22	COF	캐피탈 원 파이낸셜	금융	\$4.42	\$4.67
07/22	CB	첩	금융	\$6.82	\$6.78
07/22	MCO	무디스	금융	\$4.33	\$4.26
07/22	CME	CME 그룹	금융	\$3.36	\$2.91
07/22	PM	필립모리스 인터내셔널	필수소비재	\$1.96	\$2.03
07/22	GEV	GE 베르노바	산업	-	\$3.17
07/22	T	AT&T	통신 서비스	\$0.57	\$0.59
07/23	BX	블랙스톤	금융	\$1.36	\$1.33
07/23	CSX	CSX	산업	\$0.43	\$0.52
07/23	NOW	서비스나우	정보 기술	\$0.97	\$0.86
07/23	LMT	록히드 마틴	산업	\$6.44	\$7.20
07/23	CMCSA	컴캐스트	통신 서비스	\$0.79	\$0.97
07/23	FCX	프리포트 맥모란	소재	\$0.57	\$0.62
07/23	GOOGL	알파벳	통신 서비스	\$5.11	\$2.87
07/23	UNP	유니온 퍼시픽	산업	\$2.93	\$3.25
07/23	TMO	테르모 피셔 사이언티픽	헬스케어	\$5.44	\$5.72
07/23	TMUS	티모바일	통신 서비스	\$2.27	\$2.59
07/23	TSLA	테슬라	임의소비재	\$0.41	\$0.53
07/23	TXN	텍사스 인스트루먼트	정보 기술	\$1.68	\$1.94
07/23	RTX	RTX	산업	\$1.78	\$1.66
07/24	AXP	아메리칸 익스프레스	금융	\$4.28	\$4.40
07/24	HCA	HCA 헬스케어	헬스케어	\$7.15	\$7.56
07/24	VZ	버라이즌 커뮤니케이션스	통신 서비스	\$1.28	\$1.28
07/24	NEE	넥스테라 에너지	유틸리티	\$1.09	\$1.10
07/24	NEM	뉴몬트	소재	\$2.90	\$2.00
07/24	INTC	인텔	정보 기술	\$0.29	\$0.22
07/28	UPS	유나이티드 파셀 서비스	산업	\$1.07	\$1.67
07/28	WELL	웰타워	부동산	\$1.02	\$0.64
07/28	CDNS	케이던스 디자인 시스템스	정보 기술	\$1.96	\$2.05

발표일	티커	기업명	섹터	지난분기 EPS	이번 컨센 EPS
07/28	BA	보잉	산업	\$-0.20	\$-0.29
07/28	GLW	코닝	정보 기술	\$0.70	\$0.76
07/28	SPGI	S&P 글로벌	금융	\$4.70	\$4.81
07/28	SHW	셔원 윌리엄스	소재	\$2.35	\$3.52
07/28	KO	코카콜라	필수소비재	\$0.86	\$0.93
07/28	ITW	일리노이 톨 워크스	산업	\$2.66	\$2.79

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자:조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

※ 본 자료는 인공지능(AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.