

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터

금융·헬스케어가 주도한 어닝시즌 개막

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.07.22

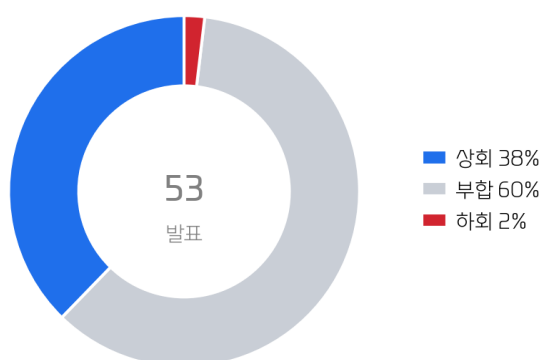
1. 발표 진행도

전체 진행률은 종목 수 10.5%, 시총 10.2%로 두 지표가 사실상 일치한다. 섹터별로는 금융(종목 수 35.5%→시총 48.7%, +13.2%p)과 헬스케어(11.9%→26.4%, +14.5%p)가 시총 가중치를 크게 앞서, 두 섹터 모두 대형주 중심 선행 발표 구조가 확인된다. 일반 소비재는 반대로 종목 수(10.6%)가 시총(2.3%)을 8.3%p 상회해 소형주가 먼저 나왔다. 정보 기술과 유틸리티는 한 건도 발표되지 않았다.

S&P 500 실적 발표 현황							
섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시총)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	53	10.5	10.2	37.7	60.4	1.9
금융	76	27	35.5	48.7	48.1	51.9	0.0
헬스케어	59	7	11.9	26.4	42.9	57.1	0.0
일반 소비재	47	5	10.6	2.3	20.0	80.0	0.0
산업	81	8	9.9	12.4	25.0	75.0	0.0
에너지	21	2	9.5	2.7	0.0	50.0	50.0
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	11.3	100.0	0.0	0.0
필수 소비재	34	1	2.9	5.3	0.0	100.0	0.0
정보 기술	74	0	0.0	-	-	-	-
유틸리티	31	0	0.0	-	-	-	-

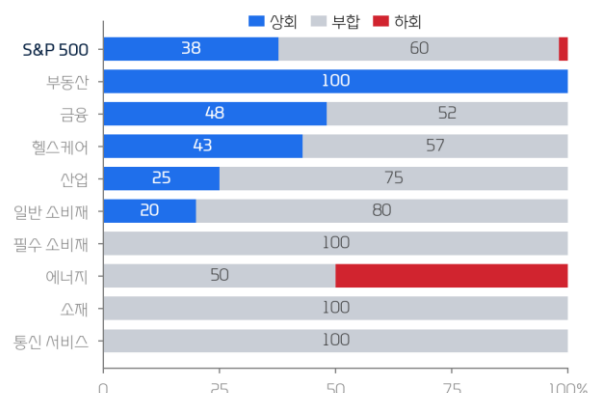
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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 발표 10 개 종목 중 UNH(헬스케어, 시총 3,963 억 달러)가 순이익 컨센 대비 +30%, PLD(부동산, 1,398 억 달러)가 +40%, ISRG(헬스케어)가 +10%로 상회했다. 나머지 7 개(GE·NFLX·SCHW·ABT·DHR·USB·MMM)는 모두 컨센서스에 부합해, 지난주는 소수 대형주 서프라이즈와 다수 부합의 이분 구도였다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출 (\$B)	순이익 (\$B)	컨센 (\$B)	서프 (%)
UNH	유나이티드헬스	396.3	헬스케어	07-16	112.0	5.8	4.5	29.8
GE	GE	353.5	산업	07-16	12.6	2.1	2.0	7.9
NFLX	넷플릭스	281.5	통신 서비스	07-16	12.6	3.4	3.4	0.5
SCHW	찰스슈왑	173.8	금융	07-21	7.1	2.8	2.7	4.7
ABT	애보트	173.6	헬스케어	07-16	12.6	2.3	2.2	2.5
PLD	프로로지스	139.8	부동산	07-16	2.2	1.1	0.8	39.7
DHR	다나허	126.7	헬스케어	07-21	6.3	1.4	1.3	5.0
ISRG	인튜이티브서지컬	125.1	헬스케어	07-17	2.9	1.0	0.9	11.6
USB	US뱅크프	99.3	금융	07-16	7.7	2.1	2.0	5.5
MMM	3M	89.1	산업	07-21	6.5	1.3	1.2	5.3

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

개별 종목 실적 발표 결과

티커	기업명	EPS 예상→발표	EPS 서프	매출 서프	발표일 등락
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	인튜이티브서지컬	\$2.51 → \$2.80	+11.5%	+2.4%	-14.2%
GE	제너럴 일렉트릭	\$1.86 → \$2.02	+8.4%	+12.5%	-4.1%
ABT	애보트	\$1.28 → \$1.31	+2.6%	+0.6%	+10.7%
NFLX	넷플릭스	\$0.79 → \$0.80	+1.7%	-0.2%	-7.3%

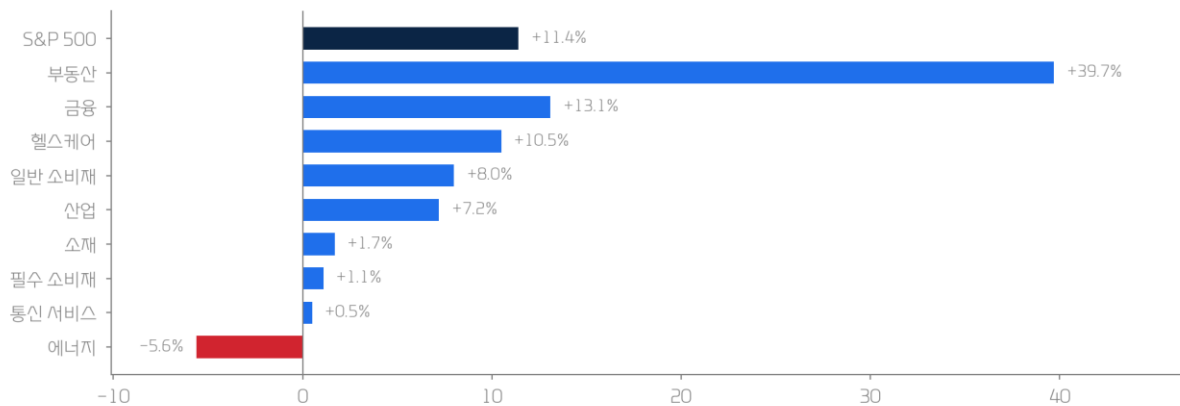
종목별 코멘트

티커	기업명	코멘트
UNH	유나이티드헬스그룹	2 분기 주당순이익(EPS)이 \$6.38 로 시장 예상보다 30% 높게 나왔고, 연간 EPS 목표도 세 번째 상향을 거쳐 \$19.50~\$20.00 로 높아졌다. 다만 하반기에 전체 보험료 대비 의료비 지출 비율(MCR)이 약 91% 수준으로 관리돼야 해 계절적 부담은 아직 남아 있다.
MS	모건 스탠리	매출과 주당순이익이 모두 사상 최고치를 기록했으며, 특히 주식 관련 트레이딩 수익이 전년 대비 69% 급증했고 자산관리·투자관리 부문의 고객 총자산도 10 조 달러를 돌파하며 신규 순유입액 \$1,480 억으로 역대 최대를 찍었다. 다만 현재 주가는 향후 12 개월 예상 이익 대비 18 배 수준으로 밸류에이션 부담이 커지고 있다.
ISRG	인튜이티브 서지컬	2 분기 매출과 주당순이익이 모두 시장 예상을 웃돌며 수익성도 회복됐지만, 경영진의 전망 발언 톤이 이전보다 신중해졌고 미국 의료보험(ACA) 관련 수요 불확실성도 부각됐다. 현재 주가는 향후 12 개월 예상 이익 대비 35 배 수준으로 낮아진 상태이며, 향후 정책 방향의 가시성 확보가 주가 방향을 가르는 핵심 변수로 꼽힌다.
GE	제너럴 일렉트릭	2 분기 주당순이익 \$2.02 로 12 분기 연속 시장 예상을 웃돌며 분기 사상 최고치를 경신했고, 올해 연간 가이드던스도 전 항목에 걸쳐 역대 가장 큰 폭으로 상향되며 서비스 부문 성장이 가속되고 있다. 다만 영업이익률이 4 분기 연속 줄어드는 추세인 데다 주가가 예상 이익의 44 배 수준에 거래되고 있어 추가 상승 탄력은 제한될 수 있다.
ABT	애보트	2 분기 주당순이익 \$1.31 이 예상을 웃돌았고 연간 EPS 목표도 \$5.45~\$5.60 으로 올려 잡았으며, 연속혈당측정기(CGM) 매출이 10.5% 늘며 두 자릿수 성장세로 돌아왔고 심장 관련 제품군도 전반적으로 고르게 성장했다. 상반기 전체 성장률이 4.3%였던 만큼, 하반기에 성장이 얼마나 가속되느냐가 올해 실적의 핵심 관건이다.
NFLX	넷플릭스	매출이 전년 대비 13.4% 늘었지만 성장률 둔화가 4 분기 연속 이어지는 추세가 확인됐고, 3 분기 매출 가이드던스가 시장 예상에 못 미치면서 주가가 11.4% 하락했다. 다만 영업이익률 33%, 잉여현금흐름(영업활동 후 남는 현금), 광고 부문 성장은 여전히 견조한 수준을 유지하고 있다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

부동산은 순이익 컨센 대비 +39.7%, 전년동기 대비 +86.2%로 서프라이즈 폭이 가장 컸으나 PLD 단 1 개사 수치다. 금융은 컨센 대비 +13.1%·전년동기 대비 +28.7%를 기록했고, 서프라이즈 상위 10 개 종목 중 7 개(TRV·GS·COF·SYF·MS·WFC·C)를 배출했다; 이 상위 10 개 종목의 시총 합이 발표분 전체의 27.1%로, 소수 대형주가 섹터 서프라이즈를 견인하는 구조다. 에너지는 유일한 미달 섹터로, 순이익 컨센 대비 -5.6%에 영업이익은 -41.1%까지 내려앉았다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

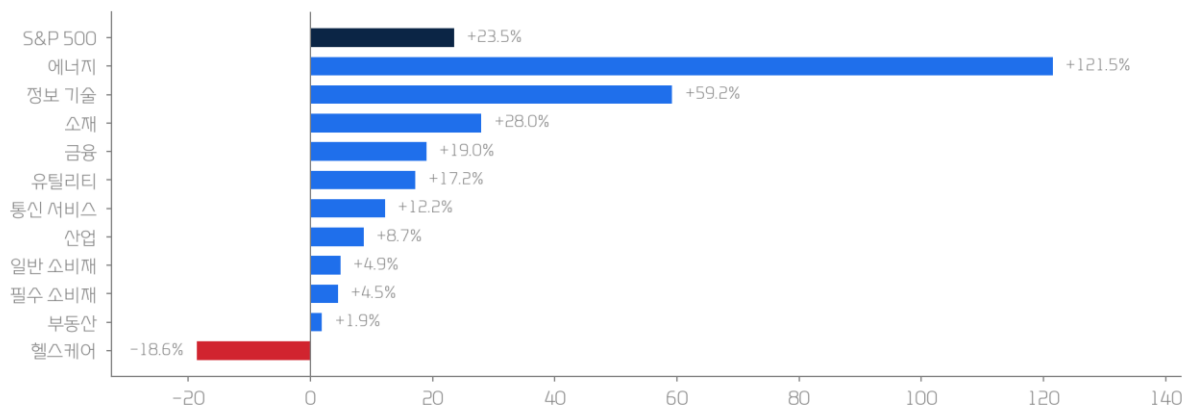


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

금융 블렌디드 순이익은 컨센 대비 +8.1%로, 발표분 실제치 +13.1%에서 5%p 희석됐다. 미발표 금융주를 컨센서스 수준으로 가정할 때의 차이이므로, 현재 금융 서프라이즈는 이미 발표된 대형주에 집중돼 있다. 에너지는 발표분 -5.6%에서 블렌디드 -0.1%로 수렴했다; 미발표 19 개사의 컨센서스가 섹터 전체를 보합으로 끌어올리고 있어, 발표된 2 개사(EQT 포함)가 섹터 내 이례적 부진임을 데이터가 직접 보여준다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (% · blended)

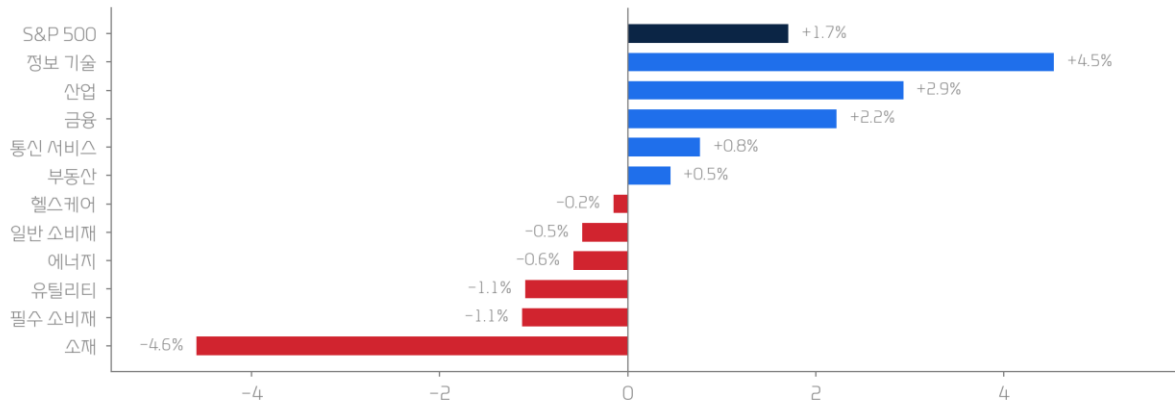


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30 일 변화

FQ1 컨센서스 30 일 변화율은 정보 기술(순이익 +4.5%)·산업(+2.9%)·금융(+2.2%)이 상향된 반면, 소재(-4.6%)·필수 소비재(-1.1%)·에너지(-0.6%)는 하향됐다.

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

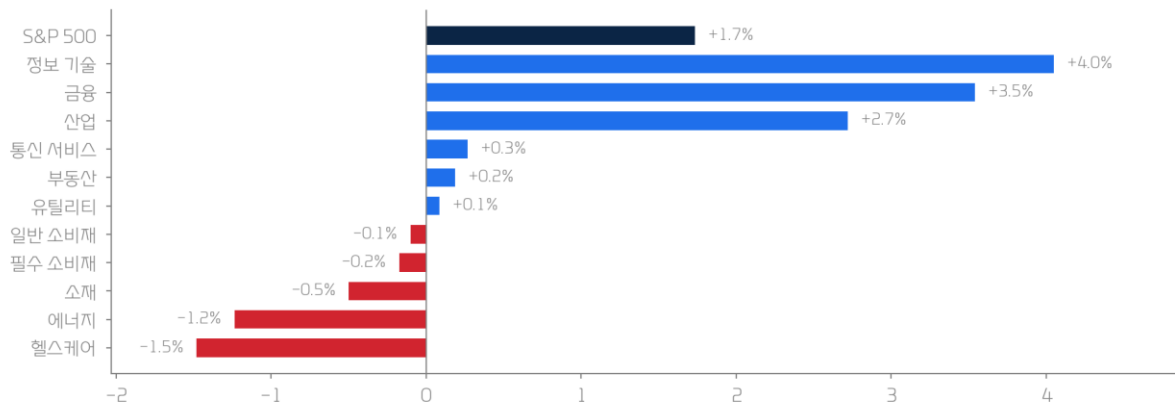


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

연간(FY1)도 정보 기술(+4.0%)·금융(+3.5%)·산업(+2.7%)이 상향 선두를 유지하고, 헬스케어(-1.5%)·에너지(-1.2%)는 단기(FQ1)·연간 모두 하향으로 일치한다.

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
07/22	CME	CME 그룹	금융	\$3.36	-
07/22	PM	필립모리스 인터내셔널	필수소비재	\$1.96	-
07/22	GEV	GE 베르노바	산업	\$17.44	-
07/22	T	AT&T	통신 서비스	\$0.57	-
07/22	MCO	무디스	금융	\$4.33	-
07/23	GOOG	알파벳	통신 서비스	\$5.11	-
07/23	FCX	프리포트 맥모란	소재	\$0.57	-
07/23	BX	블랙스톤	금융	\$1.36	-
07/23	CSX	CSX	산업	\$0.43	-
07/23	NOW	서비스나우	정보 기술	\$0.97	-
07/23	LMT	록히드 마틴	산업	\$6.44	-
07/23	TMO	테르모 피셔 사이언티픽	헬스케어	\$5.44	-
07/23	TMUS	티모바일	통신 서비스	\$2.27	-
07/23	UNP	유니온 퍼시픽	산업	\$2.93	-
07/23	CMCSA	컴캐스트	통신 서비스	\$0.79	-
07/23	RTX	RTX	산업	\$1.78	-
07/23	TSLA	테슬라	임의소비재	\$0.41	-
07/23	TXN	텍사스 인스트루먼트	정보 기술	\$1.68	-
07/24	NEM	뉴몬트	소재	\$2.90	-
07/24	AXP	아메리칸 익스프레스	금융	\$4.28	-
07/24	INTC	인텔	정보 기술	\$0.29	-
07/24	VZ	버라이즌 커뮤니케이션스	통신 서비스	\$1.28	-
07/24	NEE	넥스테라 에너지	유틸리티	\$1.09	-
07/28	SPGI	S&P 글로벌	금융	\$4.70	-
07/28	UPS	유나이티드 파셀 서비스	산업	\$1.07	-
07/28	WELL	웰타워	부동산	\$1.02	-
07/28	KO	코카콜라	필수소비재	\$0.86	-
07/28	CDNS	케이던스 디자인 시스템스	정보 기술	\$1.96	-
07/28	BA	보잉	산업	\$-0.20	-
07/28	GLW	코닝	정보 기술	\$0.70	-
07/29	JCI	존슨컨트롤스	산업	\$1.19	-
07/29	V	비자	금융	\$3.31	-
07/29	STX	시게이트 테크놀로지	정보 기술	\$4.10	-

발표일	티커	기업명	섹터	지난분기 EPS	이번 컨센 EPS
07/29	GD	제너럴 다이내믹스	산업	\$4.10	-
07/29	VRT	버티브 홀딩스	산업	\$1.17	-
07/29	KLAC	KLA	정보 기술	\$0.94	-
07/29	APH	앰페놀	정보 기술	\$1.06	-
07/29	WM	웨이스트 매니지먼트	산업	\$1.81	-
07/29	PG	프록터 앤 갬블	필수소비재	\$1.59	-

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.