

데일리 실적 대시보드: GE Vernova·Tesla, 매출은 넘겼으나 이익은 못 넘긴 하루



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

핵심 요약

- GEV·TSLA 매출 서프라이즈에도 EPS 동반 미스
- GEV FCF 가이드런스 \$5B 상향, 주가는 -8.7%
- TSLA 영업이익률 1.4% 8 분기 최저, FCF 음전환

코멘트

GEV와 TSLA 모두 매출 컨센서스를 각각 +3.0%, +7.8% 상회했으나, EPS는 -22.1%, -38.1% 미달하며 '톱라인 서프라이즈·수익성 미스'라는 동일한 패턴을 그렸다. GEV는 FCF 가이드언스를 \$5B 대폭 상향하며 현금 창출력을 부각했지만, Wind 적자와 EPS 쇼크가 발목을 잡아 장중 -8.7% 하락했다. TSLA는 인도 48만대 분기 신기록에도 영업이익률 1.4% (8분기 최저)·FCF 음전환이 확인되며 시간외 약세로 이어졌다. 두 종목 모두 대규모 투자 사이클 (가스터빈 증설·AI/로보택시 CapEx) 한복판에 있어, 시장은 '외형 성장은 인정하되 이익 희석은 용납하지 않는다'는 메시지를 분명히 보냈다.

실적 발표

종목	분기	EPS 예상	EPS 발표	EPS 서프	매출 예상	매출 발표	매출 서프	주가 반응
GEV	Q2 FY26	\$3.17	\$2.47	-22.1%	\$10.78B	\$11.10B	+3.0%	-8.69%
TSLA	Q2 FY26	\$0.53	\$0.33	-38.1%	\$26.20B	\$28.24B	+7.8%	—



종목	실적 발표 내용
GEV Q2 FY26 주가 -8.69%	매출 \$11,104M(보고 기준 YoY +22%, 유기적 +12%)으로 분사 이후 단일 분기 최고치를 경신했다. 조정 EBITDA \$1,250M(마진 11.3%)도 전년 동기 8.5% 대비 280bp 개선됐고, FCF \$5,107M 으로 H1 합산 \$9,897M 이라는 강한 현금 흐름을 시현했다. 경영진은 FY26 FCF 가이드언스를 \$11.5B-\$12.5B 로 직전 대비 \$5B 상향하고, 매출 가이드언스도 \$45.5B-\$46.5B(+1B)로 올렸다. 수주 \$24.2B(유기적 +88%), 백로그 \$176B, 가스터빈 누적 116GW 등 볼륨 지표 역시 전방위 강세를 보였다. 다만 Wind 부문은 H1 적자 -\$657M 으로 연간 가이드언스를 초과할 리스크가 잔존하며, GAAP EPS \$2.47 은 컨센서스 \$3.17 을 크게 밑돌아 주가 하락의 직접적 원인이 됐다.
TSLA Q2 FY26	매출 \$28,236M(YoY +26%)으로 IBES 컨센서스 \$25,706M 을 +9.8% 상회했고, 차량 인도 480,126 대(+25% YoY)는 Q2 기준 사상 최고치다. 에너지 배포 13.5 GWh(+41% YoY), FSD 구독자 148 만명(+56% YoY)도 호조를 보였다. 반면 GAAP 영업이익률은 1.4%로 8 분기 최저치를 기록했고, 그로스 마진은 16.8%로 전분기(21.1%) 대비 430bp 급락했다. CapEx \$5,789M(YoY +142%)이 분기 사상 최대로 집행되며 FCF -\$1,092M 으로 음전환됐다. 경영진은 H2 CapEx \$17B 이상 추가 집행이 필요함을 시사해, 현금 소진 압력은 하반기에 더 심화될 가능성이 있다. 수치 가이드언스는 미제공됐다.

섹터 신호

산업재(GEV)와 임의소비재(TSLA) 모두 대규모 설비투자 사이클 초입에서 매출 서프라이즈를 기록했으나, 투자 비용이 이익을 잠식하는 구간이라는 점이 공통된다. AI 인프라·에너지 전환·로보택시 등 장기 성장 테마에 대한 CapEx 경쟁이 심화되는 가운데, 시장은 단기 수익성 훼손에 민감하게 반응하고 있다. 장 마감 후 GOOGLE(Cloud 백로그 \$514B, CapEx 가이드언스 \$195B-\$205B 상향)도 동일한 '대형 투자→수익성 압박' 내러티브를 이어갈 것인지가 금일 장세의 변수로 작용할 수 있다.

이번 주 발표 예정

종목	회사명	발표일	섹터	이번분기 컨센 EPS	FY 컨센 EPS(전년비)
FCX	프리포트 맥모란	7/23	소재	\$0.62 (16 명)	\$2.78 (+57.1%)
GOOGL	알파벳	7/23	통신 서비스	\$2.88 (46 명)	\$14.23 (+31.6%)
RTX	RTX	7/23	산업	\$1.66 (18 명)	\$6.92 (+10.0%)
TMO	테르모 피셔 사이언티픽	7/23	헬스케어	\$5.72 (21 명)	\$24.86 (+8.7%)
TMUS	티모바일	7/23	통신 서비스	\$2.59 (20 명)	\$10.48 (+7.8%)
TSLA	테슬라	7/23	임의소비재	\$0.53 (32 명)	\$2.04 (+22.9%)
INTC	인텔	7/24	정보 기술	\$0.22 (42 명)	\$1.10 (+161.9%)
NEE	넥스테라 에너지	7/24	유틸리티	\$1.10 (15 명)	\$4.02 (+8.4%)
NEM	뉴몬트	7/24	소재	\$1.99 (18 명)	\$9.46 (+37.3%)
BA	보잉	7/28	산업	-\$0.28 (21 명)	-\$0.33 (+95.0%)
KO	코카콜라	7/28	필수소비재	\$0.93 (17 명)	\$3.27 (+9.0%)
PG	프록터 앤 갬블	7/29	필수소비재	—	\$6.88 (+0.7%)
V	비자	7/29	금융	\$3.23 (33 명)	\$13.14 (+14.6%)
LRCX	램리서치	7/30	정보 기술	—	\$5.69 (+37.8%)
MA	마스터카드	7/30	금융	\$4.77 (32 명)	\$19.67 (+15.6%)
META	메타 플랫폼스	7/30	통신 서비스	\$7.19 (48 명)	\$32.98 (+40.4%)
MSFT	마이크로소프트	7/30	정보 기술	—	\$16.80 (+23.2%)
SO	사던컴퍼니	7/30	유틸리티	\$1.00 (18 명)	\$4.58 (+6.5%)

모델 스코어 & 주가 수익률

종목	종합	컨빅션	펀더멘털	센티멘트	모멘텀	1 주	1 개월	6 개월	연초대비
GEV	56.0	low	80.0	58.0	38.1	-4.94%	-4.83%	+48.87%	+50.72%
TSLA	50.0	low	65.0	58.0	21.9	-4.36%	-1.99%	-16.77%	-16.83%

두 종목 모두 컨빅션 low 로 단기 방향성에 대한 확신이 낮다. GEV 는 펀더멘털 80.0 으로 사업 체력 자체는 견조하나 모멘텀 38.1 이 EPS 미스 후 단기 약세를 반영하고 있으며, 6 개월·연초대비 수익률은 각각 +48.9%, +50.7%로 중장기 상승 추세가 유지되고 있다. TSLA 는 모멘텀 21.9 로 두 종목 중 가장 약하고, 6 개월(-16.8%)·연초대비(-16.8%) 모두 마이너스 구간에 머물러 있다.

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.