

데일리 실적 대시보드: INTC 93% EPS 서프라이즈에도 TMUS -11% 급락이 남긴



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

핵심 요약

- INTC EPS 93% 서프라이즈, DCAI +59%로 턴어라운드 가속
- RTX 12 분기 연속 beat, 가이드스 전면 상향·주가 +7.3%
- TMUS EPS beat 에도 매출 미스·가입자 둔화로 -10.8%

코멘트

7 월 23 일 발표된 INTC·RTX·TMUS 세 종목 모두 EPS 컨센서스를 두 자릿수 퍼센트로 상회했으나, 시장 반응은 극명하게 갈렸다. RTX 는 방산·항공 모멘텀에 +7.3% 강세로 화답한 반면, TMUS 는 EPS +15% 서프라이즈에도 매출 소폭 미스와 가입자 순증 둔화에 -10.8% 급락하며 실적 품질에 대한 시장의 엄격한 잣대를 드러냈다.

INTC 는 DCAI +59% YoY 를 앞세워 93% EPS 서프라이즈를 기록하며 장후 급등세를 보였고, Q3 가이드스도 컨센서스를 크게 웃돌았다.

실적 발표

종목	분기	EPS 예상	EPS 발표	EPS 서프	매출 예상	매출 발표	매출 서프	주가 반응
INTC	Q2 FY26	\$0.22	\$0.42	+93.2%	\$14.43B	\$16.13B	+11.7%	—
TMUS	Q2 FY26	\$2.59	\$2.99	+15.4%	\$22.95B	\$22.79B	-0.7%	-10.75%
RTX	Q2 FY26	\$1.66	\$1.89	+13.9%	\$22.89B	\$24.71B	+7.9%	+7.33%



종목	실적 발표 내용
INTC Q2 FY26 주가 —	매출 \$16,128M(YoY +25.4%)은 경영진이 '15 년 이상 만의 가장 강한 매출 성장'으로 표현한 수치다. 핵심 동력은 DCAI(데이터센터-AI) 세그먼트로 \$6,262M(YoY +59%)을 기록하며 QoQ 로도 +22.8% 성장했다. Non-GAAP EPS \$0.42 는 가이드스 중간값 \$0.20 대비 +110% 초과이며, 이로써 7 분기 연속 가이드스 상회 기록이 이어졌다. Non-GAAP 총이익률 41.8%는 전년 동기 29.7%에서 1,210bp 확대되었고, OCF \$7,006M-FCF \$4,354M 으로 현금흐름도 질적 전환을 보였다. Q3 가이드스는 매출 \$15.8B~\$16.8B, Non-GAAP EPS \$0.38 으로 컨센서스를 크게 상회하며, CapEx 계획도 \$18B 에서 \$20B 로 상향 조정했다.
TMUS Q2 FY26 주가 -10.75%	총매출 \$22,791M(YoY +7.9%)은 컨센서스를 \$155M(0.7%) 하회했으며, 비서비스(장비) 매출 약세가 원인이다. 반면 EPS \$2.99 는 컨센 \$2.59 를 15.4% 상회했고, 영업이익률은 Q1 의 21.9%에서 24.1%로 220bp 반등했다. Core Adj. EBITDA \$9,537M(YoY +11.7%)은 분기 기준 사상 최고를 경신했으며, FCF 가이드스는 \$18,400M~\$18,800M 으로 하단이 \$300M 상향됐다. 다만 후불 순계정 순증 277K(YoY -13%)와 해지율 0.99%(전년 동기 0.92% 대비 상승)가 가입자 성장 둔화 우려를 자극하며, EPS 서프라이즈에도 주가는 -10.75% 급락했다.
RTX Q2 FY26 주가 +7.33%	조정 매출 \$24,708M(유기적 +16%), 조정 EPS \$1.89 로 12 분기 연속 EPS 컨센서스 상회를 달성했다. Raytheon \$8,269M(YoY +18%)은 시계열 사상 최고 매출을 경신했으며, Patriot-Standard Missile-AMRAAM 등 핵심 방산 프로그램의 매출 인식이 본격화됐다. 세 세그먼트 모두 전년 대비 마진 확장을 달성했고, 특히 Raytheon 조정 ROS 12.6%(+100bp)가 두드러진다. FCF \$2,878M 은 전년 동기 -\$72M 에서 극적으로 반전됐으며, FY26 연간 가이드스는 매출 \$95B~\$96B 로 전면 상향됐다.

섹터 신호

어제 발표는 IT·방산·통신으로 섹터가 분산됐으나, 공통 분모는 EPS 서프라이즈의 '질'에 대한 시장의 차별적 평가다. INTC DCAI +59%·RTX Raytheon 사상 최고 등 구조적 성장 스토리가 수반된 서프라이즈에는 보상이 주어졌지만, TMUS 처럼 매출 미스와 가입자 둔화가 겹치면 마진 개선만으로는 주가를 방어하기 어려웠다. 방산 섹터는 RTX 의 유기적 +16% 성장과 오늘 발표된 ORCL 의 \$7B 국방부 계약 체결까지 겹치며 정부 수요 가속 기류가 확인된다.

이번 주 발표 예정

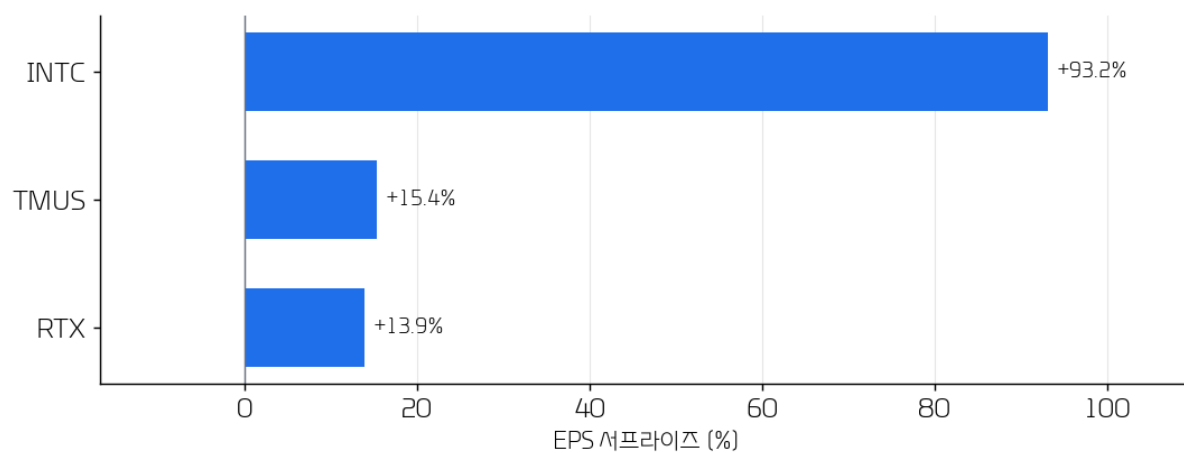
종목	회사명	발표일	섹터	이번분기 컨센 EPS	FY 컨센 EPS(전년비)
INTC	인텔	7/24	정보 기술	\$0.22 (42 명)	\$1.10 (+161.9%)
NEE	넥스테라 에너지	7/24	유틸리티	\$1.10 (16 명)	\$4.02 (+8.4%)
NEM	뉴몬트	7/24	소재	\$1.99 (18 명)	\$9.46 (+37.3%)
BA	보잉	7/28	산업	-\$0.28 (21 명)	-\$0.33 (+95.0%)
KO	코카콜라	7/28	필수소비재	\$0.93 (17 명)	\$3.27 (+9.0%)
PG	프록터 앤 갬블	7/29	필수소비재	—	\$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)	\$32.99 (+40.4%)
MSFT	마이크로소프트	7/30	정보 기술	—	\$16.80 (+23.2%)
SO	사던컴퍼니	7/30	유틸리티	\$1.00 (19 명)	\$4.58 (+6.5%)
AAPL	애플	7/31	정보 기술	\$1.89 (33 명)	\$8.78 (+17.7%)
ABBV	애브비	7/31	헬스케어	\$3.60 (14 명)	\$14.06 (+40.6%)
AMZN	아마존	7/31	임의소비재	\$1.81 (47 명)	\$8.82 (+23.0%)
CVX	셰브론	7/31	에너지	\$5.51 (21 명)	\$14.62 (+100.5%)
LIN	린데	7/31	소재	\$4.49 (20 명)	\$17.90 (+8.7%)
XOM	엑손모빌	7/31	에너지	\$3.58 (20 명)	\$11.15 (+59.5%)

모델 스코어 & 주가 수익률

종목	종합	컨빅션	펀더멘털	センチメント	모멘텀	1 주	1 개월	6 개월	연초대비
TMUS	70.6	medium	100.0	53.0	56.2	-11.44%	-5.74%	-8.39%	-16.07%
RTX	70.1	medium	100.0	70.0	63.8	+8.09%	+13.02%	+6.75%	+14.05%
INTC	56.5	low	95.0	58.0	15.0	+5.46%	-23.87%	+122.39 %	+171.63 %

RTX 와 TMUS 는 펀더멘털 100 점으로 동률이지만,センチメント·모멘텀에서 RTX 가 우위에 있고 수익률 방향도 정반대다. INTC 는 펀더멘털 95 점에도 모멘텀 15 점으로 극단적 괴리를 보이는데, 6 개월 +122%·YTD +172%의 급등 이후 1 개월 -24% 조정 구간에 진입한 영향으로 보인다.

실적 발표 종목 EPS 서프라이즈 분포



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

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.