

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.07.24

대형주 선행, 순이익 상회·영업이익 하회

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.07.24

1. 발표 진행도

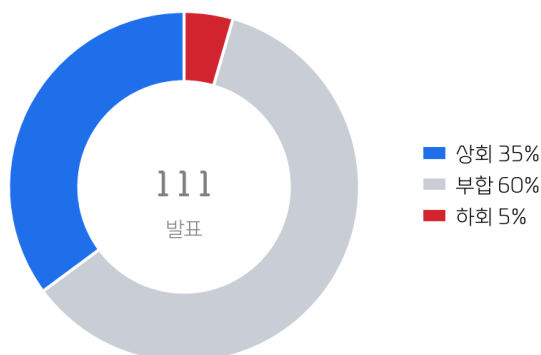
503 개 구성종목 중 111 개(22.1%)가 발표를 완료했고, 시즌 기준 진행률 29.5%는 종목수 기준을 7.4%p 앞선다 — 대형주 선행 구조다. 섹터별 발표 속도는 양 극단을 보인다: 통신 서비스는 종목수 26.1%임에도 시즌 기준이 78.8%에 달하는 데 반해(Alphabet, 시즌 3.87 조 달러 발표 완료), 정보 기술은 종목수 10.8%이나 시즌 기준 4.9%로 역전 — 섹터 내 초대형주들이 아직 대기 중이며, 이번 시즌 최대 변수가 남아 있다.

금융(48.7%/55.4%)과 산업(29.6%/37.2%)이 발표를 주도하는 가운데, 전체 상회 비율은 35.1%로 헬스케어·부동산(각 50.0%)이 선두다. 반면 일반 소비재는 11 개 발표에서 상회가 1 개(9.1%)에 그쳐 최하위를 기록 중이다.

섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시즌)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	111	22.1	29.5	35.1	60.4	4.5
금융	76	37	48.7	55.4	40.5	59.5	0.0
산업	81	24	29.6	37.2	29.2	66.7	4.2
통신 서비스	23	6	26.1	78.8	33.3	66.7	0.0
일반 소비재	47	11	23.4	23.3	9.1	72.7	18.2
소재	26	5	19.2	22.8	40.0	60.0	0.0
헬스케어	59	10	16.9	30.1	50.0	50.0	0.0
에너지	21	3	14.3	6.0	33.3	33.3	33.3
부동산	31	4	12.9	20.9	50.0	25.0	25.0
정보 기술	74	8	10.8	4.9	37.5	62.5	0.0
필수 소비재	34	2	5.9	14.0	0.0	100.0	0.0
유틸리티	31	1	3.2	2.6	100.0	0.0	0.0

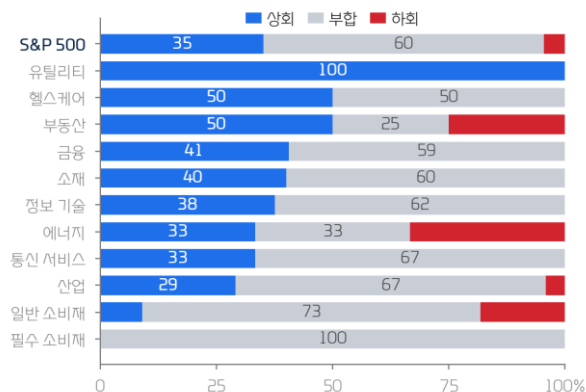
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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

RTX·TXN·TMUS 는 순이익 기준 컨센을 상회했고, Alphabet 은 350.1 억 달러로 컨센(352.6 억)에 부합했다. 테슬라는 11.6 억 달러로 컨센을 33.9% 하회했고, GE Vernova 도 6.7 억 달러로 -21.9% 미스를 냈다 — 지난주 발표의 명암은 일반 소비재와 산업 섹터 내부에서 갈렸다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출(\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
RTX	RTX	281.7	산업	07-23	24.7	\$1.89	\$1.66	13.8
TMO	씨모피셔	212.7	헬스케어	07-23	12.0	\$6.03	\$5.71	5.6
TMUS	T 모바일	184.4	통신 서비스	07-23	22.8	\$2.99	\$2.59	15.3
UNP	유니언퍼시픽	180.7	산업	07-23	6.9	\$3.41	\$3.24	5.1
GOOGL	알파벳	3,871.3	통신 서비스	07-22	119.8	\$2.85	\$2.89	-1.5
GOOG	알파벳	3,871.3	통신 서비스	07-22	119.8	\$2.85	\$2.91	-2.1
TSLA	테슬라	1,200.7	일반 소비재	07-22	28.2	\$0.33	\$0.51	-35.2
PM	필립모리스	297.9	필수 소비재	07-22	11.2	\$2.20	\$2.05	7.5
GEV	GE 버노바	274.6	산업	07-22	11.1	\$2.47	\$3.01	-18.1
TXN	텍사스인스트루먼트	259.4	정보 기술	07-22	5.5	\$2.14	\$1.93	10.6

EPS 서프 = 마실현 지분평가손익 등 특이항목 제외 정상화(I/B/E/S) 기준. 자료: LSEG, 대신증권 Research Center

개별 종목 실적 발표 결과

티커	기업명	EPS 예상→발표	EPS 서프	매출 서프	발표일 등락
INTC	인텔	\$0.22 → \$0.42	+93.2%	+11.7%	-7.9%
FCX	프리포트 맥모란	\$0.62 → \$0.74	+20.2%	+4.7%	-2.3%
TMUS	티모바일	\$2.59 → \$2.99	+15.4%	-0.7%	-10.8%
RTX	RTX	\$1.66 → \$1.89	+13.9%	+7.9%	+7.3%
TMO	테르모 피셔 사이언티픽	\$5.72 → \$6.03	+5.4%	+2.5%	+8.7%
NEM	뉴몬트	\$1.99 → \$2.10	+5.4%	-3.8%	-1.1%
NEE	넥스테라 에너지	\$1.10 → \$1.15	+4.2%	-7.1%	-0.0%

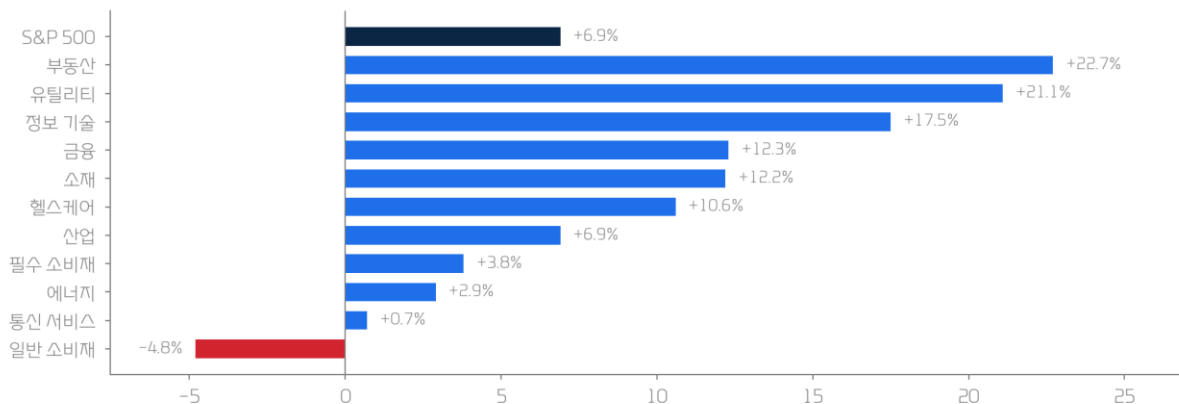
종목별 코멘트

티커	기업명	코멘트
INTC	인텔	데이터센터·AI 부문 매출이 전년 대비 59% 늘어 전체 매출이 161 억 달러를 기록했고, 주당순이익(EPS) 0.42 달러는 시장 예상치의 두 배에 달하는 깜짝 실적이었으며 공장·설비 투자(CapEx)도 200 억 달러 이상으로 3 분기 연속 상향해 성장 투자를 이어가고 있다.
FCX	프리포트 맥모란	구리 1 파운드당 생산비용을 1.90 달러로 낮추고 주당순이익(EPS) 0.74 달러로 시장예상을 25% 웃도는 실적을 냈지만, 영업활동 현금흐름이 83 억 달러로 줄었고 미국의 232 조 수입관세 영향이 아직 변수로 남아 있어 신중한 시각이 유지되고 있다.
TMUS	티모바일	주당순이익(EPS) 2.99 달러로 시장예상을 약 15% 웃돌았지만, 순 신규 가입자 수가 27 만 7 천 명으로 전년 대비 13% 줄었고 해지율도 0.99%로 오르며 성장 둔화 우려가 커져 주가가 6.8% 하락했다.
RTX	RTX	매출과 주당순이익(EPS) 모두 사상 최고치를 기록하며 12 분기 연속으로 시장예상을 넘겼고, 연간 실적 전망도 5 분기 연속 상향했지만 하반기 성장 속도가 얼마나 둔화될지와 현재 주가 수준의 지속 가능성이 앞으로의 핵심 변수다.
TMO	테르모 피셔 사이언티픽	매출 119 억 9 천만 달러, 주당순이익(EPS) 6.03 달러로 시장예상을 약 5.6% 웃돌았으며, 모든 사업 부문이 동시에 6% 이상 성장하는 고른 회복세를 보여 연간 실적 전망도 상향됐다.
NEM	뉴몬트	주당순이익(EPS) 2.10 달러로 시장예상을 넘겼지만 매출은 예상에 못 미쳐 엇갈린 결과를 냈고, 올해 들어 잉여현금흐름(실제 손에 쥔 현금) 53 억 달러·자사주 매입 17 억 달러로 주주환원을 강화했으나 향후 12 개월 예상 주가수익비율(PER) 9.4 배로 역사적으로 저렴한 수준인 만큼 금 가격 흐름이 주가의 핵심 변수다.
NEE	넥스테라 에너지	조정 주당순이익(EPS) 1.15 달러로 전년 대비 9.5% 늘어 3 년 연속 2 분기 성장세를 이어갔고, 재생에너지 부문의 수주잔고가 35.1 기가와트(GW)에 달하는 가운데 Dominion 과의 합병 규제 승인 신청도 완료됐다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표 완료분 전체 순이익은 컨센 대비 +6.9%이나, 영업이익은 -4.2%로 역방향이다. 필수 소비재(-52.6%)·소재(-40.6%)·부동산(-19.4%)·정보 기술(-17.2%) 등 대부분 섹터에서 영업이익이 컨센을 밑돌았음에도 순이익은 부동산(+22.7%)·유틸리티(+21.1%)·정보 기술(+17.5%)·금융(+12.3%)이 두 자릿수 상회를 기록했는데, 영업·순이익 간 11.1%p 격차에는 비경상 항목·세금 효과가 개입했을 가능성을 배제하기 어렵다. 일반 소비재(-4.8%)가 유일한 순이익 컨센 하회 섹터이며, 서프라이즈 상위 10개 종목의 시총 합이 전체 발표분의 8.3%에 불과해 소수 대형주 견인 구조는 확인되지 않는다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

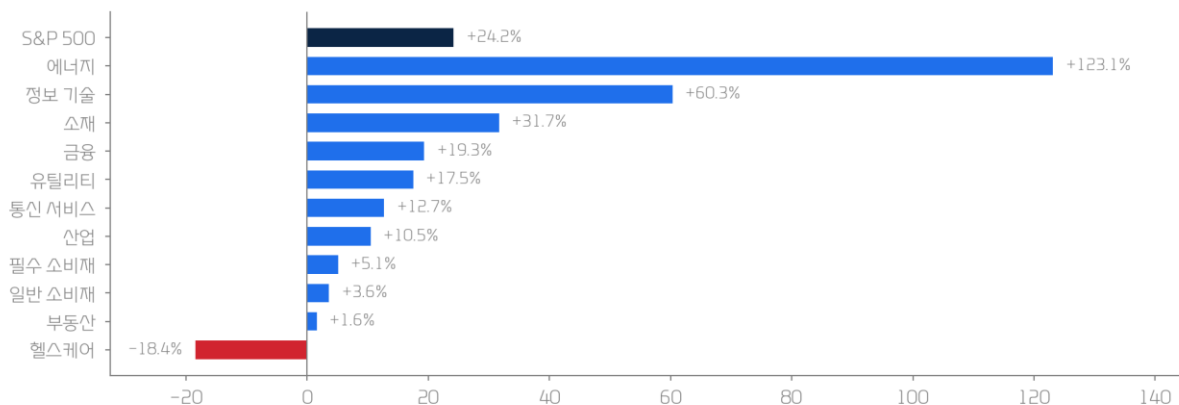


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

블렌디드 기준 전체 순이익 컨센 대비 +2.2%는 발표분(+6.9%)보다 4.7%p 낮다 — 선발표 기업들이 컨센을 더 크게 초과한 반면, 미발표 기업군의 컨센은 그만큼 보수적으로 설정돼 있다. 전년동기 순이익 성장률도 발표분 +20.7%에서 블렌디드 +24.2%로 올라가는데, 정보 기술의 블렌디드 성장률(+60.3%)이 발표분(+42.3%)을 18.0%p 웃도는 구조여서 미발표 초대형 IT 주 결과가 시즌 전체 성장률의 향방을 결정할 구도다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (% · blended)

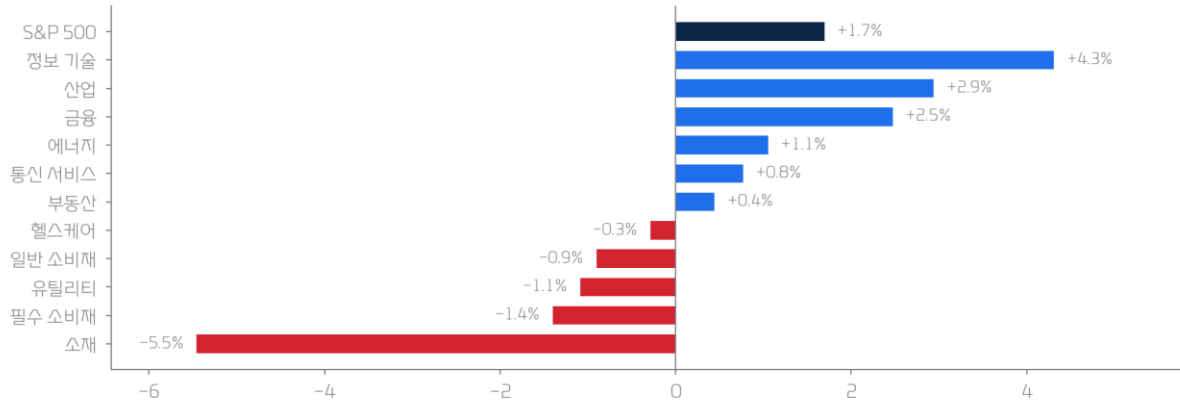


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30일 변화

FQ1 순이익 컨센서스는 정보 기술(+4.3%)·산업(+2.9%)·금융(+2.5%)에서 상향됐고, 소재(-5.4%)·필수 소비재(-1.4%)·유틸리티(-1.1%)에서 하향됐다 — 차분기 전망도 이번 시즌 결과와 같은 방향으로 섹터 간 편차가 확대되고 있다.

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

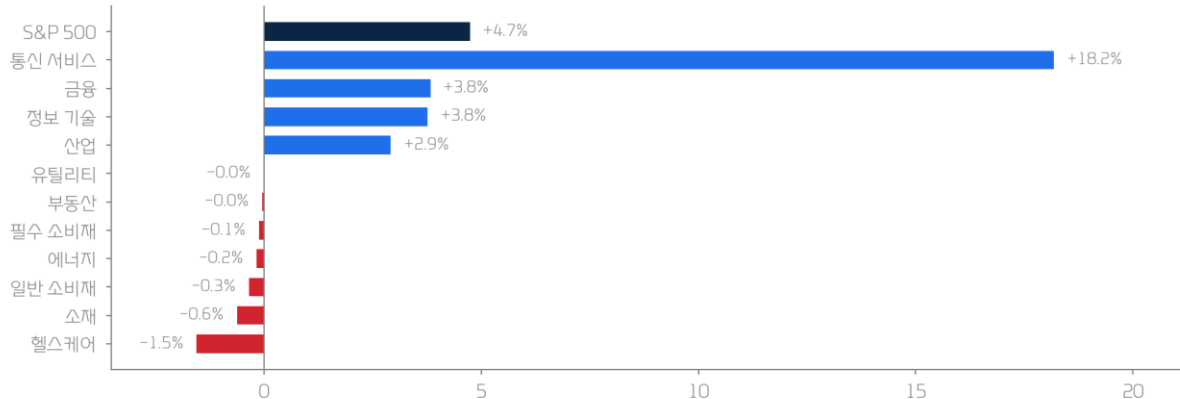


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

FY1 연간 순이익 컨센서스에서는 통신 서비스가 +17.9%로 독보적인 상향 조정을 받았으며, 금융과 정보 기술(각 +3.8%), 산업(+2.9%)이 뒤따르는 반면 헬스케어(-1.6%)와 소재(-0.7%)는 연간 이익 추정치가 낮아졌다.

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
07/24	VZ	버라이즌 커뮤니케이션스	통신 서비스	\$1.28	\$1.26
07/24	NEE	넥스테라 에너지	유틸리티	\$1.09	\$1.11
07/24	AXP	아메리칸 익스프레스	금융	\$4.28	\$4.41
07/28	SPGI	S&P 글로벌	금융	\$4.70	\$4.76
07/28	CDNS	케이던스 디자인 시스템스	정보 기술	\$1.96	\$2.05
07/28	BA	보잉	산업	\$-0.20	\$-0.30
07/28	WELL	웰타워	부동산	\$1.02	\$0.63
07/28	KO	코카콜라	필수소비재	\$0.86	\$0.93
07/28	GLW	코닝	정보 기술	\$0.70	\$0.76
07/29	APH	앰페놀	정보 기술	\$1.06	\$1.18
07/29	STX	시게이트 테크놀로지	정보 기술	\$4.10	\$5.09
07/29	VRT	버티브 홀딩스	산업	\$1.17	\$1.42
07/29	JCI	존슨컨트롤스	산업	\$1.19	\$1.30
07/29	GD	제너럴 다이내믹스	산업	\$4.10	\$3.97
07/29	V	비자	금융	\$3.31	\$3.23
07/29	WM	웨이스트 매니지먼트	산업	\$1.81	\$1.98
07/29	PG	프록터 앤 갬블	필수소비재	\$1.59	\$1.41
07/29	KLAC	KLA	정보 기술	\$0.94	\$1.00
07/30	FTNT	포티넷	정보 기술	\$0.82	\$0.75
07/30	SO	사던컴퍼니	유틸리티	\$1.32	\$0.99
07/30	TT	트레인 테크놀로지스	산업	\$2.63	\$4.26
07/30	EQIX	에퀴닉스	부동산	\$4.20	\$4.72
07/30	SBUX	스타벅스	임의소비재	\$0.50	\$0.66
07/30	PWR	관타 서비스	산업	\$2.68	\$3.30
07/30	MO	알트리아 그룹	필수소비재	\$1.32	\$1.50
07/30	QCOM	퀄컴	정보 기술	\$2.65	\$2.23
07/30	VLO	발레로 에너지	에너지	\$4.22	\$10.12
07/30	LRCX	램리서치	정보 기술	\$1.47	\$1.68
07/30	MA	마스터카드	금융	\$4.60	\$4.77
07/30	META	메타 플랫폼스	통신 서비스	\$10.44	\$7.22
07/30	MSFT	마이크로소프트	정보 기술	\$4.27	\$4.24
07/30	BMJ	브리스톨 마이어스 스쿼브	헬스케어	\$1.58	\$1.59
07/31	SYK	스트라이커	헬스케어	\$2.60	\$3.49

발표일	티커	기업명	섹터	지난분기 EPS	이번 컨센 EPS
07/31	ETN	이튼	산업	\$2.81	\$3.07
07/31	LIN	린데	소재	\$4.33	\$4.48
07/31	CVX	셰브론	에너지	\$1.41	\$5.45
07/31	ABBV	애브비	헬스케어	\$2.65	\$3.60
07/31	XOM	엑손모빌	에너지	\$1.16	\$3.66
07/31	AMZN	아마존	임의소비재	\$2.78	\$1.82
07/31	AAPL	애플	정보 기술	\$2.01	\$1.89

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.