

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.07.28

2Q 실적 25% 통과, IT 서프라이즈가 상단 견인

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.07.28

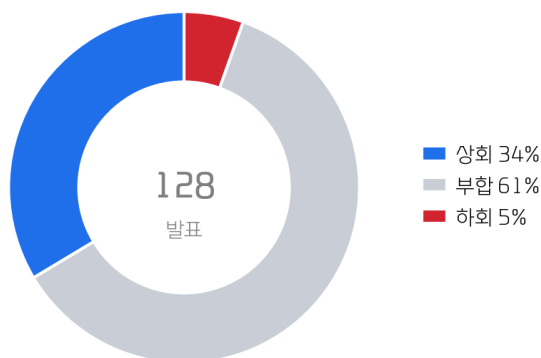
1. 발표 진행도

503 개 S&P 500 구성 종목 중 128 개(25.4%)가 발표를 마쳤으며, 시즌 기준 진행률은 31.6%로 종목수 대비 6.2%p 앞선다 — 발표 초반 대형주 선행 패턴이 이번에도 확인된다. 섹터별로는 금융이 종목수 53.9%·시즌 58.6%로 과반을 넘어 가장 앞서 있고, 통신서비스는 종목수 진행률 34.8%에도 불구하고 시즌 기준 81.0%에 달한다 — 알파벳(\$3.9 조)이 섹터 시즌의 압도적 비중을 차지하기 때문이다. 반면 IT 는 종목수 13.5% 대비 시즌 기준 5.4%로 역전돼 있어, 섹터 시즌의 94.6%를 점하는 미발표 대형주들이 아직 결과를 내놓지 않은 상태다. 전체 하회 비율은 5.5%로, 발표 기업 대다수가 컨센서스를 충족하거나 상회한 구간이다.

S&P 500 실적 발표 현황							
섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시즌)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	128	25.4	31.6	33.6	60.9	5.5
금융	76	41	53.9	58.6	36.6	61.0	2.4
통신 서비스	23	8	34.8	81.0	25.0	75.0	0.0
산업	81	24	29.6	37.4	29.2	66.7	4.2
에너지	21	5	23.8	12.0	40.0	40.0	20.0
일반 소비재	47	11	23.4	23.6	9.1	72.7	18.2
소재	26	6	23.1	26.9	50.0	50.0	0.0
부동산	31	7	22.6	38.3	42.9	28.6	28.6
헬스케어	59	12	20.3	31.7	41.7	58.3	0.0
정보 기술	74	10	13.5	5.4	40.0	60.0	0.0
유틸리티	31	2	6.5	15.5	50.0	50.0	0.0
필수 소비재	34	2	5.9	14.0	0.0	100.0	0.0

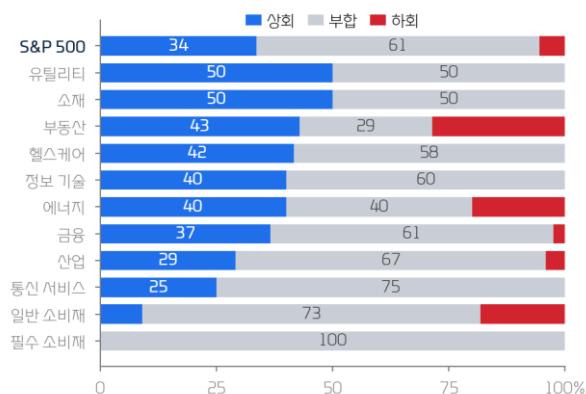
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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 최대 서프라이즈는 인텔(INTC)로, 순이익이 컨센 대비 +110% 초과했다. 테슬라(TSLA)는 순이익 \$11.6 억으로 컨센(\$17.5 억) 대비 -34% 미달하며 일반소비재 섹터 단독 하회(-4.8%)를 초래했다. 알파벳(\$3.9 쵸)은 컨센 대비 -0.0% 수준으로 부합에 그쳤고, RTX·TXN 등 산업·IT 중형주는 +0.1% 소폭 상회로 마감했다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출 (\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
AXP	아멕스	226.5	금융	07-24	19.6	\$4.53	\$4.40	2.9
INTC	인텔	465.7	정보 기술	07-23	16.1	\$0.42	\$0.21	96.7
RTX	RTX	294.4	산업	07-23	24.7	\$1.89	\$1.66	13.8
TMO	씨모피서	207.9	헬스케어	07-23	12.0	\$6.03	\$5.71	5.6
GOOG	알파벳	3,906.8	통신 서비스	07-22	119.8	\$2.85	\$2.91	-2.1
GOOGL	알파벳	3,906.8	통신 서비스	07-22	119.8	\$2.85	\$2.89	-1.5
TSLA	테슬라	1,236.3	일반 소비재	07-22	28.2	\$0.33	\$0.51	-35.2
PM	필립모리스	305.0	필수 소비재	07-22	11.2	\$2.20	\$2.05	7.5
GEV	GE 버노바	265.4	산업	07-22	11.1	\$2.47	\$3.01	-18.1
TXN	텍사스인스트루먼트	255.3	정보 기술	07-22	5.5	\$2.14	\$1.93	10.6

EPS 서프 = 미실현 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
GOOGL	알파벳	\$2.87 → \$9.11	+216.9%	+2.4%	-1.5%
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 피서 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%
GEV	GE 베르노바	\$3.17 → \$2.47	-22.1%	+3.0%	-8.7%
TSLA	테슬라	\$0.53 → \$0.33	-38.1%	+7.8%	-14.5%

종목별 코멘트

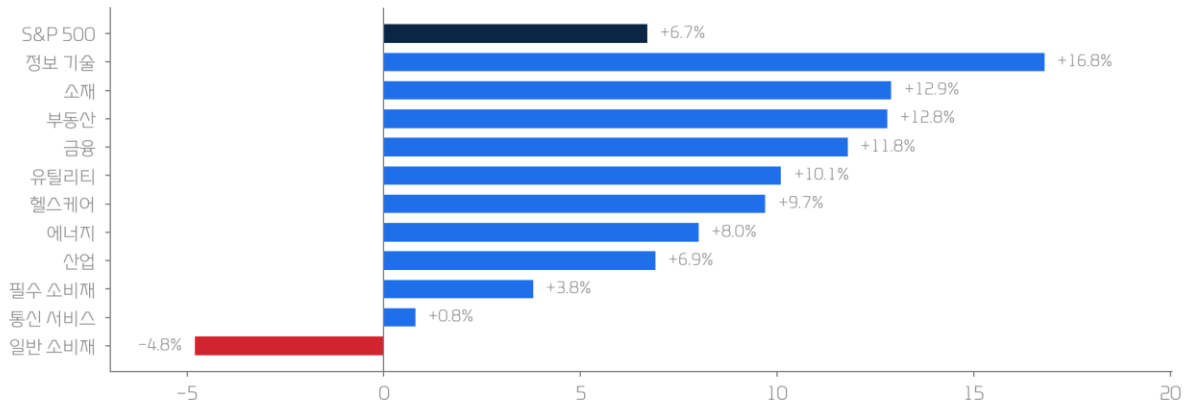
티커	기업명	코멘트
GOOGL	알파벳	클라우드 부문이 82% 성장하고 미래 수주 잔고가 5,140 억 달러에 달하며 인공지능 수요 호조를 재확인했지만, 시설·장비 투자(설비투자) 계획을 1,950 억~2,050 억 달러로 다시 높이고 잉여현금흐름(사업 후 남는 현금)도 -59 억 달러로 돌아서며 비용 부담이 커졌고, 경영진은 3 분기 어려움을 사전에 경고하며 6 분기 만에 처음으로 조심스러운 어조로 전환했다.
INTC	인텔	데이터센터·인공지능 부문 매출이 전년 대비 59% 늘고 전사 매출도 161 억 달러를 기록하며 성장세가 뚜렷해졌고, 회계 조정 기준 주당순이익 0.42 달러는 시장 예상치의 약 2 배에 달하는 깜짝 실적이었으며, 시설·장비 투자도 200 억 달러 이상으로 높아지며 3 분기 연속 확대됐다.
FCX	프리포트 맥모란	조정 주당순이익이 0.74 달러로 시장 예상을 25% 웃돌며 3 분기 연속 성장이 빨라졌고, 구리 파운드당 생산비용이 1.90 달러로 처음 하락 전환한 것은 긍정적이지만 영업활동에서 벌어들인 현금(영업현금흐름) 목표는 83 억 달러로 낮아졌으며, 미국의 철강·광물 수입 관세(232 조 관세) 등 외부 변수가 여전히 남아 있다.
TMUS	티모바일	주당순이익이 2.99 달러로 시장 예상보다 15.4% 높게 나와 수익성 개선을 확인했지만, 신규 가입자 순증이 27 만 7 천 명으로 전년 대비 13% 줄고 해지율도 0.99%를 기록하며 성장 둔화가 뚜렷해졌고, 잉여현금흐름(사업 후 남는 현금) 전망을 높였음에도 주가는 6.8% 하락하며 둔화 우려를 반영했다.
RTX	RTX	매출과 주당순이익 모두 집계 이래 최고치를 기록하며 12 분기 연속으로 시장 예상을 웃돌았고, 2026 년 연간 실적 전망도 5 분기 연속으로 높아졌지만, 하반기 성장 둔화 폭과 현재 주가 수준(밸류에이션)의 지속 가능성이 앞으로의 핵심 변수로 꼽힌다.
TMO	테르모 피셔 사이언티픽	매출 119 억 9 천만 달러, 주당순이익 6.03 달러로 시장 예상을 5.6% 웃돌았고, 모든 사업 부문이 동시에 6% 이상 성장하며 인공지능 관련 과학장비 수요 반등을 확인했으며, 2026 년 연간 전망도 상향 조정됐다.
NEM	뉴몬트	2 분기 주당순이익이 2.10 달러로 시장 예상을 웃돌았고, 올해 상반기까지 잉여현금흐름(사업 후 남는 현금) 53 억 달러와 순현금 34 억 달러를 확보하며 자사주 매입도 17 억 달러 집행했지만, 향후 12 개월 예상 기준 주가수익비율이 9.4 배로 업종 내 극단적으로 낮게 평가받고 있으며 하반기 비용 상승이 단기 변수로 남아 있다.
NEE	넥스테라 에너지	조정 주당순이익이 1.15 달러로 전년 대비 9.5% 늘며 3 년 연속 2 분기 성장 흐름을 이어갔고, 재생에너지 부문의 수주 잔고가 35.1 기가와트(GW)에 달하는 가운데 도미니언 에너지 합병을 위한 규제 승인 신청도 완료됐다.

티커	기업명	코멘트
GEV	GE 베르노바	매출은 시장 예상을 넘었지만 주당순이익은 기대에 못 미쳐 수익성 개선 속도에 대한 시장의 재평가가 이뤄졌고, 잉여현금흐름(사업 후 남는 현금) 전망을 두 배로 높이며 상반기에만 99 억 달러의 현금 창출을 예고했으며, 2030 년까지 30 기가와트(GW) 신규 공급이라는 목표도 새로 제시됐다.
TSLA	테슬라	매출은 282 억 달러로 시장 예상보다 10% 높았지만 주당순이익은 0.33 달러로 기대치를 35% 밑돌았고, 영업이익률이 1.4%로 8 분기 만에 최저치를 기록하며 잉여현금흐름(사업 후 남는 현금)도 -11 억 달러로 마이너스 전환했지만, 사이버랩(자율주행 택시 모델) 양산 착수와 7 개 도시 로보택시 서비스 확대 등 성장 실행 면에서는 진전을 보였다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표분 기준 순이익 컨센 초과는 IT(+16.8%)·부동산(+12.8%)·금융(+11.8%) 순으로, 일반소비재(-4.8%)만 유일하게 하회했다. IT는 전년동기 대비 영업이익 +59.0%·순이익 +40.5%로 성장 모멘텀이 압도적이고, 에너지는 순이익 전분기 대비 -31.0%로 역풍이 가장 크다. 서프라이즈 상위 10개 종목의 시총 합이 발표 전체(22.6조 달러)의 7.5%에 불과해 특정 대형주 편중 없는 분산 구조가 확인되며, 유틸리티·필수소비재·소재의 영업이익 미달(-66.8%·-52.6%·-32.4%)은 합산 발표 기업 10개라는 표본 제약 안에서 해석해야 한다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (%) · 발표분만 합산

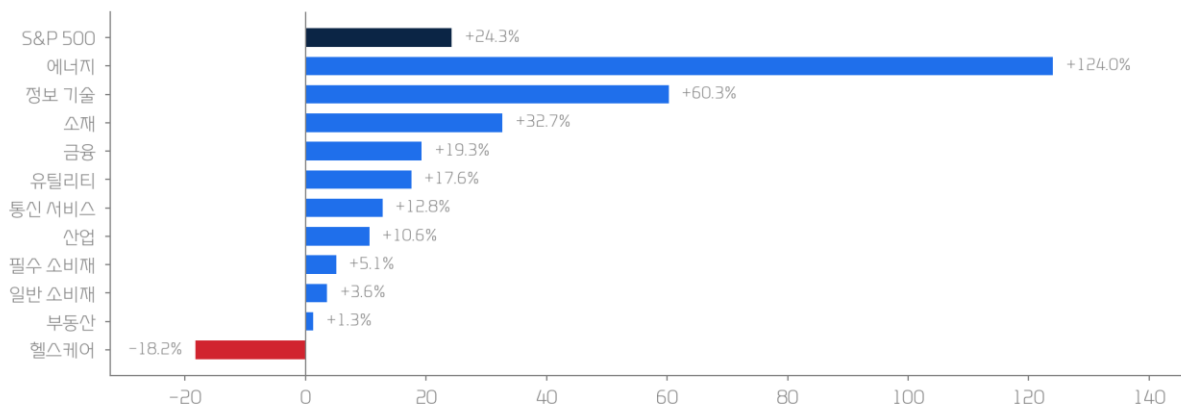


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시존 예상 (Blended)

IT의 발표분 순이익 컨센 초과(+16.8%)와 블렌디드 기준(+0.7%)의 격차는 16.1%p — 시총 기준 94.6%를 점하는 미발표 대형주의 컨센이 블렌디드에 그대로 반영돼 발표분의 강한 서프라이즈를 희석하기 때문이다. 금융은 발표분(+11.8%)과 블렌디드(+8.5%)의 격차가 3.3%p로 좁은데, 이미 과반(53.9%)이 결과를 낸 섹터이기 때문이다. 현재 S&P 500 블렌디드 순이익(컨센 대비 +2.3%)은 IT 대형주 발표가 본격화될수록 상향 조정 압력을 받는 구조다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (%) · blended

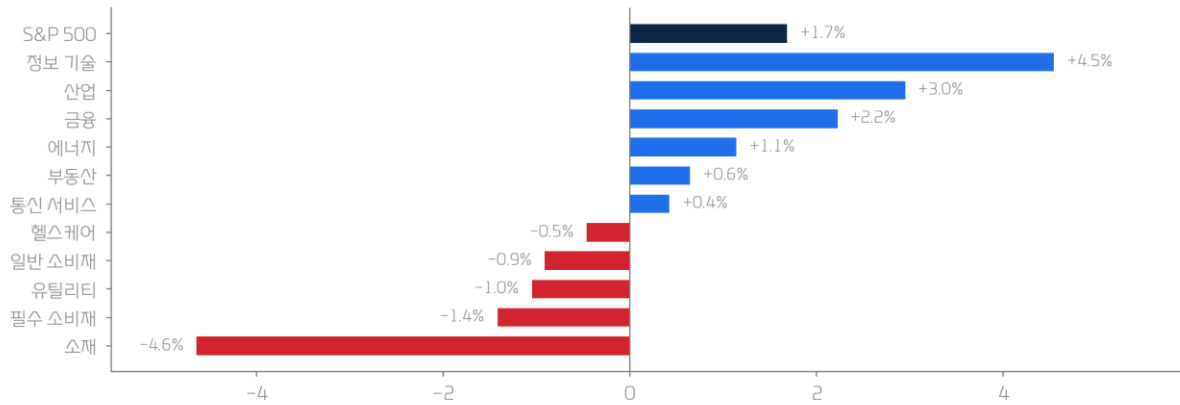


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30일 변화

FQ1 (차기 분기) 컨센서스는 IT(+4.5%)·산업(+3.0%)·금융(+2.2%) 순으로 순이익이 상향된 반면, 소재(-4.6%)·필수소비재(-1.4%)·유틸리티(-1.0%)는 하향 조정됐다.

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



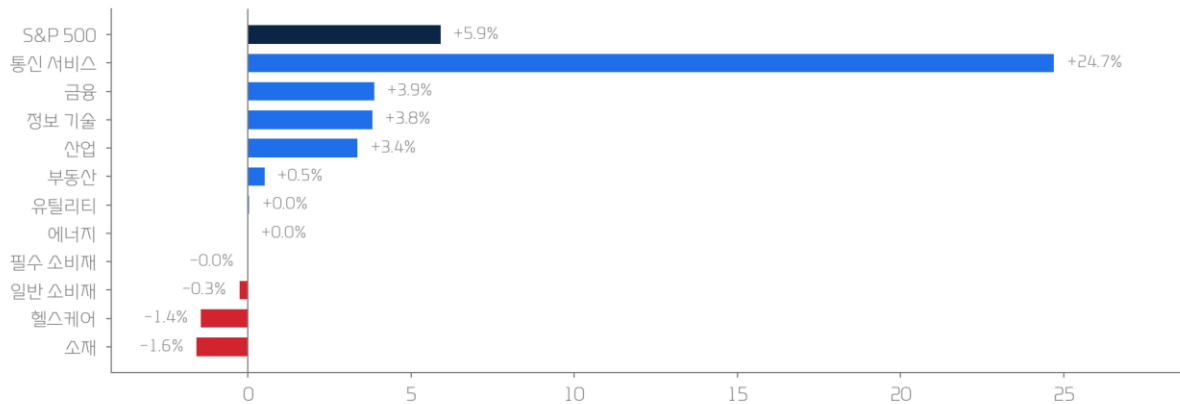
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

FY1 연간 컨센서스에서 통신서비스 순이익이 +24.7% 급등했으며, 알파벳(\$3.9 조)이 섹터 시총의 압도적 비중을 차지한다는 점에서 알파벳 발표가 추정치 재설정을 이끌었을 공산이 크다.

금융(+3.9%)·IT(+3.8%)·산업(+3.4%)은 +3~4%대 상향을 유지한 반면, 소재(-1.6%)와 헬스케어(-1.4%)는 하향 기조를 지속했다.

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
07/28	SPGI	S&P 글로벌	금융	\$4.70	\$4.76
07/28	BA	보잉	산업	\$-0.20	\$-0.30
07/28	GLW	코닝	정보 기술	\$0.70	\$0.76
07/28	KO	코카콜라	필수소비재	\$0.86	\$0.93
07/29	APH	앰페놀	정보 기술	\$1.06	\$1.18
07/29	KLAC	KLA	정보 기술	\$0.94	\$1.00
07/29	VRT	버티브 홀딩스	산업	\$1.17	\$1.42
07/29	STX	시게이트 테크놀로지	정보 기술	\$4.10	\$5.09
07/29	PG	프록터 앤 갬블	필수소비재	\$1.59	\$1.41
07/29	ADP	ADP	산업	\$3.37	\$2.59
07/29	V	비자	금융	\$3.31	\$3.23
07/29	GD	제너럴 다이내믹스	산업	\$4.10	\$3.97
07/30	BMJ	브리스톨 마이어스 스쿼브	헬스케어	\$1.58	\$1.59
07/30	MSFT	마이크로소프트	정보 기술	\$4.27	\$4.24
07/30	QCOM	퀄컴	정보 기술	\$2.65	\$2.23
07/30	META	메타 플랫폼스	통신 서비스	\$10.44	\$7.22
07/30	MO	알트리아 그룹	필수소비재	\$1.32	\$1.50
07/30	TT	트레인 테크놀로지스	산업	\$2.63	\$4.26
07/30	FTNT	포티넷	정보 기술	\$0.82	\$0.75
07/30	MA	마스터카드	금융	\$4.60	\$4.77
07/30	LRCX	램리서치	정보 기술	\$1.47	\$1.68
07/30	SO	사던컴퍼니	유틸리티	\$1.32	\$1.00
07/30	EQIX	에퀴닉스	부동산	\$4.20	\$4.72
07/30	SBUX	스타벅스	임의소비재	\$0.50	\$0.66
07/31	SYK	스트라이커	헬스케어	\$2.60	\$3.49
07/31	AAPL	애플	정보 기술	\$2.01	\$1.89
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	\$5.56
07/31	ABBV	애브비	헬스케어	\$2.65	\$3.60
07/31	XOM	엑손모빌	에너지	\$1.16	\$3.65
07/31	AMZN	아마존	임의소비재	\$2.78	\$1.82
08/03	MAR	메리엇 인터내셔널	임의소비재	\$2.72	\$3.09

발표일	티커	기업명	섹터	지난분기 EPS	이번 컨센 EPS
08/04	MCD	맥도날드	임의소비재	\$2.83	\$3.32
08/04	VRTX	버텍스 파마슈티컬스	헬스케어	\$4.47	\$4.73
08/04	PLTR	팔란티어 테크놀로지스	정보 기술	\$0.33	\$0.35
08/04	MRK	머크	헬스케어	\$-1.28	\$-0.27
08/04	CAT	캐터필러	산업	\$5.54	\$6.20
08/04	PFE	화이자	헬스케어	\$0.75	\$0.68
08/04	DUK	듀크 에너지	유틸리티	\$1.93	\$1.30

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.