

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.08.03

실적시즌 중반, 온도차 확대

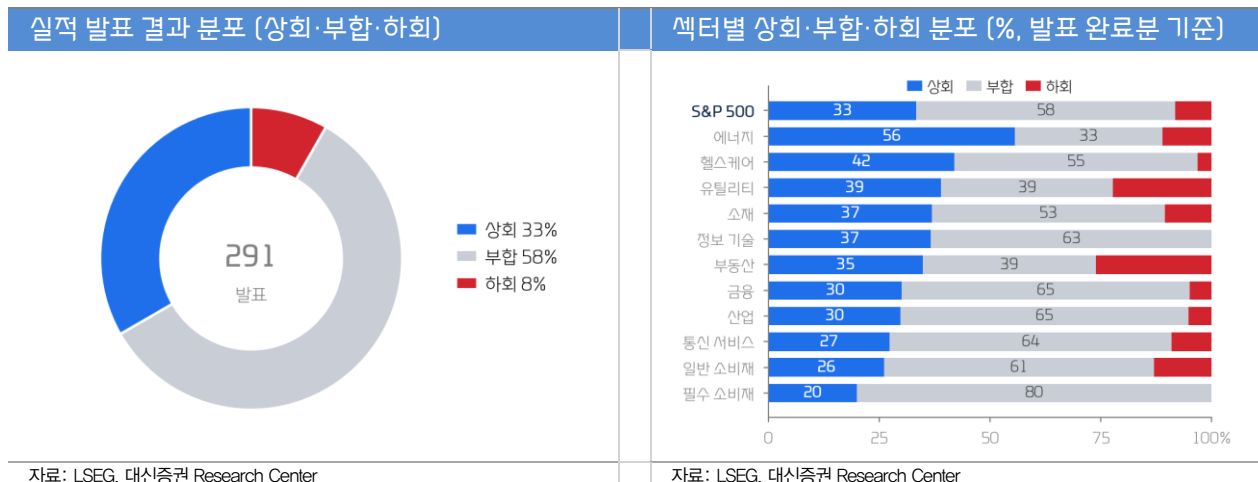
조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.08.03

1. 발표 진행도

전체 발표 진행률은 종목수 기준 57.7%, 시가총액 기준 65.0%로 7.3%p 차이가 나 대형주 발표가 먼저 마무리되고 있다. 섹터별로는 금융(78.9%/81.1%), 부동산(74.2%/80.0%), 소재(73.1%/90.1%), 산업(70.4%/68.0%)이 전체 평균을 웃돌며 초반을 주도했고, 소재는 시총 기준 90.1%로 사실상 발표가 마무리 단계다. 반대로 필수소비재(29.4%/43.9%), 정보기술(40.5%/45.7%), 에너지(42.9%/63.4%), 통신서비스(47.8%/95.8%)는 발표 기업 수가 절반에 못 미쳐 남은 발표가 다음 주 이후로 집중돼 있다. 통신서비스는 종목수·시총 진행률 격차가 48.0%p로 전 섹터 중 가장 커, 이미 발표한 소수 대형주(메타 등)의 비중이 절대적임을 보여준다. 지난주에는 정보기술(애플·마이크로소프트), 일반소비재(아마존), 통신서비스(메타), 금융(비자·마스터카드), 에너지(엑슨모빌·셰브론), 헬스케어(애브비), 필수소비재(코카콜라) 등 시총 최상위 종목의 발표가 집중되며 여러 섹터의 시총 기준 진행률을 동시에 끌어올렸다.

섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시총)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	290	57.7	65.0	33.5	58.6	8.3
금융	76	60	78.9	81.1	30.0	65.0	5.0
부동산	31	23	74.2	80.0	34.8	39.1	26.1
소재	26	19	73.1	90.1	36.8	52.6	10.5
산업	81	57	70.4	68.0	29.8	64.9	5.3
유틸리티	31	18	58.1	62.6	38.9	38.9	22.2
헬스케어	59	30	50.8	52.2	43.3	56.7	3.3
일반 소비재	47	23	48.9	74.3	26.1	60.9	13.0
통신 서비스	23	11	47.8	95.8	27.3	63.6	9.1
에너지	21	9	42.9	63.4	55.6	33.3	11.1
정보 기술	74	30	40.5	45.7	36.7	63.3	0.0
필수 소비재	34	10	29.4	43.9	20.0	80.0	0.0

자료: LSEG, 대신증권 Research Center



2. 지난주 주요 발표 기업

지난주 시총 상위 발표 종목 10 개 중 7 개가 컨센서스에 부합했고, 상회하는 마이크로소프트(+0.1)와 셰브론(+0.1) 두 곳, 하회하는 메타 한 곳에 그쳤다. 메타는 EPS 6.2 대 컨센 7.2 로 하회했는데, 통신서비스 섹터 전체 순이익도 컨센대비 -1.8%로 전 섹터 중 유일하게 마이너스를 기록해 같은 방향을 보였다.

애플·아마존·비자·엑스모빌·마스터카드·애브비·코카콜라는 모두 컨센 수준에서 크게 벗어나지 않았다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출(\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
XOM	엑스모빌	639.2	에너지	07-31	116.0	\$3.52	\$3.55	-0.9
ABBV	애브비	443.4	헬스케어	07-31	17.0	\$3.65	\$3.60	1.3
CVX	셰브론	392.0	에너지	07-31	70.1	\$6.06	\$5.56	9.0
AAPL	애플	4,508.3	정보 기술	07-30	109.4	\$1.91	\$1.89	1.1
AMZN	아마존	2,929.3	일반 소비재	07-30	200.6	\$1.97	\$1.82	8.3
MA	마스터카드	502.0	금융	07-30	9.3	\$5.04	\$4.77	5.8
MSFT	마이크로소프트	3,450.8	정보 기술	07-29	90.0	\$4.74	\$4.24	11.7
META	메타	1,418.2	통신 서비스	07-29	60.8	\$6.18	\$7.22	-14.3
V	비자	683.6	금융	07-28	11.6	\$3.32	\$3.23	2.9
KO	코카콜라	376.9	필수 소비재	07-28	13.4	\$0.97	\$0.93	4.0

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
CVX	셰브론	\$5.55 → \$6.06	+9.2%	+7.1%	+2.4%
LIN	린데	\$4.49 → \$4.50	+0.3%	+3.0%	-6.0%

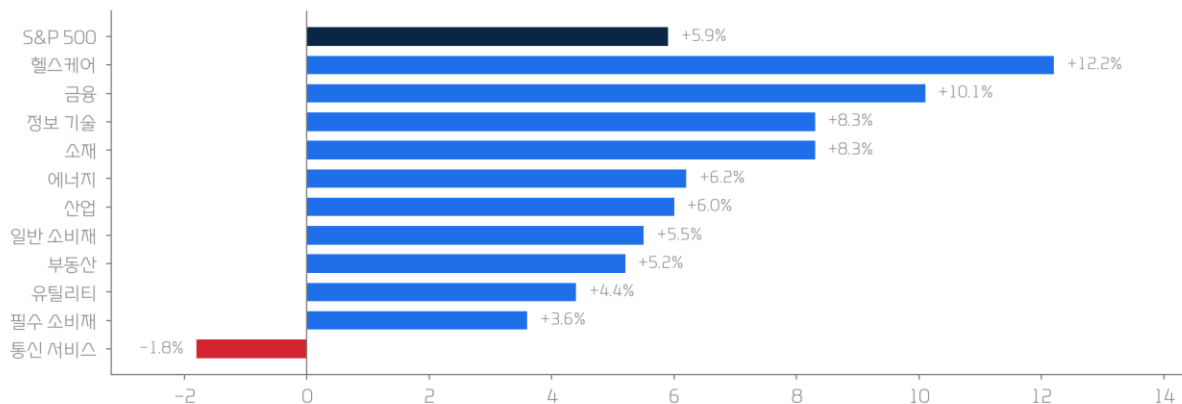
종목별 코멘트

티커	기업명	코멘트
CVX	셰브론	셰브론은 이번 분기 조정 주당순이익(실제 영업활동으로 벌어들인 주당 이익)이 6.06 달러로 시장 예상치 5.56 달러를 9% 웃돌았습니다. 국제유가 기준인 브렌트유가 배럴당 104 달러를 기록하고 재고 평가 관련 이익(타이밍 효과) 14 억 달러가 더해지며 실적을 끌어올렸고, 부채도 84 억 달러 줄이면서 투입 자본 대비 수익률(ROCE)이 21.4%로 개선됐습니다.
LIN	린데	린데는 분기 매출이 처음으로 90 억 달러를 넘어서며 시장 예상치를 3% 상회했지만, 비용을 반영한 조정 영업이익률은 29.5%로 전보다 0.6%포인트 낮아지며 처음으로 수익성 압박 신호가 나타났습니다. 앞으로 처리할 수주 잔고(백로그)는 81 억 달러로 역대 최대를 기록했으나, 실적 발표 자리에서의 전반적인 어조는 다시 신중한 쪽으로 돌아섰습니다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표 완료분 기준 Total 매출액은 컨센 대비 +3.2%, 순이익 +5.9%로 상회했으나 영업이익은 -7.5% 하회해 매출·순이익과 반대 방향을 보였다. 영업이익 하회를 주도한 에너지(-89.8%)·유틸리티(-34.8%)·필수소비재(-31.1%)·소재(-19.0%)의 순이익은 오히려 컨센을 상회(에너지+6.2%, 소재+8.3%)해 비경상 항목이나 세금 효과가 순이익 하단을 지지했을 가능성이 있으며, 서프라이즈 상위 10 개 종목의 시총 합이 발표 전체 시총의 1.6%(상위 20 3.0%)에 그쳐 이번 서프라이즈는 대형주가 견인한 구조가 아니다. Total 영업이익은 전분기 대비 -2.3% 감소해 전년동기 +9.2%, 매출 전분기대비 +8.1% 증가와 대조적으로 마진 압박이 뚜렷하다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

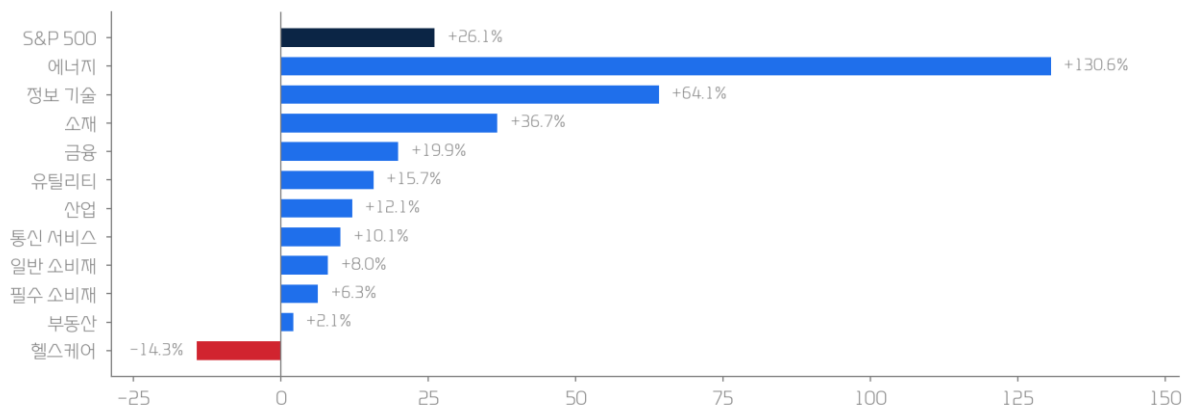


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

미발표분을 컨센으로 채운 블렌디드 기준 Total 영업이익 컨센대비는 +2.5%로, 발표 완료분의 -7.5%와 정반대 방향이다. 아직 발표하지 않은 기업들에 대한 눈높이가 여전히 높게 유지되고 있어, 발표가 늘어날수록 전체 영업이익 서프라이즈가 추가로 낮아질 여지가 있다. 영업이익 YoY 증가율도 발표분 +9.2%에 그친 반면 블렌디드는 +27.6%로 18.4%p 벌어져 있어, 미발표 대형주에 대한 고성장 기대가 아직 실적으로 검증되지 않았다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (% · blended)

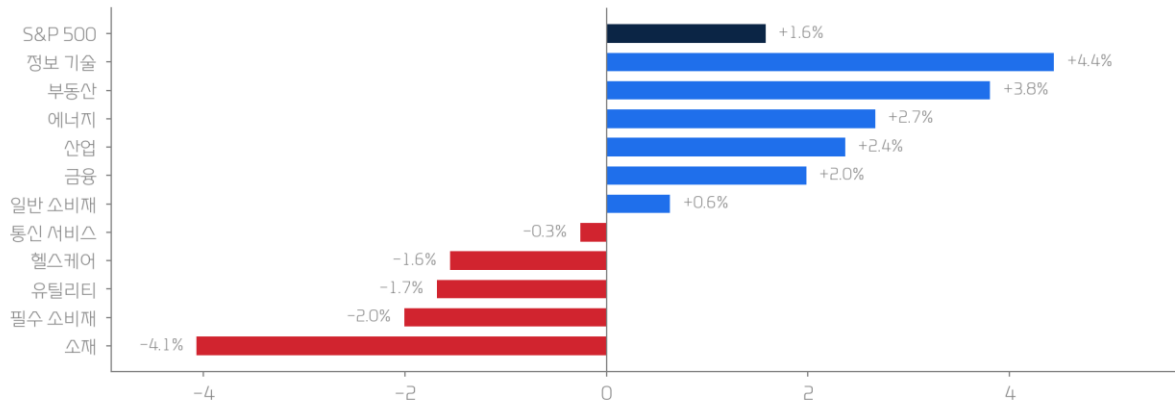


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30 일 변화

FQ1 컨센서스 1 개월 변화율은 산업(매출 +6.4%)과 정보기술(순이익 +4.4%) 중심으로 상향된 반면, 소재는 매출 -1.0%·영업이익 -7.1%·순이익 -4.1%로 전 항목이 하향돼 이번 분기 순이익 서프라이즈(컨센대비 +8.3%)와 반대 방향의 눈높이 조정이 나타났다.

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

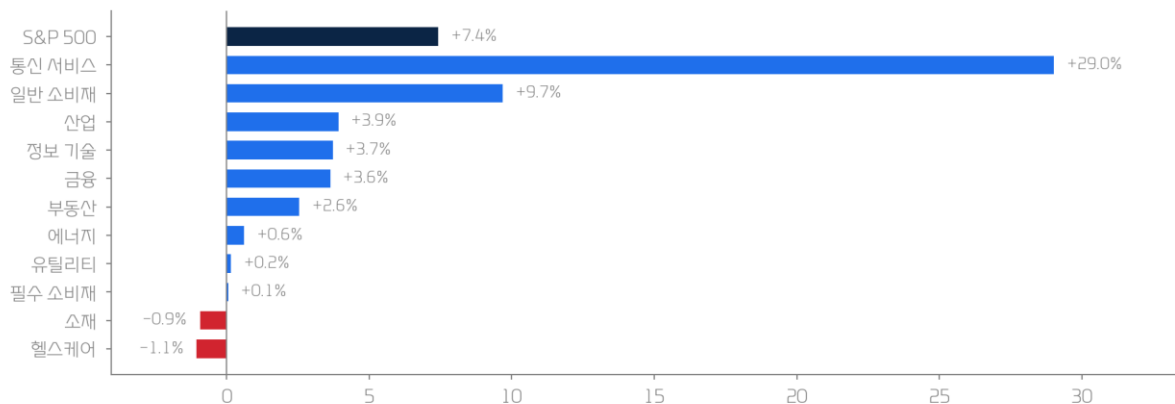


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

FY1 순이익 컨센서스는 통신서비스(+29.0%)와 일반소비재(+9.7%)에서 큰 폭으로 상향된 반면 헬스케어(-1.1%)와 소재(-0.9%)는 소폭 하향됐다. 통신서비스는 이번 분기 유일하게 순이익 컨센대비 마이너스(-1.8%)를 기록했음에도 FY1 눈높이는 전 섹터 중 가장 크게 상향돼 엇갈린 신호를 보이며, Total(+7.4%) 상향은 일부 섹터에 집중된 모습이다.

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
08/03	BRK.B	버크셔 해서웨이	금융	\$5.25	\$5.04
08/04	CAT	캐터필러	산업	\$5.54	\$6.22
08/04	DUK	듀크 에너지	유틸리티	\$1.93	\$1.30
08/04	MCD	맥도날드	임의소비재	\$2.83	\$3.32
08/04	MRK	머크	헬스케어	\$-1.28	\$-0.27
08/04	PLTR	팔란티어 테크놀로지스	정보 기술	\$0.33	\$0.34
08/04	WMB	윌리엄스 컴퍼니스	에너지	\$0.73	\$0.50
08/05	AMD	AMD	정보 기술	\$1.37	\$1.61
08/05	AMGN	앰젠	헬스케어	\$5.15	\$5.62
08/05	LLY	일라이 릴리	헬스케어	\$8.55	\$6.01
08/06	COP	코노코필립스	에너지	\$1.89	\$2.90

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.