

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.08.05

실적시즌 중반, 대형주 우위

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.08.05

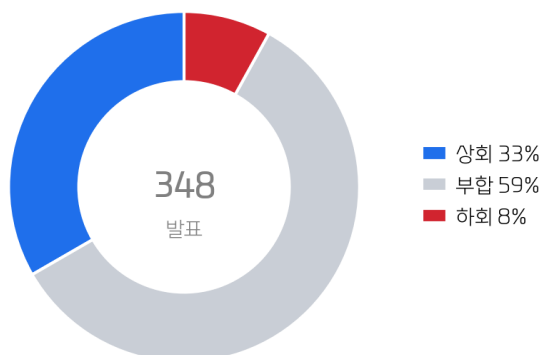
1. 발표 진행도

S&P500 전체 발표 진행률은 종목수 기준 69.0%, 시가총액 기준 71.1%로 대형주가 2.1%p 앞서 있다. 섹터별로는 부동산(83.9%), 산업(83.1%), 금융(82.9%)이 발표를 대부분 마친 반면 정보기술(48.6%)과 필수소비재(44.1%)는 아직 절반도 채우지 못했다. 통신서비스는 종목수 진행률이 63.6%에 그치지만 시총 진행률은 97.0%로 33.4%p 차이가 나며, 소수 대형주가 이미 섹터 실적을 대표하는 구조다. 일반소비재도 시총 진행률(81.0%)이 종목수(59.6%)를 21.4%p 앞서는데, 지난주 아마존 발표가 그 격차를 만들었다. 지난주에는 애플·아마존·AMD·엑스모빌·마스터카드·캐터필러·팔란티어·쉐브론·머크 등 초대형주가 정보기술·에너지·헬스케어·금융·산업·일반소비재 섹터에 걸쳐 집중 발표됐다.

S&P 500 실적 발표 현황							
섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시총)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	347	69.0	71.1	33.4	58.8	8.1
부동산	31	26	83.9	83.8	34.6	38.5	26.9
산업	83	69	83.1	82.6	29.0	66.7	4.3
금융	76	63	82.9	82.8	30.2	65.1	4.8
소재	25	20	80.0	93.1	35.0	55.0	10.0
에너지	21	15	71.4	82.7	53.3	33.3	13.3
유틸리티	31	22	71.0	75.1	31.8	50.0	18.2
헬스케어	59	39	66.1	69.9	46.1	53.9	2.6
통신 서비스	22	14	63.6	97.0	21.4	57.1	21.4
일반 소비재	47	28	59.6	81.0	25.0	64.3	10.7
정보 기술	74	36	48.6	49.9	41.7	58.3	0.0
필수 소비재	34	15	44.1	48.0	20.0	80.0	0.0

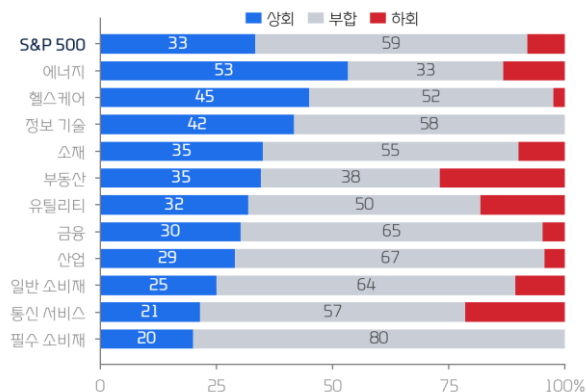
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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

시총 최상위 애플은 컨센과 정확히 부합했고, 아마존·마스터카드·웨브론은 소폭 상회한 반면 엑슨모빌은 순이익(146.8 억 vs 컨센 151.0 억달러)과 EPS(3.5 vs 3.6) 모두 소폭 하회해 에너지 대형주 간 온도차를 드러냈다. 캐터필러(pct_diff +0.3)와 팔란티어(+0.2)는 뚜렷한 서프라이즈를 냈고, 머크는 적자폭이 예상보다 크게 줄며(-0.33 vs 컨센 -0.67) pct_diff +0.5 로 지난주 최대 서프라이즈를 기록했다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출(\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
AMD	AMD	845.6	정보 기술	08-04	11.5	\$1.66	\$1.62	2.8
CAT	캐터필러	403.7	산업	08-04	20.5	\$8.17	\$6.20	31.8
MRK	머크	316.1	헬스케어	08-04	16.6	\$-0.13	\$-0.27	51.9
PLTR	팔란티어	389.9	정보 기술	08-03	1.9	\$0.41	\$0.35	18.0
XOM	엑슨모빌	633.1	에너지	07-31	116.0	\$3.52	\$3.55	-0.9
ABBV	애브비	430.8	헬스케어	07-31	17.0	\$3.65	\$3.60	1.3
CVX	셰브론	373.6	에너지	07-31	70.1	\$6.06	\$5.56	9.0
AAPL	애플	4,515.1	정보 기술	07-30	109.4	\$1.91	\$1.89	1.1
AMZN	아마존	2,992.3	일반 소비재	07-30	200.6	\$1.97	\$1.82	8.2
MA	마스터카드	500.3	금융	07-30	9.3	\$5.04	\$4.77	5.8

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
MRK	머크	\$-0.27 → \$-0.13	+52.0%	+1.5%	+0.2%
CAT	캐터필러	\$6.22 → \$8.17	+31.4%	+6.2%	+5.6%
AMGN	앰젠	\$5.62 → \$6.29	+12.0%	+6.7%	-
AMD	AMD	\$1.62 → \$1.66	+2.7%	+2.0%	-
MCD	맥도날드	\$3.32 → \$3.38	+1.9%	-0.4%	+1.2%

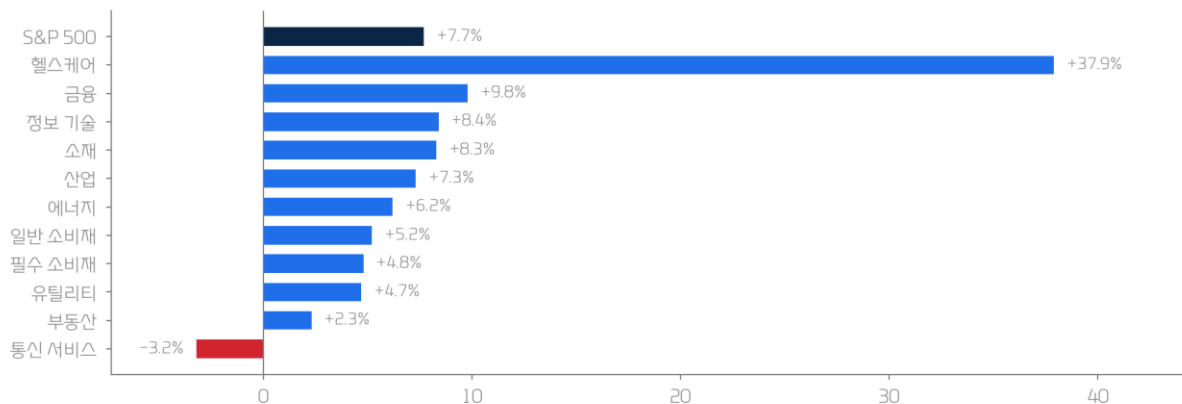
종목별 코멘트

티커	기업명	코멘트
MRK	머크	머크는 이번 분기 매출 166 억 달러로 시장 예상치를 웃돌았고, 핵심 항암제 키트루다 매출이 83.7 억 달러로 예상을 크게 뛰어넘는 서프라이즈를 냈습니다. 자궁경부암 백신 가다실 매출도 1 년 전보다 4% 늘어 6 개 분기 만에 다시 성장세로 돌아섰고, 회사가 향후 실적 전망을 올려 잡으면서 그동안 저평가됐던 부분도 해소된 모습입니다.
CAT	캐터필러	캐터필러는 매출 205 억 달러로 분기 기준 처음으로 200 억 달러를 넘어섰고, 조정 주당순이익(일회성 요인을 제외한 실적 기준 EPS)도 8.17 달러로 시장 예상치 6.22 달러를 31%나 웃돌았습니다. 다만 실적 발표 후 한 달간 주가는 13.9% 떨어졌고, 앞으로 12 개월 예상 실적 대비 주가 수준(NTM PE)도 35 배에서 29.4 배로 낮아졌습니다.
AMGN	엠젠	엠젠은 매출 101 억 달러, 주당순이익 6.29 달러로 모두 시장 예상을 넘어섰고, 회사는 2026 년 연간 매출 전망을 382 억~394 억 달러로 크게 올려 잡았습니다. 다만 자가면역질환 치료제 타브니오스의 승인 철회 제안과 임상 데이터 유출 사건이 새로운 불확실성으로 떠올랐습니다.
AMD	AMD	AMD 는 매출 115 억 달러를 기록했고 이 중 데이터센터 부문 매출이 67 억 달러로 전년보다 107% 늘었으며, 3 분기 매출 전망도 130 억 달러로 제시했습니다. 다만 시장 예상치를 넘어선 폭이 2%대로 줄었고 향후 실적 대비 주가 수준(NTM PE)은 43 배까지 올라간 반면, 생산 확대를 위한 선제 투자로 설비투자가 약 8.08 억 달러 늘면서 실제 남는 현금(자유현금흐름)은 39% 줄었습니다.
MCD	맥도날드	맥도날드는 미국 내 매장당 매출(comp)이 0.8% 늘었지만 방문 고객 수는 다시 줄어드는 모습을 보였습니다. 조정 주당순이익은 3.38 달러로 예상을 웃돌았으나 전체 매출은 시장 예상에 살짝 못 미쳤고, 미국 사업 대표를 교체한 가운데 향후 실적 대비 주가 수준(NTM PE)도 19.5 배로 낮게 형성돼 있습니다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표 완료분 기준 전체 순이익은 컨센 대비 +7.7% 상회했으나 영업이익은 -4.7% 하회해, 비경상 항목이나 세금효과가 순이익 하단을 지지했을 가능성이 있다. 서프라이즈 상위 10 개 종목의 시가총액 합이 전체 발표 시총의 1.8%에 불과해, 이번 순이익 상회는 소수 대형주가 견인한 구조가 아니라 중소형주 전반에 걸친 현상이다. 헬스케어는 순이익 컨센 대비 +37.9%로 가장 크게 상회한 반면 에너지는 매출 +16.3% 서프라이즈에도 영업이익 -32.4% 하회로 톱라인과 손익이 엇갈렸고, 전년 동기 대비로는 에너지(+135.0%)와 소재(+37.4%)가 고성장을 이어갔다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

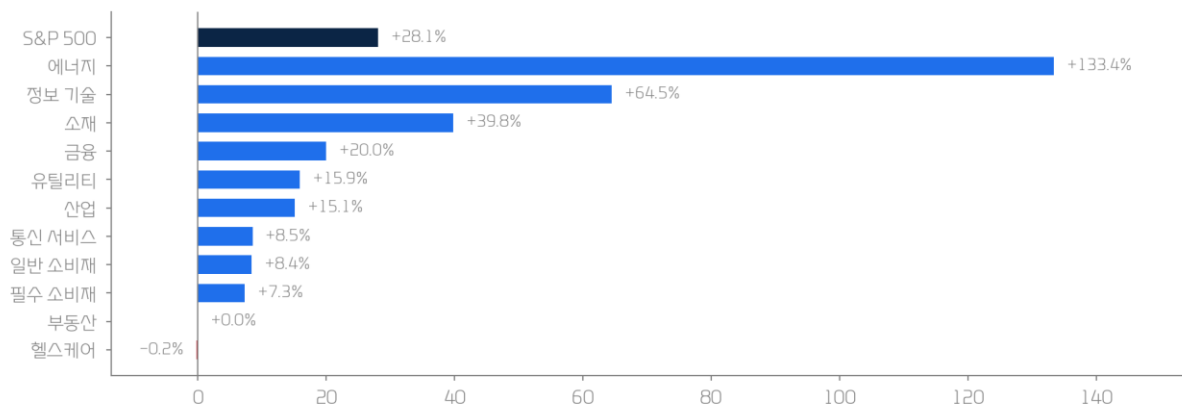


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

전체 블렌디드 영업이익은 컨센 대비 +3.1%지만 발표 완료분만 보면 -4.7%로 마이너스 전환돼, 발표를 마친 기업군에서 영업이익 서프라이즈가 유독 부진했음을 보여준다. 에너지는 이 괴리가 가장 극단적(발표분 -32.4% vs 블렌디드 +3.5%)이라 진행률 71.4%에 그치는 잔여 발표분이 향후 방향을 좌우할 변수다. 헬스케어도 발표분 +3.4% 대비 블렌디드 +9.3%로 미발표 기업 컨센이 낙관적으로 반영돼 있다.

섹터별 전년 동기 대비 순이익 (% · blended)

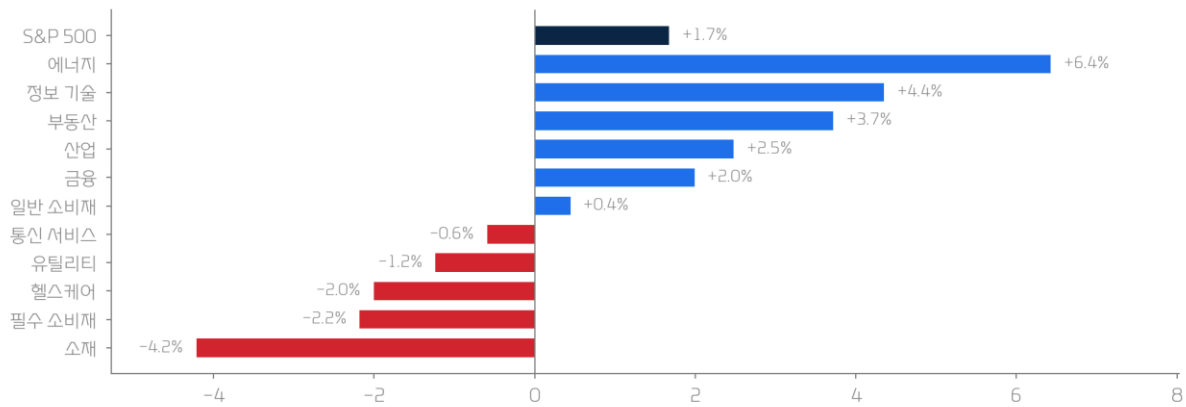


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30 일 변화

다음 분기 컨센서스는 에너지(순이익 +6.4%)와 정보기술(+4.4%)이 뚜렷하게 상향된 반면, 소재는 매출·영업이익(-8.0%)·순이익 전 항목이 하향 조정되며 가장 부진했다.

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

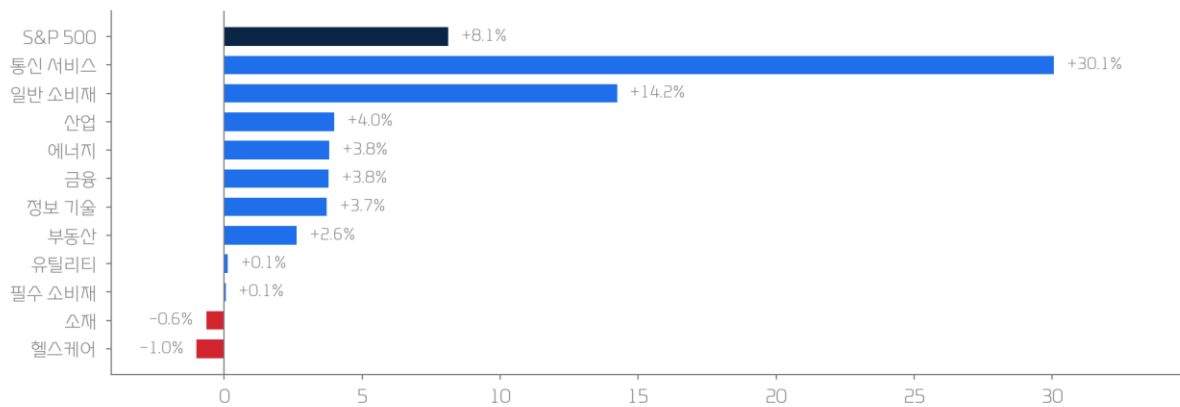


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

연간 컨센서스는 통신서비스(순이익 +30.1%)와 일반소비재(+14.2%)가 큰 폭 상향되며 이익 전망 개선을 주도했고, 헬스케어(-1.0%)와 소재(-0.6%)만 하향 조정됐다.

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
08/05	AMD	AMD	정보 기술	\$1.37	\$1.62
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
08/14	AMAT	어플라이드 머티어리얼즈	정보 기술	\$2.86	\$3.39

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.