

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.08.06

실적 순항, 빅테크는 아직

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.08.06

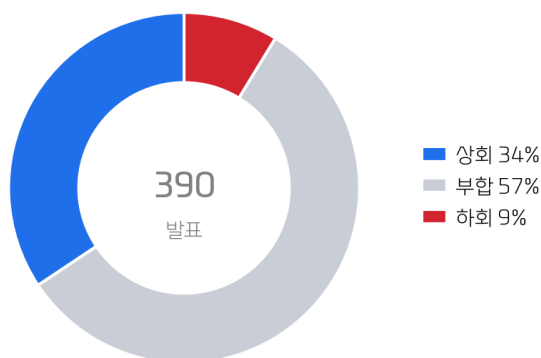
1. 발표 진행도

전체 발표 진행률은 종목수 기준 77.1%, 시가총액 기준 75.3%로 종목수 진행률이 시총 진행률을 앞선다. 시총 비중이 큰 기업들이 상대적으로 덜 발표됐다는 뜻으로, 정보기술(종목수 56.2% vs 시총 52.5%)과 금융(90.8% vs 85.5%)에서 이 격차가 뚜렷하다. 반대로 헬스케어(79.7% vs 92.9%), 통신서비스(73.9% vs 97.4%), 일반소비재(66.0% vs 83.3%)는 시총 진행률이 종목수 진행률을 크게 앞서 대형주 발표가 이미 마무리 단계에 들어섰다. 지난주는 LLY·ABBV·MRK(헬스케어), AMD·PLTR·ANET(정보기술), XOM·CVX(에너지), CAT(산업), LIN(소재) 등 시총 상위 종목이 집중 발표되며 헬스케어·정보기술·에너지 진행률을 크게 밀어올렸다. 다만 정보기술은 이런 대어급 발표에도 시총 진행률이 여전히 52.5%에 그쳐, 최상위 대형주 다수가 다음 주 이후로 넘어간 상태다.

S&P 500 실적 발표 현황							
섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시총)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	388	77.1	75.3	34.5	57.2	8.8
부동산	31	29	93.5	92.7	37.9	34.5	27.6
소재	25	23	92.0	97.6	34.8	47.8	17.4
금융	76	69	90.8	85.5	31.9	63.8	4.3
에너지	21	19	90.5	90.8	52.6	42.1	5.3
산업	83	72	86.7	87.0	29.2	65.3	5.6
헬스케어	59	47	79.7	92.9	42.5	57.5	4.3
유틸리티	31	24	77.4	77.4	29.2	45.8	25.0
통신 서비스	23	17	73.9	97.4	35.3	47.1	17.6
일반 소비재	47	31	66.0	83.3	25.8	64.5	9.7
정보 기술	73	41	56.2	52.5	43.9	56.1	0.0
필수 소비재	34	16	47.1	48.9	18.8	81.2	0.0

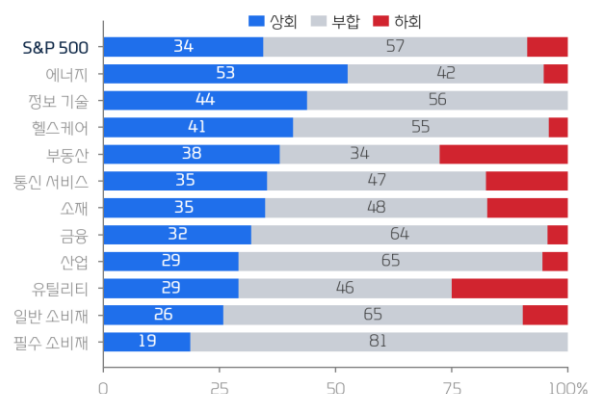
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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 MRK(+0.5)로 순이익 적자폭이 컨센(-6.7 억\$)보다 크게 축소된 -3.3 억\$를 기록했고, LLY(+0.4)는 순이익 74.9 억\$로 컨센 54.2 억\$를 크게 상회했다. CAT(+0.3)도 순이익 37.8 억\$로 컨센 28.8 억\$를 넘어섰고 PLTR·ANET(+0.2)도 상회권에 들었다. 반면 AMD·XOM·ABBV·CVX·LIN 은 pct_diff 가 0.0~0.1 수준으로 컨센 부합에 그쳐, 지난주는 헬스케어·산업 대형주가 정보기술·에너지 대형주보다 상대적으로 강한 서프라이즈를 기록한 한 주였다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출(\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
LLY	일라이릴리	1,101.7	헬스케어	08-05	23.0	\$8.38	\$6.01	39.5
AMD	AMD	786.0	정보 기술	08-04	11.5	\$1.66	\$1.62	2.8
CAT	캐터필러	401.2	산업	08-04	20.5	\$8.17	\$6.20	31.8
MRK	머크	317.0	헬스케어	08-04	16.6	\$-0.13	\$-0.27	51.9
ANET	아리스타	248.5	정보 기술	08-04	3.0	\$1.02	\$0.88	15.3
PLTR	팔란티어	379.8	정보 기술	08-03	1.9	\$0.41	\$0.35	18.0
XOM	엑슨모빌	623.5	에너지	07-31	116.0	\$3.52	\$3.55	-0.9
ABBV	애브비	435.1	헬스케어	07-31	17.0	\$3.65	\$3.60	1.3
CVX	셰브론	365.7	에너지	07-31	70.1	\$6.06	\$5.56	9.0
LIN	린데	226.4	소재	07-31	9.3	\$4.50	\$4.48	0.4

EPS 서프 = 미실현 지분평가손익 등 특이항목 제외 정상화(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
SNDK	샌디스크	\$14.62 → \$39.25	+168.4%	+89.9%	-
IONQ	아이온큐	\$-0.56 → \$-0.33	+40.6%	+20.4%	-
CRCL	서클 인터넷 그룹	\$0.16 → \$0.18	+10.6%	-1.7%	+0.1%

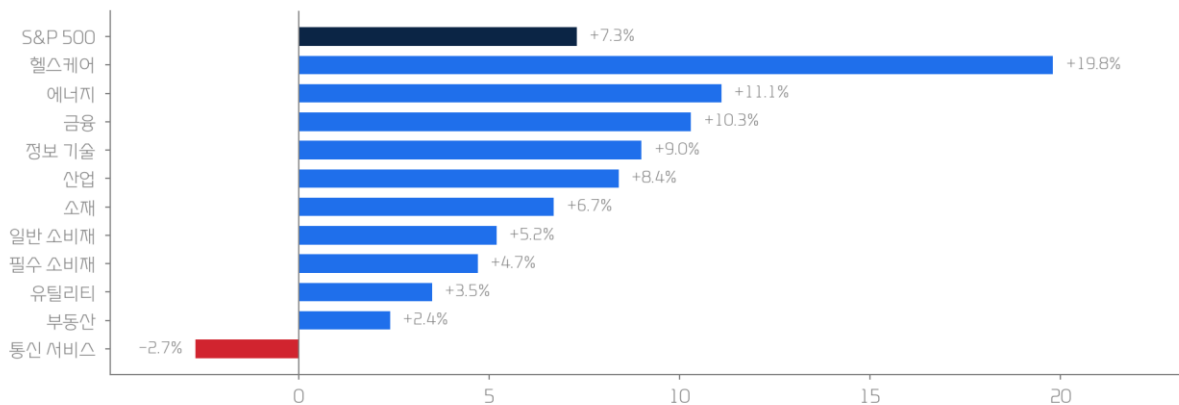
종목별 코멘트

티커	기업명	코멘트
SNDK	샌디스크	샌디스크는 4 분기 매출 89 억 7000 만 달러와 일회성 비용을 뺀 조정 주당순이익(비 GAAP EPS) 39.25 달러로 시장 예상치를 웃돌았지만, 다음 분기(1 분기) 매출 전망이 시장 기대에 못 미치면서 시간외 거래에서 주가가 11% 하락했습니다. 회사는 155 억 달러 규모의 자사주 매입 여력을 남겨두고 있으며, 앞으로 12 개월 예상 실적 기준 주가수익비율(NTM PER)은 6.8 배 수준입니다.
IONQ	아이온큐	아이온큐는 2 분기 매출 8010 만 달러를 기록해 자체 제시했던 가이드스 중간값보다 20% 높은 실적을 냈고, 이에 힘입어 2026 회계연도 매출 전망치를 2 억 8000 만~2 억 9000 만 달러로 상향했지만 하반기 실적은 상반기와 비슷한 수준일 것으로 시사했습니다. 일반회계기준(GAAP) 주당순손실 5.08 달러는 실제 현금 지출이 아닌 워런트(신주인수권) 평가손실에 따른 회계상 수치입니다.
CRCL	서클 인터넷 그룹	서클 인터넷 그룹은 매출 7 억 100 만 달러로 시장 예상치인 7 억 1750 만 달러에는 못 미쳤지만 주당순이익은 예상치를 웃돌았습니다. 자사가 발행하는 스테이블코인 USDC 의 잔액은 733 억 달러로 분기 평균보다 줄어 자금이 순유출됐고, 이번에 상향된 실적 가이드스에는 ARC 토큰 사전판매분의 매출 인식이 포함돼 있습니다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표 완료분 기준 Total 순이익은 컨센 대비 +7.3%로 견조하나 영업이익은 -4.0%로 오히려 컨센을 하회해, 비영업·세금 항목이 순이익을 지지했을 가능성이 있다. 서프라이즈 상위 10 종목의 시총 합이 발표분 전체 시총의 1.4%(상위 20 종목도 3.2%)에 그쳐, 이번 순이익 서프라이즈는 소수 대형주 견인이 아니라 종목 전반에 걸쳐 고르게 나타난 결과로 확인된다. 섹터별로는 에너지가 매출 컨센대비 +16.6%·순이익 컨센대비 +11.1%(전년동기 +154.2%)로 개선폭이 가장 크지만 영업이익은 컨센대비 -33.1%로 전 섹터 중 가장 크게 미달해 매출·순이익과 영업이익 사이 괴리가 두드러지고, 헬스케어는 순이익 컨센대비 +19.8%로 최대 서프라이즈를 기록했음에도 절대 수준은 전년동기 -8.3%·전분기 -6.2%로 여전히 감소세다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

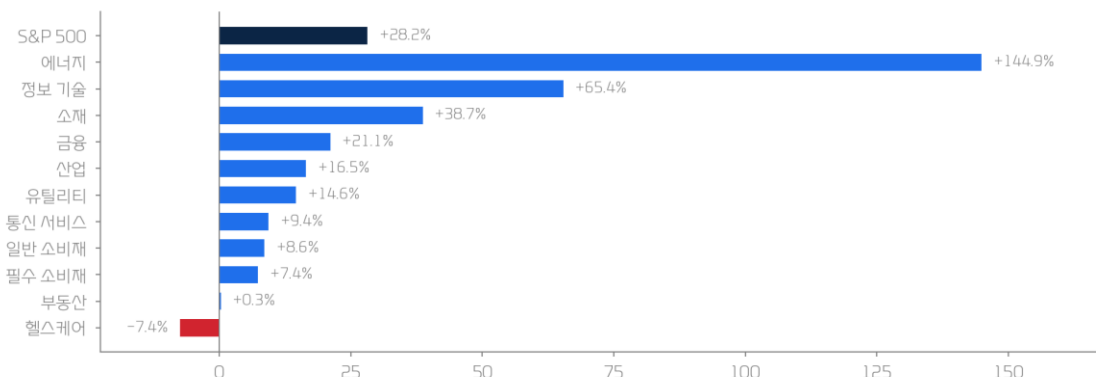


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

미발표분을 컨센으로 채운 블렌디드 기준 Total 영업이익은 +3.9%로, 발표 완료분의 -4.0%에서 플러스로 반전된다. 지금까지 발표한 기업들의 영업이익이 유독 컨센을 하회했고, 아직 발표 전인 기업들의 컨센은 상대적으로 견조하다는 뜻이다. 에너지는 이 반전 폭이 가장 커 발표분 -33.1%에서 블렌디드 +4.7%로 이동했고, 정보기술은 매출 전년동기 성장률이 발표분 20.8%에서 블렌디드 34.8%로 뛰어 미발표 대형주(주로 빅테크)의 컨센 성장률이 이미 발표한 기업들보다 훨씬 높게 잡혀 있음을 보여준다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (% · blended)

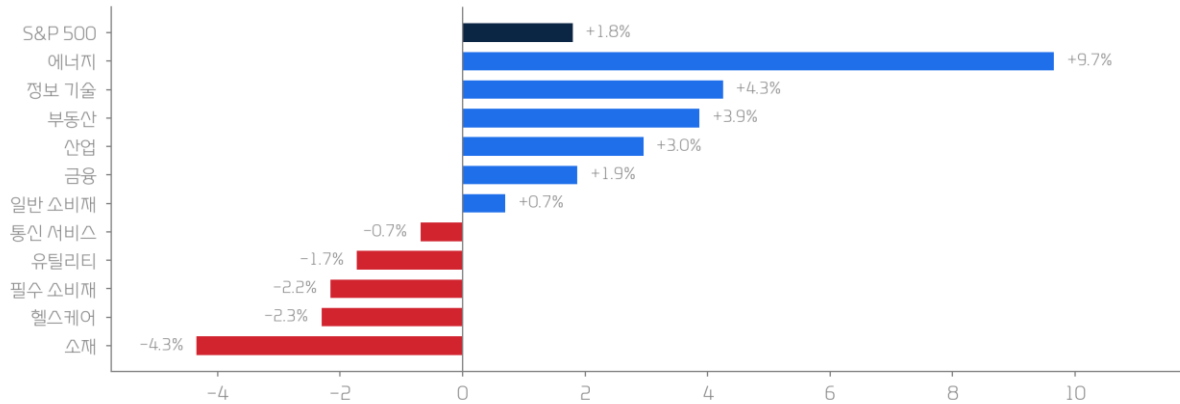


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30 일 변화

FQ1 컨센 30 일 변화율은 에너지 순이익(+9.7%)과 산업 매출(+6.7%)이 전 섹터 중 가장 크게 상향됐고, 소재는 영업이익(-8.0%)·순이익(-4.3%) 모두 전 섹터 중 가장 크게 하향 조정됐다.

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

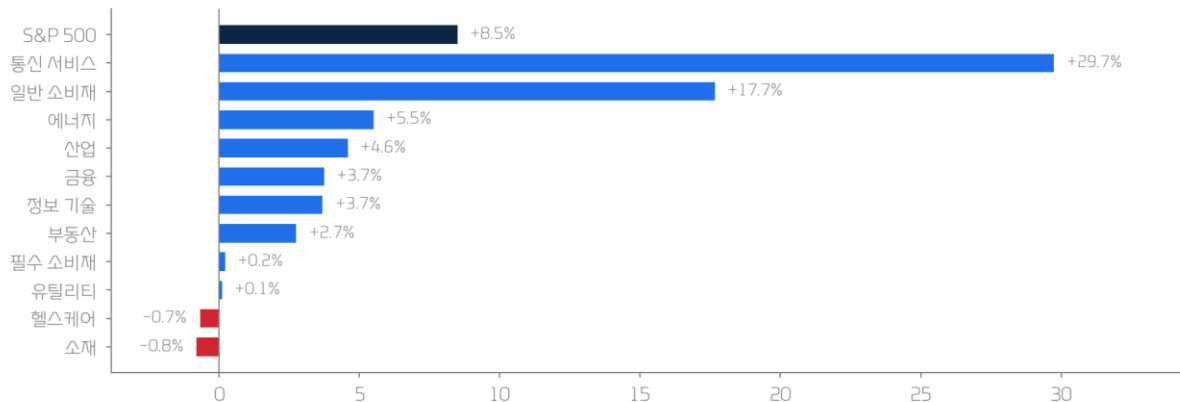


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

FY1 컨센 30 일 변화율은 통신서비스 순이익(+29.7%)과 일반소비재 순이익(+17.7%)이 큰 폭으로 상향된 반면, 소재는 영업이익(-2.1%)·순이익(-0.8%) 기준 전 섹터 중 가장 크게 하향 조정돼 FQ1 에서 나타난 컨센 하향 흐름이 FY1 까지 이어지고 있다.

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
08/06	BRK.B	버크셔 해서웨이	금융	\$5.25	\$5.04
08/06	COP	코노코필립스	에너지	\$1.89	\$2.90
08/11	RKLB	로켓랩	산업	\$-0.07	\$-0.06
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.