

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.08.10

실적시즌 순항, 순이익 견조 상회

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.08.10

1. 발표 진행도

S&P500 발표 진행률은 종목수 기준 84.7%, 시가총액 기준 77.7%로 7%p 격차가 존재한다.

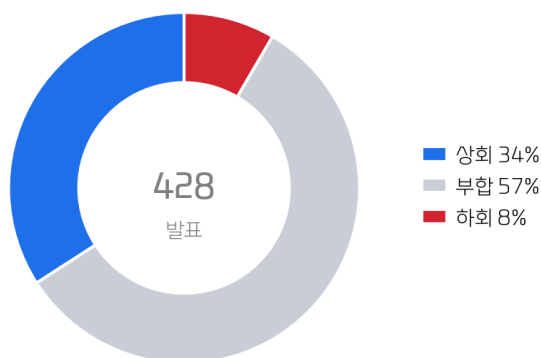
통신서비스·에너지·유틸리티는 이미 100% 발표를 마쳤고,

부동산(96.8%)·금융(94.7%)·소재(92.0%)·산업(90.4%)·헬스케어(89.8%)도 90% 안팎까지 진행됐다. 반면 정보기술(61.6%)·필수소비재(58.8%)·일반소비재(70.2%)는 절반~70%대에 머물러 있다. 정보기술은 종목수 진행률이 시총 진행률보다 8.5%p 높아 대형주 발표가 상대적으로 남아 있는 구조인 반면, 헬스케어·일반소비재는 시총 진행률이 종목수 진행률을 각각 5.8%p, 14.7%p 앞서 대형주가 먼저 발표를 마친 구조다. 지난주는 헬스케어(LLY·MRK·AMGN·GILD)와 정보기술(AMD·ANET·SNDK) 발표가 집중되며 두 섹터의 진행률을 끌어올렸다.

S&P 500 실적 발표 현황							
섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시총)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	426	84.7	77.7	34.3	57.8	8.4
통신 서비스	23	23	100.0	100.0	39.1	43.5	17.4
에너지	21	21	100.0	100.0	57.1	38.1	4.8
유틸리티	31	31	100.0	100.0	25.8	51.6	22.6
부동산	31	30	96.8	94.2	36.7	36.7	26.7
금융	76	72	94.7	86.8	30.6	65.3	4.2
소재	25	23	92.0	97.6	34.8	47.8	17.4
산업	83	75	90.4	91.9	29.3	65.3	5.3
헬스케어	59	53	89.8	95.6	43.4	56.6	3.8
일반 소비재	47	33	70.2	84.9	24.2	66.7	9.1
정보 기술	73	45	61.6	53.1	44.4	55.6	0.0
필수 소비재	34	20	58.8	53.9	15.0	85.0	0.0

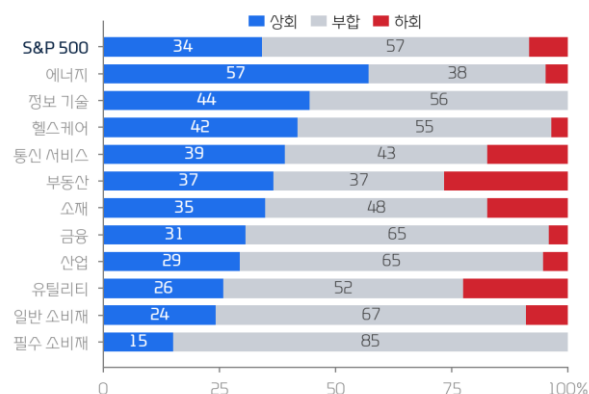
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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 헬스케어·정보기술 대형주 실적 발표가 몰렸다. 일라이릴리(EPS 8.4 vs 컨센 6.0)와 머크(적자폭 축소)가 크게 상회한 반면, 길리어드는 손실폭이 컨센보다 작았음에도 하회로 분류됐다. 정보 기술에서는 샌디스크(EPS 39.2 vs 34.5)가 가장 두드러진 서프라이즈를 기록했으나, 서프라이즈 상위 10 종목의 시총 합은 전체 발표 시총의 1.4%에 불과해 이번 실적시즌의 상회 흐름은 소수 대형주가 견인한 구조가 아니다.

티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출(\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
LLY	일라이릴리	1,116.2	헬스케어	08-05	23.0	\$8.38	\$6.01	39.5
DIS	디즈니	181.1	통신 서비스	08-05	25.2	\$2.06	\$1.86	10.9
SNDK	샌디스크	177.0	정보 기술	08-05	9.0	\$39.25	\$34.45	13.9
AMD	AMD	789.1	정보 기술	08-04	11.5	\$1.66	\$1.62	2.8
CAT	캐터필러	387.1	산업	08-04	20.5	\$8.17	\$6.20	31.8
MRK	머크	317.2	헬스케어	08-04	16.6	\$-0.13	\$-0.27	51.9
ANET	아리스타	238.0	정보 기술	08-04	3.0	\$1.02	\$0.88	15.3
AMGN	암젠	222.2	헬스케어	08-04	10.1	\$6.29	\$5.62	12.0
MCD	맥도날드	194.2	일반 소비재	08-04	7.1	\$3.38	\$3.32	1.9
GILD	길리어드	165.2	헬스케어	08-04	7.8	\$-6.75	\$-7.24	6.7

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
SNDK	샌디스크	\$14.62 → \$39.25	+168.4%	+89.9%	-6.8%
DOCN	디지털오션 홀딩스	\$0.26 → \$0.45	+72.9%	+0.8%	+1.4%
CPNG	쿠팡	\$-0.27 → \$-0.09	+66.6%	-0.7%	+2.2%
SPCX	스페이스엑스	\$-0.23 → \$-0.09	+60.1%	+14.5%	+9.4%
MRK	머크	\$-0.27 → \$-0.13	+52.0%	+1.5%	+0.2%
IONQ	아이온큐	\$-0.56 → \$-0.33	+40.6%	+20.4%	-0.5%
CAT	캐터필러	\$6.22 → \$8.17	+31.4%	+6.2%	+5.6%
PLTR	팔란티어 테크놀로지스	\$0.34 → \$0.41	+19.1%	+6.8%	+29.4%
AMGN	암젠	\$5.62 → \$6.29	+12.0%	+6.7%	+4.6%
COP	코노코필립스	\$2.90 → \$3.24	+11.7%	-	+1.5%
CRCL	서클 인터넷 그룹	\$0.16 → \$0.18	+10.6%	-1.7%	+0.1%
DUK	듀크 에너지	\$1.30 → \$1.43	+9.6%	-0.9%	-0.0%
CVX	셰브론	\$5.55 → \$6.06	+9.2%	+7.1%	+2.4%
AMD	AMD	\$1.62 → \$1.66	+2.7%	+2.0%	-7.0%
MCD	맥도날드	\$3.32 → \$3.38	+1.9%	-0.4%	+1.2%
LIN	린데	\$4.49 → \$4.50	+0.3%	+3.0%	-6.0%
SMR	뉴스케일 파워	\$-0.13 → \$-0.13	+0.2%	-99.1%	-1.2%

티커	기업명	EPS 예상→발표	EPS 서프	매출 서프	발표일 등락
WMB	윌리엄스 컴퍼니스	\$0.50 → \$0.50	-0.2%	+7.5%	+1.5%
XOM	엑손모빌	\$3.56 → \$3.52	-1.3%	-	-1.0%
NVO	노보 노디스크	- → \$6.18	-	-	-

종목별 코멘트

티커	기업명	코멘트
SNDK	샌디스크	샌디스크는 지난 분기 매출과 수익성 지표가 모두 시장 예상치를 웃돌았고, 다음 분기 이익률 전망도 83~85%로 여섯 분기 만에 처음으로 이전보다 낮춰 제시했습니다. 아직 쓸 수 있는 자사주 매입 여력이 155 억 달러나 남아있지만 발표 이후 주가는 오히려 11% 떨어졌습니다.
DOCN	디지털오션 홀딩스	디지털오션 홀딩스는 매출 성장률이 29%로 다섯 분기 연속 빨라졌고 연간 매출 전망도 30% 성장으로 상향했지만, 매출에서 원가를 뺀 매출총이익률은 61.4%에서 55.0%까지 여섯 분기째 계속 낮아지고 있습니다. 전망치를 크게 넘어섰음에도 주가는 1.35% 오르는 데 그쳤습니다.
CPNG	쿠팡	쿠팡은 벌금을 빼고 봐도 조정 영업손실이 1 억 5 천만 달러로 여전히 적자 상태이며, 핵심 이커머스 사업의 이익률(EBITDA 마진)도 5.1%로 이전보다 3.9%포인트 나빠졌습니다. 회사는 이번에 처음으로 마진 회복 시점을 2027 년 중반으로 제시했습니다.
SPCX	스페이스엑스	스페이스엑스는 AI 관련 사업에서 감가상각 등을 제외한 조정 이익(EBITDA)이 흑자로 전환했지만, 회계기준(GAAP) 상 영업손실은 여전히 13 억 달러 규모로 남아있습니다. 이번 분기 설비투자(캐פק스)는 184 억 달러였고 앞으로 두 분기도 비슷한 수준이 될 것으로 안내되었습니다.
MRK	머크	머크는 매출 166 억 달러로 시장 예상치를 1.5% 웃돌았고, 자궁경부암 백신 가다실 매출도 여섯 분기 만에 다시 성장세로 돌아섰습니다. 다만 그동안 저평가되어 있던 부분이 이미 해소되어 목표주가까지 남은 상승 여력은 5~7% 정도로 크지 않습니다.
IONQ	아이온큐	아이온큐는 매출 8,005 만 달러로 전년 대비 287% 늘며 자체 전망치를 20% 웃돌았고 연간 전망도 상향했지만, 이는 하반기 성장세가 상반기와 비슷한 수준에 머문다는 것을 의미합니다. 조정 주당순손실은 -0.33 달러로 시장 예상보다 나뉘고, 매출 대비 주가 비율(PSR)도 49 배로 부담스러운 수준입니다.
CAT	캐터필러	캐터필러는 매출 205 억 달러, 조정 주당순이익 8.17 달러로 시장 예상치를 각각 6%, 31% 웃돌았고, 연간 매출 전망도 두 자릿수 초반에서 중후반 성장으로 상향했습니다. 다만 조정 영업이익률 21.9%에는 관세 환급분이 포함돼 있어 이를 빼면 실제로는 약 20% 수준입니다.
PLTR	팔란티어 테크놀로지스	팔란티어는 매출이 전년 대비 93% 늘어난 19 억 3,500 만 달러를 기록하며 14 분기 연속 자체 전망치를 넘어섰고, 연간 매출 전망도 81 억 5 천만 달러로 5 억 달러 상향해 시장 예상보다 5.5% 높였습니다. 다만 향후 12 개월 예상 실적 대비 주가(NTM PE)는 67.5 배로 최근 5 년 중간값을 처음으로 밀돌게 됐습니다.

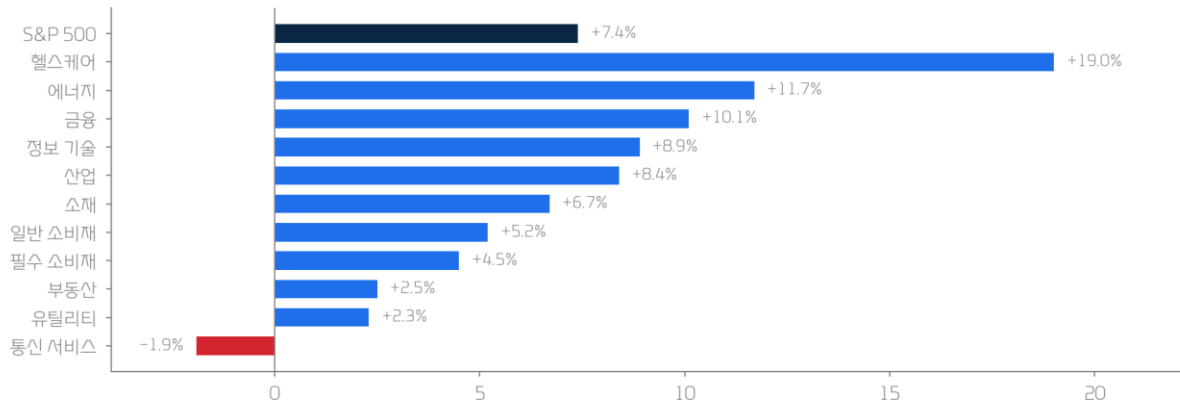
티커	기업명	코멘트
AMGN	앰젠	앰젠은 매출 101 억 달러, 주당순이익 6.29 달러로 두 지표 모두 시장 예상치를 넘어섰고, 연간 매출과 이익 전망도 폭넓게 상향했습니다. 다만 3 분기에는 비용 증가가 예고돼 있어 조정 이익률은 제자리걸음이 될 전망입니다.
COP	코노코필립스	코노코필립스는 조정 주당순이익 3.24 달러로 최근 추적 기간 중 최고치를 기록하며 시장 예상치를 12% 웃돌았고, 판매 단가가 36% 오른 효과가 생산량 4% 감소를 상쇄하고도 남아 현금흐름도 최고 수준을 나타냈습니다. 다만 최근 유가가 다시 내려간 점은 다음 분기 실적의 변수가 될 수 있습니다.
CRCL	서클 인터넷 그룹	서클 인터넷 그룹은 수익률 하락 영향으로 매출은 시장 예상치를 밑돌았지만 주당순이익은 예상을 웃돌았습니다. 이번에 상향한 전망치의 상당 부분은 자체 발행 토큰(ARC) 관련 매출이 반영된 것이며, 9 월 16 일 예정된 새 블록체인 네트워크(Arc 메인넷) 출시가 다음 분기 실적의 최대 변수가 될 전망입니다.
DUK	듀크 에너지	듀크 에너지는 2 분기 조정 주당순이익 1.43 달러로 시장 예상치를 9.6% 웃돌았지만, 매출은 1.1% 늘어나는 데 그쳐 세 분기째 연간 전망을 그대로 유지했습니다. 실적 발표 자리에서는 향후 설비투자(캐פק스) 규모를 50 억~100 억 달러 더 늘릴 수 있다는 긍정적인 언급이 있었습니다.
CVX	셰브론	셰브론은 조정 주당순이익 6.06 달러로 시장 예상치 5.56 달러를 9% 웃돌았는데, 국제유가 기준인 브렌트유가 배럴당 104 달러를 기록한 점과 회계상 시점 차이로 생긴 14 억 달러 이익이 실적 반등을 이끌었습니다. 부채는 84 억 달러 줄었고, 투자한 자본 대비 수익률(ROCE)도 21.4%로 개선세로 돌아섰습니다.
AMD	AMD	AMD 는 데이터센터 부문 매출이 전년 대비 107% 늘어난 67 억 1,800 만 달러로 전체 매출의 58%를 차지하며 역대 최고 비중을 기록했고, 3 분기 매출 전망도 130 억 달러로 시장 예상치를 3.7% 웃돌았습니다. 다만 예상치를 넘어선 폭이 이전보다 줄었고 잉여현금흐름(FCF)도 39% 감소해 투자 매력도(컨빅션)는 다소 낮아졌습니다.
MCD	맥도날드	맥도날드는 조정 주당순이익이 3.38 달러로 시장 예상치를 넘었지만 매출은 예상치를 소폭 밑돌았습니다. 미국 내 기존 매장 매출은 0.8% 늘었으나 방문 고객 수는 오히려 줄었고 7 월에도 부진이 이어졌으며, 매장 5 만 개 달성 목표 시점도 2028 년으로 1 년 미뤄졌습니다.
LIN	린데	린데는 매출이 처음으로 90 억 달러를 넘어서며 시장 예상치를 3% 웃돌았지만, 조정 영업이익률은 29.5%로 0.6%포인트 낮아지며 처음으로 압박을 받는 모습을 보였습니다. 향후 주주 잔고는 81 억 달러로 역대 최대치를 기록했지만 실적 발표 자리에서의 분위기는 신중한 쪽으로 돌아섰습니다.

티커	기업명	코멘트
SMR	뉴스케일 파워	뉴스케일 파워는 매출이 7 만 5 천 달러에 그쳐 시장 예상치인 880 만 달러를 99% 밑도는 부진한 실적을 냈습니다. 주당순손실 -0.13 달러는 예상과 맞아떨어졌지만 이는 주식 수가 늘어난(희석된) 결과일 뿐이며, 보유 현금 19 억 달러에도 불구하고 새로운 계약이 없어 신중한 입장을 유지하고 있습니다.
WMB	윌리엄스 컴퍼니스	윌리엄스 컴퍼니스는 감가상각 등을 제외한 조정 이익(EBITDA)이 6.3% 늘었지만 이는 기존 성장률의 절반 수준으로 둔화된 것입니다. 55 억 달러 규모의 모멘텀 인수는 2027 년 예상 이익 기준 8.5 배 가격에 이뤄졌고, 부채비율(레버리지)은 3.67 배로 개선됐으며 주가 프리미엄은 29%로 줄었습니다.
XOM	엑손모빌	엑손모빌은 조정 주당순이익 3.52 달러를 기록해 시장 조사기관(LSEG) 추정치인 3.60 달러를 밑돌았고, 3 분기에는 중동 지역 생산량이 하루 75 만 배럴(원유환산) 줄어든 것으로 예고했습니다. 향후 12 개월 예상 실적 대비 주가(NTM PE)는 14.4 배 수준이며 다수 애널리스트가 중립적인 '보유' 의견을 유지하고 있습니다.
NVO	노보 노디스크	노보 노디스크는 조정 영업이익이 334 억 덴마크크로네로 환율 영향을 제외하면 11% 늘었고, 연간 전망도 두 분기 연속 상향했지만 여전히 역성장 구간을 포함한 전망 범위입니다. 먹는 비만치료제는 빠르게 성장하는 반면 주사제 매출은 정체되고 이익률도 낮아지는 상반된 흐름이 나타나고 있습니다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표 완료분 기준 매출은 대부분 섹터에서 컨센을 소폭 상회했지만, 영업이익은 에너지(-37.4%)·유틸리티(-30.7%)·필수소비재(-27.0%)·소재(-21.0%)에서 크게 하회했다. 반면 Total 순이익은 컨센 대비 +7.4%로 영업이익(-5.2%)과 정반대 방향을 보여, 비경상·영업외 손익이 순이익을 방어했을 가능성이 있다. 전년동기 대비로는 에너지(순이익 +148.1%)와 소재(+41.0%)가 기저효과를 업고 가장 큰 개선폭을 기록했다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

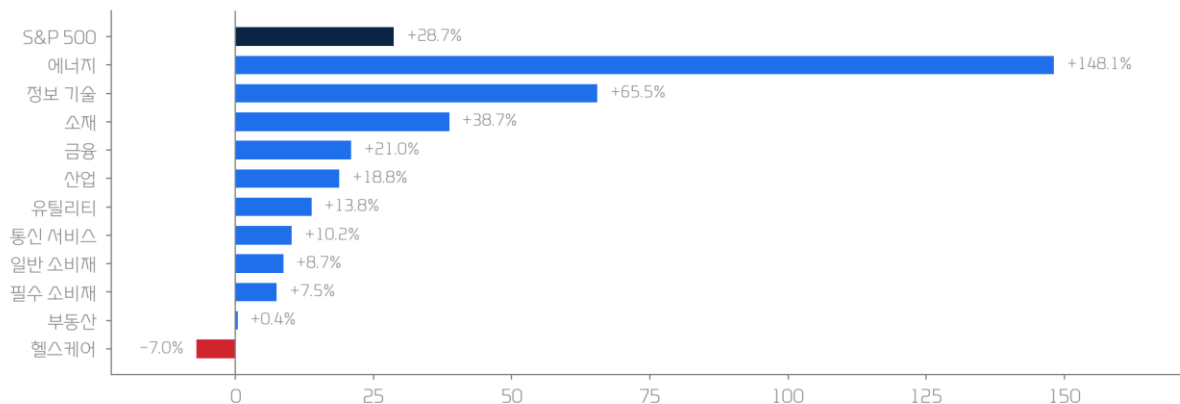


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

발표분과 블렌디드의 괴리는 영업이익에서 가장 크게 나타난다. 발표 완료 기업만 보면 Total 영업이익은 컨센 대비 -5.2%였지만, 미발표분을 컨센으로 채운 블렌디드 기준으로는 +3.9%로 반전된다. 진행률 61.6%에 그친 정보기술은 영업이익 전년동기 증가율이 발표분 38.5%에서 블렌디드 64.9%로 크게 뛰어, 남은 대형주의 컨센 성장률이 이미 발표된 기업들보다 훨씬 낙관적으로 설정돼 있음을 시사한다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (% · blended)

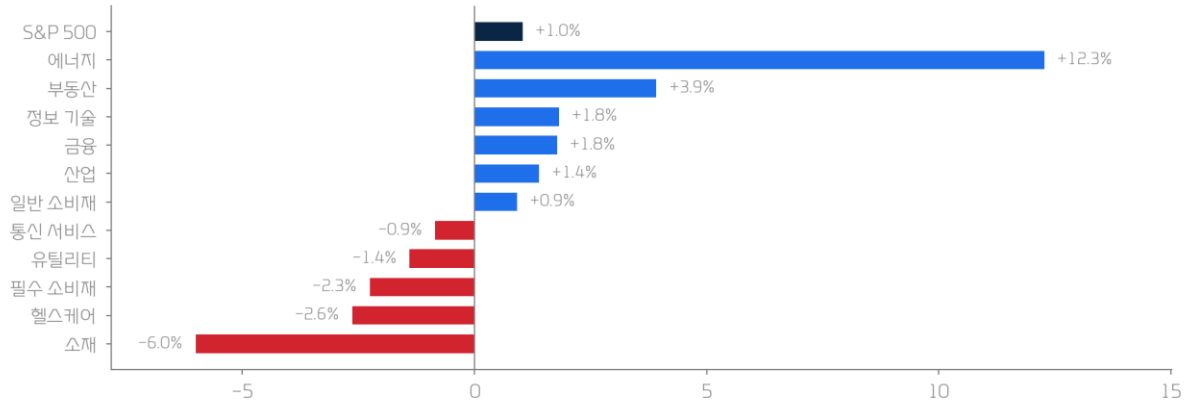


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30 일 변화

FQ1 컨센서스는 최근 한 달간 에너지(순이익 +12.3%)와 부동산(+3.9%)이 가장 크게 상향된 반면, 소재(-6.0%)와 헬스케어(-2.6%)는 하향 조정됐다. 헬스케어는 FY1 순이익 컨센서스가 +0.1%로 거의 유지된 것과 달리 FQ1 만 크게 낮아져, 조정이 다음 분기에 국한된 모습이다.

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

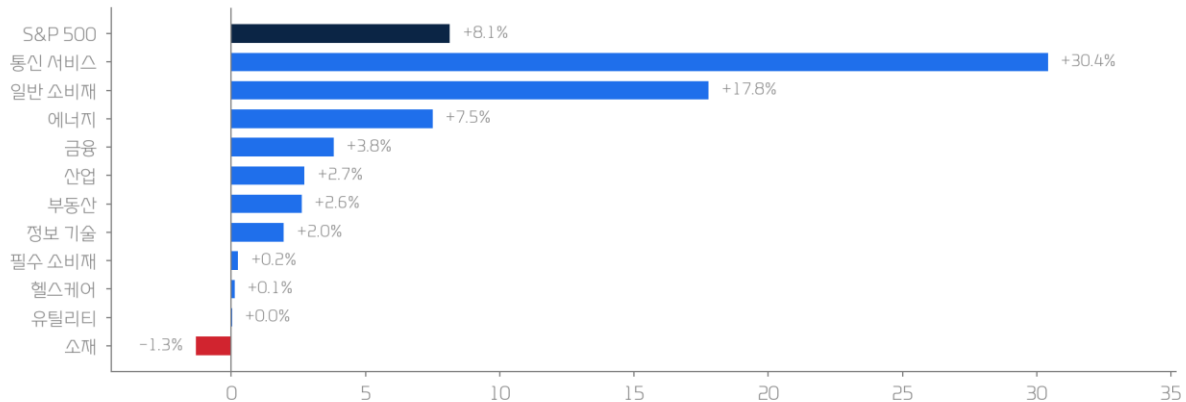


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

연간(FY1) 컨센서스는 통신서비스(순이익 +30.4%)와 일반소비재(+17.8%)가 한 달 새 큰 폭 상향되며 Total(+8.1%) 상승을 견인했고, 소재만 -1.3%로 유일하게 하향 조정됐다. 특히 통신서비스는 FQ1 순이익 컨센서스가 -0.9%로 소폭 낮아진 것과 대조적으로 FY1 이 크게 상향돼, 이익 개선이 향후 분기에 집중될 것이라는 기대를 반영한다.

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
08/11	RKLB	로켓랩	산업	\$-0.07	\$-0.06
08/13	CSCO	시스코 시스템즈	정보 기술	\$1.06	-
08/14	AMAT	어플라이드 머티어리얼즈	정보 기술	\$2.86	\$3.39
08/18	HD	홈디포	임의소비재	\$3.43	\$4.73
08/20	WMT	월마트	필수소비재	\$0.66	\$0.74

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.