

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.08.11

발표 지연 속 광범위한 서프라이즈

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.08.11

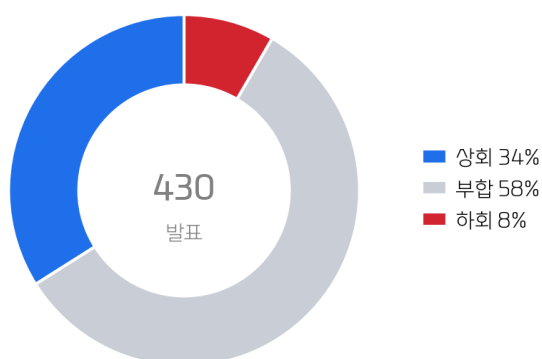
1. 발표 진행도

종목수 기준 발표 진행률은 85.1%(428/503)로 시즌 기준 77.8%보다 7.3%p 앞서, 전체적으로 대형주 발표가 아직 못 따라잡고 있다. 금융(-8.0%p), 정보기술(-8.5%p), 필수소비재(-5.0%p)는 시즌 진행률이 종목수 진행률에 못 미쳐 섹터 내 대형주 발표가 지연되고 있으며, 그중 정보기술의 격차가 가장 커 초대형 기술주 실적 공개가 가장 더디다. 반대로 일반소비재는 시즌 진행률(85.1%)이 종목수 진행률(70.2%)보다 14.9%p 높아 대형주는 이미 발표를 마쳤고 중소형주만 남았다. 지난주 시즌 상위 발표 10 개 종목 중 산업재가 3 건(UBER, PH, HWM), 헬스케어·정보기술·통신서비스가 각 2 건으로 이 네 섹터가 대형주 발표를 주도했다.

S&P 500 실적 발표 현황							
섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시즌)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	428	85.1	77.8	34.1	57.9	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	31	100.0	100.0	35.5	38.7	25.8
금융	76	72	94.7	86.7	30.6	65.3	4.2
소재	25	23	92.0	97.6	34.8	47.8	17.4
산업	83	76	91.6	92.7	28.9	65.8	5.3
헬스케어	59	53	89.8	95.6	43.4	56.6	3.8
일반 소비재	47	33	70.2	85.1	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	53.8	15.0	85.0	0.0

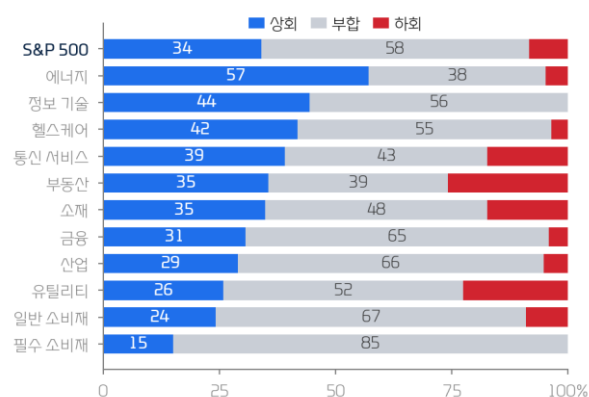
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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 시총 상위 10 개 발표 종목은 전원 상회 또는 부합에 그쳐 하회 사례가 없었다. Uber(산업, +0.5), CVS(헬스케어, +0.4), Eli Lilly(헬스케어, +0.4)가 가장 큰 폭으로 컨센을 상회했고 Disney·ConocoPhillips·Parker-Hannifin·SanDisk 도 +0.1~0.2 수준의 상회를 기록했다. Western Digital·Howmet(산업)·AppLovin(통신서비스)은 부합 수준에 머물러, 대형주 발표는 실적 실망 없이 순항 중이다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출(\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
COP	코노코필립스	147.8	에너지	08-06	19.5	\$3.24	\$2.88	12.4
PH	파커하니핀	133.7	산업	08-06	5.8	\$9.27	\$8.27	12.2
HWM	하우멧에어로	113.1	산업	08-06	2.5	\$1.33	\$1.25	6.8
LLY	일라이릴리	1,159.7	헬스케어	08-05	23.0	\$8.38	\$6.01	39.5
DIS	디즈니	178.2	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
UBER	우버	159.4	산업	08-05	14.2	\$1.17	\$0.80	45.9
WDC	웨스턴디지털	149.7	정보 기술	08-05	3.7	\$3.56	\$3.30	8.0
CVS	CVS 헬스	122.4	헬스케어	08-05	106.1	\$2.58	\$1.85	39.3
APP	애플빈	116.1	통신 서비스	08-05	1.9	\$3.76	\$3.72	1.1

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
RKLB	로켓랩	\$-0.06 → \$-0.08	-0.02\$	+1.1%	-

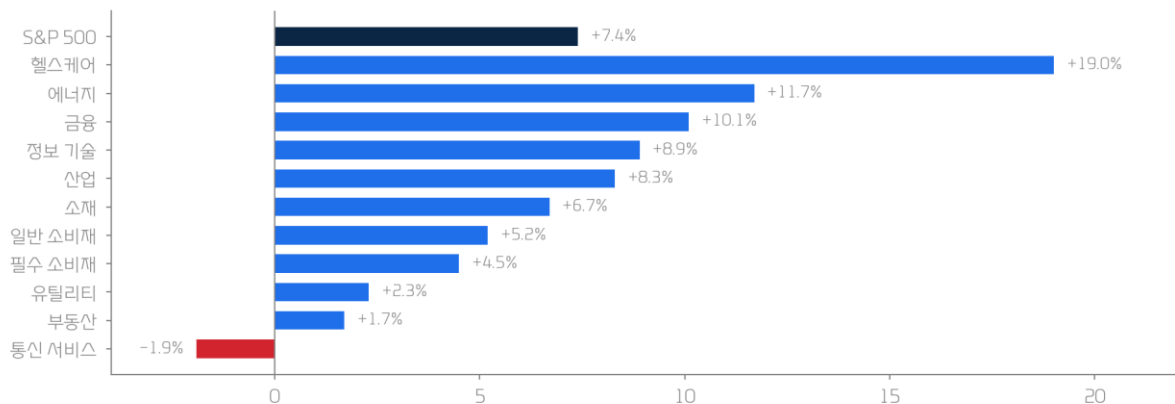
종목별 코멘트

티커	기업명	코멘트
RKLB	로켓랩	로켓랩은 이번 분기 매출 2 억 3,407 만달러와 앞으로 받을 주문 잔액인 백로그 23 억 6,000 만달러로 모두 역대 최고치를 기록했고, 다음 분기 매출 전망치도 시장 예상치보다 8% 높게 제시했다. 다만 제품을 팔아 남기는 이익률(매출총이익률)은 낮아질 것으로 보여, 매출 규모는 커졌지만 그만큼 수익성이 함께 좋아지는지는 아직 확인되지 않았다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표 완료분 기준 Total 순이익은 컨센 대비 +7.4%(매출 +3.6%, 영업이익 +2.4%)로 이익단 서프라이즈가 매출단을 크게 앞선다. 서프라이즈 상위 10 개 종목의 시총 합은 발표분 전체 시총(58.5 조 달러)의 1.4%(상위 20 개도 3.2%)에 그쳐, 소수 대형주가 견인한 구조가 아니라 광범위한 종목군에서 상회 나타났다. 에너지는 매출 컨센대비 +15.6%로 최대 서프라이즈를 기록했고(전년동기 순이익 +148.1%는 기저효과로 판단), 통신서비스는 WBD·LYV·NWSA 가 서프라이즈 상위권에 올랐음에도 EchoStar(-1536.9%)의 극단적 부진이 겹치며 순이익 컨센대비가 유일한 마이너스(-1.9%)를 기록했다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

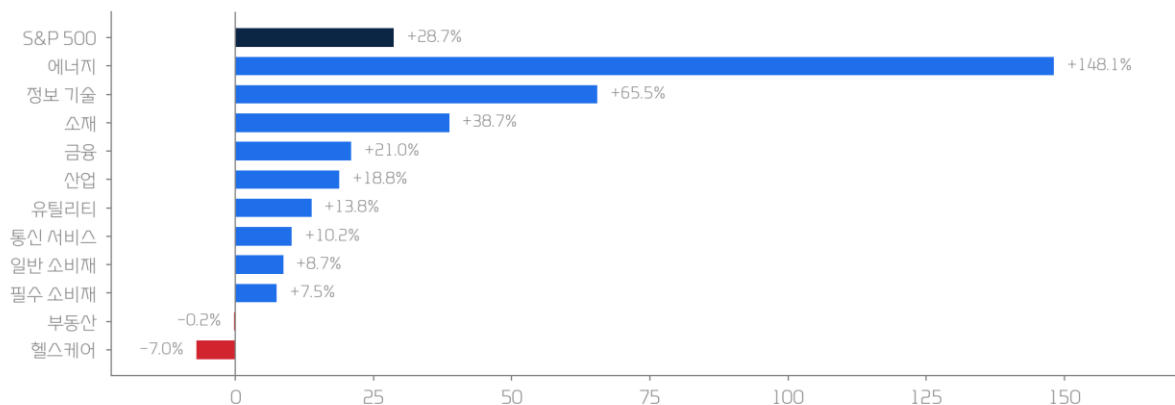


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

Total 순이익 컨센대비는 발표분 +7.4%에서 블렌디드(미발표=컨센) +5.8%로 낮아져, 미발표분을 반영하면 서프라이즈 강도가 희석된다. 반면 전년동기 성장률은 블렌디드가 더 높다(Total 영업이익 20.4%→32.3%, 매출 14.7%→16.2%). 정보 기술(영업이익 yoy 38.5%→64.9%)과 금융(영업이익 컨센대비 -1.6%→+6.5%)에서 폭이 가장 커, 아직 발표 전인 두 섹터 대형주의 높은 컨센 기대치가 블렌디드 지표를 끌어올리는 구조다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (% · blended)

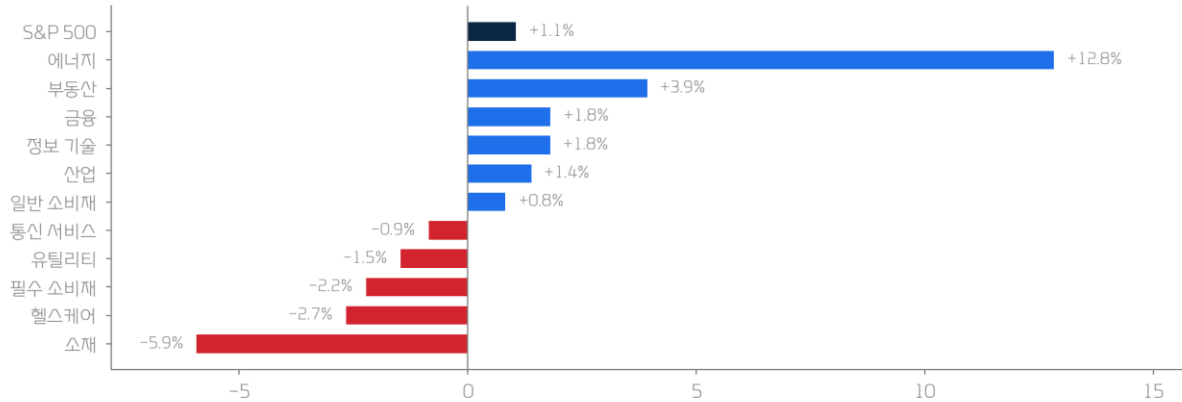


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30 일 변화

FQ1 컨센 30 일 변화율은 에너지가 영업이익 +7.4%·순이익 +12.8%로 상향 폭이 가장 크고, 소재는 매출 -1.8%·영업이익 -8.9%·순이익 -5.9%로 전 항목 하향 폭이 가장 크다. Total 은 매출 +0.5%·영업이익 +0.6%·순이익 +1.1%로 소폭 상향에 그쳤다.

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

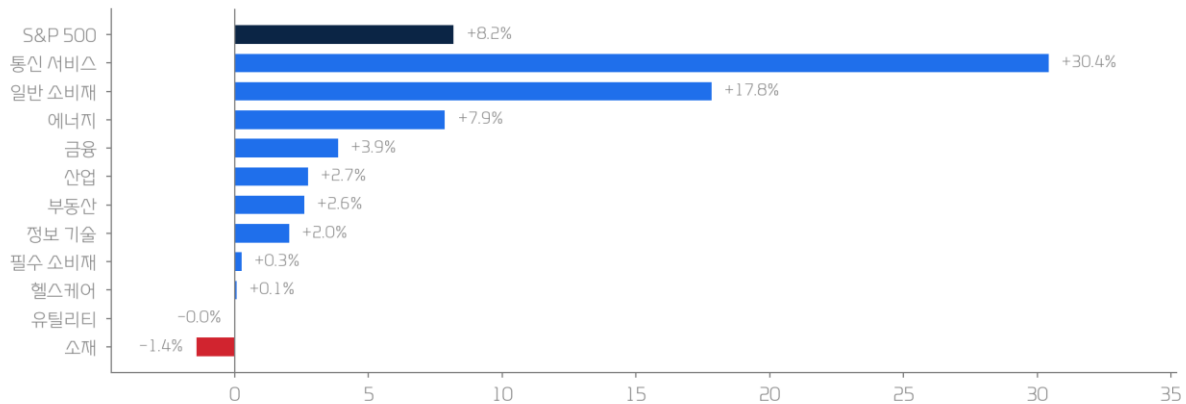


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

FY1 컨센은 통신서비스 순이익 +30.4%, 일반소비재 +17.8%로 큰 폭 상향된 반면, 소재는 매출 -0.4%·영업이익 -2.8%·순이익 -1.4%로 전 항목이 하향된 유일한 섹터다. Total 순이익은 +8.2% 상향으로 전체적으로 견조한 흐름이다.

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	\$3.40
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.