

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.08.18

실적 87%, 대형 IT 남았다

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.08.18

1. 발표 진행도

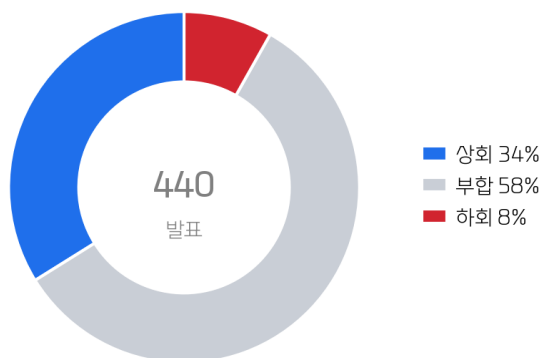
S&P500 전체 발표 진행률은 종목수 기준 87.1%, 시가총액 기준 79.4%로 7.7%p 벌어져 있다. 종목수 진행률이 시총 진행률을 앞선다는 것은 아직 발표하지 않은 잔여 13%에 대형주 비중이 상대적으로 크다는 뜻이다.

통신서비스·에너지·유틸리티·부동산은 이미 100% 발표를 마쳤고, 정보기술은 종목수 69.9% 대비 시총 57.2%로 격차가 12.7%p에 달해 전 섹터 중 대형주 발표 지연이 가장 뚜렷하다. 필수소비재도 종목수 58.8%, 시총 53.2%로 5.6%p 격차를 보여 같은 방향의 지연을 나타낸다. 지난주 정보기술 발표가 집중됐음에도 시총 진행률이 여전히 낮다는 것은, 지난주 발표된 IT 기업들보다 시총이 더 큰 종목들이 아직 남아있다는 의미다.

S&P 500 실적 발표 현황							
섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시총)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	438	87.1	79.4	34.0	58.2	8.2
통신 서비스	24	24	100.0	100.0	41.7	41.7	16.7
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	30	30	100.0	100.0	36.7	36.7	26.7
소재	25	24	96.0	99.4	33.3	50.0	16.7
금융	76	72	94.7	87.5	30.6	65.3	4.2
헬스케어	59	55	93.2	96.6	41.8	58.2	3.6
산업	83	76	91.6	92.8	28.9	65.8	5.3
일반 소비재	47	34	72.3	85.7	23.5	67.7	8.8
정보 기술	73	51	69.9	57.2	43.1	56.9	0.0
필수 소비재	34	20	58.8	53.2	15.0	85.0	0.0

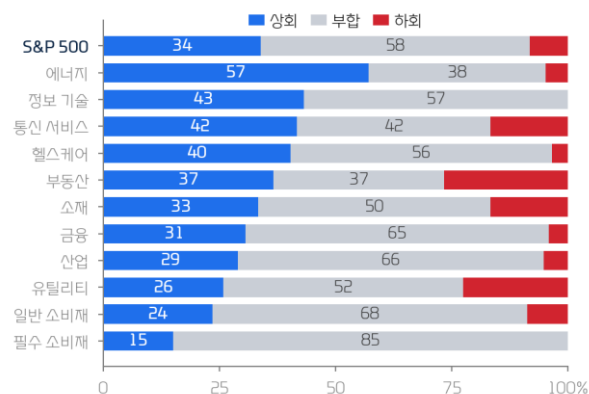
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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 발표는 정보기술에 쏠렸다. 시총 4448 억 달러 CSCO 와 4250 억 달러 AMAT 가 나란히 발표됐고 COHR·TRMB 도 정보기술 소속이다. 서프라이즈 폭(pct_diff)은 CSCO·AMAT·TPR·AMCR 가 0.0, COHR·TRMB 가 0.1 로 전 종목이 컨센 부합 수준에 그쳐, 대형주발 어닝 서프라이즈 동력은 확인되지 않는다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출(\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
AMAT	어플라이드머티리얼	425.0	정보 기술	08-13	8.7	\$3.29	\$3.15	4.3
TPR	태피스트리	25.7	일반 소비재	08-13	1.9	\$1.32	\$1.28	2.8
CSCO	시스코	445.0	정보 기술	08-12	16.8	\$1.17	\$1.13	3.7
COHR	코히런트	68.8	정보 기술	08-12	2.0	\$1.74	\$1.61	7.8
AMCR	암코	21.1	소재	08-12	6.4	\$1.23	\$1.19	3.2
TRMB	트림블	13.0	정보 기술	08-12	1.0	\$0.86	\$0.80	7.4

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
CSCO	시스코 시스템즈	\$1.03 → \$1.22	+17.9%	+10.9%	-8.4%
BRK.B	버크셔 해서웨이	\$5.30 → \$6.03	+13.7%	-	-2.5%
AMAT	어플라이드 머티어리얼즈	\$3.40 → \$3.50	+2.9%	+1.3%	-5.1%
RKLB	로켓랩	\$-0.06 → \$-0.08	-0.02\$	+1.1%	-0.0%

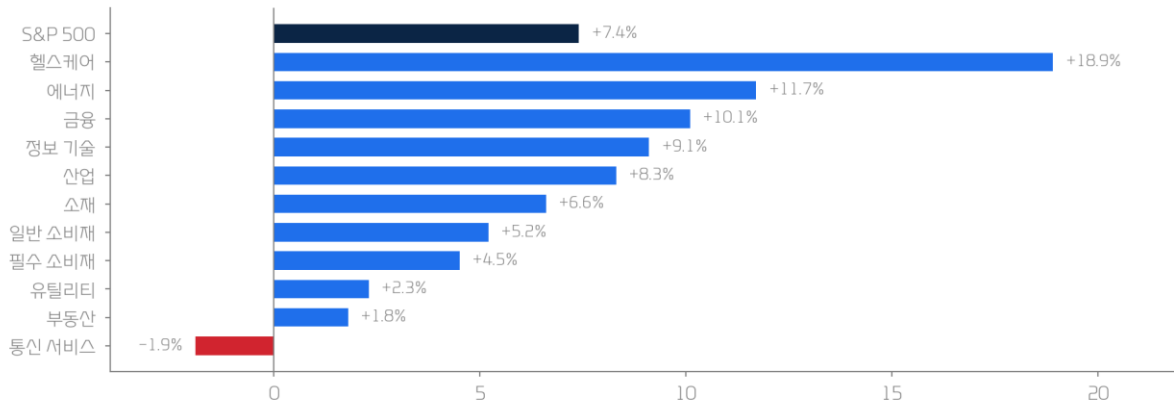
종목별 코멘트

티커	기업명	코멘트
CSCO	시스코 시스템즈	시스코 시스템즈는 4 분기 매출이 172 억 5,000 만 달러로 작년보다 18% 늘며 예상했던 목표치 상단을 넘어섰고, 내년(2027 회계연도) 실적 전망도 시장 예상보다 6% 높게 제시하며 AI 관련 매출로만 75 억 달러를 예고했다. 다만 전체 매출에서 원가를 뺀 이익 비율(총이익률)이 65~66%로 추가로 낮아질 것으로 예상돼 이 부분은 다소 부담 요인으로 꼽힌다.
BRK.B	버크셔 해서웨이	버크셔 해서웨이는 2 분기 본업에서 벌어들인 이익(영업이익)이 130 억 달러로 시장 예상치를 22%나 웃돌았고, 그동안 멈춰 있던 자사주 매입도 45 억 달러 규모로 재개했다. 보험 부문 두 사업은 이익이 줄었지만 나머지 실물 사업 세 축이 이를 상쇄하며 전체 이익 증가를 이끌었다.
AMAT	어플라이드 머티어리얼즈	어플라이드 머티어리얼즈는 매출 91 억 달러, 주당순이익 3.50 달러로 분기 최대 실적을 새로 썼고, 다음 분기(4 분기) 매출 전망치도 102 억 5,000 만 달러로 시장 예상 흐름을 웃돌았다. 다만 앞으로 12 개월 예상 실적 대비 주가 수준(NTM PER)이 33.6 배로 다소 부담스러워, 전망은 긍정적이지만 투자 매력도는 중간 수준으로 평가된다.
RKLB	로켓랩	로켓랩은 매출 2 억 3,407 만 달러와 향후 수주 잔량(백로그) 23 억 6,000 만 달러로 모두 역대 최대치를 기록했고, 3 분기 매출 전망도 시장 예상보다 8% 높게 제시했지만 매출에서 원가를 뺀 이익률(총마진) 전망은 낮아졌다. 외형 성장은 기록을 새로 썼지만, 규모가 커질수록 이익이 함께 늘어나는 효과(영업 레버리지)는 아직 뚜렷하게 확인되지 않은 상태다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표 완료분 기준 Total 순이익은 컨센 대비 +7.4%로 매출(+3.5%), 영업이익(+0.7%)보다 훨씬 큰 폭으로 상회했다. 서프라이즈 상위 10 개 종목의 시총 합은 발표분 전체 시총(59.4 조 달러)의 1.5%에 불과해, 이번 순이익 서프라이즈는 소수 대형주가 아니라 폭넓은 종목에서 고르게 발생한 결과다. 에너지는 매출 컨센대비 +15.6%, 전년동기 순이익 +148.1%로 가장 강한 개선을 보였고, 통신서비스는 순이익 컨센대비 -1.9%로 유일하게 마이너스를 기록해 대조적이다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (%) · 발표분만 합산

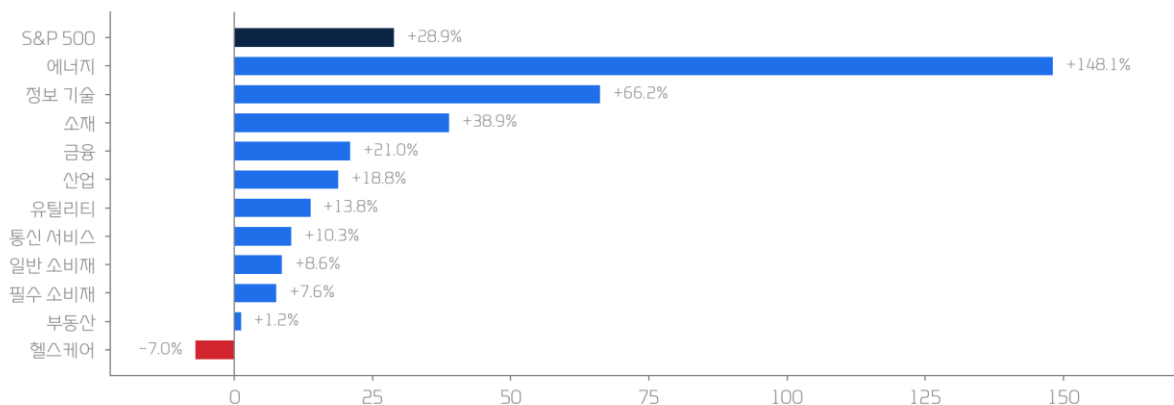


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시존 예상 (Blended)

미발표분을 컨센으로 채운 블렌디드 기준 Total 순이익은 +5.9%로 발표분(+7.4%)보다 낮아, 이미 발표한 기업들의 서프라이즈 강도가 잔여 기업 기대치보다 강했음을 보여준다. 반대로 영업이익은 발표분 +0.7%에서 블렌디드 +4.5%로 오히려 확대되는데, 금융(-1.5% → +6.7%)·정보 기술(+6.5% → +3.2%)·소재(-15.3% → +2.6%) 등 섹터별로 방향이 엇갈린 결과다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (%) · blended

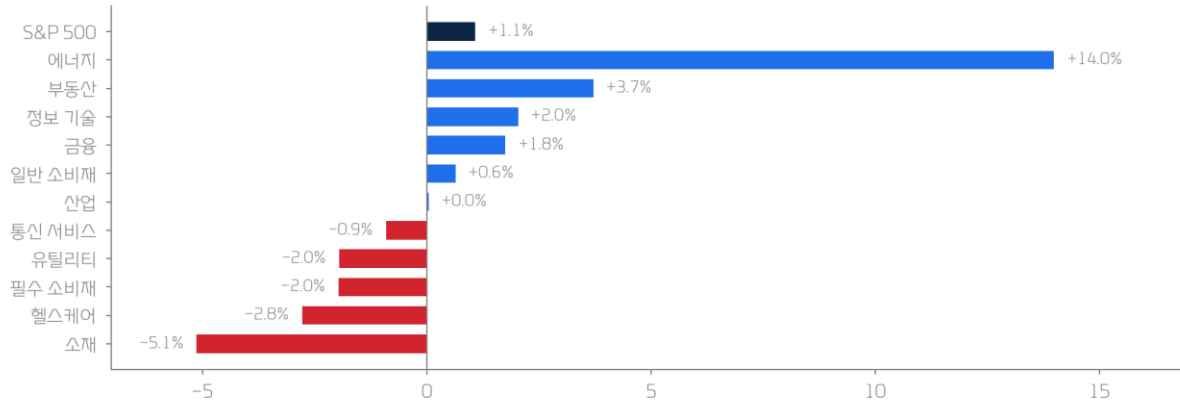


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30 일 변화

FQ1 컨센서스 1 개월 변화율은 에너지가 순이익 +14.0%로 가장 크게 상향된 반면, 소재는 매출·영업이익·순이익 전 항목이 마이너스(-1.7%, -8.3%, -5.1%)를 기록해 유일하게 전 지표가 하향 조정됐다. Total 은 +0.5~1.1% 수준의 완만한 상향이다.

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

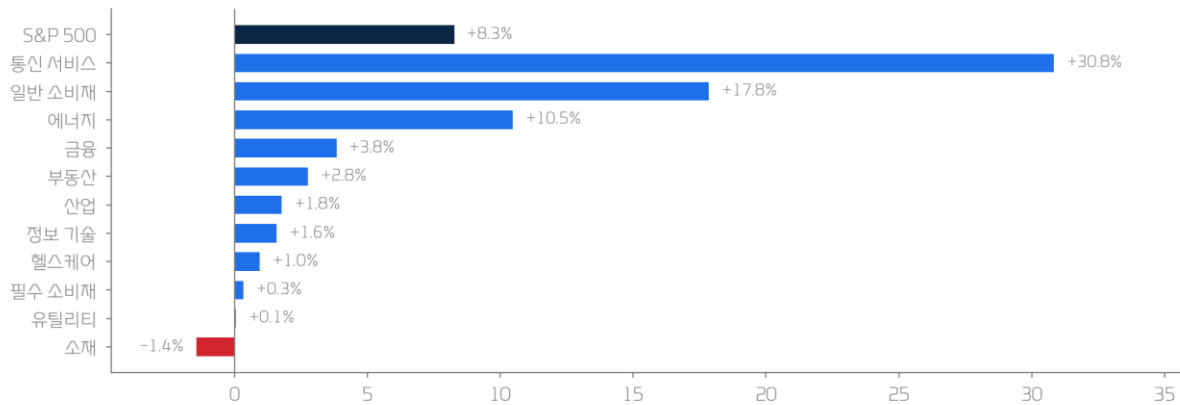


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

FY1 기준으로는 통신서비스 순이익 컨센이 +30.8%, 일반소비재가 +17.8% 상향되며 Total(+8.3%)을 크게 웃돈다. 소재만 전 항목 하향(-0.5%, -3.0%, -1.4%)을 유지해 FQ1 과 동일한 부진 패턴을 이어간다.

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
08/18	HD	홈디포	임의소비재	\$3.43	\$4.73
08/20	WMT	월마트	필수소비재	\$0.66	\$0.74
08/27	NVDA	엔비디아	정보 기술	\$1.87	\$2.08
08/28	IREN	아이렌	정보 기술	\$-0.73	-
08/28	MRVL	마벨 테크놀로지	정보 기술	\$0.80	\$0.93

Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
- AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.