

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.08.20

실적 후반전, 순이익 서프라이즈 폭넓게 견조

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.08.20

1. 발표 진행도

전체 발표 진행률은 종목수 기준 88.7%, 시총 기준 81.2%로 시총 기준이 7.5%p 낮다.

통신서비스·에너지·유틸리티는 종목수·시총 모두 100% 발표를 마쳤고

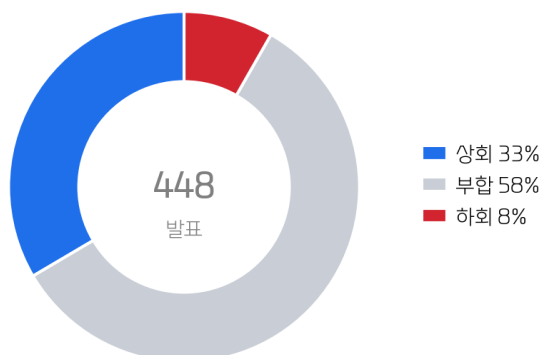
부동산(96.7%)·금융(96.1%)·소재(96.0%)·헬스케어(93.2%)·산업(92.8%)도 사실상 마무리 국면이다. 반면
정보기술은 종목수 진행률 72.6% 대비 시총 진행률이 58.8%로 13.8%p 낮고, 필수소비재도 64.7% 대 56.7%로
8.0%p 벌어져 있어 두 섹터는 대형주 발표가 시총 진행률을 특히 끌어내리고 있다. 지난주

일반소비재(HD·TJX·LOW)·필수소비재(TGT·EL)·정보기술(ADI·KEYS) 대형주가 무더기로 발표되며 종목수
기준 진행률 하위 세 섹터의 시총 진행률을 끌어올렸다.

S&P 500 실적 발표 현황							
섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시총)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	446	88.7	81.2	33.6	58.5	8.3
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	29	96.7	100.0	37.9	34.5	27.6
금융	76	73	96.1	87.5	30.1	65.8	4.1
소재	25	24	96.0	99.4	33.3	50.0	16.7
헬스케어	59	55	93.2	96.7	40.0	58.2	5.5
산업	83	77	92.8	93.0	28.6	66.2	5.2
일반 소비재	47	37	78.7	94.9	21.6	70.3	8.1
정보 기술	73	53	72.6	58.8	43.4	56.6	0.0
필수 소비재	34	22	64.7	56.7	18.2	81.8	0.0

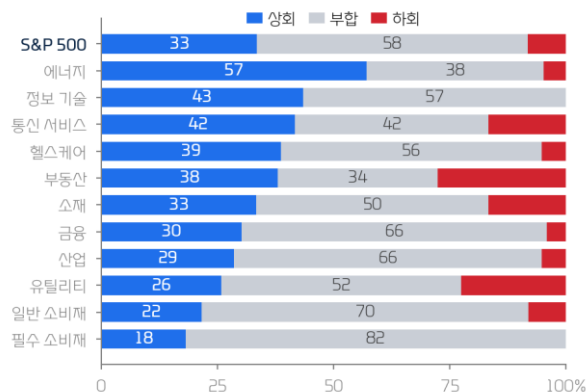
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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 시총 발표는 홈디포(HD, 3,433 억달러)로 서프라이즈 0.0%의 부합 수준이었고 TJX(+0.1%)·로우스(0.0%)도 유사했다. 정보기술 키사이트(KEYS, +0.3%)와 필수소비재 에스티로더(EL, +0.2%)는 상회했지만 타겟(TGT, +0.1%)은 부합에 그쳤다. 대형주 위주 발표였음에도 이들 종목은 서프라이즈 상위 10 위(전체 발표 시총의 1.3%)에 들지 못해, 지난주는 진행률을 채운 주간이었을 뿐 서프라이즈 강도를 높인 주간은 아니었다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출(\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
ADI	아날로그디바이스	181.8	정보 기술	08-19	3.9	\$3.33	\$3.19	4.3
TJX	TJX	159.6	일반 소비재	08-19	14.9	\$1.21	\$1.13	7.0
LOW	로우스	123.4	일반 소비재	08-19	25.0	\$3.94	\$3.81	3.6
TGT	타겟	72.2	필수 소비재	08-19	26.2	\$2.21	\$2.04	8.3
EL	에스티로더	35.5	필수 소비재	08-19	3.6	\$0.39	\$0.32	21.9
NDSN	노드슨	17.3	산업	08-19	0.8	\$3.12	\$3.01	3.7
HD	홈디포	343.3	일반 소비재	08-18	45.8	\$4.42	\$4.29	3.1
KEYS	키사이트	54.4	정보 기술	08-18	1.8	\$3.00	\$2.42	23.9
JKHY	잭헨리	11.6	금융	08-18	0.6	\$1.57	\$1.46	7.5

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%
HD	홈디포	\$4.73 → \$4.92	+4.0%	+1.3%	-0.1%
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

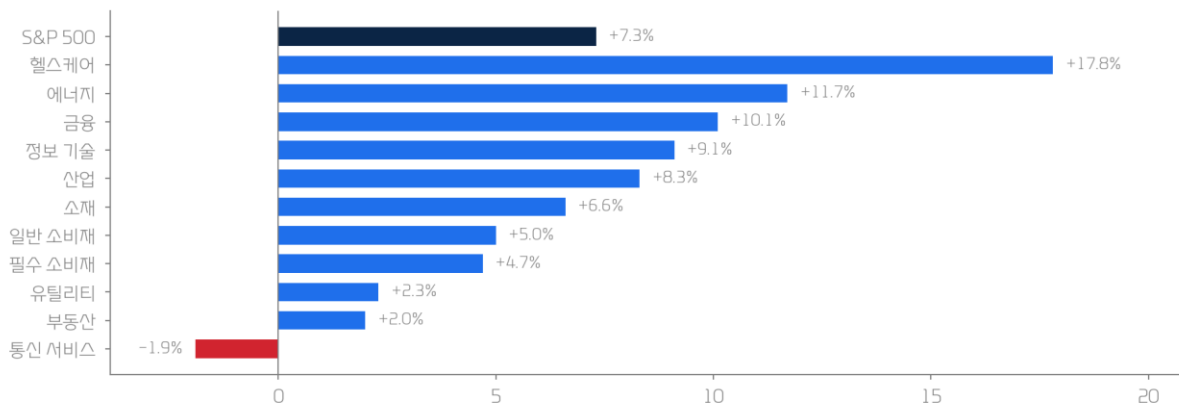
티커	기업명	코멘트
CSCO	시스코 시스템즈	시스코의 4 분기 매출은 172.5 억 달러로 전년보다 18% 늘며 회사가 제시했던 예상치 상단도 넘어섰습니다. 내년 회계연도(FY27) 실적 전망도 시장 예상치(컨센서스)를 6% 웃돌고 AI 관련 매출로 75 억 달러를 제시했지만, 매출에서 원가를 뺀 뒤 남는 비율인 총이익률이 65~66%로 더 낮아질 것으로 예고돼 좋은 소식을 일부 상쇄했습니다.
BRK.B	버크셔 해서웨이	버크셔 해서웨이의 2 분기 영업이익은 130 억 달러로 시장 예상치(컨센서스)를 22% 웃돌았습니다. 그동안 멈춰있던 자사주 매입도 45 억 달러 규모로 재개됐으며, 보험 관련 두 사업 부문은 이익이 줄었지만 철도·에너지 등 실물 자산 관련 세 개 사업이 이를 상쇄하며 전체 이익 증가를 이끌었습니다.
HD	홈디포	홈디포는 5 개 분기 만에 이익이 다시 늘어나며 시장 예상치를 넘어섰지만, 매출에서 원가를 뺀 비율인 총마진 개선은 관세 환급금 6 억 8,500 만 달러 덕을 크게 본 결과입니다. 연간 실적 전망은 그대로 유지돼 하반기 성장세는 다소 둔화될 것으로 보이며, 주가 밸류에이션은 평년 수준으로 돌아왔습니다.
AMAT	어플라이드 머티어리얼즈	어플라이드 머티어리얼즈는 이번 분기 매출 91 억 달러, 주당순이익 3.50 달러로 분기 기준 최고 실적을 새로 썼습니다. 다음 분기 매출 전망치도 102 억 5,000 만 달러로 시장 예상치를 웃도는 흐름이지만, 앞으로 1 년 예상 실적 대비 주가 배수가 33.6 배로 다소 부담스러운 수준이라 투자 의견은 긍정적이되 비중은 중간 수준으로 유지됐습니다.
RKLB	로켓랩	로켓랩은 이번 분기 매출 2 억 3,407 만 달러, 향후 수주 잔량(백로그) 23 억 6,000 만 달러로 모두 역대 최대치를 기록했습니다. 3 분기 매출 전망도 시장 예상치를 8% 웃돌지만 매출에서 원가를 뺀 비율인 총마진은 낮아질 것으로 보여, 외형 성장은 뚜렷해도 이것이 실제 수익성 개선으로 이어지는지는 아직 확인되지 않았습니다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표 완료분 기준 Total 순이익은 컨센 대비 +7.3%로

헬스케어(+17.8%)·에너지(+11.7%)·금융(+10.1%)·정보기술(+9.1%) 등 11 개 섹터가 상회했고
통신서비스만 -1.9%로 유일하게 하회했으며, 전년동기 대비로는 에너지(+148.1%)·소재(+40.9%)가 이익
모멘텀을 주도했다. 상회 150 개·부합 261 개·하회 37 개(전체 446 개) 구성에 서프라이즈 상위 10 종목의 시총
합이 전체 발표 시총의 1.3%에 불과해, 이번 순이익 서프라이즈는 소수 대형주 견인이 아닌 폭넓은 상회에
기반한다. 다만 영업이익 컨센대비는 소재(-15.3%)·유틸리티(-13.8%)·필수소비재(-7.7%)·부동산(-
5.4%)·통신서비스(-2.6%)·금융(-1.5%) 등 12 개 섹터 중 7 개가 마이너스를 기록해, 순이익과 영업이익의
서프라이즈 방향이 엇갈리는 가운데 비경상·세금 효과가 순이익을 지지했을 가능성을 시사한다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

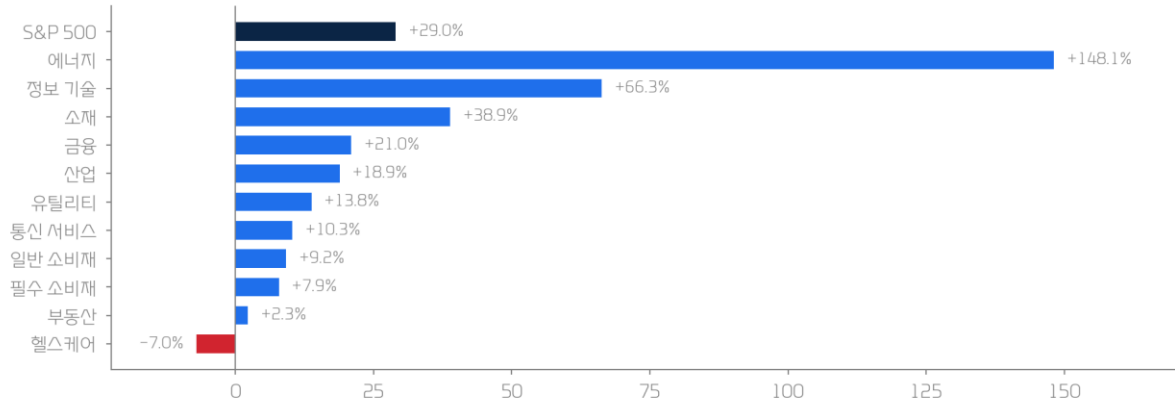


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

블렌디드 기준 Total 순이익 컨센대비는 +6.0%로 발표분(+7.3%)보다 낮아, 미발표 기업들이 반영된 컨센서스가 발표기업들의 실제 서프라이즈보다 낮게 형성돼 있음을 보여준다. 정보기술(+9.1%→+4.4%)과 필수소비재(+4.7%→+3.2%)는 미발표 대형주 비중이 큰 만큼 하락폭이 두드러진다. 반대로 영업이익은 Total +0.8%→+4.6%로 오히려 높아지는데, 에너지(-0.0%→+9.8%)·부동산(-5.4%→+4.0%)·소재(-15.3%→+2.6%)는 미발표분 컨센서스가 이미 발표된 실적보다 높게 설정돼 있다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (% · blended)

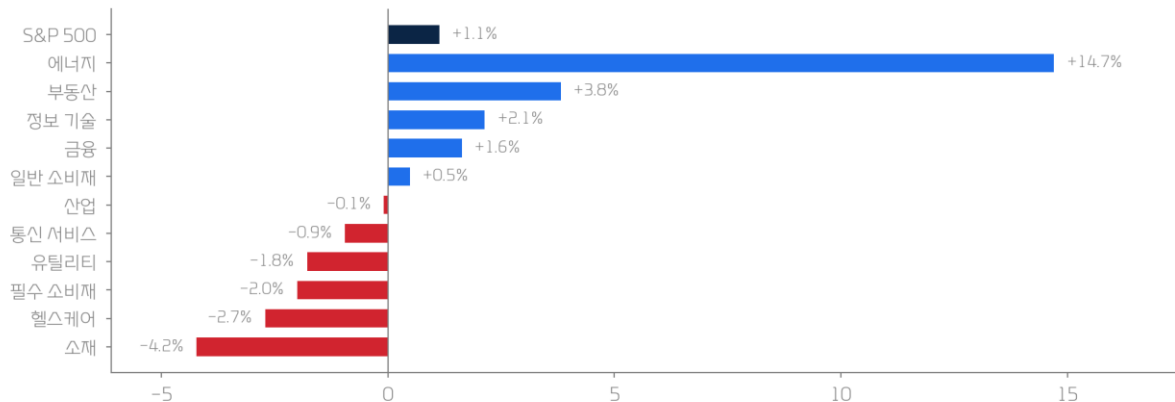


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30 일 변화

FQ1 컨센서스 30 일 변화율은 에너지가 매출(+0.8%)·영업이익(+12.9%)·순이익(+14.7%) 전 항목 상향된 반면, 소재(-1.6%/-8.0%/-4.2%)와 유틸리티(-1.6%/-2.0%/-1.8%)는 전 항목 하향됐다. Total 은 매출 +0.5%, 영업이익 +1.0%, 순이익 +1.1%로 완만한 상향에 그쳤다.

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

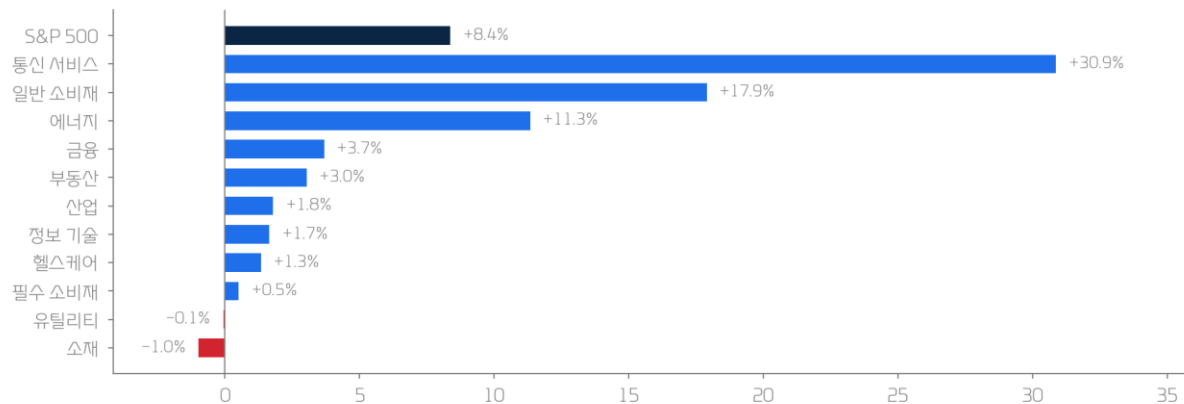


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

FY1 순이익 컨센서스는 통신서비스(+30.9%)·일반소비재(+17.9%)·에너지(+11.3%)가 30 일간 큰 폭
상향됐다. Total 은 +8.4% 상향된 가운데 소재(-1.0%)와 유틸리티(-0.1%)만 하향 조정돼 대다수 섹터에서
이익 전망이 개선되는 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
08/20	WMT	월마트	필수소비재	\$0.66	\$0.71
08/20	DE	디어	산업	\$6.55	\$5.03
08/21	ROST	로스 스토어스	임의소비재	\$2.02	\$1.87
08/26	SJM	스머커	필수소비재	\$2.77	\$2.35
08/26	INTU	인튜이트	정보 기술	\$12.80	\$6.58
08/26	WSM	윌리엄스 소노마	임의소비재	\$1.93	\$1.99
08/27	BBY	베스트바이	임의소비재	\$1.28	\$1.32
08/27	DLTR	달러트리	필수소비재	\$1.74	\$1.26
08/27	DG	달러 제너럴	필수소비재	\$2.00	\$1.96
08/27	HPQ	HP	정보 기술	\$0.86	\$0.68
08/27	NVDA	엔비디아	정보 기술	\$1.87	\$1.98
08/27	HRL	호멜 푸드	필수소비재	\$0.40	\$0.35
08/27	SNPS	시놉시스	정보 기술	\$3.35	\$3.50
08/27	CRM	세일즈포스	정보 기술	\$3.88	\$3.22
08/27	CRWD	클라우드스트라이크 홀딩스	정보 기술	\$0.28	\$0.28
08/27	VEEV	비바 시스템즈	헬스케어	\$2.24	\$2.19
08/27	A	에자일런트 테크놀로지스	헬스케어	\$1.49	\$1.46

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.