

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.08.24

실적시즌 89%, 에너지 독주

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.08.24

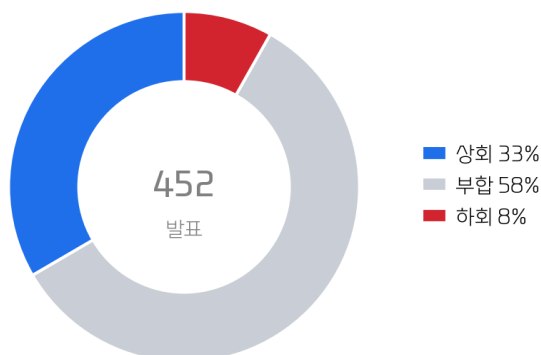
1. 발표 진행도

전체 발표 진행률은 종목수 기준 89.5%(450/503)로 시즌 기준 82.7%보다 6.8%p 높다. 종목수 진행률이 시즌 진행률을 앞서는 구조는 잔여 미발표 기업 중 대형주 비중이 상대적으로 크다는 의미다. 정보기술은 종목수 기준 72.6%까지 진행됐지만 시즌 기준으로는 58.6%에 그쳐 격차가 14.0%p로, 종목수 진행률이 시즌 진행률을 상회하는 섹터들 중 가장 크다 — 대형 정보기술주 발표가 여전히 다수 남아있다. 반면 통신서비스·에너지·유틸리티·부동산은 이미 100% 발표를 마쳤다. 지난주(8/18~8/20)에는 일반소비재(HD·TJX·LOW·ROST 4 종목)와 필수소비재(WMT·TGT·EL 3 종목) 발표가 집중되며 두 섹터 진행률을 각각 80.9%, 67.6%까지 끌어올렸고, 정보기술도 ADI·KEYS 추가로 72.6%로 올랐다.

S&P 500 실적 발표 현황							
섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시즌)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	450	89.5	82.7	33.6	58.7	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
금융	76	73	96.1	87.7	30.1	65.8	4.1
소매	25	24	96.0	99.4	33.3	50.0	16.7
산업	83	78	94.0	95.6	29.5	65.4	5.1
헬스케어	59	55	93.2	96.6	40.0	58.2	5.5
일반 소비재	47	38	80.9	96.0	21.1	71.0	7.9
정보 기술	73	53	72.6	58.6	43.4	56.6	0.0
필수 소비재	34	23	67.6	81.8	17.4	82.6	0.0

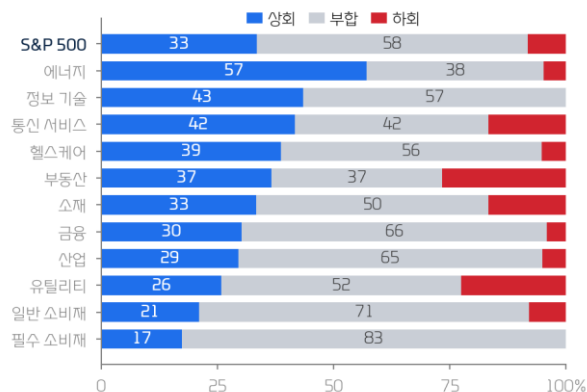
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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 발표 종목 중 KEYS(정보기술)가 컨센 대비 +0.3 으로 가장 큰 폭 상회했고, EL(필수소비재) +0.2, DE(산업) +0.1 이 뒤를 이었다. 나머지 WMT·HD·ADI·TJX·LOW·ROST·TGT 7 종목은 대부분 컨센 부합에 그쳐, 대형 소비재·유통주는 서프라이즈보다 안정적 실적 흐름을 보였다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출(\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
WMT	월마트	825.3	필수 소비재	08-20	184.5	\$0.76	\$0.71	6.6
DE	디어	174.8	산업	08-20	11.3	\$5.58	\$5.03	10.9
ROST	로스스토어	76.7	일반 소비재	08-20	6.2	\$2.05	\$1.87	9.5
ADI	아날로그디바이스	180.8	정보 기술	08-19	3.9	\$3.33	\$3.19	4.3
TJX	TJX	155.2	일반 소비재	08-19	14.9	\$1.21	\$1.13	7.0
LOW	로우스	121.2	일반 소비재	08-19	25.0	\$3.94	\$3.81	3.6
TGT	타깃	75.2	필수 소비재	08-19	26.2	\$2.21	\$2.04	8.3
EL	에스티로더	36.9	필수 소비재	08-19	3.6	\$0.39	\$0.32	21.9
HD	홈디포	334.6	일반 소비재	08-18	45.8	\$4.42	\$4.29	3.1
KEYS	키사이트	53.8	정보 기술	08-18	1.8	\$3.00	\$2.42	23.9

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
WMT	월마트	\$0.74 → \$0.81	+9.4%	+0.7%	-9.2%
HD	홈디포	\$4.73 → \$4.92	+4.0%	+1.3%	-0.1%

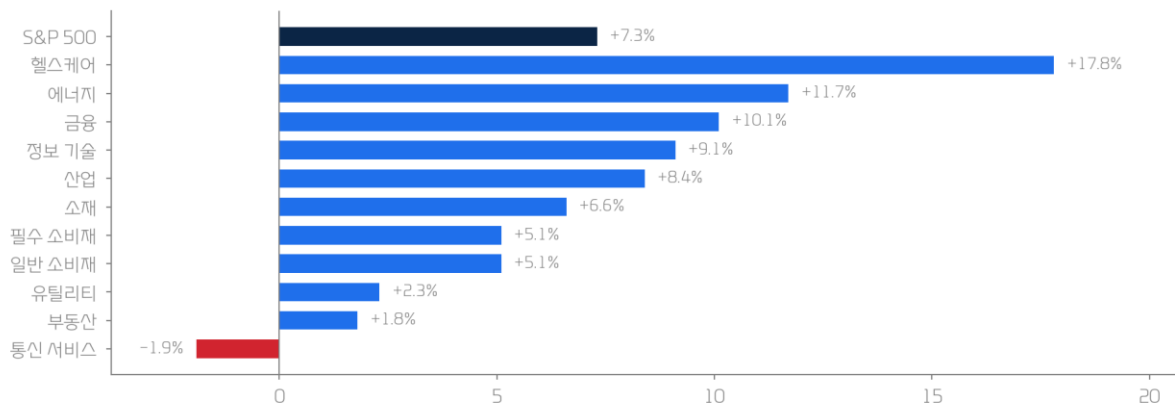
종목별 코멘트

티커	기업명	코멘트
WMT	월마트	월마트는 2 분기 매출 1,879 억 달러와 조정 주당순이익(EPS) 0.81 달러로 시장 예상치(컨센서스)를 웃돌았지만, 미국 내 기존 매장 매출 증가율(کمپ)이 2.6%로 예상치 3.8%에 못 미치면서 주가는 8% 하락했다. 연간 실적 전망(가이던스)은 상향했으나 3 분기 전망치는 시장 기대에 미치지 못했다.
HD	홈디포	홈디포는 5 분기 만에 이익이 다시 늘며 시장 예상치를 웃돌았지만, 매출총이익률(총마진) 개선의 상당 부분이 관세 환급금 6 억 8,500 만 달러 덕분이었다. 연간 실적 전망(가이던스)은 그대로 유지해 하반기 성장 둔화를 미리 반영했고, 주가 밸류에이션은 평소 수준으로 되돌아갔다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표분 기준 Total 매출액은 컨센 대비 +3.3%, 영업이익 +0.8%, 순이익 +7.3%로 순이익 상회폭이 가장 크다. 에너지는 매출 컨센대비 +15.6%, 전년동기 매출+42.2%·영업이익+117.1%·순이익+148.1%로 전 지표에서 최대 증가율을 기록해 최대 서프라이즈 섹터로 나타났으며, 통신서비스는 순이익 컨센대비 -1.9%로 유일하게 마이너스를, 소재는 영업이익 -15.3%로 가장 큰 폭의 하회를 기록했다. 서프라이즈 상위 10 개 종목의 시총 합은 전체 발표 시총의 1.3%(상위 20 도 2.5%)에 불과해 특정 대형주가 서프라이즈를 견인한 구조는 확인되지 않으며, 실적 개선이 섹터 전반에 걸쳐 고르게 나타났다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

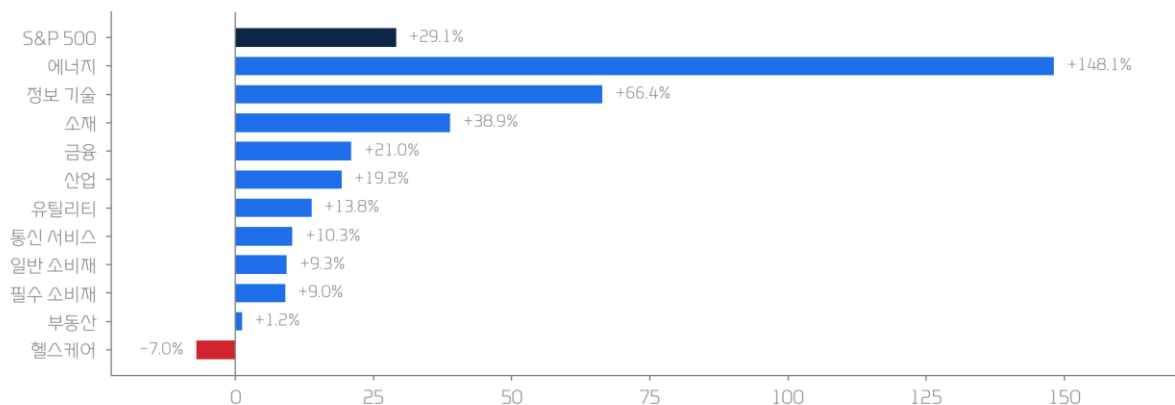


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

Total 순이익은 발표분 +7.3%에서 블렌디드 +6.0%로 낮아졌는데, 이는 미발표 잔여기업의 순이익 컨센 성장률이 이미 발표된 기업들의 실제 성장률보다 낮다는 뜻이다. 반대로 영업이익은 +0.8% → +4.7%로 확대되고 전년동기 성장률도 18.4% → 30.5%로 크게 높아져, 미발표 대형 기업들의 영업이익 컨센이 이미 높은 성장을 반영하고 있음을 보여준다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (% · blended)

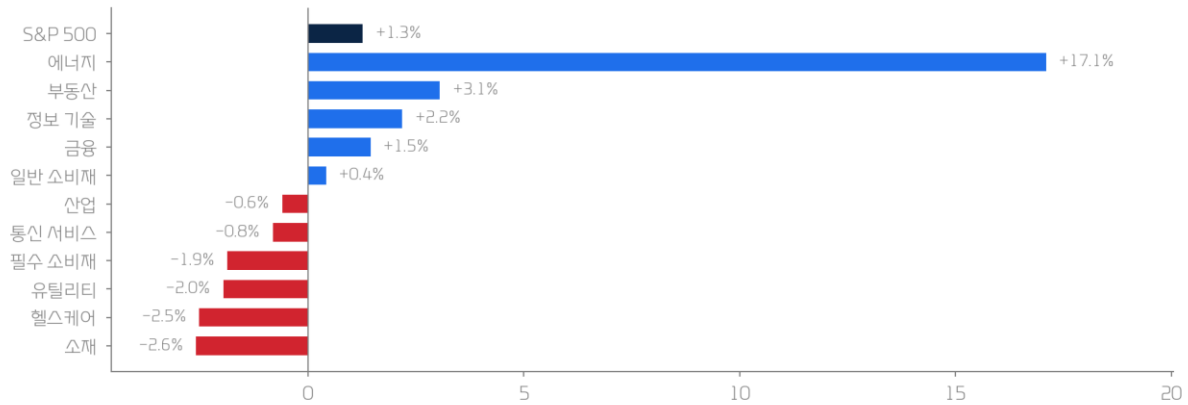


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30 일 변화

FQ1 컨센서스는 에너지가 매출+3.1%·영업이익+18.7%·순이익+17.1%로 전 항목 최대 상향을 기록했고, 소재는 매출·영업이익·순이익 전 항목이 하향(영업이익 -6.6%)되며 정반대 흐름을 보였다.

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

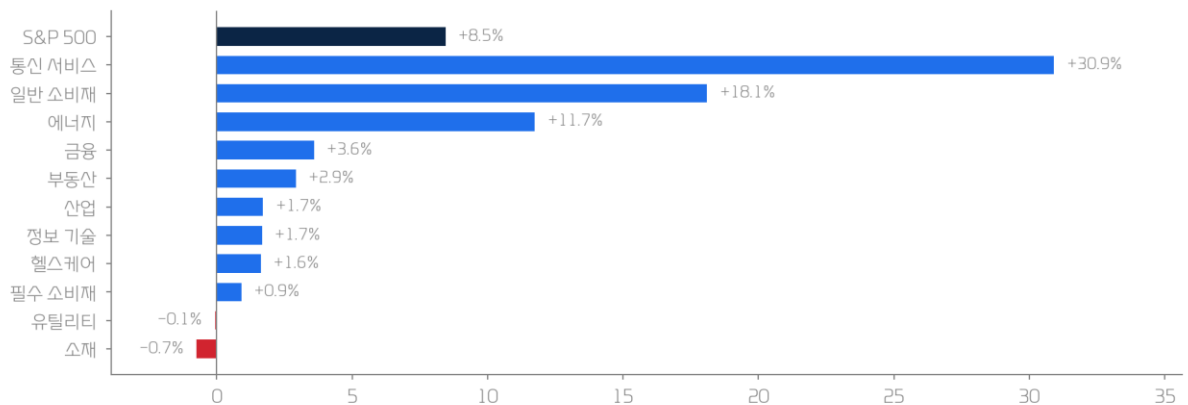


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

FY1 기준으로는 통신서비스 순이익 컨센이 +30.9%, 일반소비재가 +18.1% 상향되며 다른 섹터 대비 압도적인 상향폭을 나타냈고, 소재는 매출·영업이익·순이익 전 항목이 하향 조정된 유일한 섹터다.

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
08/26	INTU	인튜이트	정보 기술	\$12.80	\$6.58
08/26	WSM	윌리엄스 소노마	임의소비재	\$1.93	\$1.99
08/26	SJM	스머커	필수소비재	\$2.77	\$2.36
08/27	NVDA	엔비디아	정보 기술	\$1.87	\$1.98
08/27	BBY	베스트바이	임의소비재	\$1.28	\$1.32
08/27	DLTR	달러트리	필수소비재	\$1.74	\$1.27
08/27	HPQ	HP	정보 기술	\$0.86	\$0.68
08/27	DG	달러 제너럴	필수소비재	\$2.00	\$1.96
08/27	VEEV	비바 시스템즈	헬스케어	\$2.24	\$2.19
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	A	에자일런트 테크놀로지스	헬스케어	\$1.49	\$1.46
08/27	HRL	호멜 푸드	필수소비재	\$0.40	\$0.35
08/28	WDAY	워크데이	정보 기술	\$2.66	\$2.57
08/28	ADSK	오토데스크	정보 기술	\$2.99	\$3.03
08/28	ULTA	울타 뷰티	임의소비재	\$7.74	\$6.41
08/28	MRVL	마벨 테크놀로지	정보 기술	\$0.80	\$0.88

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.