

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.08.31

발표 93%, 마진 개선세 속 금융 대형주가 관건

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.08.31

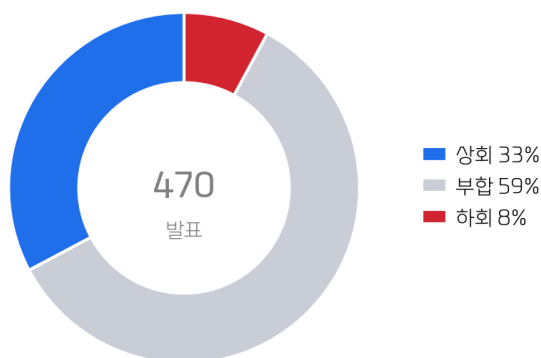
1. 발표 진행도

전체 발표 진행률은 종목수 기준 93.0%, 시가총액 기준 91.2%로 1.8%p 격차가 나는데, 종목수 진행률이 앞선다는 건 발표 잔여분에 대형주 비중이 높다는 뜻이다. 금융은 종목수 96.1% 대비 시총 87.6%로 격차가 8.5%p 까지 벌어져 종목수>시총 방향의 격차가 뚜렷한 유일한 섹터로, 대형 금융주 발표가 아직 남아있음을 보여준다(반대로 일반소비재는 시총 진행률이 종목수 진행률보다 9.9%p 높아 잔여분이 오히려 소형주 중심이다). 정보기술은 종목수 기준 84.9%로 여전히 15%p 이상 미발표 상태지만, 지난주 발표된 8 개 종목(NVDA, CRM, CRWD, MRVL, INTU, SNPS, ADSK, WDAY)이 지난주 정보 기술 섹터 발표의 대부분을 차지했다. 통신서비스·에너지·유틸리티·부동산 4 개 섹터는 이미 100% 발표를 마쳤고, 필수소비재(79.4%)와 일반소비재(87.2%)가 잔여 진행률 최하위권에 남아 있다.

S&P 500 실적 발표 현황							
섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시총)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	468	93.0	91.2	32.9	59.6	7.9
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
헬스케어	59	57	96.6	98.0	38.6	59.6	5.3
금융	76	73	96.1	87.6	30.1	65.8	4.1
소재	25	24	96.0	99.4	33.3	50.0	16.7
산업	83	78	94.0	95.5	29.5	65.4	5.1
일반 소비재	47	41	87.2	97.1	19.5	73.2	7.3
정보 기술	73	62	84.9	83.2	40.3	59.7	0.0
필수 소비재	34	27	79.4	84.1	18.5	81.5	0.0

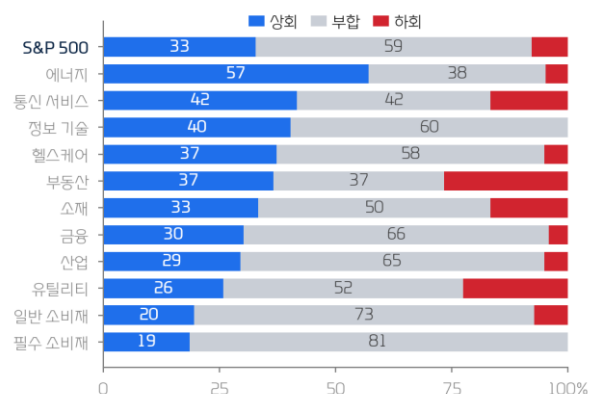
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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 정보기술 8 종목과 헬스케어 2 종목으로 구성됐다. NVDA(시총 5.24 조 달러)는 순이익 511.5 억 달러로 컨센(482.8 억) 대비 상회했지만, 서프라이즈 상위 10 종목 시총합이 발표분 전체 시총의 1.1%에 불과해 대형주가 서프라이즈를 견인하는 구조는 확인되지 않는다. CRM 은 pct_diff 0.6 으로 지난주 발표 종목 중 가장 큰 폭 상회했고, 나머지 CRWD·MRVL·INTU·SNPS·ADSK·WDAY·VEEV·A 는 대부분 부합권에 머물렀다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출(\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
MRVL	Marvell Technology, Inc.	190.0	정보 기술	08-27	2.6	\$0.89	\$0.88	1.5
ADSK	오토데스크	55.0	정보 기술	08-27	2.0	\$3.20	\$3.03	5.5
WDAY	워크데이	49.3	정보 기술	08-27	2.6	\$2.72	\$2.57	5.6
NVDA	엔비디아	5,243.0	정보 기술	08-26	91.4	\$2.10	\$1.98	6.1
CRWD	클라우드스트라이크	223.6	정보 기술	08-26	1.4	\$0.30	\$0.28	5.0
CRM	세일즈포스	210.7	정보 기술	08-26	11.3	\$5.23	\$3.22	62.2
SNPS	시놉시스	84.8	정보 기술	08-26	2.4	\$3.72	\$3.50	6.5
VEEV	비바시스템	44.8	헬스케어	08-26	0.9	\$2.31	\$2.19	5.5
A	애질런트	43.4	헬스케어	08-26	1.9	\$1.58	\$1.46	8.0
INTU	인튜이트	97.9	정보 기술	08-25	5.8	\$6.95	\$6.58	5.7

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
NVDA	엔비디아	\$2.09 → \$2.22	+6.0%	+4.3%	+8.7%
MRVL	마벨 테크놀로지	\$0.93 → \$0.94	+0.8%	+0.7%	-10.3%
IREN	아이렌	-	-	-37.5%	-12.5%

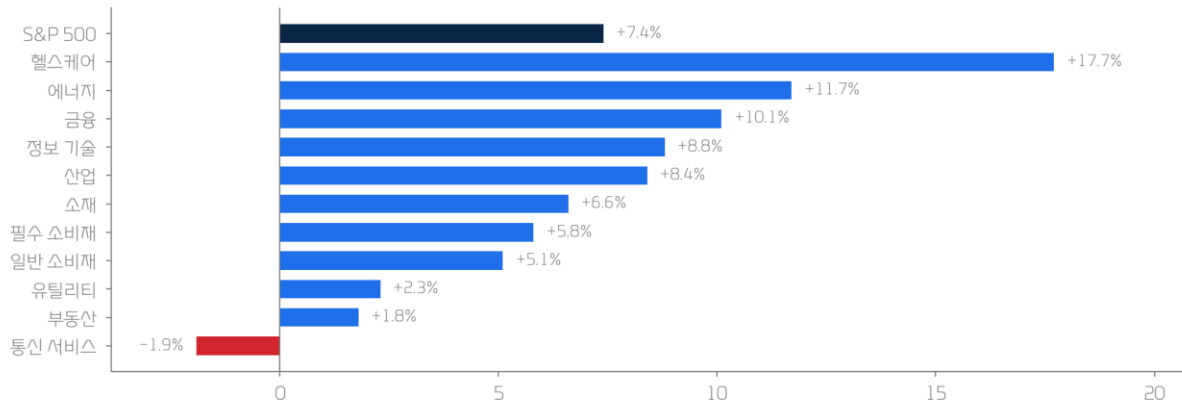
종목별 코멘트

티커	기업명	코멘트
NVDA	엔비디아	엔비디아는 매출 962 억 달러를 기록해 시장 예상치(컨센서스)를 4.3% 웃돌며 10 분기 연속 성장세를 이어갔지만, 3 분기(Q3) 매출총이익률은 74%로 낮아져 메모리 원가 부담을 처음으로 인정했고, 최고재무책임자(CFO)는 2028 회계연도(FY28) 매출이 약 70% 성장할 것이라는 예비 전망을 내놓았다.
MRVL	마벨 테크놀로지	마벨 테크놀로지는 매출 27 억 3,900 만 달러를 기록했고 데이터센터(DC) 부문 매출이 전년 대비 46% 늘며 전분기보다 증가폭이 13.3%포인트 더 빨라졌으며, 2027 회계연도(FY27) 매출 전망을 120 억 달러, 2028 회계연도(FY28)는 180 억 달러로 다섯 번째로 올렸지만 3 분기 매출총이익률 전망은 58.0%로 이전보다 0.9%포인트 낮아졌다.
IREN	아이렌	아이렌은 인공지능(AI) 클라우드 사업 매출이 처음으로 비트코인 채굴 매출을 넘어서며 전체 매출의 51.4%를 차지했지만, 감가상각 등을 제외한 조정영업이익(EBITDA)은 1,920 만 달러로 전분기 대비 67.7% 줄었고, 2027 회계연도(FY27) 설비투자 계획은 250 억~300 억 달러인데 실제로 확보된 자금은 140 억 달러에 그쳤다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표 완료분 기준 Total 순이익은 컨센대비 +7.4%로 매출(+3.3%)과 영업이익(+1.1%)의 상회 폭을 크게 웃돈다. 전년동기 대비로도 순이익 +25.5%가 매출 증가(+15.1%)를 앞서며 마진 개선 흐름을 확인시켜준다. 헬스케어는 컨센대비 순이익 +17.7%로 전 섹터 중 최대 서프라이즈를 기록했지만 전년동기 대비로는 -7.2% 역성장이 지속되고, 통신서비스는 유일하게 컨센대비 순이익 -1.9%로 하회했다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

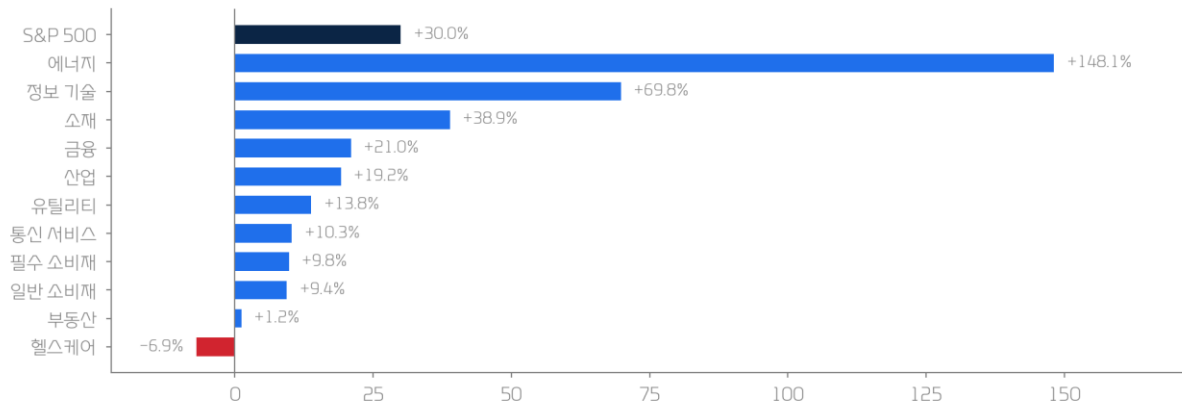


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

Total 블렌디드 순이익 컨센대비 +6.7%는 발표분 단독 수치(+7.4%)보다 낮아, 미발표 잔여 기업의 컨센 반영치가 이미 발표된 기업들의 실제 성과에 못 미친다. 영업이익은 발표분 +1.1%에서 블렌디드 +5.0%로 크게 개선되는데, 소재(-15.3% → +2.6%)·에너지(-0.0% → +9.8%)·금융(-1.5% → +6.7%) 등 발표분에서 부진했던 섹터의 미발표 컨센이 반영되며 격차를 벌렸다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (% · blended)

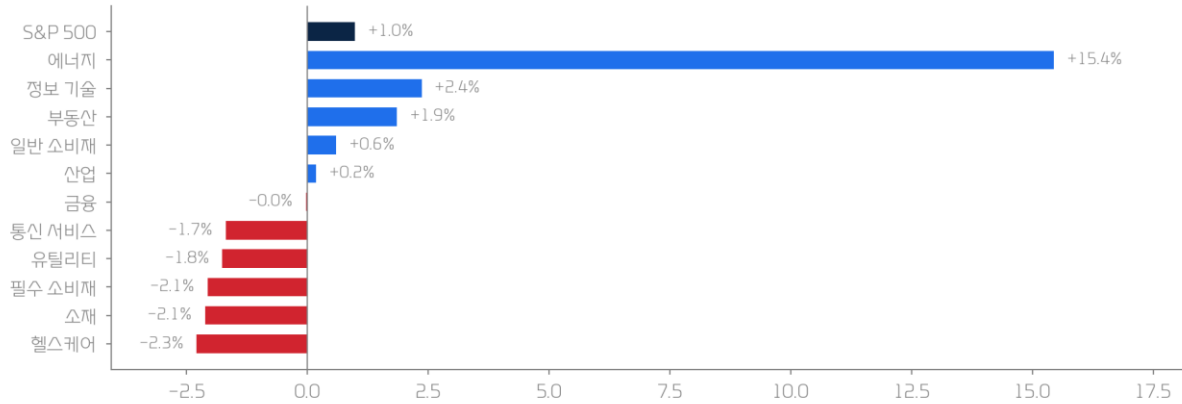


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30 일 변화

FQ1 컨센 1 개월 변화율은 에너지가 매출+3.5%·영업이익+17.5%·순이익+15.4%로 세 항목 모두 전 섹터 최고치를 기록하며 압도적으로 상향됐고, 소재(영업이익 -5.3%)와 헬스케어(순이익 -2.3%)는 오히려 하향 조정됐다.

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

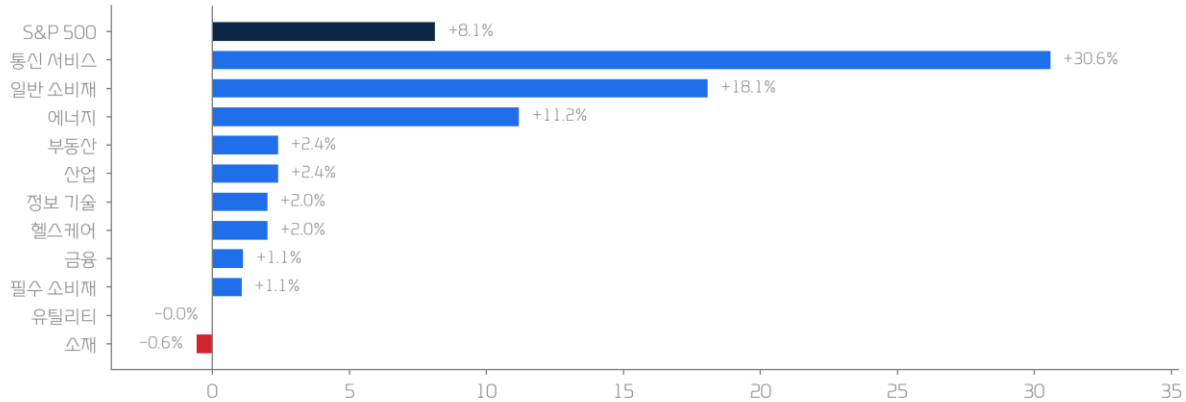


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

FY1 컨센에서는 통신서비스 순이익이 +30.6%, 일반소비재가 +18.1%로 대폭 상향된 반면, 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
09/01	MDT	메드트로닉	헬스케어	\$1.55	\$1.44
09/02	PANW	팔로알토 네트워크스	정보 기술	\$0.85	\$0.92
09/02	DELL	델 테크놀로지스	정보 기술	\$4.86	\$4.26
09/02	FDXF	페덱스 프레이트 홀딩	산업	\$1.21	\$1.41
09/02	BF.B	브라운-포먼	필수소비재	\$0.12	-
09/03	AVGO	브로드컴	정보 기술	\$2.44	\$2.96
09/03	HPE	휴렛 팩커드 엔터프라이즈	정보 기술	\$0.79	\$0.80
09/03	CIEN	시에나	정보 기술	\$1.64	\$1.64
09/03	NTAP	넷애플	정보 기술	\$2.43	\$2.17
09/04	LULU	룰루레몬	임의소비재	\$1.69	\$1.76

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.