

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.09.10

실적시즌 막바지, 에너지 독주

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.09.10

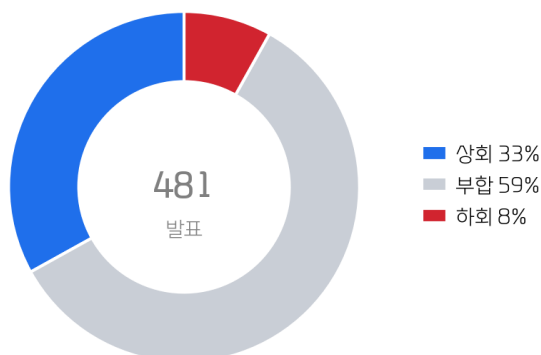
1. 발표 진행도

S&P500 발표 진행률은 종목수 기준 95.2%, 시가총액 기준 94.7%로 실적시즌이 마무리 국면에 들어섰다. 헬스케어·에너지·유틸리티·부동산·통신서비스 5 개 섹터는 이미 100% 발표를 마쳤고, 남은 물량은 필수소비재(85.3%)와 일반소비재(89.4%)에 집중돼 있다. 금융은 종목수 진행률(96.1%)이 시총 진행률(87.3%)을 8.8%p 앞서 대형 금융주 발표가 아직 남아있음을 보여주고, 일반소비재는 반대로 시총 진행률(97.4%)이 종목수 진행률(89.4%)을 8.0%p 앞서 대형주는 이미 발표를 마치고 소형주만 남은 구도다. 지난주에는 필수소비재의 캐시스 제너럴 스토어즈와 헬스케어의 쿠퍼컴퍼니스가 시총 상위 발표 종목으로 이름을 올렸다.

S&P 500 실적 발표 현황							
섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시총)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	479	95.2	94.7	33.2	59.1	8.1
헬스케어	59	59	100.0	100.0	37.3	61.0	5.1
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
통신 서비스	24	24	100.0	100.0	41.7	41.7	16.7
금융	76	73	96.1	87.3	30.1	65.8	4.1
소재	25	24	96.0	98.3	33.3	45.8	20.8
산업	83	78	94.0	95.6	29.5	65.4	5.1
정보 기술	73	68	93.2	92.8	42.6	57.4	0.0
일반 소비재	47	42	89.4	97.4	19.1	73.8	7.1
필수 소비재	34	29	85.3	85.6	20.7	75.9	3.5

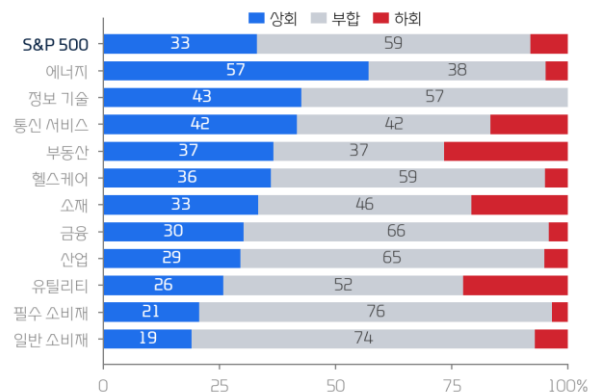
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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

캐시스 제너럴 스토어즈(시총 271 억달러, 필수소비재)는 EPS 6.4 로 컨센(5.6)을 14.3% 상회했고, 쿠팡컴퍼니스(시총 132 억달러, 헬스케어)는 EPS 1.2 로 컨센(1.1)에 부합하는 수준에 그쳤다. 두 종목 모두 서프라이즈 상위·하위 10 위 리스트에는 이름을 올리지 않아, 지난주 대형주 발표는 시장 전체 서프라이즈 흐름에 영향을 주지 않았다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출(\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
COO	쿠팡컴퍼니	13.2	헬스케어	09-09	1.1	\$1.17	\$1.11	5.3
CASY	케이스스	27.1	필수 소비재	09-08	5.3	\$6.37	\$5.60	13.7

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
PANW	팔로알토 네트워크스	\$0.79 → \$1.02	+28.6%	+15.9%	-5.2%
AVGO	브로드컴	\$3.22 → \$3.32	+3.3%	+1.2%	-0.7%

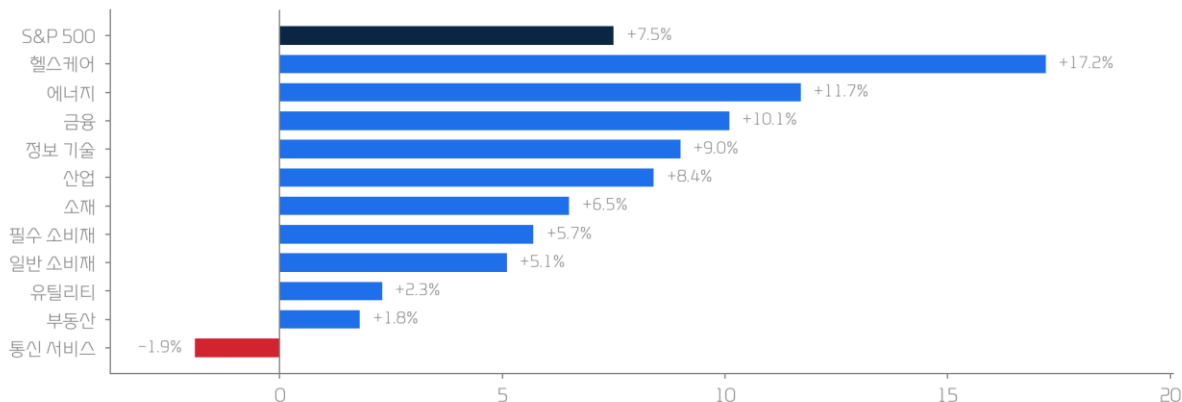
종목별 코멘트

티커	기업명	코멘트
PANW	팔로알토 네트워크스	팔로알토 네트워크스는 최근 분기 매출 34.1 억 달러와 주당순이익(EPS) 1.02 달러를 기록하며 회사가 제시했던 자체 전망치를 웃돌았고, 2027 회계연도 실적 전망도 시장 평균 예상치보다 높게 제시했다. 다만 차세대 보안 사업의 연간 반복 매출(NGS ARR) 증가율은 22~23%로 이전보다 둔화되는 흐름이며, 향후 12 개월 예상 실적 기준 주가수익비율(NTM PER)은 91.9 배로 애널리스트 평균 목표주가까지는 3% 정도의 여유가 있는 수준이다.
AVGO	브로드컴	브로드컴은 이번 분기 매출 295.9 억 달러(이 중 AI 관련 매출이 167 억 달러)를 기록해 시장 예상치를 소폭 웃돌았고, 처음으로 2027 회계연도 AI 매출 목표 1,150 억 달러와 2028 회계연도 2,300 억 달러라는 다년간의 목표치를 제시했다. 4 분기 매출에서 원가를 뺀 수익성 지표인 매출총이익률은 73%였으며, 향후 생산설비 확충을 위한 투자(CapEx)는 2.6 배로 크게 늘어날 예정이다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표 완료분 기준 Total 순이익은 컨센 대비 +7.5%로 견조하며, 에너지는 순이익이 전년동기 대비 +148.1%, 전분기 대비 +136.9%로 전 섹터 중 압도적인 증가율을 기록해 이번 시즌 이익 성장을 견인했다. 통신서비스는 순이익 컨센대비 -1.9%로 유일하게 하회한 섹터이고, 소재는 영업이익이 컨센대비 -16.5%로 부진했음에도 순이익은 +6.5% 상회해 영업단 부진이 순이익까지 이어지지 않았다 — 비경상 이익이나 세금 효과가 하단을 방어했을 가능성이 있다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

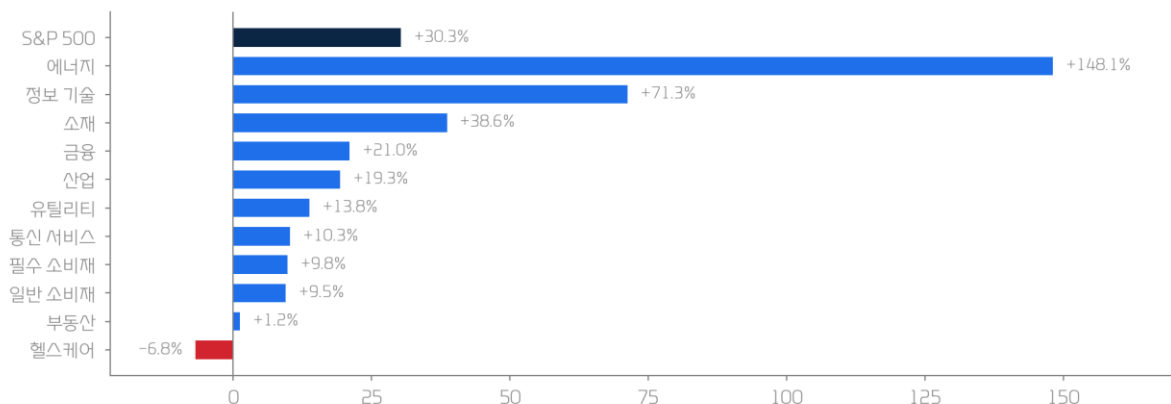


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

블렌디드 기준 Total 영업이익 컨센데비는 +5.3%로 발표분(+1.3%)보다 4.0%p 높다. 격차는 소재(-16.5% → +2.4%, 18.9%p)와 부동산(-5.3% → +3.8%, 9.1%p), 에너지(-0.0% → +9.8%, 9.8%p)에서 가장 크게 벌어지는데, 소재는 발표율이 이미 96%에 달해 마지막 한 곳의 컨센 눈높이가 유독 높게 설정돼 있음을 시사한다. 실제 미발표 물량이 남은 금융(시총 진행률 87.3%, 8.2%p 격차)과 일반소비재(4.1%p)·필수소비재(8.4%p)에서도 괴리가 확인돼, 남은 발표가 눈높이를 충족하지 못하면 시즌 막판 서프라이즈 폭이 축소될 여지가 있다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (% · blended)

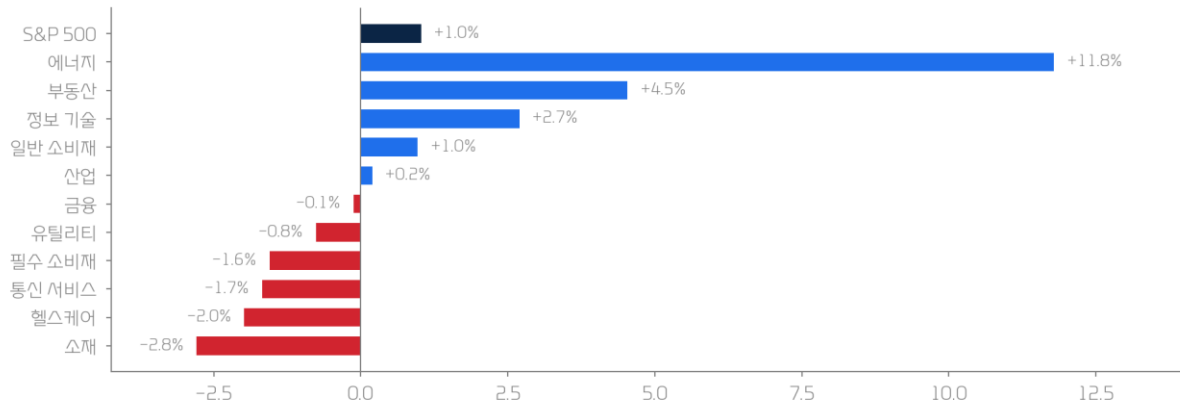


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30 일 변화

FQ1 컨센서스는 최근 한 달간 에너지가 매출(+3.1%)·영업이익(+14.5%)·순이익(+11.8%) 전 항목에서 가장 큰 폭 상승된 반면, 소재는 -0.7%·-3.0%·-2.8%로 전 항목 하향돼 정반대 흐름을 보인다. Total 은 세 항목 모두 +0.7~1.0%의 완만한 상승에 그쳐, 에너지·소재 간 양극화가 부각된다.

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

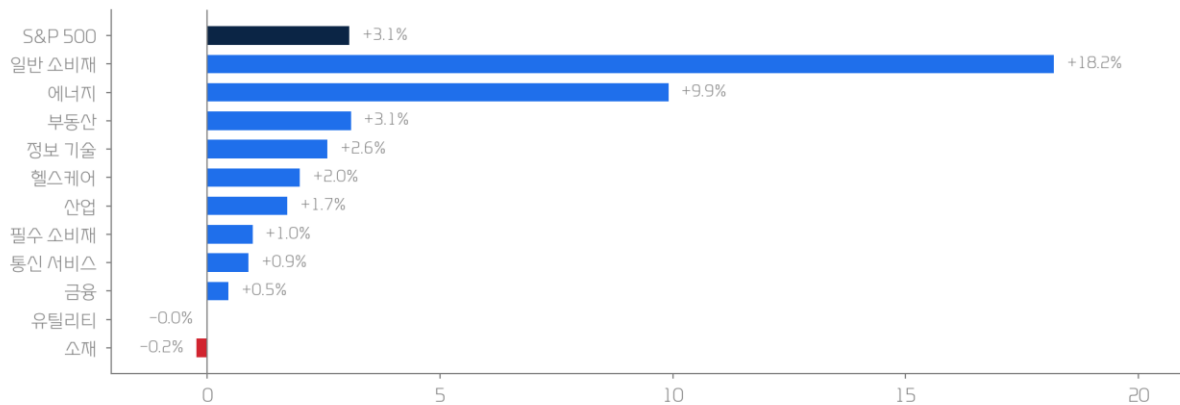


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

FY1 컨센서스는 일반소비재 순이익이 +18.2%로 독보적인 상승폭을 기록했고 에너지도 영업이익 +10.1%, 순이익 +9.9%로 뒤를 이었다. 소재는 매출·영업이익·순이익 모두 마이너스(-0.2%, -0.6%, -0.2%)로 유일하게 전 항목 하향돼, FQ1 에 이어 FY1 까지 눈높이가 낮아지는 흐름이 이어진다.

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
09/11	ORCL	오라클	정보 기술	\$2.11	\$1.89
09/11	ADBE	어도비	정보 기술	\$5.96	\$5.91
09/11	KR	크로거	필수소비재	\$1.58	\$1.24
09/11	CPRT	코파트	산업	\$0.43	\$0.39
09/17	LEN	레나르	임의소비재	\$1.24	\$1.26

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.