

S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.10.19

3Q 실적시즌, 금융 선행

조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com · 2026.10.19

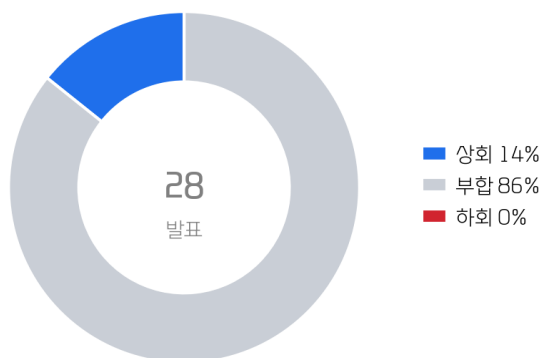
1. 발표 진행도

전체 발표 진행률은 종목수 기준 5.6%, 시총 기준 6.6%로 시즌 초반이다. 금융은 종목수 기준 26.3%, 시총 기준 40.9%를 발표해 타 섹터를 압도하는데, 시총 진행률이 종목수 진행률보다 14.6%p 높아 대형 금융주가 먼저 발표를 마친 구조다. 지난주(10/13~10/15) 금융 76 개 중 20 개가 집중 발표됐고 헬스케어 2 개(JNJ·UNH), 산업 3 개가 소폭 뒤따랐다. 정보기술·유틸리티·소재·통신서비스·에너지는 발표 0%로 시즌이 아직 시작되지 않았다. 발표 완료 28 개 기업 기준 상회 14.3%, 부합 85.7%, 하회 0%로 초반 발표분 대부분이 컨센 부합 수준에 머물렀다.

S&P 500 실적 발표 현황							
섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시총)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	28	5.6	6.6	14.3	85.7	0.0
금융	76	20	26.3	40.9	15.0	85.0	0.0
산업	83	3	3.6	2.4	0.0	100.0	0.0
헬스케어	60	2	3.3	14.6	50.0	50.0	0.0
부동산	30	1	3.3	10.2	0.0	100.0	0.0
필수 소비재	34	1	2.9	4.8	0.0	100.0	0.0
일반 소비재	47	1	2.1	0.2	0.0	100.0	0.0
정보 기술	75	0	0.0	-	-	-	-
유틸리티	31	0	0.0	-	-	-	-
소재	24	0	0.0	-	-	-	-
통신 서비스	22	0	0.0	-	-	-	-
에너지	21	0	0.0	-	-	-	-

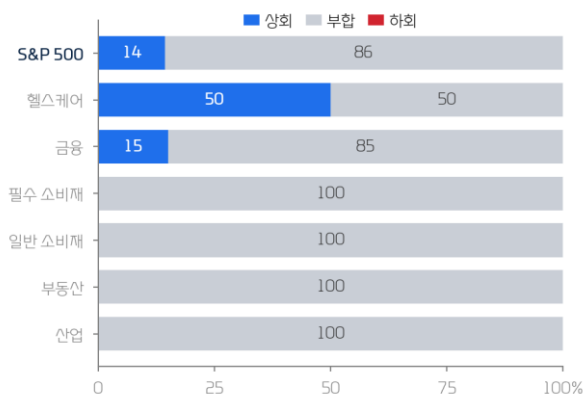
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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 발표된 대형 금융주 중 GS(+29.0%p), BLK(+11.9%p), C(+7.1%p)와 헬스케어 UNH(+14.2%p)가 컨센을 상회했고, JPM(-4.5%p)과 BAC(-4.4%p)는 소폭 하회했다. 서프라이즈 상위 10 종목 시총 합이 발표분 전체 시총(4.9 조달러)의 33.1%를 차지해, GS·TRV·UNH·BLK 등 소수 대형주가 이번 시즌 초반 서프라이즈를 견인한 구조로 확인된다.

지난 주 실적 발표 주요 기업								
티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출(\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
SCHW	찰스슈왑	159.0	금융	10-15	7.2	\$1.69	\$1.66	1.8
BAC	뱅크오브아메리카	354.6	금융	10-14	30.1	\$1.08	\$1.10	-2.1
MS	모건스탠리	282.6	금융	10-14	20.3	\$3.03	\$2.91	4.2
BLK	블랙록	184.0	금융	10-14	7.8	\$15.93	\$14.13	12.7
JPM	JP 모건	903.0	금융	10-13	50.9	\$5.57	\$5.90	-5.6
JNJ	존슨앤존슨	615.9	헬스케어	10-13	25.4	\$2.59	\$2.54	2.1
UNH	유나이티드헬스	360.3	헬스케어	10-13	112.7	\$4.69	\$4.14	13.3
GS	골드만삭스	256.6	금융	10-13	18.7	\$17.01	\$13.02	30.6
WFC	웰스파고	251.7	금융	10-13	21.9	\$1.87	\$1.85	0.9
C	씨티그룹	205.7	금융	10-13	23.8	\$2.85	\$2.66	7.2

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
GS	골드만삭스	\$12.86 → \$17.01	+32.2%	+11.0%	-0.2%
UNH	유나이티드헬스그룹	\$4.14 → \$4.69	+13.3%	+1.2%	-0.2%
JNJ	존슨앤드존슨	\$2.50 → \$2.59	+3.5%	+0.1%	-5.7%
MS	모건 스탠리	\$2.93 → \$3.03	+3.5%	+2.1%	-2.8%
BAC	뱅크오브아메리카	\$1.10 → \$1.08	-1.6%	-2.0%	-4.8%
JPM	JP 모건 체이스	\$5.93 → \$5.75	-3.0%	-0.6%	-0.9%

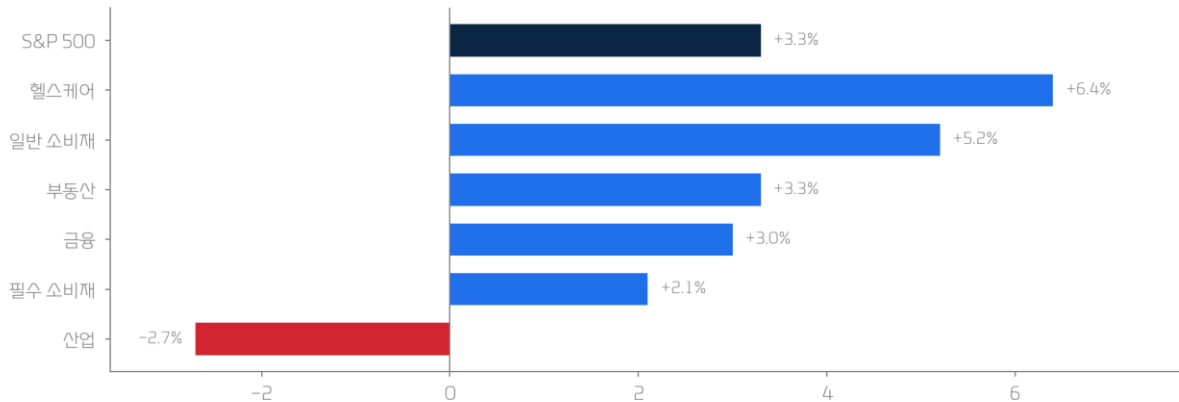
종목별 코멘트

티커	기업명	코멘트
GS	골드만삭스	골드만삭스는 매출 187 억 달러, 주당순이익(EPS) 17.01 달러로 시장 예상치(컨센서스)를 크게 웃돌았지만, 투자은행(IB) 업무에서 앞으로 들어올 수수료 물량(백로그)이 줄어드는 쪽으로 돌아섰고 대출 손실에 대비한 대비금도 3.7 억 달러로 늘었습니다. 이 때문에 앞으로 벌어들일 이익 대비 주가 수준(선행 PER)이 12.6 배로 낮아졌고, 목표주가도 내리는 의견이 더 많아졌습니다.
UNH	유나이티드헬스그룹	유나이티드헬스그룹은 3 분기 조정 주당순이익이 4.69 달러로 시장 예상치를 13% 웃돌았고, 2026 년 연간 실적 전망을 네 번 연속 올려 20.50 달러 이상으로 제시했습니다. 다만 이번 호실적이 예전에 쌓아둔 보험금 대비 여유자금을 되돌려 받은 효과에 의존한 측면이 있어, 4 분기에 실제로 2.20 달러의 EPS 를 채울 수 있을지가 관전 포인트입니다.
JNJ	존슨앤드존슨	존슨앤드존슨은 매출 254 억 달러를 기록하며 연간 실적 전망을 네 분기 연속 올렸지만, 인수합병 관련 일회성 비용 때문에 조정 EPS 는 2.59 달러로 전년보다 7.5% 줄었습니다. 의료기기 부문 성장률도 2.5%에 그쳐 네 분기 연속 둔화되는 모습을 보였습니다.
MS	모건 스탠리	모건스탠리는 매출 203 억 달러, EPS 3.03 달러로 시장 예상치를 넘어섰고, 주식 거래 부문이 41% 성장하고 자산관리 부문의 이익률도 30.4%로 역대 최고치를 찍었습니다. 다만 비용 효율을 나타내는 지표는 67%로 제자리였고 투자 대비 수익성이 떨어지면서 전체적인 평가는 중립에 머물렀습니다.
BAC	뱅크오브아메리카	뱅크오브아메리카는 규제 관련 합의금 12 억 달러가 반영돼 회계기준 EPS 는 0.91 달러에 그쳤지만, 예대마진에서 나온 순이자수익은 164 억 달러로 8% 늘었고 2027 년까지 이를 8% 이상 키우겠다는 목표를 제시했습니다. 다만 비용 대비 효율을 보여주는 지표가 62%로 나빠지면서 전반적인 평가는 중립으로 바뀌었습니다.
JPM	JP 모건 체이스	JP 모건체이스는 조정 EPS 가 5.75 달러로 시장 예상치인 5.93 달러에 못 미쳤고, 예대마진으로 번 순이자수익은 13% 늘었지만 비용도 12%나 늘어 이익 개선 효과가 상당 부분 상쇄됐습니다. 2026 년 순이자수익 전망은 1,062 억 달러로 올렸지만, 자사주 매입 규모는 크게 줄어들었습니다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표 완료분 기준 Total 순이익은 컨센 대비 +3.3% 상회했으나 영업이익은 -13.5%로 하회해, 비영업·세금 등 비경상 요인이 순이익 하단을 지지했을 가능성이 있다. 헬스케어는 순이익 컨센대비 +6.4%, 전년동기 대비 +11.8%로 가장 견조했고, 산업은 순이익 컨센대비 -2.7%로 발표 섹터 중 유일하게 하회했다. 금융은 전년동기 대비 매출·순이익이 각각 +8.5%, +10.5% 늘었으나 전분기 대비로는 -2.3%, -8.7%로 둔화돼 성장 모멘텀이 약화됐다.

섹터별 컨센서스 대비 순이익 (%) · 발표분만 합산

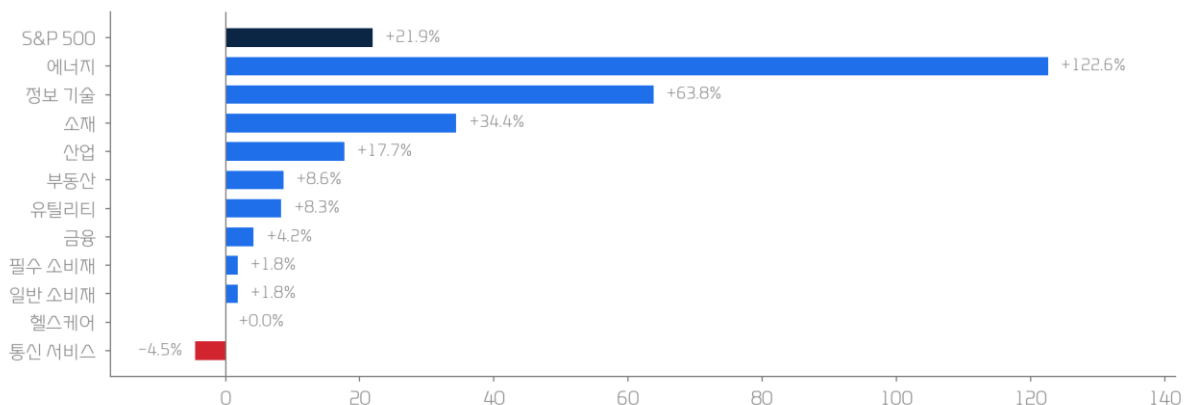


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

발표분 Total 영업이익 YoY 는 -9.1%지만 블렌디드 Total 은 +30.6%로 39.7%p 격차가 벌어진다. 아직 발표하지 않은 정보기술(+65.9%), 소재(+55.5%), 에너지(+114.2%)의 높은 컨센 성장률이 블렌디드 지표를 끌어올리는 구조다. 발표분 순이익 컨센대비 +3.3%도 블렌디드에서는 +0.3%로 희석되는 만큼, 초반 서프라이즈가 시즌 전체로 확산됐다고 판단하기는 아직 이르다.

섹터별 전년동기 대비 순이익 (%) · blended

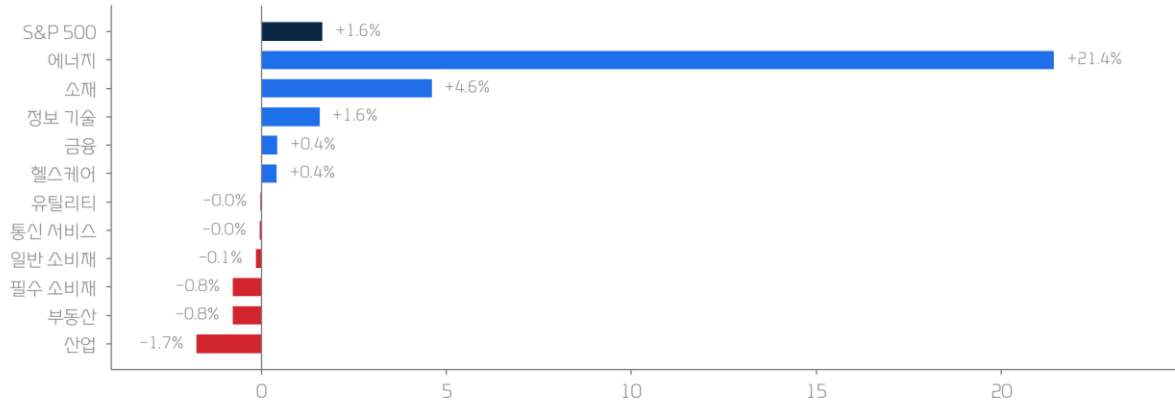


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30 일 변화

FQ1 컨센스는 에너지(매출+7.6%, 영업+24.1%, 순이익+21.4%)와 소재(매출+6.1%, 영업+5.6%, 순이익+4.6%)만 한 달 사이 큰 폭으로 상향됐고, 나머지 섹터는 보합 내지 하향에 머물렀다. 산업(-1.7%), 필수소비재·부동산(각 -0.8%)은 순이익 컨센이 하향되며 상향 섹터와 대조를 이뤘다.

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

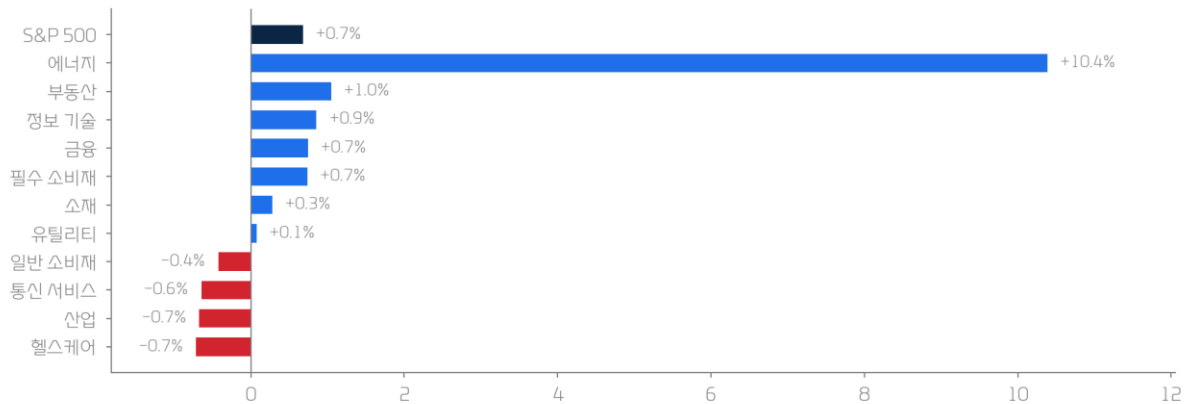


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30 일 변화

FY1 에서도 에너지가 매출+3.9%, 영업+9.2%, 순이익+10.4%로 가장 큰 상향폭을 기록했고, 헬스케어·산업·통신서비스는 순이익 컨센이 -0.6~-0.7% 소폭 하향됐다. FY1 변화율의 절대 폭이 FQ1 보다 전반적으로 작아, 단기 실적 기대 조정이 장기 전망으로는 아직 확산되지 않았다.

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
10/19	FITB	피프스셔드뱅크	금융	\$0.83	\$0.94
10/20	STLD	스틸 다이내믹스	소재	\$3.69	\$5.41
10/20	KEY	키코프	금융	\$0.44	\$0.47
10/20	HAL	할리버튼	에너지	\$0.55	\$0.58
10/20	UAL	유나이티드 항공	산업	\$1.99	\$2.59
10/20	WRB	더블유알 버클리	금융	\$1.27	\$1.15
10/20	NOC	노스롭 그루먼	산업	\$7.68	\$7.18
10/20	MSCI	MSCI	금융	\$4.94	\$5.02
10/20	GM	제너럴 모터스	임의소비재	\$3.57	\$3.63
10/20	RTX	RTX	산업	\$1.89	\$1.78
10/20	PM	필립모리스 인터내셔널	필수소비재	\$2.20	\$2.29
10/20	GE	제너럴 일렉트릭	산업	\$2.02	\$2.01
10/20	SYF	싱크로니 파이낸셜	금융	\$2.59	\$2.42
10/21	ABT	애보트	헬스케어	\$1.31	\$1.42
10/21	NTRS	노던 트러스트	금융	\$2.98	\$2.85
10/21	TMO	테르모 피셔 사이언티픽	헬스케어	\$6.03	\$6.40
10/21	DHR	다나허	헬스케어	\$1.94	\$1.91
10/21	COF	캐피탈 원 파이낸셜	금융	\$5.81	\$5.50
10/21	NFLX	넷플릭스	통신 서비스	\$0.80	\$0.82
10/21	CME	CME 그룹	금융	\$2.99	\$2.98
10/21	T	AT&T	통신 서비스	\$0.65	\$0.60
10/22	HBAN	헌팅턴 뱅크셰어스	금융	\$0.33	\$0.37
10/22	PG	프록터 앤 갬블	필수소비재	\$1.43	\$1.88
10/22	DGX	퀘스트다이아그노스틱스	헬스케어	\$3.12	\$2.86
10/22	LH	랩코프	헬스케어	\$4.99	\$4.66
10/22	PHM	폴테그룹	임의소비재	\$2.48	\$2.66
10/22	PCG	퍼시픽 가스 앤 일렉트릭	유틸리티	\$0.40	\$0.42
10/22	DOV	도버	산업	\$2.74	\$2.85
10/22	PKG	패키징코퍼레이션오브아메리카	소재	\$2.35	\$2.92
10/22	HON	허니웰 인터내셔널	산업	\$1.95	\$2.16
10/22	CMCSA	컴캐스트	통신 서비스	\$1.04	\$0.98
10/22	CSX	CSX	산업	\$0.54	\$0.53
10/22	VLO	발레로 에너지	에너지	\$12.54	\$20.79

발표일	티커	기업명	섹터	지난분기 EPS	이번 컨센 EPS
10/22	UNP	유니온 퍼시픽	산업	\$3.41	\$3.47
10/22	IBM	IBM	정보 기술	\$2.93	\$2.86
10/22	CBRE	CBRE Group	부동산	\$1.56	\$1.97
10/23	NEM	뉴몬트	소재	\$2.10	\$2.11
10/23	AXP	아메리칸 익스프레스	금융	\$4.53	\$4.48
10/23	SLB	슬룸베르제	에너지	\$0.55	\$0.62
10/26	VZ	버라이즌 커뮤니케이션스	통신 서비스	\$1.30	\$1.27

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.