

데일리 실적 대시보드: 네 종목 모두 EPS 컨센서스 상회, 록히드마틴 주가 7% 상승



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

핵심 요약

- 어제 발표 4 종목 모두 EPS 컨센 상회
- 블룸에너지 +36.6% 서프라이즈, FCF 는 적자
- 록히드 +7.0%, P&G +5.6% 주가 상승

코멘트

어제 발표한 네 종목이 모두 EPS 컨센서스를 웃돌았고, 주가 반응이 확인된 두 종목은 나란히 5~7% 올랐다. 서프라이즈 폭은 블룸에너지(+36.6%)가 가장 컸지만 이익 증가의 질은 종목별로 갈렸다 — 블룸에너지는 물량 증가로 가이드언스를 세 번째 상향하면서도 잉여현금흐름이 마이너스로 돌아섰고, 뉴몬트는 부산물 크레딧이 만든 원가 개선분이 4 분기에 되돌려질 것을 회사가 직접 예고했다. 반면 록히드마틴과 P&G 는 매출·이익 동시 상회에 더해 각각 수주잔고 확대와 물량 주도 성장 복귀라는 구조적 근거를 보냈고, 시장도 이 두 종목에만 즉각 반응했다.

실적 발표

종목	분기	EPS 예상	EPS 발표	EPS 서프	매출 예상	매출 발표	매출 서프	주가 반응
BE	Q3 FY26	\$0.69	\$0.94	+36.6%	\$1.07B	\$1.24B	+15.5%	—
NEM	Q3 FY26	\$1.96	\$2.20	+12.2%	—	—	—	—
PG	Q1 FY27	\$1.88	\$2.00	+6.2%	\$22.80B	\$23.28B	+2.1%	+5.6%
LMT	Q3 FY26	\$7.52	\$7.97	+6.0%	\$20.48B	\$20.71B	+1.1%	+7.0%



종목	실적 발표 내용
BE Q3 FY26	블룸에너지의 3 분기 매출은 12 억 3,584 만 달러로 전년 동기 대비 138.1%, 직전 분기 대비 16.0% 늘었다. 제품 매출 10 억 7,361 만 달러(+179.4%)가 전사의 86.9%를 차지한 반면 설치(+29.0%)·서비스(+15.3%)는 완만했고 전력 매출은 5.2% 줄어, 성장 축이 제품 단일 라인에 쏠린 구도는 그대로다. GAAP 총이익률 33.8%, non-GAAP 총이익률 34.5%, non-GAAP 영업이익 2 억 8,569 만 달러(영업이익률 23.1%)로 마진은 세 분기 연속 33%대 밴드에 머물렀다. FY26 가이드스는 매출 44 억~46 억 달러, non-GAAP 영업이익 9 억 6,000 만~10 억 3,000 만 달러, non-GAAP EPS 3.10~3.40 달러로 올해 세 번째 상향인데, non-GAAP 총이익률 가이드스는 네 차례 모두 약 34%에 고정돼 상향의 원천이 마진이 아니라 물량임을 보여준다. 영업활동 현금흐름 -2,715 만 달러, 자본지출 1 억 5,349 만 달러로 잉여현금흐름은 -1 억 8,063 만 달러를 기록했고, 계약자산·매출채권·재고가 모두 불어나 성장 가속 구간의 운전자본 흡수가 현금으로 드러났다.
NEM Q3 FY26	뉴몬트는 조정 순이익 23 억 900 만 달러(주당 2.20 달러), 조정 EBITDA 39 억 5,000 만 달러, 잉여현금흐름 19 억 1,000 만 달러를 기록했다. 귀속 금 생산은 1,302 천 온스로 전년 동기 1.42Moz 대비 8.5% 줄었고, 평균 실현 금 가격이 온스당 4,317 달러로 올라 전년비 증익을 전량 가격과 비용 구성이 만들었다. 원가는 기준에 따라 해석이 같린다 — by-product AISC 는 2 분기 1,621 달러에서 1,454 달러로 내렸지만 이는 부산물 크레딧 확대와 카디아 지진 관련 일회성 비용 소멸이 겹친 결과이고, 같은 분기 co-product AISC 는 1,963 달러로 7 분기 시계열 최고치다. 연간 가이드스는 생산 5.3Moz 를 유지한 채 by-product AISC 를 온스당 1,520 달러로 9.5% 하향했으나, 4 분기 단독 가이드스는 by-product CAS 1,250 달러·AISC 1,900 달러로 3 분기 대비 446 달러 상승을 예고했고 리히르의 엘니뇨 용수 공급을 생산·비용 리스크로 명시했다. 직전 쿼 이후 자사주 16 억 달러를 포함해 19 억 달러를 환원했고 60 억 달러 승인한도 중 28 억 달러가 남았다.
PG Q1 FY27 주가 +5.6%	P&G 의 FY27 1 분기 매출은 232 억 8,000 만 달러(+4.0%), 유기적 매출 +4.0%, 코어 EPS 2.00 달러로 추적 구간 최고치다. 성장 구성이 바뀐 점이 이번 분기의 실질로, 물량 +2.4%p·믹스 +1.1%p·가격 +0.4%p 로 가격 기여가 거의 소진된 자리를 물량과 믹스가 채웠다. 뷰티 +5.4%, 패브릭·홈케어 +4.8%, 그루밍 +4.5%, 베이비·페미닌·패밀리케어 +3.0%, 헬스케어 +2.7%로 5 개 부문 전부 유기적 플러스를 냈고, 직전 분기의 부문 간 양극화는 한 분기 만에 해소됐다. 마진은 반대 방향으로, 코어 영업이익률 25.9%(-80bp)에 원자재 역풍이 세후 10 억 달러에서 14 억 달러로 확대되며 순이자비용·환율을 합친 역풍이 주당 0.79 달러(직전 제시 0.56 달러)로 커졌다. 이익·현금 가이드스는 유기적 매출 +1~3%, 코어 EPS 6.89~7.11 달러로 전부 유지됐고, 전체 매출 가이드스만 10 월 1 일 편입된 쏜 인수를 반영해 +2~4%로 조정됐다. 영업현금흐름 58 억 달러·잉여현금흐름 44 억 달러로 FCF 생산성 93%는 연간 가이드스(85~90%) 상단을 넘었다.

LMT

Q3 FY26

주가 +7.0%

록히드마틴의 3 분기 매출은 207 억 1,100 만 달러(+11% YoY), GAAP EPS 7.97 달러로 8 분기 시계열 최고치다. 네 세그먼트 전원이 성장해 MFC 45 억 100 만 달러(+24%)가 PAC-3-THAAD 와 GMLRS-PrSM 생산 램프로 최고 성장률을 냈고, 항공 82 억 1,400 만 달러(+13%)는 F-35 생산·정비가 끝었으나 C-130 증가분에는 수주 예상 선집행 비용의 정산이 섞여 반복성이 낮다. 수주잔고는 525 억 달러 규모 PAC-3 MSE 다년 계약을 포함해 2,920 억 달러로 2 분기 대비 27% 늘었다. 이익은 매출을 따라오지 못해 사업부문 영업이익률 10.76%가 전년 동기 10.90%를 밑돌았고, 항공에서 F-16·C-130 각 4,000 만 달러의 불리한 이익조정이 발생하며 고정가격 프로그램 변동성이 두 분기 연속 확인됐다. FY26 가이던스는 매출 800 억~820 억 달러, EPS 30.35~30.75 달러, 잉여현금흐름 78 억~80 억 달러로 두 분기 연속 상향됐는데 사업부문 영업이익 중간값은 0.25 억 달러 오르는 데 그쳐 상향의 원천은 이익이 아니라 현금이다.

섹터 신호

산업재 두 종목(록히드마틴·블룸에너지)이 공통적으로 수주·백로그 소화 속도에 매출이 규정되는 국면을 보였고, 두 회사 모두 가이던스를 상향하면서도 마진 가이던스는 고정하거나 소폭 조정에 그쳤다. 물량이 이익률 재평가로 이어지지 않는 구도가 방산과 연료전지에서 동시에 나타난 셈으로, 증설·생산 램프 구간의 운전자본과 이익조정이 상쇄 요인으로 작동하고 있다. 소재와 필수소비재는 가격 변수의 방향이 엇갈렸다 — 뉴몬트는 실현 금 가격 상승이 물량 감소를 전부 메웠지만 단위원가 상향을 4 분기에 예고했고, P&G 는 가격 기여가 소진된 자리를 물량과 믹스가 대체하며 원자재 역풍을 떠안았다. 주가가 반응한 두 종목이 모두 현금흐름 지표를 개선한 쪽이라는 점에서, 이번 시즌 초반 시장의 채점 기준이 매출 서프라이즈보다 현금 쪽에 기울어 있을 가능성이 있다.

이번 주 발표 예정

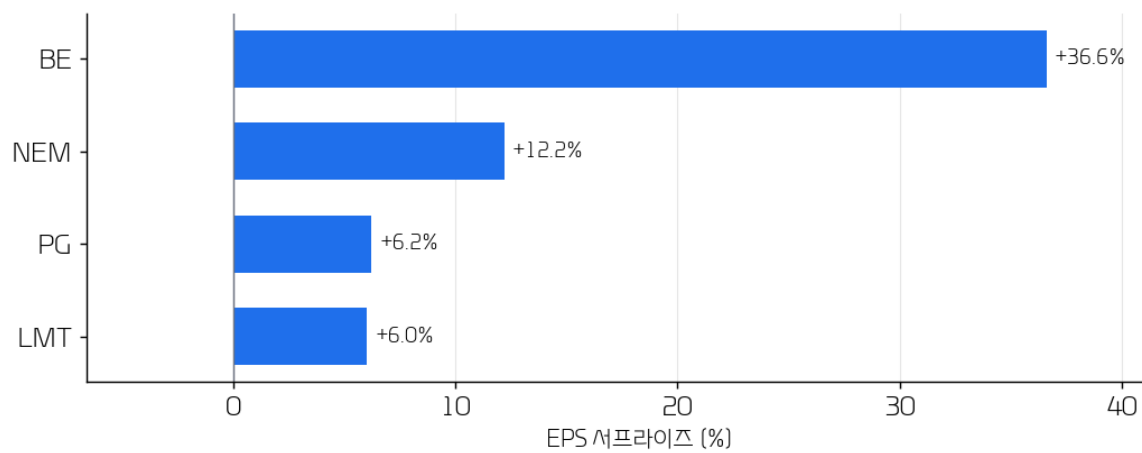
종목	회사명	발표일	섹터	이번분기 컨센 EPS	FY 컨센 EPS(전년비)
ABBV	애브비	10/23	헬스케어	\$3.86 (17 명)	\$14.07 (+40.7%)
BA	보잉	10/27	산업	\$-0.25 (19 명)	\$-1.01 (-84.6%)
FCX	프리포트 맥모란	10/27	소재	\$0.82 (16 명)	\$3.15 (+78.0%)
KO	코카콜라	10/27	필수소비재	\$0.88 (18 명)	\$3.31 (+10.3%)
GEV	GE 베르노바	10/28	산업	\$3.99 (22 명)	\$28.04 (+290.0%)
V	비자	10/28	금융	—	\$13.24 (+15.4%)
CAT	캐터필러	10/29	산업	\$7.04 (22 명)	\$27.62 (+44.9%)
GOOGL	알파벳	10/29	통신 서비스	\$3.03 (50 명)	\$20.61 (+90.7%)
LIN	린데	10/29	소재	\$4.52 (21 명)	\$17.87 (+8.6%)
MA	마스터카드	10/29	금융	\$5.16 (33 명)	\$19.95 (+17.3%)
MRK	머크	10/29	헬스케어	\$2.09 (19 명)	\$2.67 (-70.9%)
MSFT	마이크로소프트	10/29	정보 기술	\$4.71 (34 명)	\$19.73 (+14.2%)
TMUS	티모바일	10/29	통신 서비스	\$2.89 (20 명)	\$10.97 (+12.9%)
AMZN	아마존	10/30	임의소비재	\$1.96 (48 명)	\$12.81 (+78.7%)
CVX	셰브론	10/30	에너지	\$4.86 (22 명)	\$17.45 (+139.4%)
INTC	인텔	10/30	정보 기술	\$0.40 (39 명)	\$1.54 (+266.7%)
RDDT	레딧	10/30	통신 서비스	\$1.33 (24 명)	\$5.41 (+106.5%)
SNDK	샌디스크	10/30	정보 기술	\$46.20 (24 명)	\$216.56 (+205.5%)
XOM	엑손모빌	10/30	에너지	\$4.11 (21 명)	\$13.20 (+88.8%)

모델 스코어 & 주가 수익률

종목	종합	컨빅션	펀더멘털	センチメント	모멘텀	1 주	1 개월	6 개월	연초대비
LMT	69.6	medium	85.0	50.0	70.9	+6.85%	+12.43%	+14.89%	+21.97%
NEM	60.8	low	73.0	58.0	23.1	-3.79%	-7.64%	-5.46%	+14.28%
PG	54.6	low	56.0	53.0	64.7	+3.92%	+12.35%	+11.75%	+15.55%
BE	54.4	low	100.0	47.0	5.0	-1.60%	-20.87%	-5.80%	+150.63 %

블룸에너지는 펀더멘털 100 점에 모멘텀 5 점으로 두 축이 정반대에 서 있다 — 연초대비 +150.6%의 수익률을 쌓은 뒤 1 개월 -20.9%로 되돌린 구간에 실적이 나온 만큼, 발표 반응이 확인되기 전까지 가격과 펀더멘털의 간극은 열려 있는 상태다. 네 종목 중 컨빅션 medium 은 록히드마틴 하나뿐이며, 전 구간 수익률이 플러스인 것도 록히드마틴과 P&G 두 종목이다.

실적 발표 종목 EPS 서프라이즈 분포



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

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.