



S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.10.26

실적 초반전, 금융·산업 선두

2026. 10. 26 조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com

1. 발표 진행도

S&P500 발표 진행률은 종목수 기준 20.7%, 시총 기준 20.1%로 거의 일치해 전체 레벨에서는 대형주 선행 현상이 두드러지지 않는다. 섹터별로 보면 금융이 46.1%(시총 53.1%), 산업이 27.7%(시총 32.8%)로 가장 앞서 있고 시총 진행률이 종목수 진행률을 웃돌아 두 섹터는 대형주가 먼저 발표됐다. 반대로 정보기술은 종목수 진행률 9.3%에 시총 진행률이 4.0%에 불과해 소형 기술주 위주로 발표가 먼저 나왔고 대형 기술주는 아직 대기 중이다.

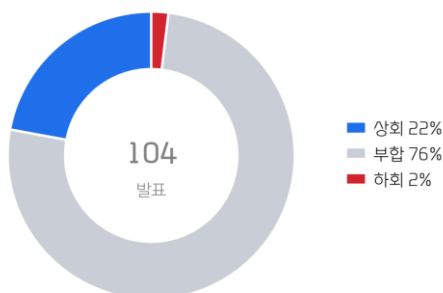
헬스케어도 13.3%(시총 27.8%)로 대형주 선행 패턴이 나타난다. 전체 발표 비중이 20% 수준에 그쳐 실적 시즌은 아직 초반 국면이다.

표 1 S&P 500 실적 발표 현황

섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시총)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	104	20.7	20.1	22.1	76.0	1.9
금융	76	35	46.1	53.1	17.1	82.9	0.0
산업	83	23	27.7	32.8	21.7	78.3	0.0
통신 서비스	22	5	22.7	19.9	40.0	60.0	0.0
일반 소비자재	47	10	21.3	25.1	30.0	50.0	20.0
에너지	21	4	19.0	11.8	50.0	50.0	0.0
소재	24	4	16.7	17.0	0.0	100.0	0.0
헬스케어	60	8	13.3	27.8	37.5	62.5	0.0
부동산	30	3	10.0	16.4	0.0	100.0	0.0
정보 기술	75	7	9.3	4.0	28.6	71.4	0.0
필수 소비자재	34	3	8.8	23.2	0.0	100.0	0.0
유틸리티	31	2	6.5	14.8	0.0	100.0	0.0

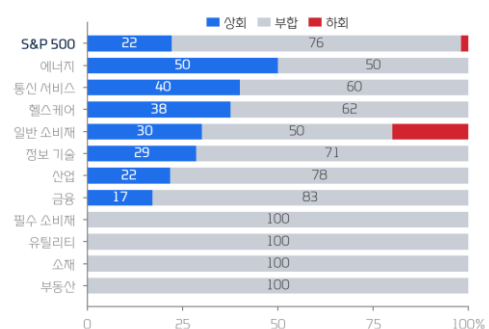
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

그림 1 실적 발표 결과 분포 (상회·부합·하회)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

그림 2 섹터별 상회·부합·하회 분포 (% , 발표 완료분 기준)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

2. 지난주 주요 발표 기업

지난주 시총 상위 발표 종목 중에서는 META가 pct_diff +0.3으로 가장 큰 상회를 기록했고, TSLA · GE · TXN도 상회, PG · PM · LRCX · NFLX · RTX · TMO는 부합에 머물렀다. META는 전체 서프라이즈 상위10에도 0.263으로 유일하게 이름을 올렸으나, 상위10 시총 합이 발표분 전체의 17.6%, 상위20도 36.1%에 그쳐 소수 대형주가 서프라이즈를 견인하는 구조는 확인되지 않는다.

표 2 지난 주 실적 발표 주요 기업

티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출 (\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
PG	P&G	373.2	필수 소비재	10-22	23.3	\$2.00	\$1.88	6.2
META	메타	1,642.7	통신 서비스	10-21	64.6	\$7.40	\$5.68	30.4
TSLA	테슬라	1,471.3	일반 소비재	10-21	28.0	\$0.48	\$0.43	12.3
PM	필립모리스	310.9	필수 소비재	10-21	11.4	\$2.36	\$2.29	3.0
LRCX	램리서치	287.4	정보 기술	10-21	8.2	\$2.20	\$2.18	1.0
TXN	텍사스인스트루먼트	260.1	정보 기술	10-21	6.1	\$2.62	\$2.42	8.4
TMO	써모피셔	249.1	헬스케어	10-21	12.1	\$6.68	\$6.40	4.3
GE	GE	295.2	산업	10-20	13.3	\$2.25	\$2.01	12.2
NFLX	넷플릭스	270.4	통신 서비스	10-20	12.9	\$0.87	\$0.82	5.8
RTX	RTX	257.8	산업	10-20	25.0	\$1.80	\$1.78	1.4

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
SPCX	스페이스엑스	\$0.14 → \$0.35	+156.3%	+13.1%	+7.8%
BE	블룸 에너지	\$0.69 → \$0.94	+36.6%	+15.5%	-11.2%
RTX	RTX	\$1.78 → \$2.26	+27.0%	+3.5%	+0.6%
ISRG	인튜이티브 서지컬	\$2.65 → \$3.00	+13.4%	+4.9%	-2.3%
META	메타 플랫폼스	\$6.53 → \$7.40	+13.3%	+2.0%	-7.0%
NEM	뉴몬트	\$1.96 → \$2.20	+12.2%	-	-4.6%
GE	제너럴 일렉트릭	\$2.01 → \$2.25	+12.0%	+9.6%	-3.7%
TSLA	테슬라	\$0.45 → \$0.48	+7.1%	+0.4%	-3.1%
PG	프록터 앤 갬블	\$1.88 → \$2.00	+6.2%	+2.1%	+5.6%
LMT	록히드 마틴	\$7.52 → \$7.97	+6.0%	+1.1%	+7.0%
NFLX	넷플릭스	\$0.82 → \$0.87	+6.0%	+0.0%	-5.3%
TMO	테르모 피셔 사이언티픽	\$6.40 → \$6.68	+4.3%	+1.5%	+1.0%
NEE	넥스테라 에너지	\$1.19 → \$1.24	+3.9%	-5.5%	-0.7%
LRCX	램리서치	\$2.18 → \$2.20	+0.8%	+1.0%	-11.8%
ABT	애보트	\$1.42 → \$1.42	+0.0%	+0.2%	-1.9%

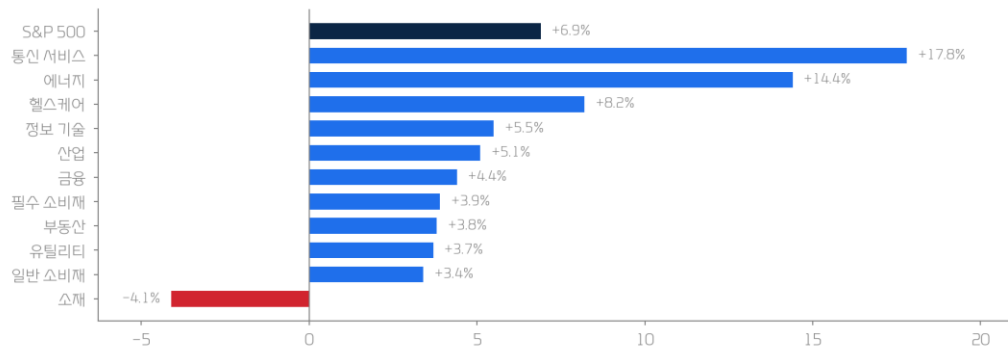
종목별 코멘트

티커	기업명	코멘트
SPCX	스페이스엑스	슈퍼인텔리전스(SI) 부문 매출이 75.6억 달러로 최대 사업부로 올라섰고, 2027년 1분기 가이드언스는 시장 전망치를 50% 상회했다. 4분기 설비투자(CapEx) 전망도 350~400억 달러로 크게 상향됐다.
BE	블룸 에너지	3분기 매출은 12.4억 달러로 시장 전망치를 15.5% 상회했고, 2026 회계연도(FY26) 가이드언스는 올해 들어 세 번째로 상향되며 44~46억 달러로 제시됐다. 다만 잉여현금흐름(FCF)은 -1.8억 달러 적자를 내 성장의 질이 쟁점으로 떠올랐다.
RTX	RTX	조정 주당순이익(EPS)은 2.26달러로 13개 분기 연속 시장 전망치를 웃돌았고, 연간 가이드언스는 6분기째 4개 항목 모두 동시에 상향됐다. 다만 늘어난 이익 11억 달러 중 4억 달러는 관세 환급분이었다.
ISRG	인튜이티브 서지컬	매출 30.5억 달러, 주당순이익(EPS) 3.00달러로 매출과 이익 모두 시장 전망치를 넉넉히 상회했다. 2026 회계연도(FY26) 마진 가이드언스는 68.7~69.3%로 4분기 연속 상향됐지만, 미국 시술 건수 성장률이 10%로 코로나19 이후 최저치를 기록한 점이 변수로 꼽힌다.
META	메타 플랫폼스	매출은 646억 달러, 조정 주당순이익(EPS)은 7.40달러로 시장 전망치를 상회했다. 설비투자(CapEx)가 349억 달러로 늘어 잉여현금흐름(FCF)이 -21.2억 달러로 상장 후 첫 분기 적자를 냈고, Class C 주식 신설과 함께 리얼리티 랩스(RL) 손실 150억 달러 전망이 제시되면서 중립적 평가가 유지됐다.
NEM	뉴몬트	3분기 조정 주당순이익(EPS)은 2.20달러로 시장 전망치 1.96달러를 12% 상회했다. 연간 전체유지비용(AISC, 금 1온스 생산에 드는 총비용) 전망은 1,520달러로 낮춰졌지만 4분기엔 1,900달러로 다시 오를 전망이며, 네바다 골드마인스(NGM) 분쟁이 종결된 가운데 2027년 단위비용 상승이 새로운 변수로 떠올랐다.
GE	제너럴 일렉트릭	조정 주당순이익(EPS)은 2.25달러로 시장 전망치를 12% 상회하며 13개 분기 연속 어닝 서프라이즈를 이어갔다. 2026 회계연도(FY26) 가이드언스는 전 항목 재상향되고 마진도 220bp 개선됐지만, 분기 잉여현금흐름(FCF)은 전년 대비 14% 줄어 8개 분기 만에 처음 역성장했다.
TSLA	테슬라	조정 주당순이익(EPS)은 0.48달러로 시장 전망치 0.44달러를 상회했고, 잉여현금흐름(FCF)은 15.3억 달러 흑자를 내며 시장(IBES) 추정치였던 -49억 달러 적자 전망을 뒤집었다. 설비투자(CapEx) 가이드언스는 250억 달러에서 200억 달러로 처음 하향 조정됐다.
PG	프록터 앤 갬블	유기적 매출 성장률이 4%를 기록하며 11개 분기 동안 이어진 둔화 흐름에서 벗어났고, 코어 주당순이익(EPS)은 2.00달러로 시장 전망치를 6.2% 상회했다. 다만 원가 부담이 주당 0.79달러로 확대되며 마진은 80bp 하락했다.
LMT	록히드 마틴	매출 207억 달러, 주당순이익(EPS) 7.97달러로 8개 분기 만에 최고치를 기록했고, 가이드언스는 2분기 연속 상향됐지만 상향분은 주로 현금 쪽에 집중됐다. F-35 Lot 20 자금 공백과 마진 정체가 이를 상쇄하는 요인으로 작용했다.
NFLX	넷플릭스	매출은 128.7억 달러로 전년 대비 11.8% 늘었지만 성장률은 5개 분기 연속 둔화됐다. 광고 매출 목표는 30억 달러에서 27억 달러로, 연간 잉여현금흐름(FCF) 전망도 120억 달러로 하향됐지만 영업마진은 34.6%로 사상 최고치를 기록하고 48억 달러 규모 자사주 매입이 이뤄지면서 중립적 평가가 유지됐다.
TMO	테르모 피셔 사이언티픽	조정 주당순이익(EPS)은 6.68달러, 유기적 매출 성장률은 6%로 두 분기 연속 가속됐지만, 가이드언스 상향폭은 3분기 실적 서프라이즈의 절반 수준에 그쳤다. 향후 12개월 예상 주가수익비율(NTM PE)이 25.4배로 목표가에 근접한 가운데 주가는 프리마켓에서 3.6% 하락했다.
NEE	넥스테라 에너지	조정 주당순이익(EPS)은 1.24달러로 전년 대비 9.7% 늘어 시장 전망치를 상회했고, 연방 허브 16.5GW 규모 확정계약 체결로 지연 우려가 해소됐다. 금리가 5.12%로 오르면서 향후 12개월 예상 주가수익비율(NTM PE)은 18.2배로 추가 압축됐다.
LRCX	램리서치	매출은 82.2억 달러를 기록했고 영업이익률은 처음으로 40%를 넘어섰다. 12월 가이드언스는 시장 전망치에 부합하며 그간의 서프라이즈 흐름이 끊겼고, 중국 매출 비중이 35%로 다시 확대된 점과 CSBG 매출이 보험세를 보인 점이 새로운 견제 요인으로 꼽힌다.
ABT	애보트	3분기 비교가능 매출 성장률은 7.0%를 기록했고 매출과 주당순이익(EPS)은 시장 전망치에 부합했다. 2026 회계연도(FY26) 매출성장 전망은 약 6%로 올해 들어 세 번째로 하향됐으며, Nutrition 사업부 분리 계획 발표와 함께 실적설명회 분위기도 신중한 쪽으로 바뀌었다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표분 Total은 순이익 컨센스대비 +6.9%, 전년동기대비 +14.0%로 양호하나 영업이익은 컨센스대비 -8.5%로 괴리가 크다. 헬스케어는 영업이익이 컨센스대비 -49.8%(전년동기 -48.6%)로 급락했는데 순이익은 +8.2% 상회해, 비경상 항목이나 세금 효과가 순이익 하단을 지지했을 가능성이 있다. 에너지는 전년동기대비 영업이익 · 순이익이 각각 +153.7%/+174.9% 급증했고, 소재는 11개 섹터 중 유일하게 순이익이 컨센스를 하회(-4.1%)했다.

그림 3 섹터별 컨센서스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

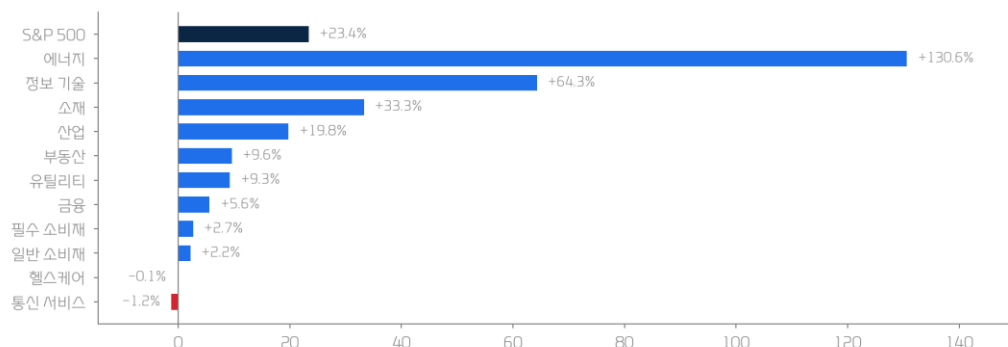


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

발표분 영업이익은 컨센스대비 -8.5%, 전년동기대비 +2.3%에 그치지만 블렌디드 기준으로는 +1.2%, +31.9%로 완전히 뒤바뀐다. 헬스케어(-48.6%→+1.0%) · 유틸리티(+3.8%→+32.2%)처럼 발표분 성적이 극단적이었던 섹터일수록 미발표분 컨센스 반영 후 되돌림이 크게 나타나, 현재 발표분 수치는 소수 선행 섹터 결과에 좌우된 상태로 봐야 한다.

그림 4 섹터별 전년동기 대비 순이익 (% · blended)

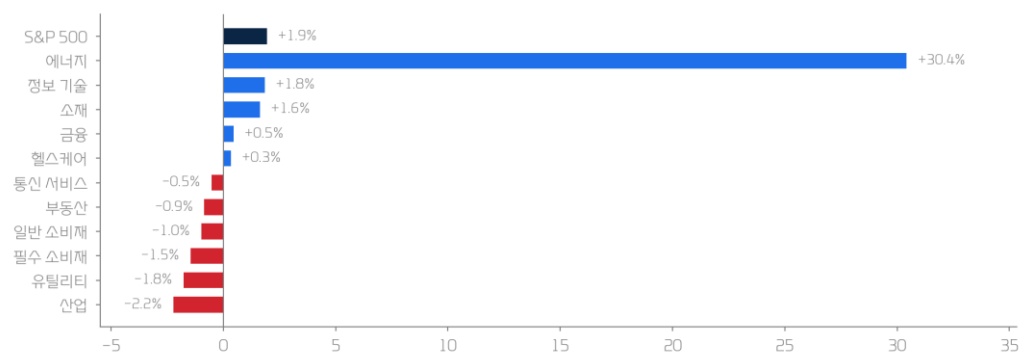


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30일 변화

FQ1 컨센스는 에너지가 매출 · 영업이익 · 순이익 각각 +9.4%/+32.7%/+30.4%로 한 달간 가장 크게 상향됐다. Total(+1.3%/+2.4%/+1.9%)은 완만한 상향을 보였으나 부동산 · 일반소비재 · 유틸리티 · 산업은 영업이익 · 순이익 기준으로 소폭 하향(-0.7%~-2.2%)됐다.

그림 5 섹터별 FQ1 순이익 컨센서스 30일 변화율 (% · GICS Level 1)

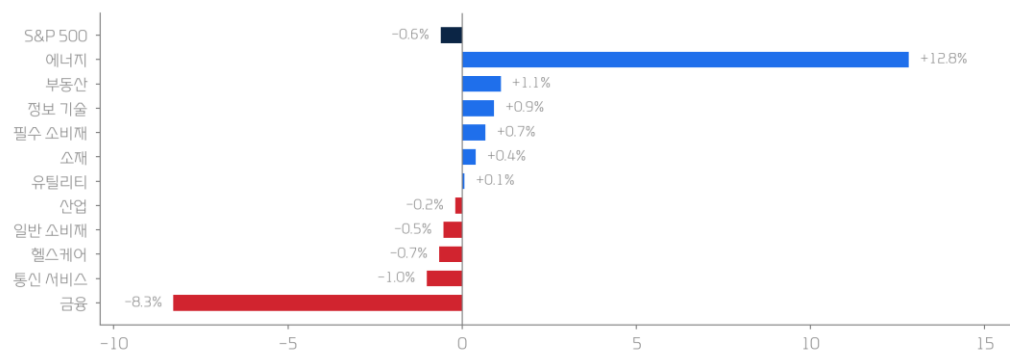


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30일 변화

FY1에서도 에너지가 +4.8%/+10.7%/+12.8%로 가장 크게 상향됐다. 금융은 매출만 소폭 상향(+0.7%)된 반면 영업이익(-0.2%) · 순이익(-8.3%)은 하향됐고, 특히 순이익 하향폭이 두드러져 지표 간 괴리를 보인다.

그림 6 섹터별 FY1 순이익 컨센서스 30일 변화율 (% · GICS Level 1)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

다음 발표 예정

발표일	티커	기업명	섹터	지난분기 EPS	이번 컨센 EPS
10/26	VZ	버라이즌 커뮤니케이션스	통신 서비스	\$1.30	\$1.27
10/27	WELL	웰타워	부동산	\$0.61	\$0.66
10/27	HCA	HCA 헬스케어	헬스케어	\$7.59	\$6.66
10/27	GLW	코닝	정보 기술	\$0.78	\$0.88
10/27	BA	보잉	산업	\$-0.76	\$-0.21
10/27	KO	코카콜라	필수소비재	\$0.97	\$0.88
10/27	SPGI	S&P 글로벌	금융	\$4.83	\$4.43
10/28	APH	앰페놀	정보 기술	\$0.68	\$0.72
10/28	GEV	GE 베르노바	산업	\$2.47	\$3.97
10/28	STX	시게이트 테크놀로지	정보 기술	\$5.71	\$7.42
10/28	WM	웨이스트 매니지먼트	산업	\$2.02	\$2.18
10/28	V	비자	금융	\$3.32	\$3.44
10/28	ADP	ADP	산업	\$2.64	\$2.77
10/28	PSX	필립스 66	에너지	\$9.41	\$11.73
10/29	MO	알트리아 그룹	필수소비재	\$1.48	\$1.51
10/29	TMUS	티모바일	통신 서비스	\$2.99	\$2.91
10/29	NOW	서비스나우	정보 기술	\$0.90	\$1.02
10/29	TT	트레인 테크놀로지스	산업	\$4.31	\$4.73
10/29	BMJ	브리스톨 마이어스 스쿼브	헬스케어	\$2.04	\$1.20
10/29	FTNT	포티넷	정보 기술	\$0.90	\$0.86
10/29	MSFT	마이크로소프트	정보 기술	\$4.74	\$4.72
10/29	KLAC	KLA	정보 기술	\$1.05	\$1.18
10/29	GOOG	알파벳	통신 서비스	\$9.11	\$3.00
10/29	LIN	린데	소재	\$4.50	\$4.52
10/29	CAT	캐터필러	산업	\$8.17	\$7.08
10/29	MRK	머크	헬스케어	\$-0.13	\$2.08
10/29	LLY	일라이 릴리	헬스케어	\$8.38	\$6.55
10/29	MA	마스터카드	금융	\$5.04	\$5.16
10/30	AMZN	아마존	임의소비재	\$5.75	\$1.96
10/30	SBUX	스타벅스	임의소비재	\$0.85	\$0.72
10/30	XOM	엑손모빌	에너지	\$3.52	\$4.08
10/30	SNDK	샌디스크	정보 기술	\$39.25	\$46.22
10/30	ABBV	애브비	헬스케어	\$3.65	\$3.75

발표일	티커	기업명	섹터	지난분기 EPS	이번 컨센 EPS
10/30	CVX	셰브론	에너지	\$6.06	\$4.88
10/30	INTC	인텔	정보 기술	\$0.42	\$0.39
10/30	GILD	길리어드 사이언스	헬스케어	\$-6.75	\$2.20
10/30	SYK	스트라이커	헬스케어	\$3.69	\$3.55
10/30	GD	제너럴 다이내믹스	산업	\$4.24	\$4.13
11/02	MAR	메리어트 인터내셔널	임의소비재	\$3.19	\$2.84

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.