



S&P 500 분기 실적 시즌 모니터 26.10.27

진행률 20%대, 에너지 독주

2026. 10. 27 조재운 AI Engineer. jaeun.jo@daishin.com

1. 발표 진행도

전체 발표 진행률은 종목수 기준 20.9%, 시총 기준 20.5%로 거의 동일해 전체 레벨에서는 대형주 선행효과가 크지 않다. 다만 섹터 내부에서는 선행 구도가 뚜렷하게 엇갈린다. 금융(46.1%, 시총 53.3%)과 헬스케어(13.3%, 시총 27.9%)는 대형주가 먼저 발표를 마쳤고, 반대로 정보기술(9.3%, 시총 4.1%)은 소형주 위주로 진행돼 메가캡 발표가 아직 본격화되지 않았다.

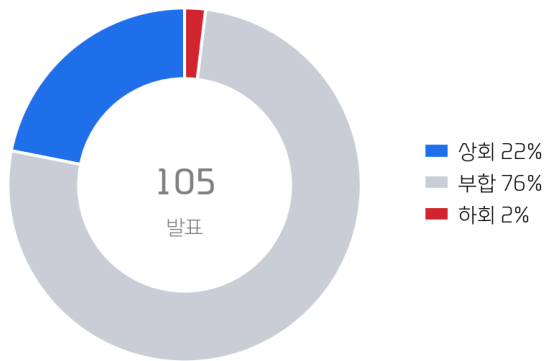
지난주 META · TSLA · TXN · IBM · LRCX 등 정보기술 · 통신서비스 · 헬스케어 대형주 발표가 집중되며 해당 섹터 진행률을 끌어올렸다.

표 1 S&P 500 실적 발표 현황

섹터	기업수	발표수	진행%	진행%(시총)	상회%	부합%	하회%
S&P 500	503	105	20.9	20.5	21.9	76.2	1.9
금융	76	35	46.1	53.3	17.1	82.9	0.0
산업	83	23	27.7	33.1	21.7	78.3	0.0
통신 서비스	22	6	27.3	21.4	33.3	66.7	0.0
일반 소비재	47	10	21.3	25.9	30.0	50.0	20.0
에너지	21	4	19.0	11.8	50.0	50.0	0.0
소재	24	4	16.7	17.2	0.0	100.0	0.0
헬스케어	60	8	13.3	27.9	37.5	62.5	0.0
부동산	30	3	10.0	16.3	0.0	100.0	0.0
정보 기술	75	7	9.3	4.1	28.6	71.4	0.0
필수 소비재	34	3	8.8	23.3	0.0	100.0	0.0
유틸리티	31	2	6.5	14.8	0.0	100.0	0.0

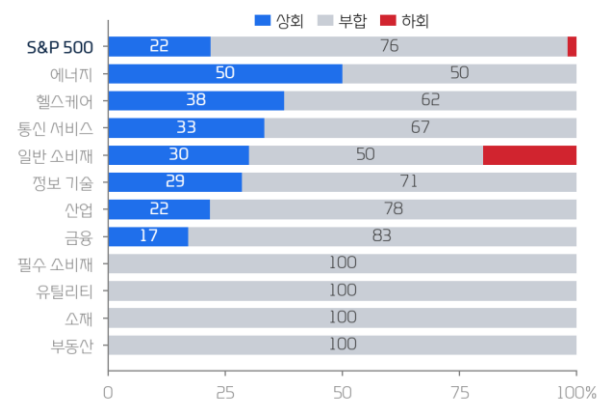
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

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

META는 순이익 190.4억 달러로 컨센(150.7억) 대비 26.3% 상회하며 서프라이즈 상위 10위에 이름을 올려, 발표 기업이 6개뿐인 통신서비스 섹터 서프라이즈(순이익 컨센대비 +15.3%)를 사실상 단독으로 견인했다. TSLA · TXN도 컨센을 상회했으나 서프라이즈 폭은 상위권에 들지 못했고, PG · PM · TMO · IBM · AXP · ABT · LRCX 등 나머지 대형주는 모두 컨센 부합 수준에 머물렀다.

표 2 지난 주 실적 발표 주요 기업

티커	종목	시총(\$B)	섹터	발표일	매출 (\$B)	발표 EPS (\$)	컨센 EPS (\$)	EPS 서프 (%)
AXP	아멕스	211.3	금융	10-23	20.1	\$4.68	\$4.48	4.4
PG	P&G	370.7	필수 소비재	10-22	23.3	\$2.00	\$1.88	6.2
META	메타	1,611.9	통신 서비스	10-21	64.6	\$7.40	\$5.68	30.4
TSLA	테슬라	1,548.0	일반 소비재	10-21	28.0	\$0.48	\$0.43	12.3
PM	필립모리스	314.6	필수 소비재	10-21	11.4	\$2.36	\$2.29	3.0
LRCX	램리서치	296.7	정보 기술	10-21	8.2	\$2.20	\$2.18	1.0
TXN	텍사스인스트루먼트	272.4	정보 기술	10-21	6.1	\$2.62	\$2.42	8.4
TMO	써모피셔	253.2	헬스케어	10-21	12.1	\$6.68	\$6.40	4.3
IBM	IBM	239.5	정보 기술	10-21	17.1	\$2.95	\$2.86	3.2
ABT	애보트	181.5	헬스케어	10-21	13.0	\$1.42	\$1.42	0.3

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

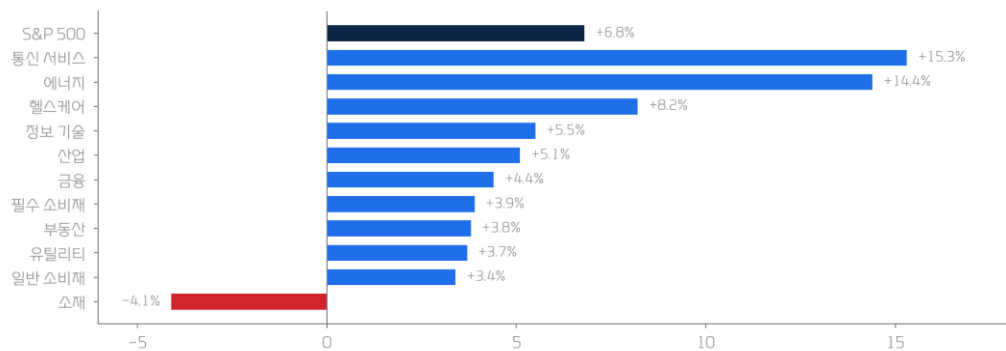
티커	기업명	코멘트
SPCX	스페이스엑스	스페이스엑스는 SI(Super Intelligence) 부문 매출이 75.6억 달러로 늘어나며 최대 사업부로 올라섰고, 2027년 1분기 가이던스도 시장 예상치를 50% 상회했다. 4분기 설비투자(CapEx) 계획도 350~400억 달러로 크게 상향됐다.
BE	블룸 에너지	블룸 에너지는 3분기 매출이 12.4억 달러로 시장 예상을 15.5% 상회했고, 2026 회계연도(FY26) 매출 가이던스를 올해 세 번째로 상향해 44~46억 달러로 제시했다. 다만 잉여현금흐름은 -1.8억 달러를 기록해 성장의 질에 대한 우려가 남아있다.
RTX	RTX	RTX는 조정 주당순이익(EPS)이 2.26달러로 13분기 연속 시장 예상을 웃돌았고, 연간 가이던스 4개 항목을 동시에 상향한 것도 6분기째 이어졌다. 다만 늘어난 이익 11억 달러 중 4억 달러는 관세 환급분이었다.
ISRG	인튜이티브 서지컬	인튜이티브 서지컬은 3분기 매출 30.5억 달러, 주당순이익(EPS) 3.00달러로 시장 예상을 매출과 이익 모두에서 상회했다. 2026 회계연도(FY26) 마진 가이던스도 68.7~69.3%로 4연속 상향했지만, 미국 시술 건수 증가율이 10%로 코로나 이후 최저치를 기록한 점이 변수로 남았다.
META	메타 플랫폼스	메타 플랫폼스는 매출 646억 달러, 조정 주당순이익(EPS) 7.40달러로 시장 예상을 상회했다. 설비투자(CapEx)가 349억 달러로 늘어 잉여현금흐름(FCF)이 -21.2억 달러로 첫 분기 적자를 기록했고, Class C 주식 신설과 함께 Reality Labs(RL) 손실 150억 달러 전망을 제시하며 중립적인 톤을 유지했다.
NEM	뉴몬트	뉴몬트는 3분기 조정 주당순이익(EPS)이 2.20달러로 시장 예상 1.96달러를 12% 상회했다. 연간 총유지비용(AISC) 가이던스는 1,520달러로 낮췄지만 4분기엔 1,900달러로 다시 오를 전망이며, 네바다 골드 마인스(NGM) 관련 분쟁이 종결된 가운데 2027년 단위비용 상승이 새로운 변수로 떠올랐다.
GE	제너럴 일렉트릭	제너럴 일렉트릭은 조정 주당순이익(EPS)이 2.25달러로 시장 예상을 12% 상회하며 13분기 연속 예상치를 웃돌았다. 2026 회계연도(FY26) 가이던스 전 항목을 다시 상향했고 마진도 220bp(2.2%포인트) 반등했지만, 분기 잉여현금흐름(FCF)은 8분기 만에 처음으로 줄었다.
TSLA	테슬라	테슬라는 조정 주당순이익(EPS)이 0.48달러로 시장 예상 0.44달러를 상회했다. 잉여현금흐름(FCF)도 15.3억 달러 흑자를 내며 IBES 기준 -49억 달러 적자 전망을 뒤집었고, 설비투자(CapEx) 가이던스는 250억 달러에서 200억 달러로 처음 하향했다.
PG	프록터 앤 갬블	프록터 앤 갬블은 유기적 매출 성장률이 +4%를 기록해 11개 분기 동안 이어진 성장 둔화 흐름에서 벗어났다. 핵심 주당순이익(코어 EPS)은 2.00달러로 시장 예상을 6.2% 상회했지만, 원가 부담이 주당 0.79달러까지 확대되며 마진은 80bp(0.8%포인트) 하락했다.
LMT	록히드 마틴	록히드 마틴은 매출 207억 달러, 주당순이익(EPS) 7.97달러로 8분기 만에 최고치를 기록했다. 가이던스는 2분기 연속 상향했지만 상향분이 주로 현금 흐름 중심이었고, F-35 Lot 20 관련 자금 공백과 마진 정체가 이를 상쇄하는 요인으로 꼽혔다.
NFLX	넷플릭스	넷플릭스는 매출이 128.7억 달러로 11.8% 늘었지만 성장률은 5분기 연속 둔화됐다. 광고 매출 목표를 30억 달러에서 27억 달러로, 연간 잉여현금흐름(FCF) 전망도 120억 달러로 낮췄으며, 영업마진은 34.6%로 최고치를 기록하고 48억 달러 자사주 매입을 발표하며 중립적인 평가를 유지했다.
TMO	테르모 피셔 사이언티픽	테르모 피셔 사이언티픽은 조정 주당순이익(EPS) 6.68달러, 유기적 성장을 6%로 두 분기 연속 성장세가 가속됐다. 다만 가이던스 상향폭은 3분기 실적 서프라이즈의 절반 수준에 그쳤고, 향후 12개월 예상 추가수익비율(NTM PE)이 25.4배로 목표가에 근접하며 프리마켓에서는 3.6% 하락했다.
NEE	넥스테라 에너지	넥스테라 에너지는 조정 주당순이익(EPS)이 1.24달러로 전년 대비 9.7% 늘어 시장 예상을 상회했다. 연방 허브 16.5GW 확정 계약으로 사업 지연 우려가 해소됐지만, 금리가 5.12%까지 오르며 향후 12개월 예상 추가수익비율(NTM PE)은 18.2배로 추가로 낮아졌다.
LRCX	램리서치	램리서치는 매출 82.2억 달러를 기록했고 영업이익률은 처음으로 40%를 넘어서었다. 12월 가이던스는 시장 예상과 대체로 일치해 그간의 서프라이즈 흐름이 끊겼으며, 중국 매출 비중이 35%로 다시 늘고 CSBG 매출이 보험세를 보인 점이 새로운 견제 요인으로 꼽힌다.
ABT	애보트	애보트는 3분기 비교가능 매출 성장률이 +7.0%를 기록해 매출과 주당순이익(EPS) 모두 시장 예상에 부합했다. 2026 회계연도(FY26) 매출 성장 가이던스는 약 6%로 올해 세 번째 하향됐고, Nutrition 사업부 분리 계획을 발표하며 실적발표 쿼의 전반적인 톤도 신중한 분위기로 바뀌었다.

3. 섹터별 실적 현황 (발표분)

발표 완료분 기준 Total 영업이익은 컨센 대비 -8.2% 하회했으나 순이익은 +6.8% 상회해, 영업이익단 쇼크가 순이익단에서 상쇄되는 구조를 보인다. 헬스케어(영업이익 컨센대비 -49.8%, 전년동기대비도 -48.6%)와 소재(-56.9%)는 일회성이 아닌 구조적 영업이익 부진을 나타내며, 에너지는 전년동기 대비 영업이익 +153.7%, 순이익 +174.9%로 발표 섹터 중 가장 가파른 성장을 이어갔다.

서프라이즈 상위 10개 종목의 시총합은 발표분 전체 시총의 17.1%에 그쳐, 소수 대형주가 견인한 결과가 아니라 서프라이즈가 섹터 전반에 분산돼 있음을 보여준다.

그림 3 섹터별 컨센서스 대비 순이익 (% · 발표분만 합산)

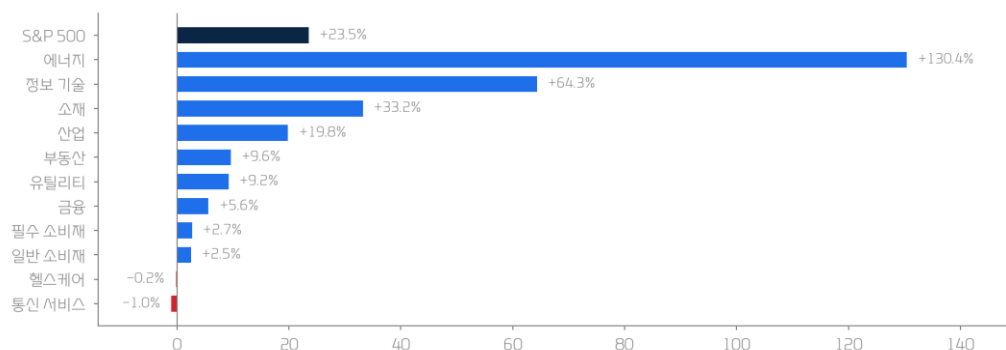


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

4. 시즌 예상 (Blended)

블렌디드 기준 Total 영업이익 컨센데비는 +1.2%로 발표분(-8.2%)과 정반대 방향이다. 발표를 마친 일부 기업의 쇼크가 미발표 다수 기업의 컨센 추정치로 희석되는 구조다. 헬스케어는 발표분 영업이익 -49.8%에서 블렌디드 +1.1%로 극적으로 개선돼, 발표 완료 8개사의 쇼크가 섹터 전체 그림을 왜곡했음을 보여준다.

그림 4 섹터별 전년동기 대비 순이익 (% · blended)

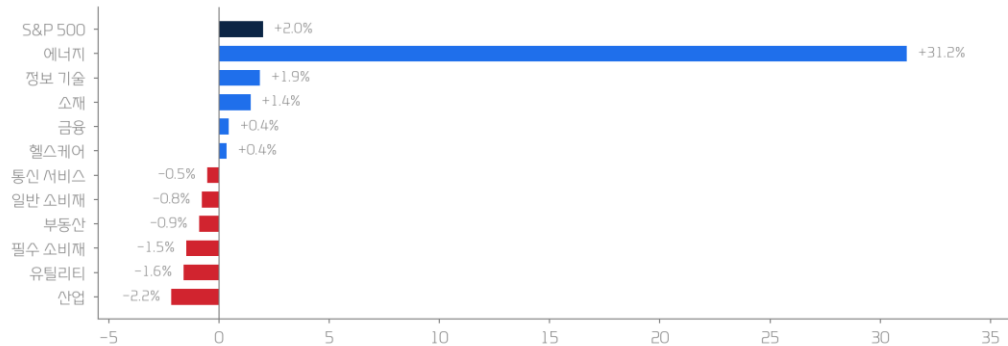


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

5. FQ1 컨센서스 30일 변화

FQ1 컨센서스는 30일간 Total 기준 매출 +1.3%, 영업이익 +2.4%, 순이익 +2.0% 소폭 상향됐다. 에너지는 매출 +9.4%, 영업이익 +32.6%, 순이익 +31.2%로 전 섹터 중 압도적 상향폭을 기록했고, 산업은 영업이익 -1.8%, 순이익 -2.2%로 하향 조정 폭이 가장 컸다.

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

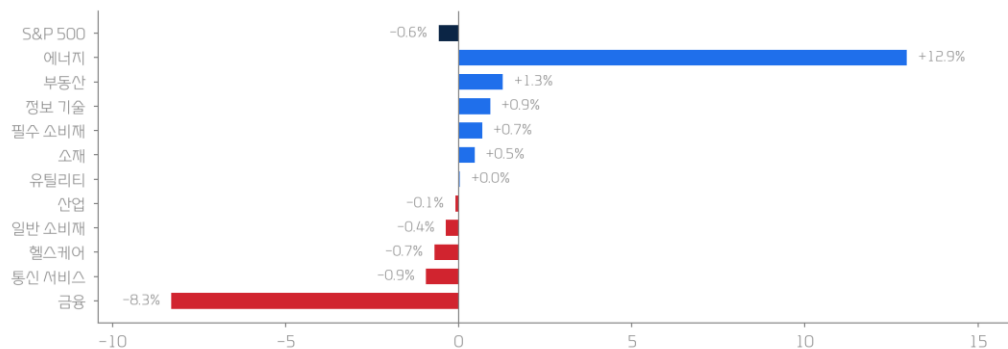


자료: LSEG, 대신증권 Research Center

6. FY1 컨센서스 30일 변화

FY1에서도 에너지가 매출 +4.8%, 영업이익 +10.7%, 순이익 +12.9%로 가장 큰 상향 조정을 받았다. 금융은 매출(+0.7%) · 영업이익(0.0%)이 안정적인 반면 순이익만 -8.3% 크게 하향돼 섹터 내 괴리가 두드러진다.

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
10/27	SPGI	S&P 글로벌	금융	\$4.83	\$4.43
10/27	BA	보잉	산업	\$-0.76	\$-0.21
10/27	GLW	코닝	정보 기술	\$0.78	\$0.88
10/27	KO	코카콜라	필수소비재	\$0.97	\$0.88
10/28	ADP	ADP	산업	\$2.64	\$2.77
10/28	STX	시게이트 테크놀로지	정보 기술	\$5.71	\$7.42
10/28	V	비자	금융	\$3.32	\$3.44
10/28	APH	앰페놀	정보 기술	\$0.68	\$0.72
10/28	GEV	GE 베르노바	산업	\$2.47	\$3.97
10/28	PSX	필립스 66	에너지	\$9.41	\$11.73
10/29	KLAC	KLA	정보 기술	\$1.05	\$1.18
10/29	FTNT	포티넷	정보 기술	\$0.90	\$0.86
10/29	TMUS	티모바일	통신 서비스	\$2.99	\$2.91
10/29	NOW	서비스나우	정보 기술	\$0.90	\$1.02
10/29	MO	알트리아 그룹	필수소비재	\$1.48	\$1.51
10/29	LIN	린데	소재	\$4.50	\$4.52
10/29	MRK	머크	헬스케어	\$-0.13	\$2.08
10/29	MSFT	마이크로소프트	정보 기술	\$4.74	\$4.72
10/29	GOOGL	알파벳	통신 서비스	\$9.11	\$3.02
10/29	LLY	일라이 릴리	헬스케어	\$8.38	\$6.49
10/29	CAT	캐터필러	산업	\$8.17	\$7.08
10/29	MA	마스터카드	금융	\$5.04	\$5.16
10/29	BMJ	브리스톨 마이어스 스쿼브	헬스케어	\$2.04	\$1.20
10/30	SNDK	샌디스크	정보 기술	\$39.25	\$46.22
10/30	ABBV	애브비	헬스케어	\$3.65	\$3.75
10/30	AMZN	아마존	임의소비재	\$5.75	\$1.96
10/30	SYK	스트라이커	헬스케어	\$3.69	\$3.55
10/30	INTC	인텔	정보 기술	\$0.42	\$0.39
10/30	GILD	길리어드 사이언스	헬스케어	\$-6.75	\$2.20
10/30	CVX	셰브론	에너지	\$6.06	\$4.88
10/30	SBUX	스타벅스	임의소비재	\$0.85	\$0.72
10/30	XOM	엑손모빌	에너지	\$3.52	\$4.07
11/02	MAR	메리엇 인터내셔널	임의소비재	\$3.19	\$2.84

발표일	티커	기업명	섹터	지난분기 EPS	이번 컨센 EPS
11/03	MPC	마라톤 펄트롤리엄	에너지	\$17.73	\$24.32
11/03	ETN	이튼	산업	\$3.15	\$3.54
11/03	PFE	화이자	헬스케어	\$0.77	\$0.73
11/03	PLTR	팔란티어 테크놀로지스	정보 기술	\$0.41	\$0.41
11/03	VRTX	버텍스 파마슈티컬스	헬스케어	\$4.73	\$4.76
11/03	AAPL	애플	정보 기술	\$2.02	\$1.98

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.