



기업명

Intel Corporation

티커

INTC

▶ Analyst 신승윤
seungyun.shin@hanwha.com
3772-7428

▶ 주가 DATA

컨센서스 목표주가/투자 의견	122.04 / Not Rated
현재 주가(10/29, 달러)	92.07
상승여력	▲ 32.5%
시가총액(백만 달러)	486,596
발행주식수(천주)	5,285,070
52주 최고가 / 최저가(달러)	142.35 / 32.89
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	10,987.9
거래소	NASDAQ
국가명	UNITED STATES
티커	INTC US EQUITY
산업	정보기술

▶ 주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	-20.6	12.4	122.7
상대수익률(S&P500)	-21.2	6.9	110.7

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 3Q25	FY 2Q26	FY 3Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	13,653	16,128	16,513	20.9	2.4	16,541	-0.2
영업이익	1,524	2,770	3,234	112.2	16.8	2,908	11.2
EPS	0.23	0.42	0.52	126.1	23.8	0.42	22.9

* Non-GAAP 기준

▶ Review Comment

- 매출액 165.1억 달러(YoY +20.9%)로 예상치 0.2% 하회. 영업이익 32.3억 달러(YoY +111.2%), 조정 EPS 0.52달러(YoY +126.1%)로 각각 예상치 11.2%, 22.9% 상회
- 주요 부문별 매출액: 클라이언트 컴퓨팅 81억 달러(YoY -5.1%), 데이터센터·AI 73.2억 달러(YoY +77.8%)
- 하이퍼스케일라·기업·네오클라우드 전반의 수요 호조와 공급 확대가 데이터센터·AI 부문 성장 견인
- 클라이언트 컴퓨팅 부문 매출액 기준 QoQ 소폭 증가 전망과 달리 8.8% 감소. 메모리 가격 상승에 따른 PC 구매 부담으로 고객사 주문 조정이 원인. AI PC 매출은 전년 동기 대비 35% 증가
- 매출총이익률 44.1%(YoY +4.1%p)로 기준 가이던스(42%) 상회. Intel 3·18A 두 공정 모두에서 수율 및 생산기간 단축에 따른 제조원가 하락과 제품 믹스 개선이 수익성 향상에 기여
- 파운드리 부문 영업손실 19억 달러로 전분기 대비 2.4억 달러 축소. 수율·가동률 개선에 따른 웨이퍼 원가 하락이 원인

▶ 실적발표 이후 주가 동향

- PC 수요 부진과 이스라엘 공장 사고에 따른 공급 차질, CPU 출하량 확대 제한 소식에 시간 외 23% 하락

▶ Guidance 분기

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

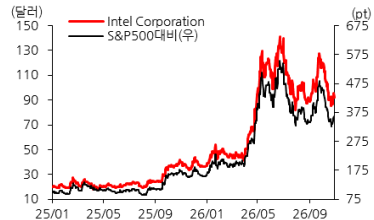
	FY 4Q25	FY 4Q26	YoY	컨센서스	차이
매출액	13,653	15,500	13.5	17,053	-9.1
매출총이익률	40.0	38.0	-2.0	42.8	-4.8
EPS	0.23	0.25	8.7	0.42	-40.9

* Non-GAAP 기준

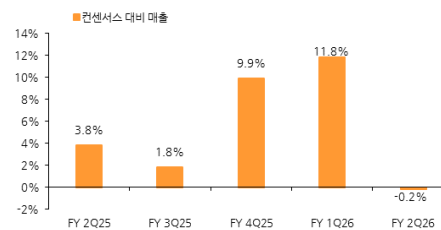
▶ Guidance / 향후 실적 Comment

- 4Q26 데이터센터·AI, 클라이언트 컴퓨팅 매출은 각각 QoQ 10%대 중반 증가, 20% 이상 감소 전망
- 매출총이익률 하락 요인은 PC 생산 축소에 따른 고정비 부담, 상대적 저마진인 ASIC 비중 확대
- 이스라엘 Fab 28 사고로 4Q26~1Q27 매출 약 3억 달러, 4Q26 매출총이익률 약 2%p 감소 예상. 웨이퍼 폐기 비용은 주로 4분기에 반영될 전망
- PC 시장 출하량은 2026년 약 12%, 2027년 약 10% 감소 추정. 고객사 재고 조정은 4Q26~1Q27에 집중되고 2Q27까지 지속될 가능성. 2027년에도 메모리 공급 개선을 기대하지 않는다고 설명
- 서버 CPU TAM이 향후 5년간 현재 400억 달러에서 2,000억 달러로 확대될 가능성 제시
- 서버 CPU 시장 출하량은 2026~2027년 각각 30% 이상 증가 전망. 2027년 하반기부터 오리건 팹 Intel 3 생산을 시작해 고객 수요의 일부를 충족할 계획
- PC 수요가 약해지면 웨이퍼 투입을 조정해 서버 수요 충족 가능. 출하 확대를 위해서는 웨이퍼와 기판이 필요. 기판 공급능력 40% 확대분의 상당 부분은 2027년 하반기부터 반영 예정

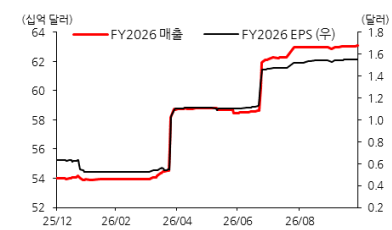
▶ 주가추이



▶ 컨센서스 대비 실적



▶ Consensus 추이



[Compliance Notice]

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표할 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (신승윤) 저회 회사는 공표할 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

종목투자등급: 당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 설정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자 의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다. **산업 투자의견:** 당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

매수	96.4%	중립	3.6%	매도	0.0%	합계	100.0%
----	-------	----	------	----	------	----	--------

(기준일: 2026년 9월 30일)