

AMD

Advanced Micro Devices · AMD · 나스닥

2분기 매출이 115.4억 달러로 전년보다 +50% 늘고 서스쿼해나가 목표가를 650달러로 올렸지만 Forward PER 39.3배는 동종 중앙값 17.8배의 2배가 넘고 11/3 3분기 실적을 앞두고 있습니다

종합 판정

BUY

긍정 의견 3 · 부정 의견 2 · 보류 2

발급 시점 가격

\$566.42

2026.10.29 종가 · -2.1%

외부 평균 목표가

\$640.21

+13.0% · 50명

52주 최저 · 최고

\$188.22 ~ \$658.52

고점 대비 -14.0%

다음 실적 발표

11월 3일

26년 3분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

2분기 매출 115.4억 달러, 전년 +50%

영업이익 19.9억 달러로 전년 같은 분기 -1.3억 달러에서 흑자 전환, 영업이익률 17.3%

Forward PER 39.3배, 동종 중앙값 17.8배

예상 EPS 14.43달러가 최근 12개월 3.89달러의 약 3.7배라는 가정이 이미 주가에 담겨 있음

임원 매도 6,616만 달러, 매수 0건

60일간 CEO 9/10 95,000주(4,815만 달러) 등 매도만 있고 공개시장 매수는 없음

현금 131.1억 달러, 차입금 42.8억 달러

6/30 기준 현금이 1년 전보다 +123.5% 늘어 순현금 88.4억 달러

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

밸류에이션 x2	부정	동종 대비 2배 넘는 배수와 3.7배 이익 가정이 아직 실적으로 입증되지 않아요.
성장	긍정	최근 4번의 분기 비교 중 3번 늘고 이익률이 17.3%로 올예요.
현금·재무	긍정	순현금 88.4억 달러와 차입금 비중이 작아요.
3분기 실적	보류	결과가 나오기 전이라 11/3 실적 발표까지.
목표가 상향	긍정	매도 0명과 상향 일색이라는 사실이 부정 의견의 후행 논리보다 확인된 데이터예요.
내부자 매도	보류	사전 계획(10b5-1) 여부가 공시되기 전이라 판정을 보류합니다. 11/3 실적 뒤 다음 Form 4에서 매도가 6,616만 달러를 넘으면 부정 의견으로, 줄면 긍정 의견으로 다시 봅니다.

종합 판정은 BUY입니다. 실적과 현금, 목표가 흐름이 밸류에이션 부담보다 앞서지만 판정은 11/3 3분기 실적에서 다시 열립니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

11/3 3분기 실적

매출이 컨센서스 130.8억 달러를 넘고 4분기 전망이 더 높으면 핵심 쟁점이 긍정 의견으로

20일선 회복

종가가 20일선 576.90달러를 넘어 Supertrend 600.13달러에 다가가면 단기 추세 개선

오라클 MI450

배치 일정과 규모가 구체적으로 나오면 AI 매출 기대 강화

▼ 판정이 나빠지는 조건

11/3 3분기 실적

매출이 130.8억 달러에 못 미치거나 EPS가 1.94달러 아래면 부정 의견 강화

60일선 이탈

종가가 60일선 537.21달러 아래로 내려가면 조정 확대

임원 매도

다음 Form 4에서 CEO·임원 매도가 늘면 내부자 쟁점 부정 의견 쪽

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 2분기	3분기	4분기	26년 1분기	2분기
매출	76.8	92.5	102.7	102.5	115.4
영업이익	-1.3	12.7	17.5	14.8	19.9
순이익	8.7	12.4	15.1	13.8	23
영업이익률	-1.7%	13.7%	17.1%	14.4%	17.3%

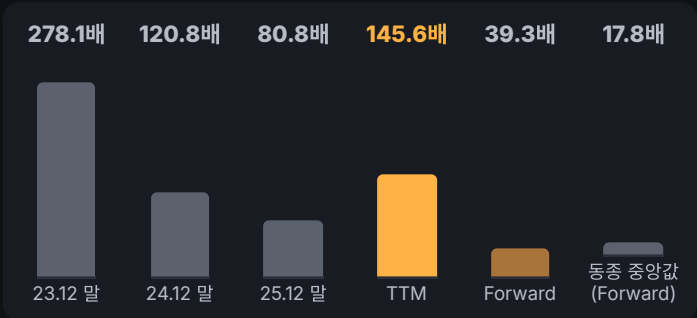
영업이익률
17.3%
1년 전 -1.7%

매출총이익률
53.8%
1년 전 39.8%

순이익률
19.9%
1년 전 11.3%

잉여현금흐름률
13.5%
1년 전 22.5%

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 44 보유 11 매도 0
평균 \$640.21 · 최고 \$1,250.00 · 최저 \$365.00

서스퀴해나	650달러	상향
웨드부시	600달러	유지
씨티그룹	800달러	상향
미즈호	705달러	상향

07 재무 체력

현금·단기투자 (6/30) 131.1억 달러 58.7억 달러 → +123.5%	차입금 (6/30) 42.8억 달러 38.9억 달러 → +10.0%	자기자본 (6/30) 672.2억 달러 596.7억 달러 → +12.7%
---	---	--

08 최근 뉴스

- 9/28 월드랩스 인수 합의, 대금 약 82억 달러를 AMD 주식으로 지급
8-K 3.02 · 9/26 합병계약, 발행 주식 수는 종결 전 10거래일 가중평균가로 정해짐(시가총액의 약 0.9%)
- 10/27 반도체 ETF(SOXX) 편입, 같은 날 ETF 순매수 6,790만 달러
iShares PHLX 반도체 ETF가 10/27 AMD·인텔 편입 · 같은 날 주가 +5.45%, 원인은 제록스로 단정하지 않음(구루포커스 제록스 기준)
- 10/29 ARK, AMD 지분 또 축소
ARK가 항공 택시 종목 매수와 함께 AMD를 줄였다는 보도(구루포커스 제록스 기준)
- 10월 30일 · 주간 옵션 만기 시기
10/29 기준 콜 거래 비중 57.8%, 콜 최다 거래 행사가 600달러·풋 최다 550달러, 10/30·11/2 만기 거래 비중 59.3%[S4]
- 11월 3일 · 3분기 실적 발표
야후 컨센서스 매출 130.8억 달러·EPS 1.94달러, 2분기 매출 115.4억 달러보다 +13.4% 높은 기대[S1]
- 11월 20일 · 11월 월간 옵션 만기
야후 미결제약정 1,000계약 이상 만기가 22개 중 0개라 만기별 쏠림은 다루지 않습니다[S4]

10 주요 리스크

- Forward PER 39.3배 부담
영향 상 · 가능성 상 · 확인 11/3 실적
- 3분기 실적·전망이 기대 미달
영향 상 · 가능성 중 · 확인 11/3 실적
- 설비투자 증가로 잉여현금 -39.3%
영향 중 · 가능성 중 · 확인 분기 실적

11 체크포인트

- ★★★ 11/3 3분기 실적
매출이 컨센서스 130.8억 달러, EPS가 1.94달러 이상인지와 4분기 전망
- ★★★ Forward EPS 14.43달러 경로
실적 뒤 예상 EPS가 올라가는지, Forward PER 39.3배가 낮아지는지
- ★★★ 20일선 576.90달러
종가가 되찾는지, 60일선 537.21달러가 지켜지는지