글로벌파운드리 GlobalFoundries Inc. · GFS · NASDAQ

일본 지원 최대 210억 달러 뉴욕 팹 2곳의 운영사로 선정되고 3분기 매출 가이던스를 18.9억 달러로 제시했지만 잉여현금흐름이 -600만 달러로 돌아서고 주가는 52주 고점 대비 -54.7%에 있습니다

종합 판정
HOLD
긍정 의견 4 · 부정 의견 3 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$41.90	$74.36	$32.02 ~ $92.55	11월 4일
2026.10.30 종가 · -8.6%	+77.5% · 22명	고점 대비 -54.7%	26년 3분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

일본 지원 최대 210억 달러 팹 2곳
10/14 뉴욕 몰타 신규 300mm 팹 2곳의 운영사로 선정돼 +4.8% 올랐고, 첫 팹은 2029년 가동 목표입니다.

3분기 매출 가이던스 18.9억 달러
2분기 17.9억 달러보다 5.5% 높고 IFRS 영업이익률 12.7%로 2분기 9.7%에서 올라가는 계획입니다.

2분기 잉여현금흐름 -600만 달러
설비투자 4억 1,100만 달러가 영업현금흐름 4억 500만 달러를 넘어 1년 전 잉여현금 2.7억 달러에서 적자로 돌아섰습니다.

영업이익률 9.7%로 5분기 최저
11.6%에서 13.9%까지 오르던 수익성이 2분기에 내려가 영업이익이 1년 전보다 11.2% 줄었습니다.

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

일본 지원 뉴욕 팹 ×2	긍정	쟁점은 이 건이 자금 부담 없이 성장 기반을 넓히느냐입니다. 건설비를 일본이 대고 운영사 자리를 확보한 점이 수수료 불명 위험보다 커서.
3분기 가이던스	긍정	11/4 실적이 달성 여부를 보여 줍니다.
현금·재무	부정	쟁점은 증설과 배당을 현금으로 이어 가느냐입니다. 순현금은 남았지만 현금이 1년 새 25.2% 줄고 잉여현금이 적자로 돌아요.
밸류에이션	긍정	쟁점은 배수가 성장률을 따라가느냐입니다. PEG 0.17(회계연도 기준 0.62)이 1보다 훨씬 낮고 Forward PER이 동종 중앙값보다 낮아 성장 대비 싸다고 보아요.
목표가 방향	부정	11/4 실적 뒤 상향 전환이 나오는지 봅니다.
추세	부정	볼린저 하단 42.95달러 회복이 첫 분기점입니다.

종합 판정은 HOLD입니다. 일본 지원 팹, 3분기 가이던스, Forward PER 16.7배는 긍정 의견이고 잉여현금 적자, 목표가 하향, 이동평균선 아래 추세는 부정 의견이어서 1표 차이이며, 11/4 3분기 실적에서 매출 18.9억 달러와 설비투자·잉여현금 방향이 확인되면 판정이 다시 열립니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

11/4 3분기 실적
매출이 가이던스 상단 19.1억 달러 이상이고 IFRS 영업이익률 12.7% 이상

이평선 회복
5일선 45.11달러를 넘어 20일선 46.82달러 회복

잉여현금 복귀
설비투자가 영업현금흐름 아래로 내려가 잉여현금이 흑자로 돌아옴

▼ 판정이 나빠지는 조건

11/4 3분기 실적
매출이 가이던스 하단 18.6억 달러에 못 미치거나 영업이익률 9.7% 아래

지지선 이탈
종가가 52주 저점 32.02달러 쪽으로 내려가며 볼린저 하단 42.95달러 회복 실패

목표가 추가 하향
하향이 상향보다 계속 많아 평균 목표가 74.36달러가 내려가는 경우

출처: 247wallst·MarketBeat·Evertiq 보도 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 뉴스 · 야후 파이낸스 분기표 + 회사 6-K 실적 보도자료
리포트 원문: lightview.kr/report_gfs · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 2분기	3분기	4분기	26년 1분기	2분기
매출	16.9	16.9	18.3	16.3	17.9
영업이익	2	1.9	2.5	1.8	1.7
순이익	2.3	2.5	2	1	1.7
영업이익률	11.6%	11.6%	13.9%	11.0%	9.7%

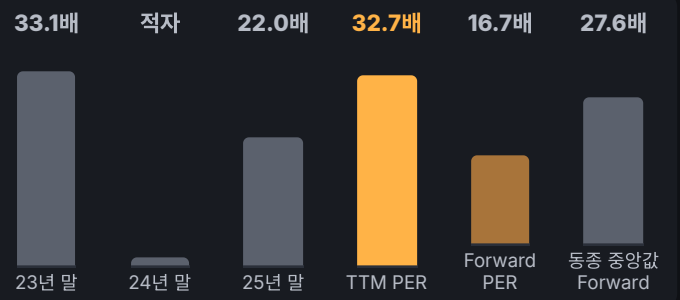
영업이익률
9.7%
1년 전 11.0%

순이익률
9.3%
1년 전 6.3%

총이익률(야후 기준)
28.3%
1년 전 27.6%

잉여현금 마진
-0.3%
1년 전 14.1%

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 13 보유 9 매도 1 평균 $74.36 · 최고 $140.00 · 최저 $48.00

TD Cowen	75	목표가 유지
Wedbush	72	목표가 유지
Stifel	60	신규 커버리지
TD Cowen	75	목표가 하향

07 재무 체력

현금·단기투자 (6/30)
23.9억 달러
31.9억 달러 → -25.2%

총부채 (6/30)
16.8억 달러
16.8억 달러 → -0.4%

자기자본 (6/30)
118.2억 달러
114.2억 달러 → +3.5%

보통주 수 (6/30)
5.5억 주
5.5억 주 → -1.1%

08 최근 뉴스

9/28 임원 소규모 매도 3건(9/3~9/28)
야후 Form 4 요약 · 합계 13.4만 달러, 매수 없음 · 9/28 임원 Raman 2,145주

10/14 일본 지원 최대 210억 달러 뉴욕 팹 2곳 운영사 선정
몰타 신규 300mm 팹 2곳 · 첫 팹 약 100억 달러·2029년 가동 목표, 둘째는 상한 · 팹당 연 90만 장 · 보도 기준

10/14 CHIPS 지원금 재배정과 상무부 지분 조건
기존 9.6억 달러를 포토닉스·실리콘게르마늄·첨단 패키징으로 돌리는 대신 상무부가 지분을 받는 조건 · 지분율은 보도마다 다름

09 다가오는 일정

11월 4일 · 26년 3분기 실적
야후 컨센서스 매출 18.9억 달러·EPS 0.51달러 안팎 · 회사 가이던스 매출 18.9억 달러 ±2,500만

11월 20일 · 월간 옵션 만기
맥스페인 45달러, 콜 6,114·풋 7,668 미결제약정 · 종가보다 7.4% 높음

12월 18일 · 분기 옵션 만기
콜 쏠림은 55달러·50달러 행사가로 종가보다 높음

10 주요 리스크

잉여현금 적자 전환(2분기 -600만 달러)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 11/4 3분기 실적

영업이익률 9.7%로 5개 분기 최저
영향 상 · 가능성 중 · 확인 11/4 3분기 실적

일본 자금 상한·운영 수수료 불명(첫 팹 2029년)
영향 중 · 가능성 중 · 확인 팹 계약 세부 공개

11 체크포인트

★★★ 11/4 3분기 실적
매출이 가이던스 18.9억 달러 ±2,500만 안에 들어오는지, 설비투자가 영업현금흐름을 넘는지 확인합니다.

★★★ 볼린저 하단 42.95달러
종가가 하단을 회복하는지, 못 하면 52주 최저 32.02달러까지 열려 있습니다.

★★☆ 5일선 45.11달러
종가가 5일선을 넘으면 단기 반등 신호로 봅니다.

출처: 247wallst·MarketBeat·Evertiq 보도 · 야후 파이낸스 · 야후 파이낸스 뉴스 · 야후 파이낸스 분기표 + 회사 6-K 실적 보도자료
리포트 원문: lightview.kr/report_gfs · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지