

인텔

Intel Corporation · INTC · 나스닥

3분기 매출 165.1억 달러로 데이터센터가 +78% 늘었지만 4분기 매출 전망이 150억~160억 달러로 3분기 165.1억 달러보다 낮고 PC 둔화가 내년 상반기까지 이어질 것이라는 발언이 나와 시간외에서 20%대 하락 보도가 나왔습니다

종합 판정

SELL

긍정 의견 2 · 부정 의견 3 · 보류 2

발급 시점 가격 \$92.07 2026.10.29 종가 · -3.6%	외부 평균 목표가 \$117.71 +27.8% · 42명	52주 최저 · 최고 \$32.89 ~ \$142.35 고점 대비 -35.3%	다음 실적 발표 미정 26년 4분기 실적
---	--	--	-------------------------------------

01 핵심 데이터 4가지

데이터센터·AI 매출 73.2억 달러, 전년 +78% 3분기 부문 매출 · 클라이언트 81억 달러(-5%)와 달리 서버용 칩이 성장을 이끌	3분기 영업이익 25.2억 달러, 전년의 약 3배 영업이익률 15.3% · 전년 같은 분기 8.6억 달러·6.3%에서 개선
4분기 매출 전망 150억~160억 달러 3분기 165.1억 달러보다 낮고 총이익률 전망 38.0%(조정)로 44.1%에서 하락	PC 둔화 내년 상반기까지, Feb 28 가동 중단 CFO 발언 · 보도 기준 4분기 매출 약 3억 달러·총이익률 약 2%p 감소 요인

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

4분기 전망 ×2	부정	CFO가 PC 둔화 기간을 내년 상반기까지로 직접 제시했으며 총이익률 하락폭이 6.1%p로 커서.
성장	긍정	데이터센터 +78%와 영업이익 3배는 실제 숫자인 반면 매출 하회는 3.3%로 작아요.
밸류에이션	부정	4분기 전망이 약해 예상 EPS가 낮아질 수 있는 상황에서 44.8배는 동종 중앙값 18.2배와 격차가 커.
현금·재무	긍정	순현금 전환과 분기 잉여현금흐름 흑자는 확인된 숫자라 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 다만 4분기 이익이 줄면 흑자 폭도 줄 수 있습니다.
공급 부족	보류	공급 부족이 얼마나 오래갈지는 회사 설명이 일부뿐이라 결과 전입니다. 내년 1월 말 4분기 실적에서 매출이 전망 범위(150억~160억 달러) 안인지 보고 다시 판단하므로.
목표가 조정	보류	실적 발표 뒤 증권사 조정이 아직 야후에 반영되지 않아 평균 목표가의 방향은 아직 말하기 이릅니다. 11월 중 목표가 변경이 나오면 다시 보므로.

종합 판정은 SELL입니다. 데이터센터 성장은 확인됐지만 약한 4분기 전망과 높은 Forward PER이 앞서고, 판정은 내년 1월 말 4분기 실적에서 다시 열립니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

내년 1월 말 실적 매출이 전망 상단 160억 달러에 가깝고 총이익률이 38.0% 위로 나오면 부정 의견 약화
PC 수요 PC 둔화 종료 시점이 내년 상반기보다 앞당겨지면 핵심 쟁점이 긍정 의견으로 전환
주가 추세 20일선 99.07달러와 60일선 101.32달러를 차례로 넘으면 추세 회복 신호

▼ 판정이 나빠지는 조건

내년 1월 말 실적 매출이 전망 하단 150억 달러에 못 미치면 부정 의견 강화
목표가 평균 목표가 117.71달러가 105달러 아래로 내려가면 눈높이 하락
주가 추세 200일선 86.78달러를 내주면 추세 약화,布林저 하단 79.41달러가 다음 확인선

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 3분기	4분기	26년 1분기	2분기	3분기
매출	136.5	136.7	135.8	161.3	165.1
영업이익	8.6	5.5	9.3	19.7	25.2
순이익	40.6	-5.9	-37.3	-110.3	33.2
영업이익률	6.3%	4.0%	6.9%	12.2%	15.3%

매출총이익률
43.0%
1년 전 38.2%

영업이익률
15.3%
1년 전 6.3%

순이익률
20.1%
1년 전 29.8%

영업현금흐름 마진
30.8%
1년 전 18.6%

05 P/S 변화 (최근 12개월 EPS 적자)



06 증권가 의견

매수 14 보유 32 매도 1 평균 \$117.71 · 최고 \$200.00 · 최저 \$80.00

로젠블랫	80달러	유지
웹드부시	98달러	유지
RBC캐피털	100달러	유지
뉴스트리트리서치	125달러	상향

07 재무 체력

현금·단기투자 (9/26) 540억 달러 297.3억 달러 → +81.7%	차입금 (9/26) 501.3억 달러 505.4억 달러 → -0.8%	순현금 (현금·투자-차입금) 38.7억 달러 -208.1억 달러 → —
---	--	---

08 최근 뉴스

- 10/29 3분기 실적·4분기 약한 전망, 시간외 20%대 하락 보도
8-K 2.02 · 4분기 매출 150억~160억 달러, WSJ·TheStreet 제목 기준 20% 넘게 하락
- 10/29 데이터센터·AI 매출 73.2억 달러, 전년 +78%
3분기 부문 실적 · 파운드리 매출도 67억 달러로 +58%
- 10/29 CFO, PC 둔화가 내년 상반기까지 이어진다고 발언
실적 발표 설명 · 10/30 델·HP 동반 급락 보도(Stocktwits 제목 기준)
- 10월 30일 · 정규장 첫 반응
종가 이후 보도(시간외 20%대 하락)가 정규장 가격에 얼마나 반영되는지 확인 하는 날입니다[S7]
- 11월 20일 · 11월 만기 옵션
10/29 기준 콜 거래 비중 54.8%, 콜 최대 행사가 100달러·풋 최대 80달러 [S5]
- 내년 1월 말 (미정) · 26년 4분기 실적
회사 확정 전이며 4분기 전망(매출 150억~160억 달러)과 비교하게 됩니다 [S1]

10 주요 리스크

- PC 둔화 장기화(내년 상반기까지)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 내년 상반기
- 4분기 총이익률 38.0%로 하락
영향 상 · 가능성 중 · 확인 내년 1월 말 실적
- Forward PER 44.8배 부담
영향 상 · 가능성 중 · 확인 4분기 실적

11 체크포인트

- ★★★ 10/30 정규장 반응
시간외 20%대 하락 보도가 종가에 얼마나 반영되는지, 200일선 86.78달러 지지 여부
- ★★★ 내년 1월 말 4분기 실적
매출이 150억~160억 달러 범위인지, 총이익률이 38.0% 위인지
- ★★★ PC 수요 방향
CFO가 말한 내년 상반기 둔화가 앞당겨져 끝나는지