인텔

Intel Corporation · INTC · 나스닥

4분기 매출 전망이 150억~160억 달러로 3분기 165.1억 달러보다 낮게 나와 주가가 10/30 −28.6%, 11/2 −8.8%로 이틀 새 약 35% 내렸습니다

종합 판정
SELL
긍정 의견 2 · 부정 의견 5 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$59.97	$93.88	$32.89 ~ $142.35	미정
2026.11.02 종가 · −8.8%	+56.5% · 43명	고점 대비 −57.9%	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 이끎

3분기 영업이익 25.8억 달러, 전년의 약 3배
영업이익률 15.6% · 전년 같은 분기 8.6억 달러·6.3%에서 개선

4분기 매출 전망 150억~160억 달러
3분기 165.1억 달러보다 낮고 조정 총이익률 전망 38.0%로 44.1%에서 하락

PC 둔화 내년 상반기까지, 파운드리 손실 18.5억 달러
CFO 발언 · 파운드리 외부 매출은 4.1억 달러(보도)로 적자 구조 지속

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

4분기 전망 ×2	부정	CFO가 PC 둔화 기간을 내년 상반기까지로 제시해 확인 전까지.
데이터센터 수요	긍정	데이터센터 영업이익 30억 달러와 +78% 성장이 클라이언트 감소(−5%)보다 숫자로 커서.
파운드리	부정	외부 매출 4.1억 달러 대비 손실 18.5억 달러라 고객 발표 전까지.
230억 달러 증자	긍정	순현금 전환과 분기 잉여현금흐름 흑자는 확인된 숫자라 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 주식 수 증가는 희석 부담으로 남지만 확인된 현금 숫자가 앞서 보입니다.
밸류에이션	부정	PEG 1.6이 1을 넘고 동종 대비 2배 이상이며 4분기 전망이 낮아 예상 EPS가 내려갈 수 있어요.
목표가 줄하향	부정	변경 5건이 모두 하향이며 낙폭이 6~23%라 방향 기준으로.

종합 판정은 SELL입니다. 데이터센터 성장과 순현금은 확인됐지만 약한 4분기 전망과 파운드리 적자, 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 조정 총이익률이 38.0% 위로 나오면 부정 의견 약화

18AP 외부 고객
고객 발표가 나오고 파운드리 영업손실 18.5억 달러가 줄면 파운드리 쟁점이 긍정 의견으로 전환

주가 추세
5일선 81.41달러와 200일선 86.92달러를 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 93.88달러가 80달러 아래로 내려가면 눈높이 추가 하락

주가 추세
풋 최다 행사가 60달러(8.7만 계약)를 종가로 내주면 매도 압력 확대 신호

출처: 24/7 Wall St.·TheStreet·GuruFocus·Stocktwits · SEC 8-K 2.02 · 보도자료 · 야후 파이낸스
리포트 원문: lightview.kr/report_intc_20261103 · 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 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	**25.8**
순이익	40.6	-5.9	-37.3	-110.3	**33.2**
영업이익률	6.3%	4.0%	6.9%	12.2%	**15.6%**

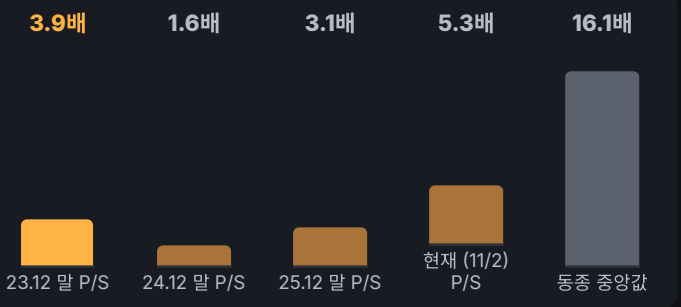
매출총이익률 **43.0%** 1년 전 38.2%

영업이익률 **15.6%** 1년 전 6.3%

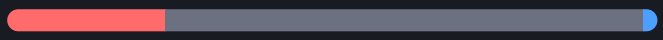
순이익률 **20.1%** 1년 전 29.8%

영업현금흐름 마진 **30.8%** 1년 전 18.6%

05 P/S 변화 (최근 12개월 EPS 적자)



06 증권가 의견



매수 12 보유 36 매도 1 평균 $93.88 · 최고 $160.00 · 최저 $70.00

UBS	80달러	하향
프리덤 브로커	90달러	하향
JP모건	80달러	하향
씨티그룹	100달러	하향

07 재무 체력

현금·단기투자 (9/26) **540.1억 달러** 309.4억 달러 → +74.6%

차입금 (9/26) **501.3억 달러** 465.5억 달러 → +7.7%

순현금 (현금·투자−차입금) **38.7억 달러** −156.2억 달러 → —

08 최근 뉴스

10/30 4분기 매출 전망 150억~160억 달러에 −28.6% 급락
10/29 장 마감 뒤 실적 · 총이익률 전망 38.0%, 거래량 4.6억 주

10/29 오라클 OCI 제온 협력·클래시크 인수 계획 발표
실적 보도자료 · 등락은 실적 발표 전 장 마감 기준 · 제온 협력과 클래시크 인수 계획

11/2 내년 잉여현금흐름 흑자 어렵다는 보도 부각, −8.8%
보도에 따르면 24/7 Wall St. 기사가 2027년 PC 출하 약 10% 감소 전망도 언급

09 다가오는 일정

11월 6일 · 주간 옵션 만기
만기 최대손실 가격(max pain) 65달러, 콜 미결제 29.6만 : 풋 14.8만 계약 [S5]

향후 두 분기 안 · 18AP 외부 고객 발표
보도에 따르면 회사가 18AP 파운드리 고객 몇 곳을 발표하겠다고 했습니다 [S7]

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

파운드리 영업손실 18.5억 달러
영향 상 · 가능성 중 · 확인 분기 실적

11 체크포인트

★★★ 내년 1월 말 4분기 실적
매출이 150억~160억 달러 범위인지, 조정 총이익률이 38.0% 위인지

★★★ 18AP 외부 고객 발표
향후 두 분기 안에 고객 이름과 규모가 나오는지

★★☆ PC 수요 방향
CFO가 말한 내년 상반기 둔화가 앞당겨져 끝나는지

출처: 24/7 Wall St.·TheStreet·GuruFocus·Stocktwits · SEC 8-K 2.02 · 보도자료 · 야후 파이낸스

리포트 원문: lightview.kr/report_intc_20261103 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지