인텔

Intel Corporation · INTC · 나스닥

4분기 매출 전망(150억~160억 달러)이 3분기 165.1억 달러보다 낮아 이틀 −35% 급락한 뒤, 성장은 데이터센터가 받치고 밸류에이션 부담은 남아 있습니다

종합 판정
HOLD
긍정 의견 3 · 부정 의견 4 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$59.37	$91.12	$32.89 ~ $142.35	미정
2026.11.09 종가 · +5.5%	+53.5% · 43명	고점 대비 −58.3%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

데이터센터·AI 매출 73억 달러, 전년 +78%
3분기 부문 매출 · 클라이언트 81억 달러(−5%)와 달리 서버용 칩이 성장을 이끌었습니다

CEO 15만 주 매수, 971만 달러
11/2 공개시장 매수 주당 64.73달러 · 60일 안 임원 매도 0건

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

Forward PER 34.0배, 동종 중앙값 17.4배
PEG 1.7 · 이틀 −35% 뒤에도 배수는 성장률 대비 높은 편입니다

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

4분기 전망 ×2	부정	회사가 PC 둔화 기간을 내년 상반기까지로 말한 이상 4분기 이후에도 부담이 이어질 가능성이 큽니다. 데이터센터 성장은 확인됐지만 전망이 컨센서스를 크게 밑돈 사실이 앞섭니다.
데이터센터 수요	긍정	3분기 숫자로는 서버 성장이 PC 하락분을 크게 웃돌았습니다. 4분기 전망 약화는 별도 쟁점에서 반영했습니다.
CEO 15만 주 매수	긍정	금액은 작지만 매도 없이 CEO가 직접 매수한 것은 드문 방향의 신호입니다. 규모의 한계를 감안해 긍정 의견으로 가볍게 판정합니다.
파운드리	부정	이름이 나온 고객이 없어 아직 증명 전입니다. 발표 시점이 정해지지 않아 판단을 미루기보다 현재 근거로 부정 의견에 둡니다.
230억 달러 증자	긍정	순현금 전환과 영업현금흐름 흑자는 확인됐습니다. 희석은 이미 가격에 반영된 비용입니다.
밸류에이션	부정	PEG 1.7은 성장에 비해 낮지 않습니다. 이익 전망도 4분기 전망 약화로 더 내려갈 수 있습니다.

종합 판정은 HOLD입니다. 데이터센터 성장·CEO 매수·순현금은 확인됐지만 약한 4분기 전망과 높은 Forward PER이 맞서 1표 차입니다. 내년 1월 말 4분기 실적에서 판정이 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

파운드리 외부 고객
14A 고객 이름과 규모가 발표되면 파운드리 쟁점이 긍정 의견으로 전환

주가 추세
종가가 20일선 80.98달러를 넘으면 하락 추세 마감 신호

▼ 판정이 나빠지는 조건

내년 1월 말 실적
매출이 전망 하단 150억 달러에 못 미치면 부정 의견 강화

목표가
평균 목표가 91.12달러가 80달러 아래로 내려가면 눈높이 추가 하락

주가 추세
종가가 11/5 저점 52.25달러 아래로 내려가면 매도 압력 확대 신호

출처: SEC 8-K 2.02 · 보도자료 · 벤징가·MT 뉴스와이어·24/7 월스트리트·스톡트윗 · 야후 파이낸스
리포트 원문: lightview.kr/report_intc_20261110 · 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%**

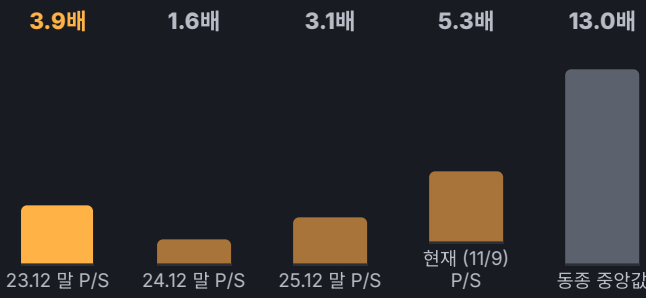
매출총이익률 **43.0%** 1년 전 38.2%

영업이익률 **15.6%** 1년 전 6.3%

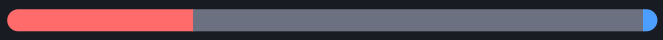
순이익률 **20.1%** 1년 전 29.8%

영업현금흐름 마진 **30.8%** 1년 전 18.6%

05 P/S 변화 (최근 12개월 EPS 적자)



06 증권가 의견



매수 14 보유 34 매도 1 평균 $91.12 · 최고 $160.00 · 최저 $63.00

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

11/9 칩주 반등 속 +5.5%, 에버코어 ISI 목표가 133→131달러
AI 반도체 매도 주간 뒤 반등 · 에버코어 ISI 목표가 조정은 MT 뉴스와이어 제목 기준

11/2 립부 탄 CEO 15만 주 공개시장 매수, 971만 달러
주당 64.73달러 · 야후 Form 4 요약 · 이날 주가는 −8.8%

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

09 다가오는 일정

11월 13일 · 주간 옵션 만기
콜 최다 행사가 75달러(5.7만 계약), 풋 최다 90달러(2.6만 계약)[S5]

11월 20일 · 월간 옵션 만기
11/13·11/20 두 만기가 옵션 거래량의 48.9%를 차지합니다[S5]

내년 1월 말 (미정) · 26년 4분기 실적
회사 확정 전이며 야후 예상은 1/28, 4분기 전망(매출 150억~160억 달러)과 비교하게 됩니다[S2]

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 외부 고객 없음(아직 발표 전)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 고객 발표 시점

11 체크포인트

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

★★★ 파운드리 외부 고객 발표
14A 고객 이름과 규모가 나오는지

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

출처: SEC 8-K 2.02 · 보도자료 · 벤징가·MT 뉴스와이어·24/7 월스트리트·스톡트윗 · 야후 파이낸스

리포트 원문: lightview.kr/report_intc_20261110 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지