



기업명

Intel Corporation

티커

INTC

▶ Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

▶ 추가 DATA

컨센서스 목표주가/투자의견	108.27 / Not Rated
현재 추가(7/23, 달러)	100.23
상승여력	▲ 8.0%
시가총액(백만 달러)	503,756
발행주식수(천주)	5,026,000
52주 최고가 / 최저가(달러)	142.35 / 18.97
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	12,151.0
거래소	NASDAQ
국가명	UNITED STATES
티커	INTC US EQUITY
산업	정보기술

▶ 추가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	-24.6	50.1	326.7
상대수익률(S&P500)	-25.3	45.9	310.2

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 2Q25	FY 1Q26	FY 2Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	12,859	13,577	16,128	25.4	18.8	14,431	11.8
영업이익	-503	1,668	2,770	흑자 전환	66.1	1,619	71.1
EPS	-0.10	0.29	0.42	흑자 전환	44.8	0.21	96.3

▶ Review Comment

- 매출액 161억 달러(YoY +25.4%), EPS 0.42달러(흑자 전환)로 각각 예상치 +11.8%, +96.3% 상회. 건조한 AI 서버 수요에 팍 수율 상승·생산 사이클타임 단축으로 미충족 수요를 실제 출하·매출로 전환하며, 15년 만에 최대 매출 성장을 달성
- GPM은 41.8%(YoY +12.1%p), OPM은 17.2%(YoY +21.1%p), R&D-판관비는 40억 달러(YoY -8.0%)로 감소해, 매출 성장과 비용 효율화가 수익성 개선을 동시에 견인. 영업현금흐름은 70억 달러(YoY +241.5%) 기록
- ①클라우드 컴퓨팅·피지컬 AI(CCPG): 89억 달러(YoY +12.8%) ②데이터센터·AI(DCAI): 63억 달러(YoY +59.0%) ③파운드리 58억 달러(YoY +30.5%) 기록. DCAI는 CCPG보다 매출이 29.5% 적었음에도 영업이익이 24.7억 달러(YoY +290.8%)로 CCPG의 23.4억 달러를 처음 상회하며, 인텔의 손익 중심이 PC에서 데이터센터·서버로 이동함을 시사
- ASIC 사업 연 매출 런데이트는 1분기 10억 달러 이상에서 2분기 20억 달러로 확대됐으며, 향후 40억 달러 이상을 목표
- Intel 18A 기반 첫 서버용 CPU 제품 Xeon 6+를 출시했으며, 성능·전력 효율을 개선한 18A-P도 리스크 생산에 진입

▶ 실적발표 이후 추가 동향

- 어닝 서프라이즈로 시간외 12%대 급등했으나, 이후 상승폭은 5% 안팎으로 축소

▶ Guidance 분기

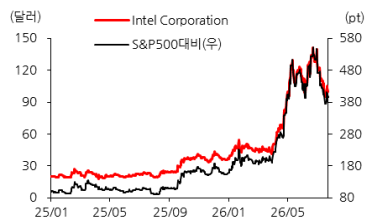
(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 3Q25	FY 3Q26	YoY	컨센서스	차이
매출	13,653	16,300	19.4	15,100	7.9
GPM	40.0	42.0	5.0	-	-
EPS	0.23	0.38	65.2	0.27	40.7

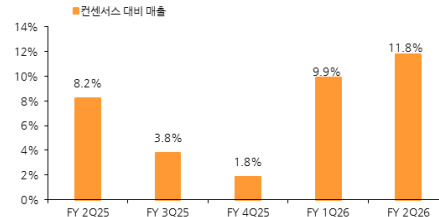
▶ Guidance / 향후 실적 Comment

- 3분기 가이던스는 중간값 기준 매출액 163억 달러(YoY +19.0%), EPS 0.38달러(YoY +65.2%) 제시
- 강한 서버 CPU 수요와 장기 고객 확약을 근거로 연간 CapEx를 180억 달러→ 200억 달러 이상으로 상향: 전공정 장비와 첨단 패키징 증설에 투자 집중할 계획이며, 2027년 CapEx도 의미 있게 확대할 전망
- 3분기 후반부터 웨이퍼·패키징 공급 개선을 예상하며 4분기 추가 출하 확대 전망. 다만, 첨단 패키징·기판·메모리 병목으로 단기적으로는 수요를 모두 충족하기 어려울 것으로 예상
- Granite Rapids 등 고사양 서버 CPU 수요 호조로 출하량과 ASP가 동반 상승하며, 서버 사업의 두 자릿수 매출 성장세가 이어질 것으로 전망. 하반기 PC 시장은 소폭 둔화될 전망이나, PC용 웨이퍼 생산 라인을 데이터센터·서버 CPU로 전환해 전체 실적을 방어할 계획
- 10월 차세대 14A 공정 설계키트(PDK) 0.9 배포 후 외부 고객의 시험 칩 설계와 수주 논의의 구체화될 전망
- 6월 컴퓨텍스에서 Xeon CPU가 SambaNova RDU와 NVIDIA Blackwell GPU를 연결하는 AI 추론 인프라에 적용되며, 인텔의 에이전틱 AI 시장 참여 확대

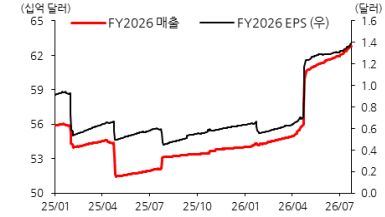
▶ 추가추이



▶ 컨센서스 대비 실적



▶ Consensus 추이



[Compliance Notice]

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련된 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박제인) 저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증명으로 사용될 수 없습니다.

종목투자등급: 당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 설정은 개별 종목에 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다. 산업 투자의견: 당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

매수	96.3%	중립	3.7%	매도	0.0%	합계	100.0%
----	-------	----	------	----	------	----	--------

(기준일: 2026년 6월 30일)