



기업명

Advanced Micro Devices, Inc.

티커

AMD

▶ Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

▶ 주가 DATA

컨센서스 목표주가/투자 의견	577.48 / Not Rated
현재 주가(8/4, 달러)	518.83
상승여력	▲ 11.4
시가총액(백만 달러)	845,597
발행주식수(천주)	1,630,601
52주 최고가 / 최저가(달러)	584.73 / 149.22
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	14,570.4
거래소	NASDAQ
국가명	UNITED STATES
티커	AMD US EQUITY
산업	정보기술

▶ 주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	0.1	51.8	193.3
상대수익률(S&P500)	-3.2	44.4	171.1

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 2Q25	FY 1Q26	FY 2Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	7,685	10,253	11,536	50.1	12.5	11,312	2.0
영업이익	897	2,540	3,094	244.9	21.8	3,006	2.9
조정 EPS	0.48	1.37	1.66	245.8	21.2	1.62	2.7

* Non-GAAP 기준

▶ Review Comment

- 매출액 115.4억 달러(YoY +50.1%), 영업이익 31억 달러(YoY +244.9%), 조정 EPS 1.66 달러(YoY +245.8%)로 각각 예상치 2.0%, 2.9%, 2.7% 상회
- 사업부별 매출액: 데이터센터 67.2억 달러(YoY +107.4%), 클라이언트 30.6억 달러(YoY +22.5%), 임베디드 9.8억 달러(YoY +18.6%), 게이밍 7.8억 달러(-30.6%)
- 서버 CPU 매출은 5개 분기 연속 사상 최대치를 기록했고 클라우드와 기업 매출이 각각 전년 동기 대비 70% 이상 증가
- 2분기 CPU 출하량과 ASP 모두 두 자릿수 증가했고, 출하량 증가폭이 ASP 상승폭을 상회
- 클라이언트 부문 매출 증가는 노트북용 CPU 매출이 사상 최대치 기록하고, 라이젠 CPU 점유율이 지속적으로 상승한 결과
- 게이밍 부문 매출 감소는 콘솔 사이클 후반부 진입에 따른 *세미 커스텀 매출 하락과 하드웨어 비용 상승이 촉발한
- 그래픽카드 가격 인상에 따른 수요 위축이 주된 요인

▶ 실적발표 이후 주가 동향

- 스페이스X가 자성-궤도 데이터센터를 Nvidia 제품으로 독점 구축한다는 소식에 시간 외 -8.8%(vs. 엔비디아 +2.2%)

* 세미 커스텀: 소니 PS5, MS Xbox 같이 게임 콘솔에 들어가는 맞춤형 칩

▶ Guidance 분기

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	3Q25	3Q26	YoY	컨센서스	차이
매출액	9,246	13,000	40.6	12,513	3.9
매출총이익률	54.00	56.00	2.0	56.24	-0.2

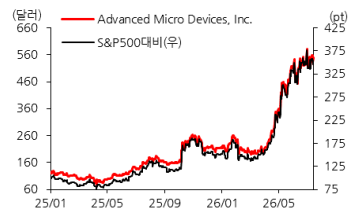
* Non-GAAP 기준

▶ Guidance / 향후 실적 Comment

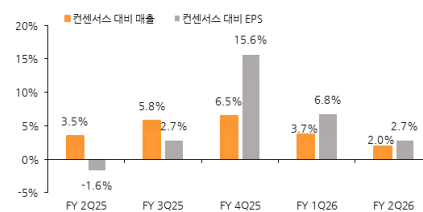
- 3분기 데이터센터 부문 QoQ 두 자릿수 성장 전망. 4분기는 서버 공급 확대와 *헬리오스 생산 본격화로 3분기보다 더 크게 성장 예상. 헬리오스는 3분기 최초 출하돼 분기별 성장이 지속될 전망
- 하반기 서버 CPU 매출은 강한 수요와 공급 확대를 반영해 전년 동기 대비 80% 이상 증가할 것으로 예상. FY 2027에도 출하량과 ASP 증가하며 FY 2026 대비 70% 이상 성장 전망
- 상반기에는 예상치 못한 수요 급증이 서버 CPU 공급 계약을 야기. FY 2027에는 수요 예측 개선을 통해 공급여건 개선 예상
- 헬리오스의 경쟁사 대비 50% 높은 HBM 탑재량에도 불구하고, 필요한 HBM 물량 공급 가시성 확보
- 제시한 매출 전망을 우려하게 만드는 고객들의 데이터센터 건설 지연 문제는 없다고 판단
- 기존에는 오픈AI, 엔스로픽, 메타와 같은 대형 프론티어 모델 기업들이 CSP를 통해 AMD 제품을 사용했지만, GW보다 작은 규모로 사용하려는 수요도 다수 존재. 4분기부터는 고객 구성 다변화 예상
- Cerebras와 공동 개발한 헬리오스-WSE 기반 fast-inference solution은 4Q26 Cerebras 클라우드에서 서비스를 시작해 FY 2027 확대될 예정

* 헬리오스: AMD의 MI455X GPU, Venice CPU로 구성된 랙 스케일 아키텍처

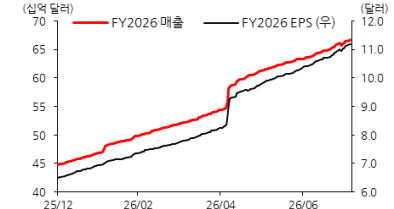
▶ 주가추이



▶ 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 관련해 공표할 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 종목을 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 증빙으로 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 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자 의견 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)
----	-------	----	------	----	------	----	--------	---------------------