NH투자증권

AMD (AMD.US)

PC 판매 호조

Spot Comment | 2021.1. 27

Analyst 도현우 02)768-7417, hwdoh@nhqv.com

시장/업종	NASDAQ / 정보기술	국내 비교기업	-
매출비중(2020년)	컴퓨팅 및 그래픽스 65.9%, 엔터프라이즈 및 임베디드/세미커스텀 34.1%	최대주주	The Vanguard Group 7.5%
현재가(2021/1/26)	94.7달러	시가총액(2021/1/26)	11.4억달러(125.6조원)

■ AMD가 컨센서스를 상회하는 호실적을 발표

- AMD가 4Q20 실적을 발표. 매출액 32.4억달러(+16% q-q, +53% y-y), 영업이익 0.6억달러(+26% q-q, +64% y-y), 순이익 0.6억달러(+27% q-q, +66% y-y)를 기록. 매출액과 영업이익이 컨센서스를 각각 7%, 8% 상회

- 컴퓨팅 및 그래픽부문 매출이 19.6억달러(+18% q-q, +18% y-y)를 기록. PC 판매 호조가 영향

- 엔터프라이즈 및 임베디드/세미커스텀 부문 매출이 12.8억달러(+13% q-q, +176% y-y)를 기록. 소니 PS5, 마이크로소프트 Xbox Series X 등 콘솔 신제품 판매 시작이 영향

- 회사가 1Q21과 2021년 매출액 가이던스를 각각 32억달러, 133.8억달러(+37% y-y)로 제시. 각각 컨센서스를 17%, 10% 상회

■ PC 수요 양호

- AMD 실적에서도 볼 수 있듯 최근 PC 판매가 매우 양호. 재택근무, 온라인교육 수요가 구조적으로 발생하며 2020년 PC 판매 2.82억대(+10% y-y)기록. 최근 10년 내 최대치

- Quanta, Compal, Wistron 등 노트북ODM과 Acer 등 브랜드에 따르면 PC 판매 호조가 2021년 상반기에도 이어질 것으로 예상

- 인텔, AMD, ARM 프로세서의 경쟁이 치열해지는 점이 소비를 자극하며 PC 판매 증가에 기여할 것으로 예상

- 인텔이 CES2021에 신제품을 공개. 추후 출시되는 엘더레이크 CPU는 Foveros 3D 패키지를 탑재해 성능 향상 폭이 클 전망

- AMD도 CES2021에서 Zen3 아키텍처를 적용한 라이젠 5000 시리즈를 공개

- ARM PC 진영은 애플이 ARM 아키텍처를 적용한 M1 프로세서를 공개하며 수요가 급증. 애플이 2021년 내 차기 버전을 공개하며 데스크탑PC까지 ARM 아키텍처를 적용될 전망

- PC 판매 호조는 메모리 수급에도 긍정적 영향. 1Q21부터 DRAM 고정거래가격 상승 예상. 삼성전자, SK하이닉스에도 수혜

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 "삼성전자, SK하이닉스"을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행회사 및 LP(유동성공급자)임을 알려드립니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.