行情截至 2026-10-29 收盘 · 财报截至 2026 年三季度（2026-09-26；业绩新闻稿 8-K 于 2026-10-29 提交，三季度 10-Q 尚未提交）

英特尔 INTC

英特尔：三季度营收增长 20.9%，四季度指引低于预期，盘后下跌 20.9%

2026 年三季度营收 $16.5B，同比增长 20.9%，GAAP 毛利率 43.0%，调整后（non-GAAP，公司剔除股权激励、重组费用等项目后的口径）EPS $0.52，均高于公司指引和一致预期；数据中心与 AI 业务（DCAI）营收 $7.3B，同比增长 78%（8-K，2026-10-29）。四季度指引营收 $15.0–16.0B、调整后毛利率 38.0%、调整后 EPS $0.25，分别比一致预期低约 9.2% 和 42.7%，原因是 PC 客户去库存（CCPG 营收预计环比下降超过 20%）和以色列 Fab 28 爆炸事故（约 $300M 营收、200bp 毛利率）；股价盘后下跌 20.9% 至约 $72.85。核对发现，GAAP 利润受美国政府协议下托管股份（Escrowed Shares）衍生负债的公允价值变动影响很大：前三季度累计损失 $12.6B，三季度单季收益 $1.0B，占税前利润 25.2%。按规则得出的建议评级为中立（加权得分 2.40，处于中立区间下限）。

评级 · 12 个月 · 相对标普 500	股价	市值	1 年涨跌幅
买入 2026-10-30 定稿 · 评级定义	$92.07 2026-10-29 收盘	$486.7B Technology	+122.7% 年初至今 +149.5%
本财年预期市盈率	**下次财报**		
59.9x EPS 1.54（一致预期均值）	2026-10-30 yfinance 日历		

01

市场环境

截至 2026-10-29 收盘，标普 500 年初至今 +12.8%，纳斯达克综合指数 +12.7%，科技行业 ETF（XLK）+31.6%；近 1 个月纳斯达克 −2.3%、XLK −3.0%，市场对 AI 资本开支和利率的担忧使半导体板块回调。10 年期美债收益率 4.99%，近 1 个月下行 27bp；VIX 17.2，近 1 个月上升 1.2 点。

本股 1 年 beta 3.11，波动远大于指数。年初至今 +149.5%，相对标普 500 超额 +136.7 个百分点，但近期回落明显：收盘价由 9 月 24 日的 $127.39 降至 10 月 29 日的 $92.07（−27.7%），近 1 个月 −20.6%，低于 50 日均线 9.4%。三季报公布后盘后再跌约 20.9%；若次日以该价格收盘，股价将低于 200 日均线（约 $86.8，估），3 个月和 6 个月相对标普 500 的超额收益均将降至 −20 个百分点以下（估）。

宏观因素对本股的主要传导路径有两条：一是利率，美联储维持利率不变但释放 12 月加息信号，抬高高估值成长股的折现率；二是存储涨价，DRAM 和 SSD 成本上升推高整机价格、压低 PC 出货量，直接影响本股最大的业务 CCPG（三季度占营收 49.0%）。

指数与行业

	最新	1 周	1 个月	3 个月	年初至今	1 年
标普 500	7,720.39	+0.7%	+0.6%	+3.8%	+12.8%	+12.0%
纳斯达克综合	26,184.72	+0.7%	-2.3%	+4.2%	+12.7%	+9.3%
道琼斯工业	52,342.56	-1.0%	+1.9%	+0.3%	+8.9%	+9.9%
罗素 2000	2,859.22	+2.7%	+1.8%	-2.9%	+15.2%	+15.1%
Technology 行业 ETF	188.74	+3.5%	-3.0%	+7.5%	+31.6%	+24.8%
INTC	**92.07**	**+7.7%**	**-20.6%**	**+1.0%**	**+149.5%**	**+122.7%**

利率、波动率与相对表现

VIX 波动率指数	10 年期美债收益率	美元指数	相对标普 beta	3 个月超额收益	1 年超额收益
17.20	4.99%	101.67	3.11	-2.8%	+110.7%
1 个月 +1.16	1 个月 -27bp	1 个月 +0.30	1 年相关系数 0.50	相对标普 500	相对标普 500

宏观与市场事件

日期	事件	对公司的影响	来源
2026-10-28	美联储维持联邦基金利率 3.75%–4.00% 不变，两名官员投票支持加息	声明将经济活动描述上调为“强劲”，并称通胀仍然偏高；市场解读为 12 月可能加息（Bloomberg）。传导路径：政策利率预期上行 → 长端收益率和股权风险溢价上升 → 本财年市盈率约 60x 的本股估值承压。本股 beta 3.11，对利率冲击的敏感度高于指数。	CNN / Bloomberg
2026-10-22	半导体板块大幅回调，纳斯达克综合指数单日下跌 2.6%	Meta 公布 2026 年资本开支指引后股价下跌约 7%，叠加油价上涨，市场对 AI 投资回报的担忧扩散至芯片股；本股当日下跌 8.0% 至 $85.49。传导路径：AI 资本开支回报疑虑 → 数据中心相关芯片估值下调。本股 DCAI 业务受益于 AI 推理和编排对 CPU 的需求，对这一情绪变化敏感。	Mitrade
2026-10-12	Gartner：2026 年三季度全球 PC 出货量同比下降 22.4% 至 5,540 万台	Gartner 认为下降主要来自存储等元器件成本上升推高售价，而非渠道库存过剩；IDC 同期数据为 −20.1%。传导路径：内存涨价 → 整机价格上升、出货量下降 → OEM 减少 CPU 采购并消化库存。英特尔在三季度业绩会上预计 2026 年 PC 出货量下降约 12%、2027 年再降约 10%，并将四季度 CCPG 营收指引为环比下降超过 20%。	Gartner

公司事件

2026-10-29

利好 财报

数据中心需求持续超过供给，DCAI 营收同比增长 78%

DCAI 三季度营收 $7.3B，经营利润 $3.0B，经营利润率 41.5%（上年同期 23.4%）（8-K，2026-10-29）。管理层预计四季度 DCAI 营收环比增长约 15%（mid-teens），服务器 CPU 出货量 2026 年和 2027 年均增长 30% 以上，供给紧张将持续到 2027 年并延至 2028 年，2027 年上半年最紧，基板产能主要在下半年到位（业绩会纪要）。这是本股中期盈利的主要支撑，但兑现节奏受产能约束。

出处：8-K（2026-10-29）/ 业绩会纪要

2026-10-29

利空 公司公告

管理层预计 PC 市场调整持续至 2027 年上半年

CFO Zinsner 在业绩会上表示，2026 年 PC 出货量预计下降约 12%（下半年下降超过 20%），2027 年预计再降约 10%，上半年更弱；客户去库存主要发生在四季度和 2027 年一季度，可能延续至二季度，并表示对 2027 年的内存供应状况“不乐观”。他还表示 2027 年“很可能不会有正的自由现金流”，2027 年资本开支将“大幅增加”，未给出金额（业绩会纪要，Investing.com）。

出处：Investing.com 业绩会纪要

2026-10-29

利空 财报

三季度业绩超出指引，四季度指引明显低于一致预期

三季度营收 $16.5B（+20.9%）、调整后 EPS $0.52（一致预期约 $0.40），均超出预期。四季度指引营收中值 $15.5B，环比下降 6.1%，低于一致预期 $17.08B；调整后毛利率 38.0%，较三季度的 44.1% 下降 6.1 个百分点；调整后 EPS $0.25，低于一致预期 $0.44。GAAP 税率指引 31%，GAAP EPS $0.10（8-K，2026-10-29）。按指引中值推算，2026 年全年营收约 $61.7B（+16.8%，估），调整后 EPS 约 $1.48（估），低于 yfinance 一致预期 $1.54。股价盘后下跌 20.9%。

出处：8-K（2026-10-29）

2026-10-26

中性 评级

近期评级调整：New Street 上调至买入，JP Morgan 上调至中性

近 90 天 15 次评级变动中，上调 3 次、首次覆盖 1 次；TD Cowen（$115 → $95）、Susquehanna（$115 → $105）在财报前下调目标价，Rosenblatt 维持卖出（目标价 $80）。截至 10 月 29 日，yfinance 汇总的 47 家机构中 32 家为持有，一致目标价中位数 $112。这些数据均早于四季度指引公布，预计将被下调（推测）。

出处：yfinance

2026-10-14

利空 新闻

以色列 Kiryat Gat 工厂（Fab 28）发生爆炸事故，停产约两周

事故造成两名工人死亡（Times of Israel，2026-10-15）。管理层称对四季度的影响约为 $300M 营收和 200bp 毛利率，几乎全部涉及 Intel 7（10nm）服务器产品（业绩会纪要）；Reuters 报道公司称两个季度合计影响约 $600M 营收，预计当周末恢复爬坡。2027 年一季度的影响金额未在 8-K 中披露，未能核实。

出处：Times of Israel / Reuters

2026-08-10

中性 8-K

完成 $23.0B 普通股公开发行

按每股 $95.00 发行 210,526,315 股，承销商于 8 月 11 日全额行使 31,578,947 股超额配售权，合计约 $23.0B（8-K，2026-08-12），用途为一般公司用途，包括资本开支和营运资本。股本较二季度末的 50.43 亿股增加约 4.8%。发行改善了流动性（三季度末现金及短期投资 $54.0B），但摊薄现有股东，也说明公司在扩产阶段需要外部资金。

出处：8-K（2026-08-12）

2026-04-08

中性 8-K

以 $14.2B 回购 Apollo 持有的爱尔兰 Fab 34 合资公司 49% 权益

收购资金来自自有现金和 $6.5B 过桥贷款（利率 4.79%），过桥贷款已于 4 月 30 日用 $6.5B 新发债券（票息 4.650%–6.200%，2031–2066 年到期）偿还（8-K，2026-04-08；8-K，2026-04-30；10-Q，2026-07-24）。交易计入股东权益，不影响损益；此后爱尔兰工厂产出全部归英特尔，Granite Rapids 产量主要来自该厂。

出处：8-K（2026-04-08）

红色表示利好，绿色表示利空（红涨绿跌），灰色表示中性，蓝色表示影响待定。

近 90 天分析师评级变动（共 15 条，列示最近 12 条）

日期	机构	动作	评级	目标价
2026-10-27	Rosenblatt	main	Sell → Sell	80 → 80
2026-10-27	Wedbush	reit	Neutral → Neutral	98 → 98
2026-10-26	RBC Capital	reit	Sector Perform → Sector Perform	100 → 100
2026-10-26	New Street Research	up	Neutral → Buy	0 → 125
2026-10-21	Susquehanna	main	Neutral → Neutral	115 → 105
2026-10-19	TD Cowen	main	Hold → Hold	115 → 95
2026-10-19	JP Morgan	up	Underweight → Neutral	85 → 85
2026-10-06	Mizuho	main	Neutral → Neutral	92 → 114
2026-09-24	TD Cowen	reit	Hold → Hold	115 → 115
2026-09-15	Tigress Financial	main	Buy → Buy	118 → 145
2026-09-10	Piper Sandler	init	– → Neutral	0 → 110
2026-09-08	Northland Capital Markets	up	Market Perform → Outperform	0 → 120

yfinance 汇总数据，未逐条核实。up 为上调，down 为下调，main 为维持，init 为首次覆盖，reit 为重申。

03

评级与评分卡

本报告评级

买入 未来 12 个月总回报预计跑赢标普 500 10–20 个百分点 · 评分卡加权得分 2.40

定稿评级为买入，高于规则建议的中立（加权得分 2.40）。主要依据：① 数据中心 CPU 供不应求，DCAI 三季度营收同比增长 78%、经营利润率 41.5%，管理层预计服务器 CPU 出货量 2026 年和 2027 年均增长 30% 以上，供给紧张持续至 2028 年；② 盘后股价约

$72.85，较 9 月 24 日收盘价 $127.39 下跌约 43%，四季度指引中的 PC 去库存和 Fab 28 事故影响已在很大程度上反映在价格中（推测）；③ 8 月增发后现金及短期投资 $54.0B，净现金约 $3.9B，可支撑扩产；④ 18A 良率高于内部预期，14A 计划 2027 年风险试产，外部代工客户落地将构成额外上行空间。主要风险：PC 调整持续至 2027 年上半年、调整后毛利率降至 38.0%、2027 年自由现金流可能为负、估值仍高于同行。若 2027 年一季度指引未显示 CCPG 企稳，或外部代工客户未能如期公布，将重新评估评级。

评级为基于公开信息的研究观点，面向全体读者，不针对任何个人的财务状况。评级规则与分布见 评级定义

基本面	估值	动量	财报质量	风险
4 / 5	1 / 5	2 / 5	3 / 5	2 / 5

风险维度得分越高表示风险越低。五个维度加权得出建议评级，经发布者确认后定稿。

评分依据

基本面
4 / 5

三季度营收同比增长 20.9%，TTM 营收 $59.9B，同比增长 12.1%；调整后经营利润率由上年同期的 11.2% 升至 19.6%（8-K，2026-10-29）。按参考档位，单季增速超过 20% 可得 5 分，但下调 1 档：四季度指引中值对应同比增长 13.4%，营收环比下降 6.1%，调整后毛利率由 44.1% 降至 38.0%；管理层预计 2027 年 PC 出货量再降约 10%。DCAI 增长强劲，Foundry 仍亏损（三季度经营亏损 $1.9B，经营利润率 −27.7%）。

Q3 营收 +20.9%，TTM +12.1%；调整后经营利润率 19.6%；Q4 指引同比 +13.4%、毛利率 38.0%

估值
1 / 5

按 10 月 29 日收盘价 $92.07 和 yfinance 本财年一致预期 EPS $1.54，市盈率 59.9x；同行（AMD、台积电、英伟达、高通、德州仪器）中位数 24.7x，本股高出约 143%，落在 1 分档。按盘后价 $72.85 和指引推算的 2026 年调整后 EPS $1.48（估），市盈率约 49.2x，仍在 1 分档。PEG（59.9x ÷ 0y 到 +1y 预期 EPS 增速 40.8%）约 1.5，不调整档位。2027 年一致预期 EPS $2.16 在指引公布前形成，可能下调（推测）。

本财年 P/E 59.9x（盘后约 49.2x，估） vs 同行中位数 24.7x；PEG 约 1.5

动量
2 / 5

按 10 月 29 日收盘数据，相对标普 500 超额收益 3M −2.8%、6M −9.6%、1Y +110.7%、YTD +136.7%，股价低于 50 日均线 9.4%、高于 200 日均线 6.1%，属于 3 分档。考虑到盘后下跌 20.9%，若以该价格收盘，3M 和 6M 超额收益均降至 −20 个百分点以下，股价跌破 200 日均线（估），因此按 2 分评定。1Y 超额收益仍为正，未给 1 分。

超额收益 3M −2.8%、6M −9.6%、1Y +110.7%（收盘口径）；盘后 −20.9%

财报质量
3 / 5

从 5 分扣 2 分：三季度非经营收益 $1.46B（股权投资收益 $0.33B + 利息及其他净额 $1.13B）占税前利润 $3.98B 的 36.7%，超过 25%，扣 2 分；其中托管股份衍生负债公允价值收益 $1.0B 占 25.2%（8-K，2026-10-29）。前三季度该项目累计损失 $12.6B，GAAP 利润随股价反向大幅波动。调整后口径剔除了托管股份损益、股权投资损益和处置损益，口径与上年一致，不扣分。TTM 净利润为负（−$12.0B，主要是托管股份损失和一季度 $3.9B 商誉减值），自由现金流 / 净利润不适用；TTM 自由现金流 $3.8B。库存 $13.1B，同比增长 13.7%，慢于营收增速 20.9%，不扣分。

Q3 非经营收益占税前利润 36.7%（托管股份收益 25.2%）；前三季度托管股份损失 $12.6B

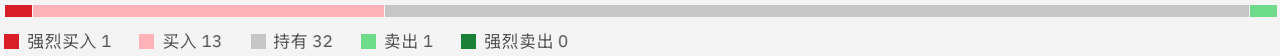
风险
2 / 5

从 5 分扣 3 分：① 1 年波动率 78.1%，1 年最大回撤 −41.9%；② 前三大客户占 2025 年营收 43%、占年末应收账款 47%（10-K，2026-01-23）；③ 资本开支承诺 $12.8B 与其他采购承诺 $6.7B 合计 $19.5B，约为 2025 年经营现金流 $9.7B 的 2.0 倍（10-K，2026-01-23）。未扣分项：三季度末现金及短期投资 $54.0B，总债务 $50.1B，净现金约 $3.9B；Fab 28 事故对四季度的影响已由管理层量化（约 $300M 营收）。另需关注：EireOg 专利诉讼原告索赔超过 $2.0B，英特尔为 AWS、Dell、Lenovo 等客户提供赔偿保障（10-Q，2026-07-24）。

波动率 78.1%、回撤 −41.9%；前三大客户占营收 43%；承诺 $19.5B ≈ 2.0 倍经营现金流

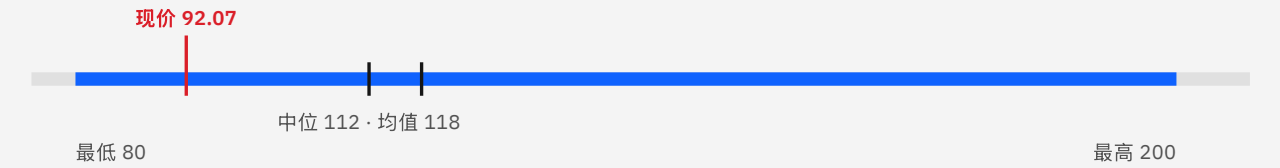
市场一致预期

评级分布（47 家）



强烈买入 1　买入 13　持有 32　卖出 1　强烈卖出 0

目标价区间



yfinance 汇总，共 42 位分析师，更新时间不详。此处仅列示评级分布，不代表对目标价的认可。

04

财务分析

季度业绩

季度末	营收	环比	同比	毛利率	经营利润率	净利润	稀释 EPS	经营现金流	自由现金流
2025-06-28	$12.9B	+1.5%	+0.2%	27.5%	-24.7%	$-2.9B	-0.67	$2.1B	$-1.5B
2025-09-27	$13.7B	+6.2%	+2.8%	38.2%	5.0%	$4.1B	0.90	$2.5B	$121M
2025-12-27	$13.7B	+0.2%	-4.1%	36.1%	4.2%	$-591M	–	$4.3B	$800M
2026-03-28	$13.6B	-0.7%	+7.2%	39.4%	-23.1%	$-3.7B	-0.73	$1.1B	$-2.5B
2026-06-27	$16.1B	+18.8%	+25.4%	40.4%	11.1%	$-11.0B	-2.16	$7.0B	$4.5B

来源：SEC XBRL。自由现金流 = 经营现金流 − 资本开支。XBRL 中第四季度（Q4）EPS 常有缺失，以公司公布数据为准。

估值

口径	EPS	市盈率
GAAP 过去 12 个月	-2.12	–
调整后过去 12 个月（分析师口径）	1.38	66.7x
本财年预期（0y）	1.54	59.9x
下财年预期（+1y）	2.16	42.6x

估值表按 10 月 29 日收盘价 $92.07 计算，未反映盘后下跌。按盘后价约 $72.85，市值约 $387B（5,310M 股，估），2026 年调整后 EPS 按指引推算约 $1.48，对应市盈率约 49.2x；2027 年一致预期 $2.16 对应约 33.7x，该预期形成于四季度指引之前。调整后 EPS 剔除了股权激励（三季度每股 $0.11）和托管股份损益。

按现价计算。预期 EPS 采用 yfinance 汇总的分析师一致预期均值，为调整后口径。

财报要点

GAAP 利润的主要波动来源是托管股份衍生负债：yfinance 把 2026 年二季度 −$12.74B 归为 other income，原文显示其中 $12.5B 是托管股份公允价值损失（10-Q，2026-07-24）。这些股份按 2025 年 8 月与美国商务部签订的协议，在公司收到 CHIPS 法案安全飞地（Secure Enclave）项目款项时按每股 $20.00 释放给美国政府；股价上涨时负债增加、计入损失，股价下跌时计入收益。二季度末该负债公允价值 $15.6B。三季度股价下跌，确认收益 $1.0B（8-K，2026-10-29）。该项目为非现金，调整后口径予以剔除。

基础数字对得上：EDGAR XBRL 与 yfinance 的营收、净利润、GAAP EPS、经营现金流、应收账款和库存在 2025Q3–2026Q2 各季完全一致。三季度数据来自 8-K 新闻稿：营收 $16,513M、经营利润 $2,522M、归属英特尔净利润 $3,320M、稀释 EPS $0.60、经营现金流 $5,082M（调节表）。业绩会纪要中“三季度经营现金流 $5.91B”与 8-K 不符，以 8-K 为准。

yfinance 的经营利润与原文不同：2026 年一季度 yfinance 为 $0.93B，原文为 −$3.14B，差额主要是计入重组及其他费用的 $3.9B 商誉减值（基本全部涉及 Mobileye）（10-Q，2026-07-24）。yfinance 剔除了这类项目，不是 GAAP 经营利润。

资本开支和自由现金流有多种口径：现金流量表在投资活动和筹资活动下各有一行“购建固定资产”（前三季度分别为 $10.2B 和 $1.6B）。公司的调整后自由现金流再扣除政府补助、加回合作方（SCIP）出资净额，三季度为 $1.64B；按经营现金流减投资活动资本开支计算为 $1.07B。管理层称 2026 年总资本开支约 $20B（业绩会纪要）。

资产负债表：三季度末现金及短期投资 $54.0B（二季度末 $29.7B），增量主要来自 8 月 $23.0B 股票发行；总债务 $50.1B。库存 $13.1B，较 2025 年末增加 12.5%，在产品占 67.3%。少数股东权益 $16.6B，主要是 Brookfield 持有的亚利桑那 SCIP 49% 权益和 Mobileye 23% 外部股东。

仅见于原始文件的事项

托管股份衍生负债：二季度末公允价值 $15.6B，尚未释放 1.43 亿股，其中 7,100 万股已计入基本股数（10-Q，2026-07-24）。三季度末数据须待 10-Q。

爱尔兰 Fab 34 回购：2026 年 4 月以 $14.2B 回购 Apollo 持有的 49% 权益，计入股东权益（8-K，2026-04-08）。前三季度“合作方分配”现金流出 $14.4B 主要即此项。

亚利桑那 SCIP：英特尔与 Brookfield 按 51%/49% 持有，英特尔为主要受益人并合并报表，有权购买 100% 产出（10-Q，2026-07-24）。前三季度 Brookfield 等合作方出资 $5.0B。

采购和资本开支承诺：2025 年末资本开支承诺 $12.8B、其他采购承诺 $6.7B（10-K，2026-01-23）。

客户集中度：前三大客户占 2025 年营收 43%、年末应收账款 47%（10-K，2026-01-23）。

客户预付款：二季度末其他长期负债中有 $1.2B 是客户为锁定未来供货支付的预付款（10-Q，2026-07-24）。

诉讼：EireOg 专利案原告索赔超过 $2.0B，英特尔为 AWS、Cisco、Dell、HPE、IBM、Lenovo、Oracle 提供赔偿保障；2026 年 4 月 Cisco 案陪审团裁定不侵权（10-Q，2026-07-24）。

以色列风险：Fab 28 生产 Intel 7 产品（10-K，2026-01-23）；2026 年 2 月起的伊朗冲突已列为风险因素（10-Q，2026-07-24）。

未发现 8-K item 4.02、审计师变更或重大内控缺陷。

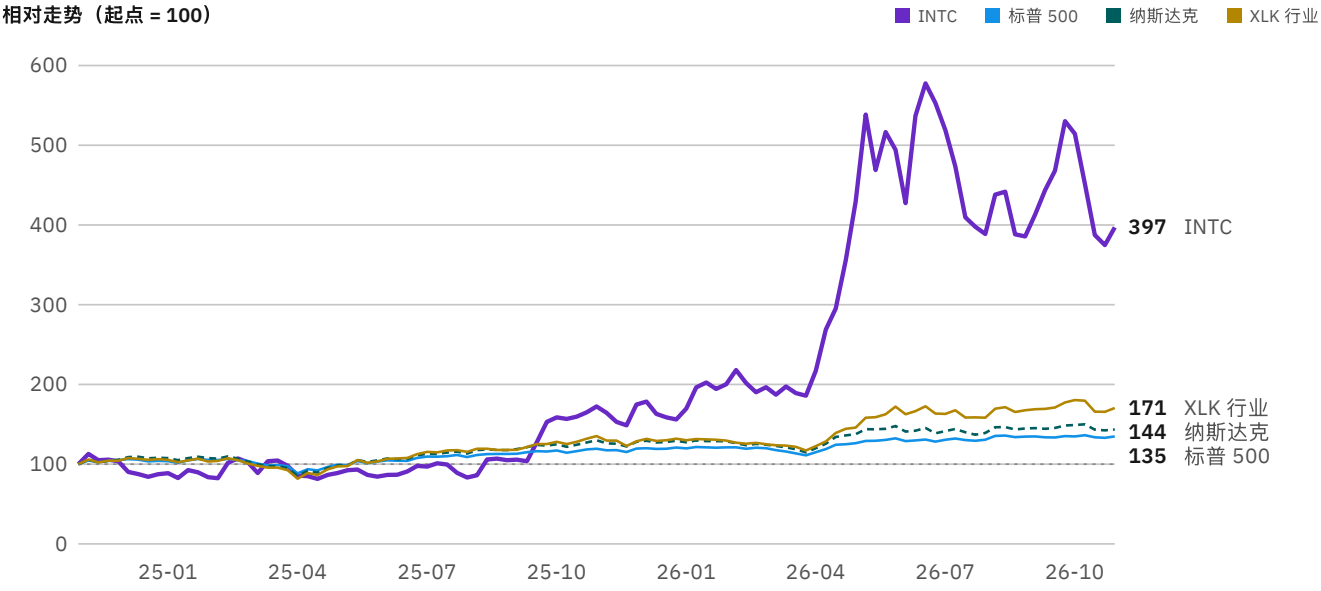
第三方数据更正

项目	yfinance	原始文件（附计算方法）
freeCashflow	$4.87B	**$3.78B**（TTM，估）= 经营现金流 $17.48B – 投资活动购建固定资产 $13.71B（2025Q4–2026Q3；Q3 资本开支 = 前三季度 $10.22B – 上半年 $6.20B）（8-K，2026-10-29）。公司口径的调整后自由现金流三季度为 $1.64B
forwardPE	42.6x	用的是 2027 财年（+1y）预期 EPS $2.16；本财年（2026）口径为 59.9x。按指引推算的 2026 年调整后 EPS 约 $1.48（Q1 $0.29 + Q2 $0.42 + Q3 $0.52 + Q4 指引 $0.25），对应 62.2x（收盘价）
trailingEps	–$2.12	未包含三季度。更新后 TTM GAAP 稀释 EPS 为 **–$2.41** = –$0.12 – $0.73 – $2.16 + $0.60（10-K、10-Q、8-K）
operating_income（2026Q1）	$0.93B	GAAP 经营利润为 **–$3.14B**，差额主要是计入重组及其他费用的 $3.9B 商誉减值（Mobileye）（10-Q，2026-07-24）
other_income（2026Q2）	–$12.74B	其中 **$12.5B** 为托管股份衍生负债的公允价值损失（非现金，源自美国政府协议），不是经营性或投资处置损失（10-Q，2026-07-24）

05

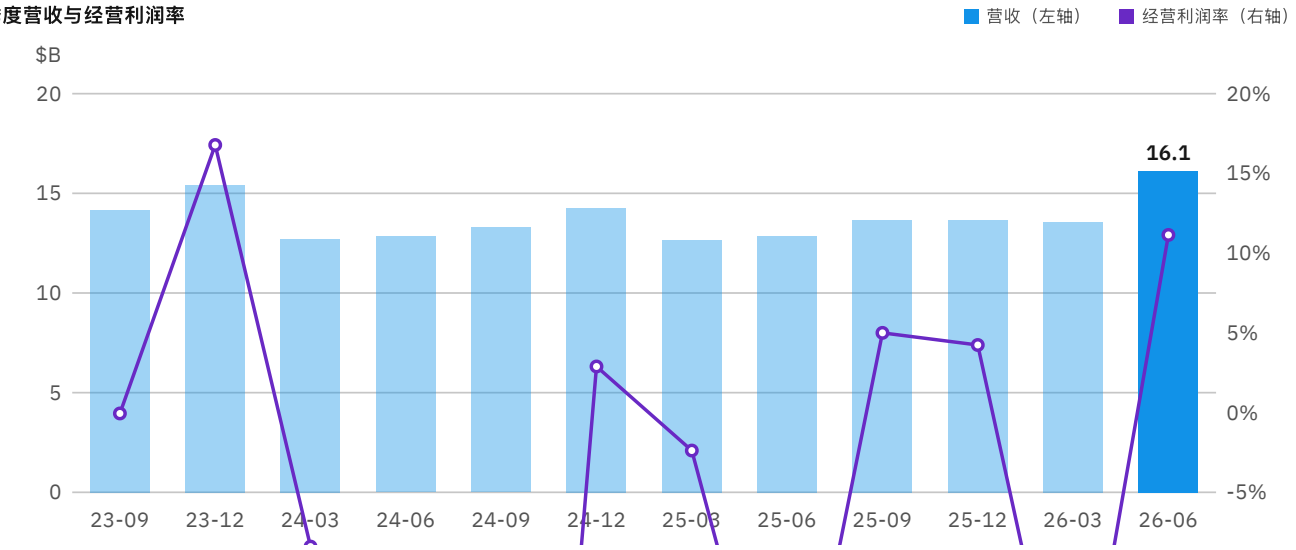
股价表现

相对走势（起点 = 100）



周线复权收盘价，以 2024-11-03 为 100。右侧数值为期末相对值。

季度营收与经营利润率



最近 12 个季度，来源：SEC XBRL。

06

同业比较

代码	名称	市值	1 个月	年初至今	1 年	市盈率 TTM	市盈率 本财年	营收增速	毛利率	经营利润率
INTC	**Intel Corporation**	**$486.7B**	**-20.6%**	**+149.5%**	**+122.7%**	**–**	**59.9x**	**+25.4%**	**38.9%**	**12.2%**
AMD	Advanced Micro Devices, Inc.	$924.7B	-6.8%	+164.5%	+114.3%	144.5x	74.5x	+50.1%	55.7%	17.3%
TSM	Taiwan Semiconductor Manufac	$2.24T	-5.5%	+43.2%	+43.0%	28.5x	24.7x	+50.9%	65.8%	58.7%
NVDA	NVIDIA Corporation	$5.16T	-6.0%	+14.8%	+3.4%	27.2x	22.9x	+105.9%	74.7%	66.2%
QCOM	QUALCOMM Incorporated	$198.0B	+0.7%	+10.1%	+5.9%	21.5x	17.7x	-4.0%	54.2%	18.5%
TXN	Texas Instruments Incorporat	$286.1B	+11.1%	+83.4%	+100.3%	40.2x	34.5x	+27.7%	60.2%	47.5%
同业中位数		*$924.7B*	*-5.5%*	*+43.2%*	*+43.0%*	*28.5x*	*24.7x*	*+50.1%*	*60.2%*	*47.5%*

yfinance 汇总数据，未与财报核对。本财年市盈率 = 现价 ÷ 本财年（0y）预期 EPS，以避免 forwardPE 采用下一财年数据的问题。同业来源：--peers。中位数不含本股。

同行选取 AMD（CPU/GPU 直接竞争者）、台积电（代工竞争者）、英伟达（数据中心）、高通（PC 端 Arm 处理器）和德州仪器（自有晶圆厂的模拟芯片公司）。按收盘价，本股本财年市盈率 59.9x，仅低于 AMD（74.5x），高于台积电（24.7x）、英伟达（22.9x）、德州仪器（34.5x）和高通（17.7x）。最近一季经营利润率 12.2%（yfinance 口径，二季度）为同行最低，台积电和英伟达在 58% 以上。本股估值主要反映代工业务转型和数据中心 CPU 供需的预期，而非当前盈利水平。台积电和德州仪器的盈利结构与本股差异较大，比较时应注意。

07

聪明钱

机构与政界人物持仓：跟踪对象中有 5 位持有 INTC

人物	数据	报告期	市值 / 区间	占其组合	季度变化
文艺复兴科技	13F 持仓	2026-06-30	$1.0B	1.4%	减仓
蔡斯·科尔曼	13F 持仓	2026-06-30	$594M	2.5%	加仓
乔治·索罗斯	13F 持仓	2026-06-30	$14M	0.2%	新建
瑞·达利欧	13F 持仓	2026-06-30	$5M	0.0%	新建
张磊	13F 持仓	2026-06-30	$2M	0.2%	减仓
斯坦利·德鲁肯米勒	13F 持仓	2026-06-30	$0	0.0%	清仓

人物	日期	交易	金额区间
南希·佩洛西	2026-07-24	买入	$500,001 – $1M
南希·佩洛西	2026-07-24	买入	$250,001 – $500,000
南希·佩洛西	2026-05-29	买入	$1M – $5M

取自每位跟踪对象最近一期已发布的 13F、内部人申报或财务披露；13F 约有 45 天滞后。 聪明钱 →

08

后续关注事项

2026 年 11 月上旬

三季度 10-Q

托管股份衍生负债余额、Fab 28 事故的保险和损失披露、资本开支承诺、客户集中度更新。

2026 年 11 月

Fab 28 恢复生产

Intel 7 服务器产品产量能否如管理层所述在 11 月初恢复；2027 年一季度是否仍有影响。

2026 年 12 月

FOMC 议息会议

是否加息；本股 beta 3.11，对利率预期变化敏感。

2027 年 1 月下旬

2026 年四季度财报

营收是否落在 $15.0–16.0B；调整后毛利率能否守住 38.0%；2027 年资本开支金额和一季度指引；CCPG 去库存进度。

2027 年一季度

Intel 14A PDK 1.0

按管理层时间表发布；外部代工客户是否在未来两个季度公布。

2027 年上半年

PC 和内存市场

管理层预计 2027 年 PC 出货量下降约 10%；关注内存价格和 OEM 库存。

数据来源

行情及分析师数据：yfinance + SEC EDGAR，截至 2026-10-29 收盘，存在延迟。财务数据：SEC EDGAR（XBRL 和原始文件）。宏观与新闻事件见各条目来源链接。配色为红涨绿跌。

- 8-K 三季度业绩新闻稿（2026-10-29）
- 10-Q 2026 年二季度（2026-07-24）
- 10-K 2025 年（2026-01-23）
- 8-K 普通股发行（2026-08-12）
- 8-K 回购爱尔兰合资公司权益（2026-04-08）
- 8-K 发行优先票据（2026-04-30）
- Investing.com：三季度业绩会纪要（2026-10-29）
- Reuters（经 WKZO 转载）：Fab 28 爆炸与 PC 疲软（2026-10-29）
- Times of Israel：Fab 28 事故第二名工人死亡（2026-10-15）
- Gartner：三季度 PC 出货量（2026-10-12）
- CNN：美联储 10 月议息（2026-10-28）
- Bloomberg：美联储与加息预期（2026-10-28）
- Mitrade：10 月 22 日芯片股回调（2026-10-25）

财务数据取自 SEC EDGAR 原始文件。行情数据存在延迟，数据来源见各报告。
本站评级为研究观点，面向全体读者，不构成对任何个人的买卖建议。投资有风险，投资者应独立作出投资决策。