Tech Weekly

IT/전기전자

박강호 kangho.park@daishin.com
RA서지원 jiwon0.seo@daishin.com

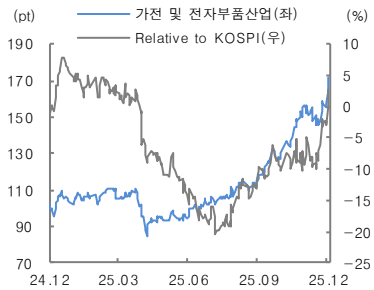
투자의견

Overweight

비중확대, 유지

Rating & Target

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	12.8	45.6	72.5	72.2
상대수익률	10.2	13.8	18.3	2.5



로봇, 애플(아이폰17) 등 전기전자에 관심이 집중

- 미국 정부의 로봇 산업 육성 발표는 전자부품주에 상승 동력으로 작용
- 미국 로봇 산업 육성 기대가 LG전자·LG이노텍에 호재로 작용
- LG이노텍은 아이폰 17 효과로 실적 기대감이 상향

애플 및 LG이노텍 주가는 강세를 시현

여전히 반도체, 인공지능(AI) 중심으로 IT 업종의 상승세가 지속, 견인하고 있다. 인공지능(AI) 과잉 투자의 불안감이 지속된 가운데 전자부품 기업은 2025년 4Q 실적 상향과 미국 정부가 로봇 산업 육성에 중점을 둘 것으로 알려지면서 추가적인 상승 동력이 부각되었다. 전자부품 기업은 2025년 4Q에 원달러 환율 상승과 주력 제품에서 믹스 효과가 확대되었다. 삼성전기와 LG이노텍의 4Q25 영업이익이 종전 컨센서스 대비 상향, 2026년 이익 상향으로 연결되면서 주가의 밸류에이션 재평가도 진행되었다. 11월 넷째주에 삼성전기, 12월 첫째주에 LG이노텍 주가가 강세를 시현, 또한 LG전자도 높은 상승의 주가 흐름을 보인 점도 반도체 조정 구간에 전기전자 업종의 차별화로 해석된다. 미국의 엔비디아가 조정을 보인 가운데 아이폰 17 판매 호조로 긍정적인 실적을 기대한 애플 주가는 역사적 최고치를 경신, 강세를 보인 점도 한국의 전기전자 업종에 긍정적인 요인으로 해석된다. 4Q25 실적 프리뷰가 삼성전기, LG이노텍 중심으로 시작, 12월 둘째 주 이후에 상향 가능성이 높은 삼성전자, SK하이닉스의 주가 상승도 기대된다. 12월 IT 업종에 비중확대를 유지한다.

미국 로봇 산업의 육성 정책 기대감으로 LG전자의 주가도 강세

트럼프 행정부가 로봇산업 발전을 위한 행정명령을 2026년에 발령하는 방안을 검토 중으로 알려졌다. 중국으로부터 로봇산업을 보호하면서 로봇 제조의 판매를 용이한 내용이 중심을 이룰 것으로 보인다. 또한 보스턴다이내믹스가 현대차 미국 공장에 휴머노이드 로봇 아틀란스를 투입, 운영하고 있다. 현대차그룹은 피지컬 AI와 로봇틱스 기술을 활용한 미래형 스마트 팩토리 체제 전환에 주력, 휴머노이드 로봇 개발과 생산 라인 투입이 시작되었다. 2026년 인공지능(AI) 다음으로 로봇 및 휴머노이드 산업이 새로운 성장을 견인할 것으로 판단된다.

LG이노텍: 4Q25 영업이익은 종전 컨센서스 상회, 상향이 진행

12월 첫째주(12.01~05), LG이노텍의 주가가 강세를 보였다. 애플의 주가도 아이폰 17 판매 호조로 이익 상향에 기대감이 높아지면서 역사적 신고가를 경신하였다. LG이노텍도 아이폰 17내 프리미엄 모델(프로/프로맥스)의 후면 카메라 모듈에서 높은 점유율 확보, 프리미엄 모델 중심으로 판매 증가는 LG이노텍의 믹스 개선, 가동률 상향으로 연결되면서 4Q25 실적 상향이 진행되었다. 또한 반도체 기판에서 서버향 GDDR5 생산, 빅테크향 FC BGA 매출 증가도 나타나면서 기판 업체의 주가 상승에 동참한 것으로 분석된다. 미국의 행정부가 로봇 산업을 우선적으로 육성할 것으로 알려지면서 LG전자와 LG이노텍의 수혜 기대감도 이전대비 높아진 것으로 분석된다. 4Q25 영업이익 상향은 2025년 역성장 추정에서 성장 전환을 의미한다. 그러면 2026년, 2027년 성장 전망에 추가적인 신뢰성을 부여, 애플의 아이폰 폴더블 출시 기대감을 반영하면 LG이노텍의 주가 상승률은 다른 IT 기업대비 높을 것으로 전망한다.

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자등급관련사항]

산업 투자의견	기업 투자의견
Overweight(비중확대): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상	Buy(매수): :향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
Neutral(중립): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상	Marketperform(시장수익률): :향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
Underweight(비중축소): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상	Underperform(시장수익률 하회): :향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	88.6%	11.4%	0.0%

(기준일자: 20251203)