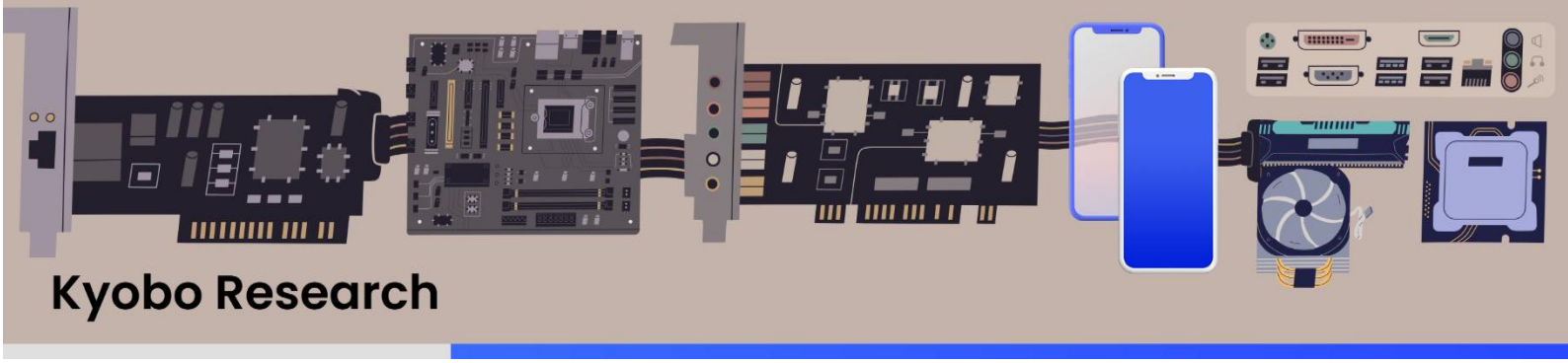


발간일자 : 2026/ 03/ 25

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]
박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

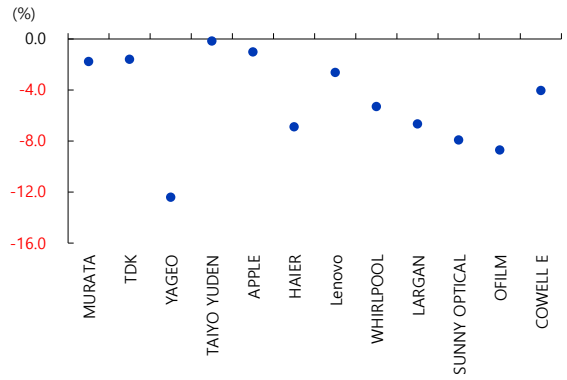
[IT]
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 3월 넷째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

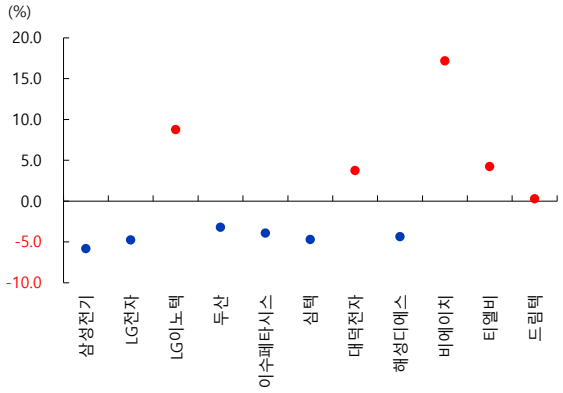
- 가격 인상 기대감 등으로 강세를 보였던 지난 주 대비 섹터 전반 단기 약세
- 최근 원자재 선물 가격 조정에도 부담되는 가격 수준으로 협상의 여지는 지속
- 즉, AI발 수요 지속에 따라 섹터 내 가격 인상 기대감은 여전히 유효한 트리거로 판단
- 국내의 경우 범용 기판 가격 인상 가능성이 제기되며 유관 밸류체인의 강세 지속
- 이외에도 폴더블 관련 밸류체인 등도 증산 기대감과 함께 유의미한 수급이 반영

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



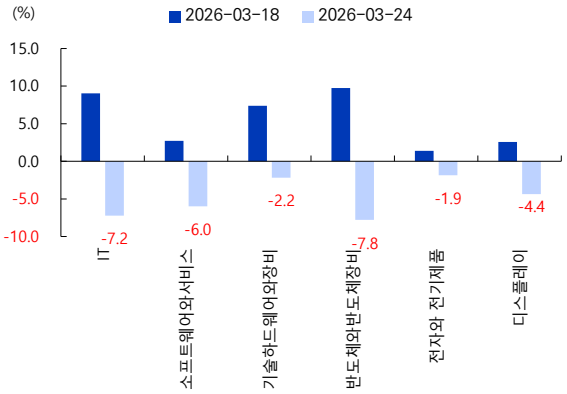
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



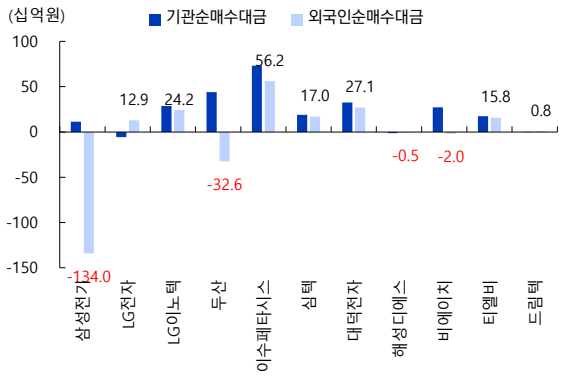
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 국내 IT 세부 섹터 주간별 수익률

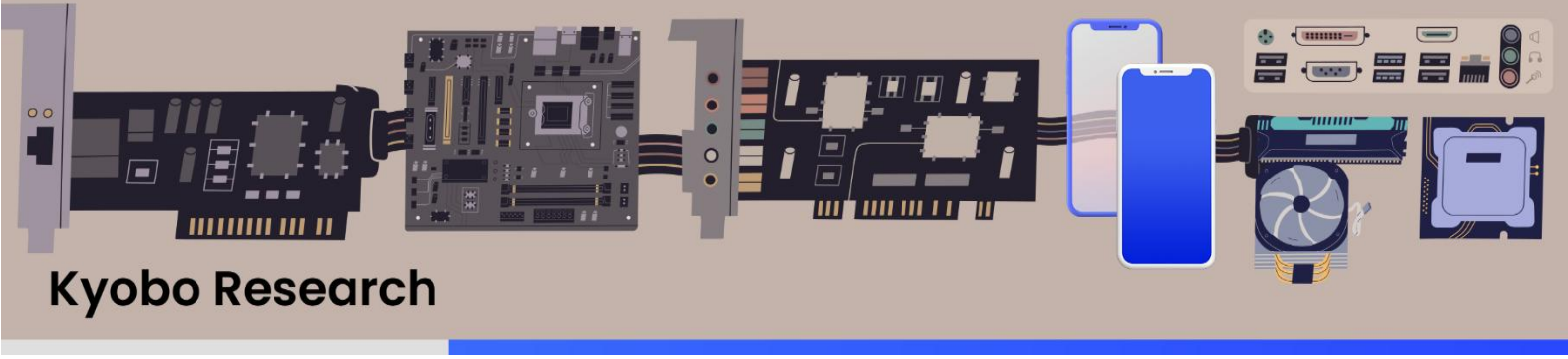


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 전기전자 유니버스 지난 주간 기관, 외국인 순매수대금



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



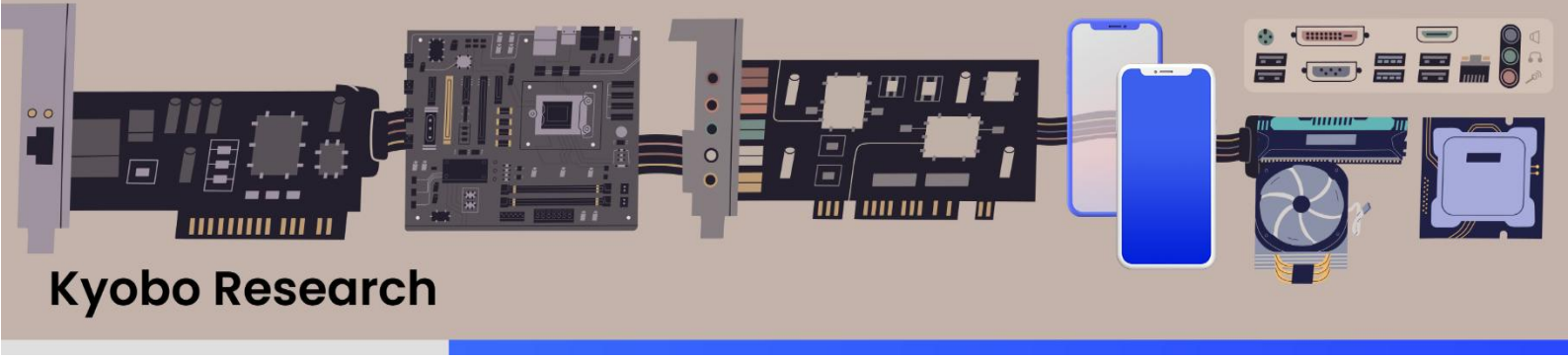
전기전자 News

- 롯데에너지머티, 두산 전자BG와 고성능 PCB 동박 개발 맞손 (3/22, 전자신문)
- "또 미뤄진다?"…폴더블 아이폰, 올해 12월에 나온다 (3/23, 전자신문)
- 엔비디아 올라탄 두산, 올해 CCL 투자 2배 이상 확대 (3/24, 지디넷코리아)
- 가격 인상 기대감으로 강한 수익률을 보였던 지난 주의 여파로 섹터 내 일부 기업 단기 조정 존재
- Unimicron(TW-3037), PCB 가격 인상 기대감으로 지난 주 20% 이상 급등한 이후 단기 조정
- Yageo (TW-2327), ITEQ(TW-6213) 등도 가격 인상 기대감 작용 후 조정의 여파
- B2C 수요 관련 기업들은 Apple 폴더블 밸류체인을 제외하면 특별한 트리거 없이 약세 지속
- 국내 기판 업체들은 기판 가격 인상 기대감이 주가에 반영된 이후 큰 폭의 조정 없이 추세를 유지

[도표 5] 글로벌 전기전자 대형주 Valuation Table

기업/지수	시가총액	종가	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
해외/대형주	(백만달러)	(달러)	1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
삼성전기	21,812	291.4	-5.5	118.8	30.1	22.3	3.3	2.9	13.3	10.9
LG 전자	12,395	75.9	-0.9	46.3	10.5	9.1	0.8	0.8	4.0	3.8
LG 이노텍	4,613	194.5	13.2	47.8	11.6	10.0	1.1	1.0	3.9	3.8
MURATA	43,824	22.3	-1.8	26.5	28.9	22.0	2.4	2.3	14.1	11.2
TDK	24,957	12.8	-1.6	-4.9	19.9	17.4	2.0	1.9	7.8	7.1
YAGEO	16,236	7.8	-12.4	47.8	15.6	12.8	2.6	2.2	10.9	9.3
TAIYO	3,258	25.0	-0.2	18.6	37.4	21.9	1.5	1.5	8.7	7.2
APPLE	3,694,362	251.6	-1.0	-0.3	29.6	26.8	40.8	31.1	21.9	20.4
HAIER	30,492	3.4	-6.9	-7.9	10.3	9.4	1.7	1.6	7.4	6.9
Lenovo	14,643	1.2	-2.6	-20.4	9.0	8.5	2.2	1.9	4.5	4.4
WHIRLPOOL	3,489	53.8	-5.3	-32.4	9.4	7.8	1.0	1.0	8.0	7.2
LARGAN	9,348	70.0	-6.7	-4.7	12.5	11.9	1.5	1.4	5.2	5.0
SUNNY	7,292	6.8	-7.9	-39.1	13.8	12.8	1.8	1.6	7.8	6.9
OFILM	4,242	1.3	-8.7	-35.8	669.2	108.8	6.0	5.5	31.4	29.5
COWELL E	2,682	3.1	-4.0	-37.3	14.1	11.0	3.8	2.9	8.2	6.7

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터



[도표 8] 글로벌 CCL 및 전기전자 소재 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
두산	12,441	766.6	3.2	102.3	40.2	27.6	11.2	8.2	14.6	12.1
Shengyi	20,045	8.3	-8.1	1.0	39.3	25.3	8.0	6.7	26.7	18.3
EMC	30,081	84.0	-0.6	113.9	38.2	23.4	15.5	11.2	27.3	17.5
TUC	4,883	16.9	7.1	78.8	23.4	16.2	7.6	6.0	16.8	11.0
MGC	5,130	24.2	-7.1	38.9	-	16.0	1.2	1.2	11.8	9.7
ITEQ	1,506	4.1	-14.0	23.3	20.4	15.3	2.2	2.1	9.1	7.7
롯데에너지머	1,405	26.8	7.9	68.6	-	29.6	1.4	1.4	34.5	12.5
솔루스첨단	419	6.0	6.5	13.4	19.2	36.1	1.2	1.2	32.0	10.8
ASAHIKASEI	13,167	9.6	-4.1	27.2	14.2	12.4	1.1	1.0	7.2	6.6
AGC	7,533	34.6	-3.1	13.1	13.5	11.4	0.8	0.8	5.8	5.4
Kingboard	7,971	2.5	-13.5	67.2	15.3	12.0	3.5	3.1	11.1	8.8
NITTOBO	4,778	126.4	-8.1	206.4	19.2	36.1	4.5	4.1	25.6	18.8
Co-Tech	1,749	6.9	-15.8	-5.9	18.0	10.7	5.7	4.6	11.4	9.0

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 글로벌 기판 (패키지/모듈) Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
삼성전기	21,812	291.4	-5.5	118.8	30.1	22.3	3.3	2.9	13.3	10.9
이수페타시스	5,914	80.4	5.0	60.3	33.5	23.2	9.9	7.0	23.6	16.5
대덕전자	2,560	51.7	15.5	166.7	26.4	20.4	3.8	3.3	13.1	11.0
심텍	1,416	37.8	0.5	36.7	19.7	13.1	3.6	2.8	11.2	8.7
코리아써키트	1,055	43.9	23.4	269.2	16.7	11.7	3.5	2.7	9.0	7.1
티엘비	486	49.4	25.4	52.3	20.5	14.8	4.6	3.5	14.8	10.7
SCC	23,226	34.1	-7.6	12.7	31.5	22.7	7.0	5.6	23.2	18.0
Ibiden	13,909	49.3	-3.9	71.3	50.5	36.6	4.1	3.7	17.4	12.7
Unimicron	22,660	14.4	-15.3	195.3	38.9	21.8	6.3	5.1	17.7	11.8
GCE	14,175	27.8	-3.2	102.7	26.3	17.8	11.4	7.7	16.5	11.5
TTM	11,110	107.0	9.7	97.6	33.7	24.4	6.2	5.5	21.7	16.8
Zhen Ding	6,594	6.2	-0.5	14.2	16.4	11.2	1.5	-	6.8	5.1
Tripod	5,604	10.7	-6.7	13.1	13.5	10.9	3.0	2.5	7.5	6.4
Nan ya PCB	9,920	15.4	-9.7	114.4	48.2	26.5	6.4	5.7	21.9	16.6

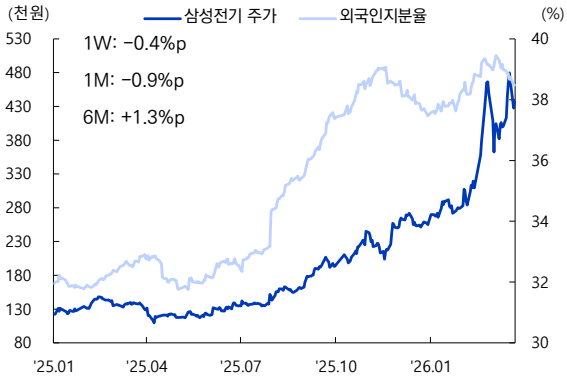
자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

전기전자 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 10] LG 전자 주가, 외국인지분율 추이

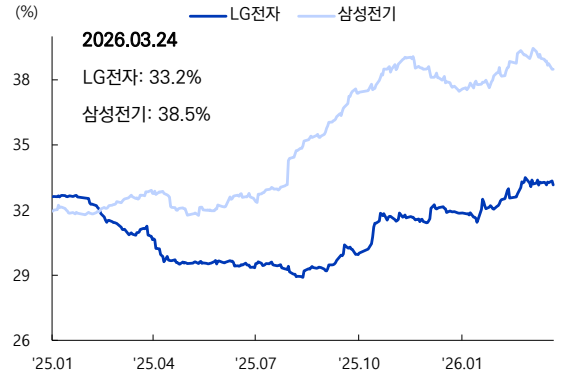
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 삼성전기 주가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] LG 전자, 삼성전기 외국인 지분율 추이

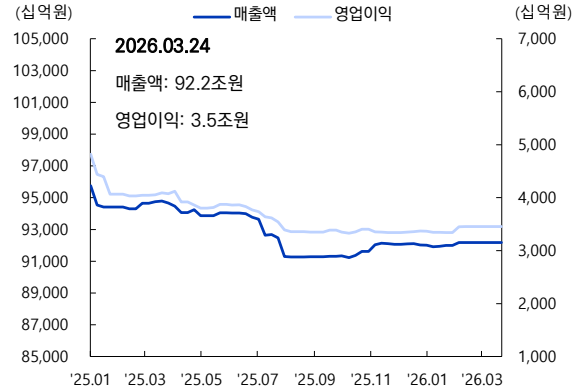


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] LG 전자, 삼성전기 대차거래잔고금액 추이

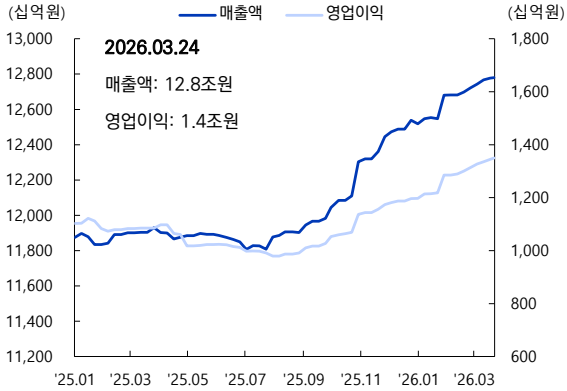
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26 년 LG 전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

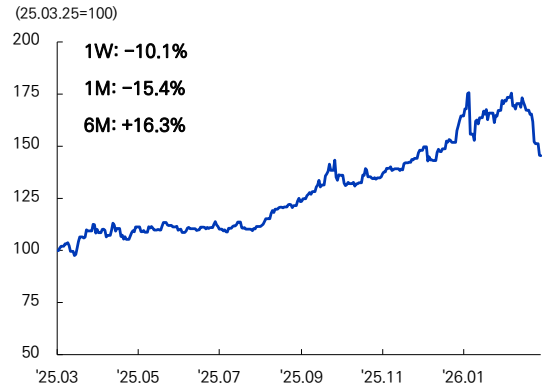
[도표 15] '26 년 삼성전기 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

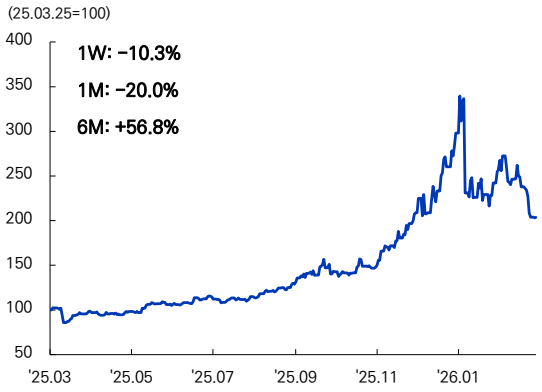
섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



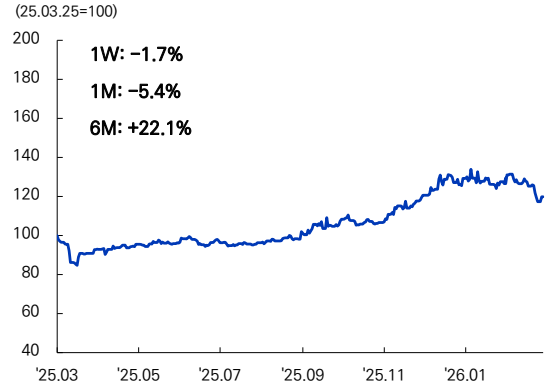
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



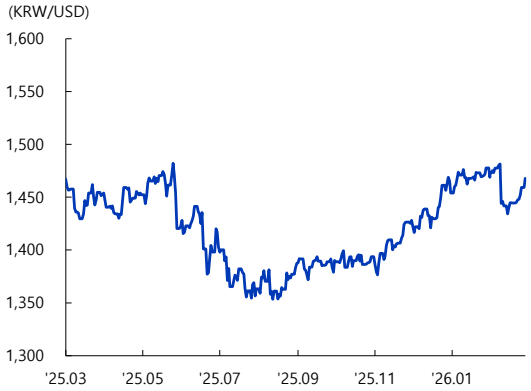
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 구리 선물 추이

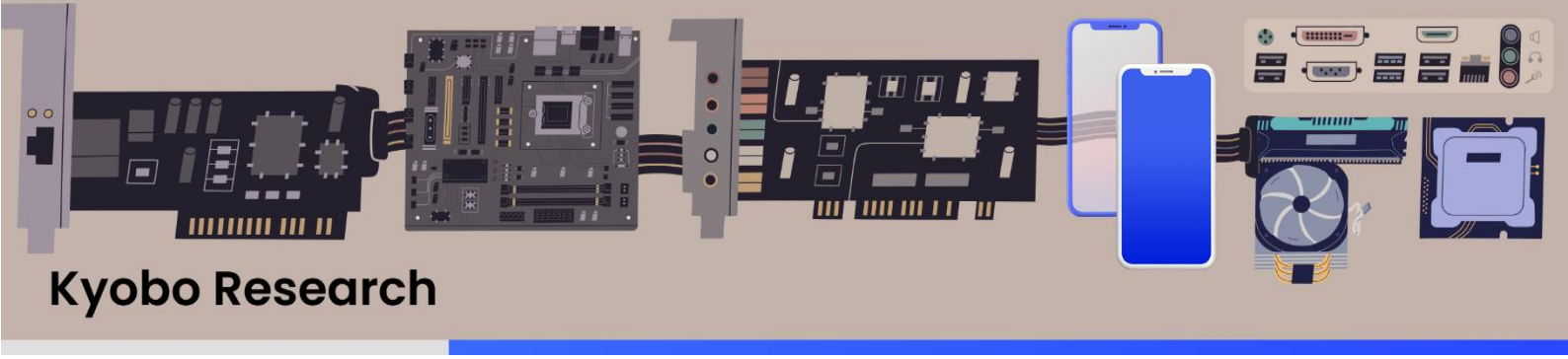


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 원/달러 환율



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2025.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	2.9%	0.7%	0.0%

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하