IT/전기전자

1Q 실적 상향, 믿고 가자

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

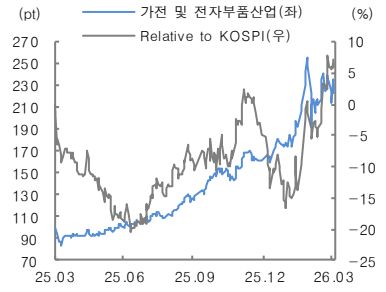
투자의견

Overweight

비중확대, 유지

- 대외 불확실성에도 IT 업종 실적은 전반적으로 상향
- 주요 전기전자 기업들 1Q 실적 컨센서스 상회 전망
- PCB는 가격 인상 용인 속 AI 수요로 실적 개선 기대

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	3.7	40.9	81.3	147.3
상대수익률	11.7	12.9	19.7	14.4



반도체 호황 속에 전기전자의 기업도 실적 상향 진행

IT 업종에서 펀더멘탈 변화는 미미한 가운데 중동 전쟁 관련한 대외적인 불확실한 환경으로 주가는 큰 폭의 변동성을 보였다. 예상 못한 터보퀀드의 기술 공개 및 일부 현물 시장에서 디램 가격 하락으로 메모리 시장에 대한 우려가 새롭게 제기되었다. 또한 4월 2일(한국시간)에 트럼프의 대국민 연설을 진행, 종전 소식을 기대하였으나 추가적인 공격을 언급하면서 불확실성이 높아진 한 주였다. 그러나 삼성전자와 SK하이닉스의 2026년 1Q 및 연간 추정 영업이익은 상향되었다. LG이노텍도 컨센서스대비 큰 폭으로 실적이 개선될 전망이다. 삼성전기를 비롯한 PCB 업종의 경우원자재 가격 상승 및 공급 능력의 한계(풀 가동 수준에 근접)를 반영한 가격 인상이 고객으로부터 용인되는 국면에 진입하고 있다. PCB 분야에서 실적 개선 기대감이 높아지고 있다. 트럼프 정부가 언급한 중동전쟁의 마무리, 또는 이란과 종전 협상이 진행되면 다시 IT 업종의 실적 상향에 주목할 것이다. 당분간 주가의 변동성이 예상되나 2026년 1Q 실적 호조, 추가 이익 상향에 관점에서 긍정적인 시각, 비중확대 전략을 유지한다.

PCB : FC BGA 및 메모리 모듈 중심으로 가격 인상이 용인되는 분위기

PCB 업종에 긍정적인 시각은 유지되고 있다. 2026년 실적 개선 기대감 속에 반도체 기판 및 메모리 모듈 중심으로 공급단가 인상 추진이 고객사로부터 용인된 분위기이다. 주요 원자재 가격 상승, 일부 제품에서 높은 가동율로 공급의 한계성으로 가격 인상이 불가피한 상황이다. FC BGA 영역에서 AI 서버 및 데이터센터향 수요가 강한 동시에 제한적인 공급자 환경이 유지되기 때문이다. 엔비디아의 HBM 향 FC BGA 공급은 일본의 이비덴 중심으로 진행, 삼성전기는 AISC 업체 중심으로 수주가 증가하고 있다. AI가 추론 과정에 진입, 대규모 데이터 처리 과정에서 고사양의 반도체 수요가 필요, 반도체 기판의 사양이 상향 및 층 수의 확대가 요구되고 있다. FC BGA 업체의 믹스 효과, 가격 인상이 반영되면서 2026년에도 호실적이 예상된다.

전기전자 IT 업체 : 2026년 1Q 영업이익은 컨센서스 상회 전망

전기전자 업종내 대형 IT 기업의 2026년 1Q 영업이익은 컨센서스를 상회할 것으로 전망된다. LG이노텍은 애플 아이폰 17 판매가 양호한 가운데 프로 모델의 비중 증가, 우호적인 환율 요인으로 컨센서스를 큰 폭으로 상회할 전망이다. 삼성전기는 일회성 비용이 반영되면서 컨센서스를 하회하나 실질적으로 컨센서스를 상회한 실적으로 분석된다. MLCC의 높은 가동률과 믹스 효과로수익성은 호조를 보인 가운데 기판, 특히 FC BGA에서 매출 증가 및 믹스 효과가 추가되면서 2026년 2Q 이후에 이익 확대가 예상된다. LG전자와 LG디스플레이도 2026년 1Q 영업이익은 컨센서스를 상회할 전망이다. 효율적인 비용 관리와 주력 사업에서 믹스 효과가 높았던 것으로 분석된다.

[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

Overweight(비중확대):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상

Neutral(중립):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상

Underweight(비중축소):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

Buy(매수):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상

Marketperform(시장수익률):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상

Underperform(시장수익률 하회):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.4%	9.6%	0.0%

(기준일자: 20260401)