

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

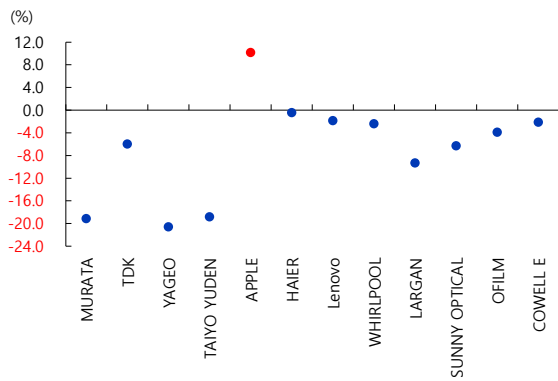
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 7월 둘째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

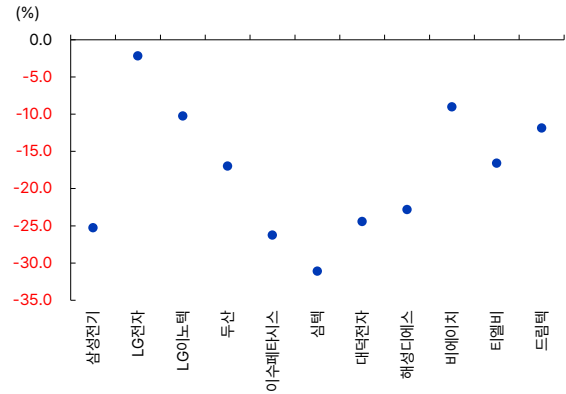
- Meta발 AI Capex 우려와 Nvidia Kyber 출시 지연 등 섹터 투자 심리에 큰 악영향 발생
- 이슈에 관련한 관계자의 합리적인 해명이 있었으나, 높은 주가 레벨 속 조정의 근거로 작용
- 그림에도 여전히 전기전자 섹터의 호실적 전망은 가시적으로 판단
- 무너진 테크 투심 속 빅테크 및 대표 기업들의 실적 발표에 따른 분위기 반전 여부가 중요
- 아직, AI Peak Out 근거까진 부족한 상황으로 중장기적인 관점에서 투자 접근 필요

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



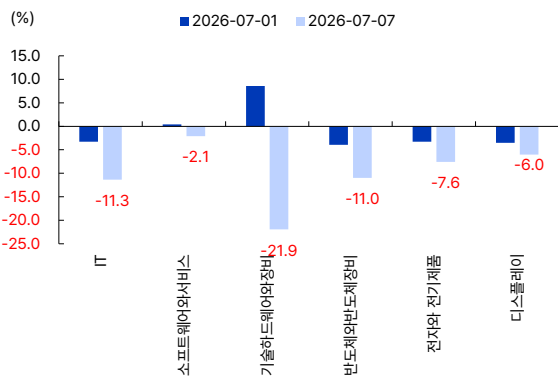
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



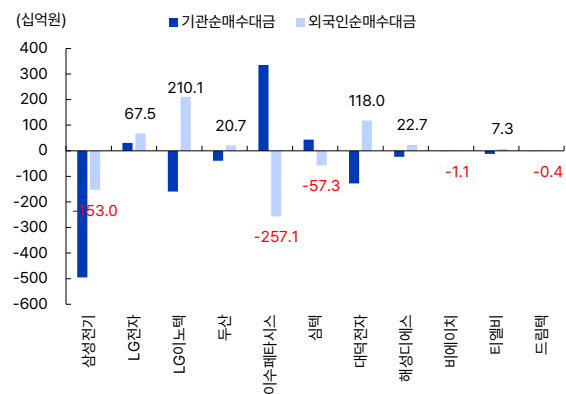
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 삼성전기, 4800억원 출자해 글래스 코어 생산 합작법인 'GlaSSEM' 설립 (7/2, 전자신문)
- 맥북 가격 인상, 노트북 시장 충격파... "글로벌 출하량 13.6% 감소" (7/2, 지디넷코리아)
- 인텔, 일부 PC·서버용 CPU 가격 인상 (7/5, 지디넷코리아)
- 전기전자 섹터 전반의 뚜렷한 하락세 감지
- Nvidia의 Kyber 출하 지연 및 Meta발 AI Capex 과잉 투자 우려, 메모리에 대한 가격 저항 등이 부정적으로 작용한 영향
- 섹터 내에서 수급을 주도해온 MLCC, 기판, CCL 등 또한 실적 기대감과 무관한 큰 폭의 단기 급락이 시현
- APPLE(US-AAPL)은 AI 수요 주도 기업들의 급락으로 인한 수급 대안으로 대형 우량주 및 가격 결정력 기대감에 상승 추세
- LG전자(KS-066570) 2Q26 잠정 실적 발표, 매출액 23.8조원(YoY +14.9%), 영업이익 1.6조원(YoY +146.9%) 시현

[도표 5] 글로벌 전기전자 대형주 Valuation Table

기업/지수 해외/대형주	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	12MF	24MF	12MF	24MF	12MF	24MF
삼성전기	80,986	1181.5	-24.9	516.8	93.0	46.6	11.7	9.6	45.3	26.9
LG 전자	20,443	120.7	-5.0	107.6	14.7	11.9	1.3	1.2	5.4	5.0
LG 이노텍	12,550	553.2	-17.1	192.9	23.6	19.2	2.9	2.6	9.0	8.1
MURATA	111,707	63.2	-19.2	175.7	50.4	36.5	5.8	5.2	28.4	20.8
TDK	40,311	21.6	-6.0	54.5	27.4	23.2	2.7	2.5	11.0	9.6
YAGEO	58,294	31.4	-20.6	257.7	48.2	31.3	9.0	5.7	33.3	22.5
TAIYO	13,166	113.3	-18.8	351.0	75.9	42.7	5.7	5.2	24.9	18.1
APPLE	4,592,149	312.7	10.2	20.1	35.7	32.4	40.2	28.1	26.7	24.6
HAIER	26,549	3.0	-0.4	-22.7	9.4	8.7	1.5	1.4	6.6	6.2
Lenovo	33,025	2.6	-1.9	124.5	14.0	11.2	3.4	2.8	7.3	6.3
WHIRLPOOL	2,466	38.0	-2.4	-50.5	15.2	8.6	-	-	9.6	8.0
LARGAN	15,822	129.1	-9.3	52.5	20.8	19.2	2.5	2.4	11.5	10.5
SUNNY	7,656	7.1	-6.3	-16.4	13.0	11.0	1.6	1.4	6.9	6.1
OFILM	4,677	1.3	-3.9	-16.5	151.5	82.6	5.8	5.3	33.1	26.1
COWELL E	2,526	3.0	-2.1	-19.8	10.2	8.2	2.6	2.0	6.3	4.9

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

Kyobo Research

[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	12MF	24MF	12MF	24MF	12MF	24MF
두산	13,993	922.8	-11.5	72.8	43.6	25.6	11.1	8.1	14.2	11.1
Shengyi	53,900	22.7	-13.1	108.2	64.4	45.8	17.7	14.5	45.6	32.0
EMC	58,162	170.9	-3.2	230.4	54.5	28.0	25.5	15.9	39.8	20.9
TUC	14,143	50.9	-6.3	238.7	48.8	25.8	18.4	13.3	33.4	19.8
MGC	6,090	29.9	-8.1	59.0	17.8	15.2	1.3	1.3	11.0	9.7
ITEQ	4,285	12.4	2.3	233.9	44.7	26.3	6.0	5.5	22.2	15.6
롯데에너지머	1,223	24.4	-19.0	19.3	-	14.6	1.2	1.1	28.4	11.7
솔루스첨단	366	5.3	-10.1	10.6	33.3	24.3	1.1	1.1	49.6	12.9
ASAHIKASEI	15,874	11.7	5.1	29.3	15.6	13.8	1.2	1.1	7.4	6.9
AGC	8,835	41.5	-5.6	22.3	16.4	13.9	0.9	0.9	6.4	6.1
Kingboard	28,128	9.4	-27.3	436.8	34.3	25.9	11.5	9.7	24.3	18.5
NITTOBO	4,160	21.7	-17.3	67.0	33.3	24.3	3.5	3.2	16.5	12.4
Co-Tech	4,108	17.6	-12.8	96.6	48.5	22.2	13.5	10.3	33.8	32.1

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	12MF	24MF	12MF	24MF	12MF	24MF
삼성전기	80,986	1181.5	-24.9	516.8	93.0	46.6	11.7	9.6	45.3	26.9
이수페타시스	4,727	66.3	-15.4	-10.3	25.8	17.8	7.2	5.0	17.9	12.6
대덕전자	3,790	81.0	-24.0	168.0	30.1	21.5	5.6	4.5	16.6	12.7
심텍	2,669	77.4	-27.1	148.9	28.9	16.7	5.7	4.3	17.9	11.6
코리아써킷	1,068	48.7	-28.9	38.5	14.2	9.7	3.4	2.6	9.9	7.5
티엘비	438	46.2	-17.6	23.0	18.9	14.5	3.1	2.8	11.2	7.8
SCC	41,312	64.8	-10.0	68.7	53.5	36.8	12.8	9.5	37.1	26.7
Ibiden	34,623	131.8	-16.5	175.5	80.2	54.0	9.1	7.9	29.9	20.5
Unimicron	41,502	28.6	-21.5	271.7	54.1	26.5	10.8	8.6	29.0	16.0
GCE	18,248	38.2	-5.4	76.5	29.4	18.2	12.3	9.3	18.1	12.6
TTM	15,514	149.4	-22.0	112.9	36.9	28.1	8.1	6.9	23.5	19.0
Zhen Ding	18,896	18.1	-13.0	269.0	39.8	23.5	4.2	4.0	13.9	9.4
Tripod	7,772	15.8	-8.2	49.8	17.0	13.1	4.0	3.5	9.9	8.0
Nan ya PCB	20,696	33.6	-13.1	326.5	68.5	29.9	12.3	9.7	34.6	16.2

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



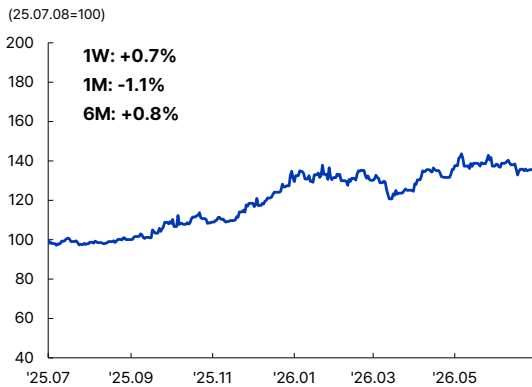
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 기관투자자 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: 2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	4.6%	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
- Hold(보유):** KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

- Trading Buy:** KOSPI 대비 10%이상 초과수의 예상되나 불확실성 높은 경우
- Sell(매도):** KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하