

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

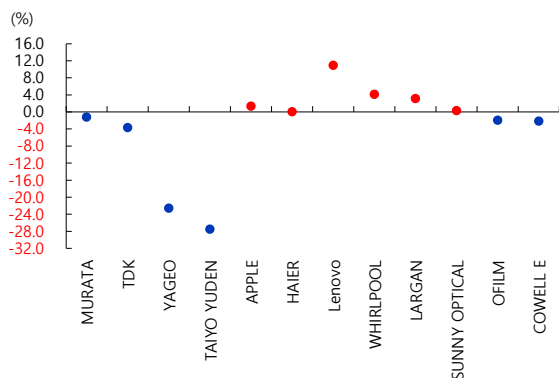
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 7월 셋째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

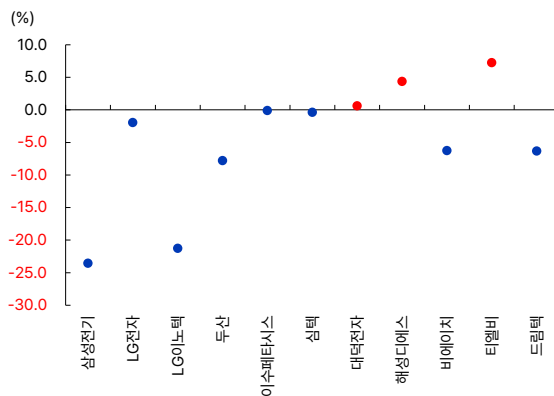
- 반도체발 주가 변동성이 전기전자 섹터에도 강한 영향
- 특히, 높은 밸류에이션을 형성하던 기업들에 대한 수급 이탈이 뚜렷
- 섹터 내 Peer 논리가 작용하며, Top-Tier급과 Second Tier급 업체의 밸류에이션 격차 발생
- 결국, 밸류에이션 부담이 적거나, 호실적을 통해 밸류에이션 재정립이 가능한 기업 주목 필요
- 실적을 앞두고 밸류에이션과 실적이라는 본질에 집중할 시점

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



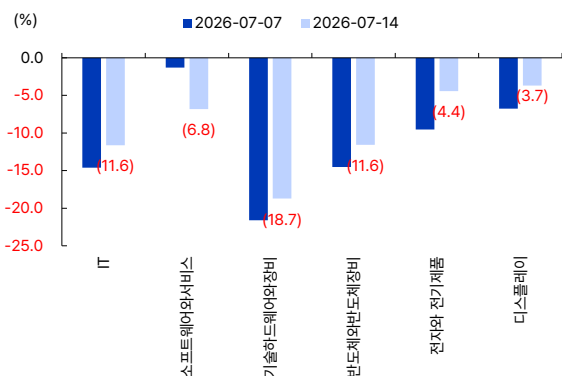
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



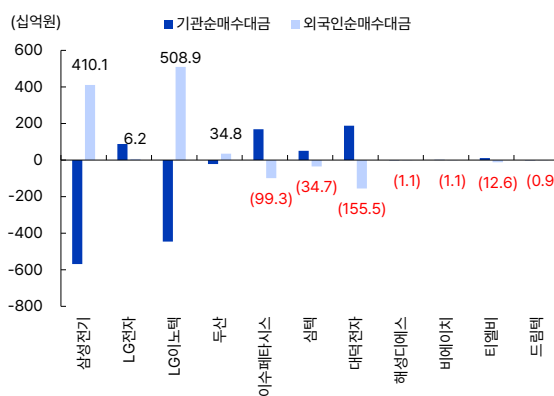
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- "애플, 중국 CXMT D램 테스트 착수"...공급망 다변화 시동 (7/9, 지디넷코리아)
- LG전자, 엔비디아 'AI 서버 랙' 만든다 (7/12, 서울경제)
- 삼성전자-삼성D, 유리 인터포저 협력 추진...대만에 도전장 (7/13, 디일렉)
- JNTC, 일본 토판과 유리기판 상용화 협약 체결 (7/13, 지디넷코리아)
- 상대적으로 밸류에이션 부담이 높은 기업 중심의 하락세 뚜렷
- Apple(US-AAPL), Zhen Ding(TW-4958), Largan(TW-3008) 등 Apple 밸류체인들의 견조한 추이가 두드러지는 편
- ABF 기판 업체들 중에는 Nan Ya PCB(TW-8046)이 강한 월간 실적 발표와 함께 유일하게 긍정적인 주가 추이 시현
- Lenovo(HK-992), 가격 전가 및 견조한 AI PC, 서버 수주 잔고가 겹치며 BOM Cost 우려 속에도 주가 추세 유지

[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	63,864	857.4	-21.1	339.6	71.7	35.4	9.1	7.4	34.9	20.5
LG 전자	20,558	126.6	0.0	99.7	14.3	11.8	1.3	1.2	5.3	5.0
LG 이노텍	10,284	435.8	-18.7	131.0	18.9	15.3	2.3	2.1	7.3	6.5
MURATA	110,138	56.1	-1.2	167.6	49.7	36.0	5.8	5.1	27.9	20.5
TDK	38,760	19.9	-3.7	58.2	26.3	22.3	2.6	2.4	10.5	9.2
YAGEO	50,068	24.2	-22.6	184.5	41.0	26.0	7.8	3.9	28.4	19.0
TAIYO	9,525	73.1	-27.5	227.7	55.0	30.9	4.1	3.8	18.3	13.3
APPLE	4,624,461	314.9	1.4	21.1	35.9	32.6	40.5	28.4	26.8	24.7
HAIER	26,751	3.0	0.0	-21.3	9.4	8.7	1.5	1.4	6.6	6.2
Lenovo	36,655	3.0	10.9	156.8	15.3	12.1	3.8	3.1	8.0	6.7
WHIRLPOOL	2,505	38.7	4.1	-54.7	16.8	9.6	0.6	0.6	9.7	8.1
LARGAN	17,331	132.5	3.1	77.3	22.8	20.7	2.8	2.6	12.5	11.3
SUNNY	7,682	7.1	0.3	-15.6	13.1	10.9	1.6	1.4	7.0	6.1
OFILM	4,599	1.3	-2.0	-19.5	148.5	81.0	5.7	5.2	32.5	25.7
COWELL E	2,474	2.8	-2.2	-27.2	10.1	8.0	2.5	2.0	6.2	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	13,477	834.6	-4.2	48.2	41.7	24.2	10.1	7.4	13.7	10.7
Shengyi	53,038	21.8	-1.9	116.4	60.4	41.4	17.1	13.6	42.3	29.3
EMC	55,327	154.4	-9.2	216.6	51.4	26.2	23.5	14.5	37.6	19.7
TUC	12,515	43.3	-14.4	190.0	43.3	22.8	16.3	11.8	29.6	17.6
MGC	6,047	28.6	-0.5	52.2	17.7	15.1	1.3	1.3	10.9	9.7
ITEQ	3,936	10.8	-12.0	201.7	41.1	24.2	5.5	5.0	20.4	14.4
롯데에너지머	1,118	21.4	-9.9	-7.9	-	13.6	1.0	1.0	25.7	10.5
솔루스첨단	347	5.0	-6.5	1.5	32.0	23.3	1.0	1.0	48.4	12.6
ASAHIKASEI	15,721	11.5	-0.8	25.2	15.5	13.7	1.2	1.1	7.4	6.8
AGC	8,609	39.6	-2.4	17.3	16.0	13.5	0.9	0.9	6.3	6.0
Kingboard	23,442	7.4	-16.7	348.1	28.6	21.6	9.6	8.1	20.3	15.4
NITTOBO	3,989	21.2	-3.9	28.8	32.0	23.3	3.4	3.0	15.8	11.9
Co-Tech	3,610	14.3	-18.3	71.6	42.7	19.5	11.8	9.0	29.8	28.2

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	63,864	857.4	-21.1	339.6	71.7	35.4	9.1	7.4	34.9	20.5
이수페타시스	4,910	67.1	3.5	-18.4	26.2	17.9	7.3	5.1	18.3	12.8
대덕전자	3,884	78.8	0.6	130.6	30.2	21.3	5.6	4.5	16.6	12.6
심텍	2,709	72.5	-0.4	107.7	28.8	16.7	5.6	4.2	18.4	12.0
코리아써키트	1,122	46.9	3.7	16.3	14.6	10.0	3.5	2.7	10.1	7.7
티엘비	479	48.8	7.2	28.4	20.3	15.6	3.3	3.1	12.1	8.5
SCC	41,130	60.4	-0.8	83.8	53.2	36.3	12.8	9.5	36.7	26.3
Ibiden	31,231	110.9	-9.6	140.3	72.4	48.7	8.2	7.1	27.0	18.5
Unimicron	43,143	27.2	-4.7	250.3	55.9	27.0	11.2	8.8	30.1	16.4
GCE	16,304	31.5	-17.1	51.9	26.3	16.2	11.0	8.3	16.2	11.3
TTM	14,744	142.0	-1.5	47.1	35.2	26.7	7.7	6.5	22.5	18.1
Zhen Ding	21,669	19.5	8.6	275.5	45.7	26.3	4.8	4.5	15.9	10.7
Tripod	6,883	13.1	-16.7	31.9	15.1	11.6	3.6	3.1	8.6	7.0
Nan ya PCB	25,896	40.1	20.0	389.6	83.4	33.8	15.2	12.2	42.5	20.2

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



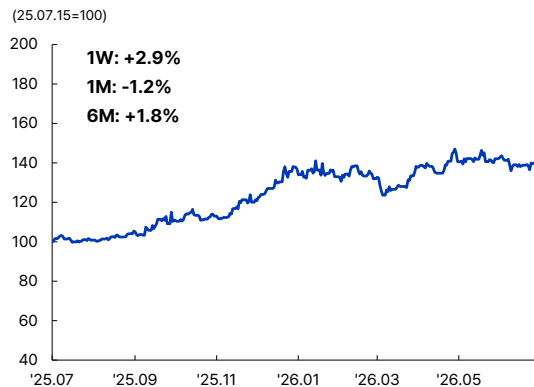
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



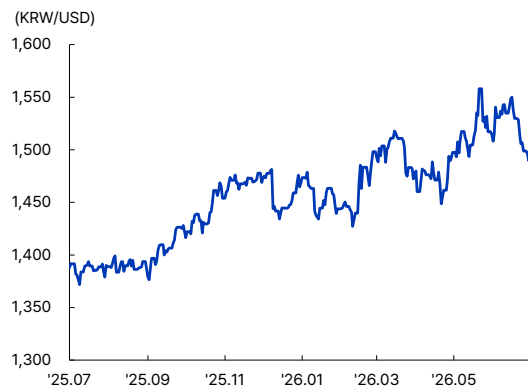
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 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 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하