

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

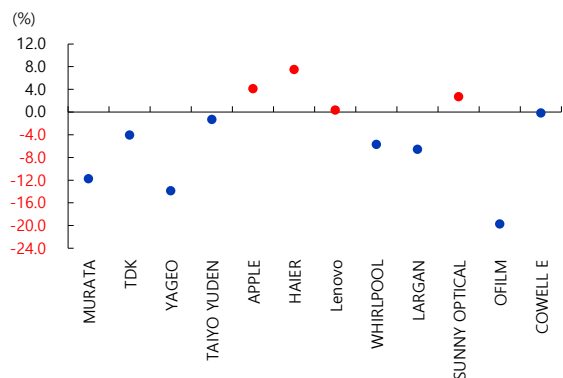
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 7월 넷째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

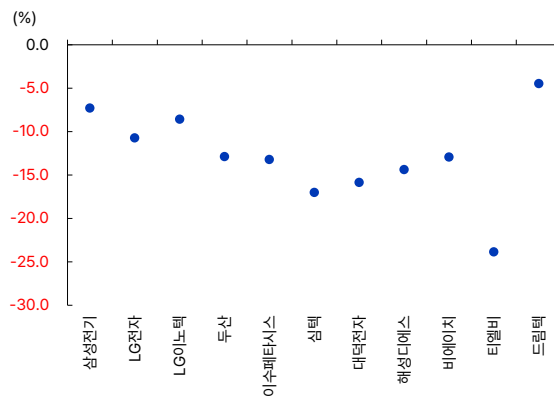
- 지난 주에 이어 Tech 섹터의 높은 변동성 지속되며 밸류에이션 부담이 중요하게 작용
- 가격과 수요에 대한 기대감이 높은 밸류에이션을 정당화했던 기업들의 큰 하락폭이 뚜렷
- 높은 밸류에이션에 대한 피로도가 높은 구간으로 호실적의 가치가 높아지는 구간이라고 판단
- 호실적 기대 기업들은 다수 존재, 그 중 밸류에이션 갭이 벌어진 기업 중심의 기회 존재
- 불확실한 구간일수록 밸류에이션과 실적이 기준이 되어줄 수 있다고 판단

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



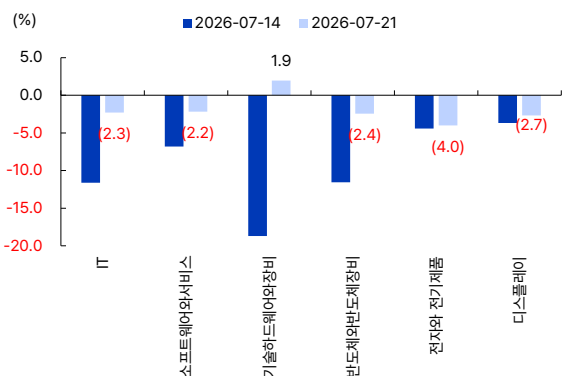
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



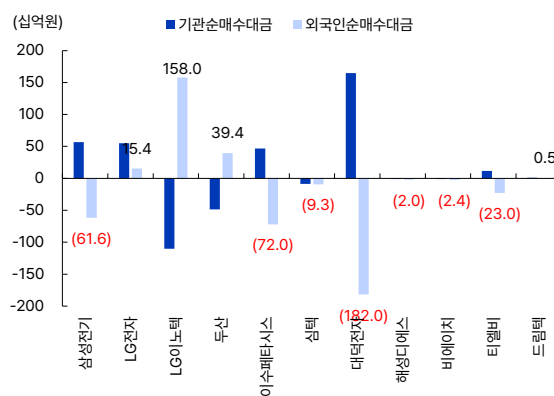
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- “오픈AI, 첫 HW는 스마트 스피커”...애플과 맞대결 (7/15, 지디넷코리아)
- 삼성 ‘티타늄 필름’ vs. 애플 ‘G-배리어’...폴더블 화면 주름 감소 경쟁(7/16, 지디넷코리아)
- “올해 노트북 OLED 출하량 66% 상승 전망” (7/18, 지디넷코리아)
- 대덕전자, 4970억원 신규 투자 발표...고부가 기판에 1.3조 투입 (7/20, 디일렉)
- 전반적인 아시아 테크 불확실성 영향 지속, 높은 밸류에이션이 하향 조정되고 있는 구간
- MLCC, CCL 등 가격 인상 기대감으로 높은 밸류에이션을 형성했던 기업들의 하락폭이 비교적 강한 편으로 파악
- Apple 밸류체인인 경우 비교적 낮은 밸류에이션을 형성했던 SET 밸류체인 중심으로 높은 주가 하락 방어력 확인
- 불확실성 속 밸류에이션이 전기전자 섹터 기준점이 되어가는 가운데, 실적 서프라이즈의 가치가 높아질 전망

[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	66,842	896.1	3.0	365.3	70.9	34.0	9.3	7.5	34.9	19.8
LG 전자	19,215	118.1	-6.1	63.5	13.3	10.9	1.2	1.1	5.0	4.7
LG 이노텍	10,127	428.4	-3.6	122.5	17.8	14.7	2.3	2.0	7.0	6.4
MURATA	96,255	49.1	-11.7	140.0	43.5	31.4	5.1	4.5	24.3	17.7
TDK	36,609	18.9	-4.1	54.1	25.0	21.2	2.5	2.3	10.0	8.7
YAGEO	42,837	20.7	-13.9	126.4	35.3	22.4	6.7	3.4	24.6	16.5
TAIYO	9,748	72.1	-1.3	226.2	53.9	30.3	4.1	3.7	18.7	13.6
APPLE	4,813,634	327.7	4.1	32.3	37.3	33.8	42.1	29.4	28.1	25.7
HAIER	28,583	3.2	7.5	-15.6	10.1	9.3	1.6	1.5	7.0	6.5
Lenovo	36,764	3.0	0.3	169.0	15.4	12.1	3.8	3.1	8.1	6.8
WHIRLPOOL	2,362	36.4	-5.7	-58.5	17.5	10.0	0.6	0.6	9.7	8.1
LARGAN	16,088	123.0	-6.6	63.7	21.3	19.4	2.6	2.4	11.5	10.4
SUNNY	7,884	7.3	2.7	-10.3	13.3	11.1	1.7	1.5	7.2	6.3
OFILM	3,694	1.1	-19.8	-32.5	119.2	65.0	4.6	4.2	27.3	21.6
COWELL E	2,470	2.8	-0.2	-30.0	10.1	8.1	2.6	2.0	6.3	5.0

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	12,557	776.5	-8.0	27.0	38.7	22.4	9.4	6.9	13.2	10.3
Shengyi	48,697	20.0	-8.3	83.1	54.4	36.8	15.3	12.0	38.9	27.1
EMC	53,418	149.1	-2.8	191.0	49.3	25.0	22.9	14.1	35.9	18.9
TUC	11,008	38.1	-11.5	154.1	36.7	19.4	14.4	10.5	26.1	15.0
MGC	5,777	27.3	-2.4	41.2	16.7	14.4	1.3	1.2	10.6	9.4
ITEQ	3,978	10.9	1.7	190.6	38.6	22.0	5.5	5.0	19.8	13.8
롯데에너지머	1,060	20.3	-10.7	-31.0	-	12.7	1.0	1.0	24.2	9.9
솔루스첨단	327	4.7	-10.3	-14.5	29.0	21.1	1.0	0.9	56.8	11.8
ASAHIKASEI	15,585	11.4	2.6	23.5	15.4	13.7	1.2	1.1	7.3	6.8
AGC	8,338	38.4	-1.3	11.4	15.6	13.1	0.9	0.8	6.2	5.9
Kingboard	19,098	6.1	-18.5	222.1	23.3	17.6	7.8	6.6	16.6	12.6
NITTOBO	3,595	19.1	-8.5	-11.5	29.0	21.1	3.0	2.8	14.3	10.8
Co-Tech	3,076	12.2	-14.2	34.0	36.6	16.7	10.2	7.8	25.5	24.2

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	66,842	896.1	3.0	365.3	70.9	34.0	9.3	7.5	34.9	19.8
이수페타시스	4,474	61.0	-9.6	-20.2	23.7	16.2	6.6	4.6	16.5	11.6
대덕전자	4,019	81.4	5.9	138.6	28.6	20.4	5.7	4.6	16.3	12.3
심텍	2,551	68.2	-6.7	107.4	26.9	15.6	5.3	4.0	17.1	11.1
코리아써키트	1,093	45.6	-3.6	5.0	14.1	9.7	3.4	2.6	9.9	7.5
티엘비	489	22.6	-9.8	25.9	18.7	14.4	3.1	2.8	12.4	8.6
SCC	35,230	51.7	-14.4	31.6	45.3	30.7	10.9	8.1	30.5	21.9
Ibiden	30,092	106.8	-6.8	103.8	68.1	45.4	8.0	6.8	25.8	17.7
Unimicron	40,459	25.5	-5.6	152.3	51.1	24.7	10.4	8.5	28.5	15.0
GCE	15,640	30.2	-3.4	56.5	25.4	15.7	10.6	8.1	15.6	10.9
TTM	15,250	146.9	3.4	47.0	36.5	27.6	7.9	6.8	23.2	18.7
Zhen Ding	17,421	15.7	-19.1	209.4	37.0	21.3	3.9	3.7	13.0	8.8
Tripod	6,562	12.5	-4.0	16.7	14.5	11.2	3.4	3.0	8.2	6.7
Nan ya PCB	23,733	36.7	-7.8	221.2	75.4	29.7	14.0	11.1	39.0	18.7

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



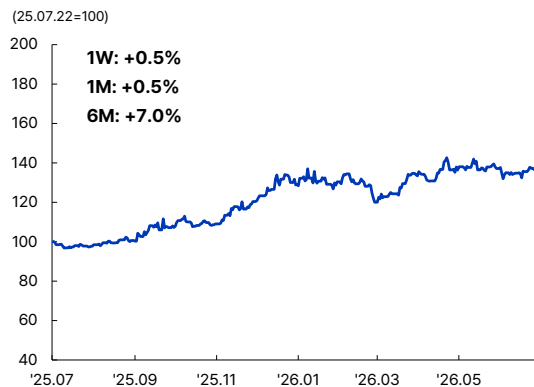
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



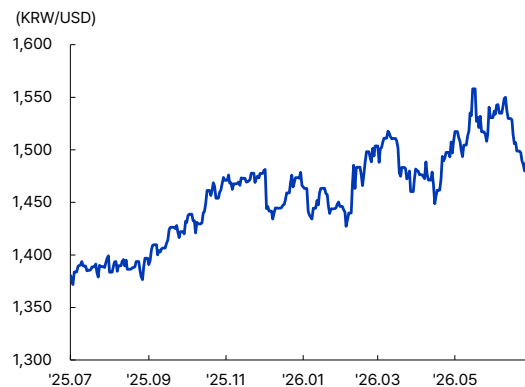
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하