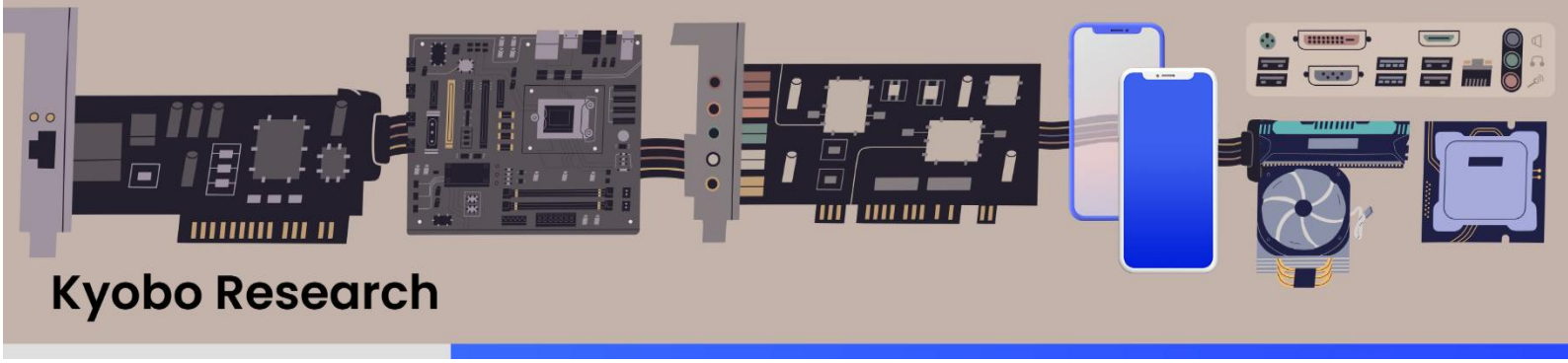


Kyobo Research

발간일자 : 2026/ 7/ 29

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

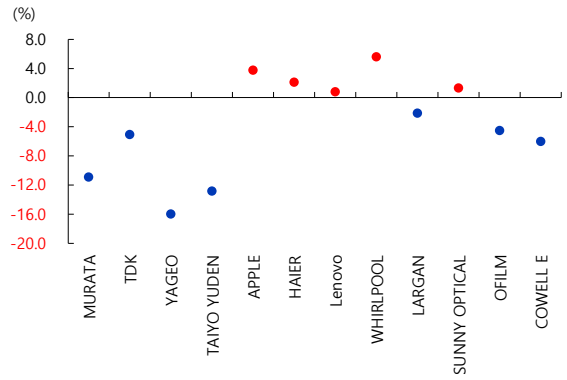
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 7월 다섯째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

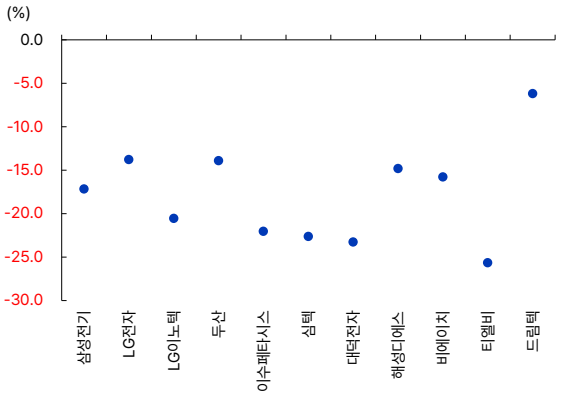
- 아시아 테크 기업들의 주가 하락세가 이어지며, 국내 업체들의 밸류에이션 부담도 크게 완화
- 현재는 사이클 이전과 비교해도 밸류에이션 수준이 크게 부담 없는 구간에 돌입
- 호실적의 가치가 높은 구간, 전망치 상향 조정에 따른 주가 상승 여력 확보 가능하다고 판단
- 금주 국내외 대형 테크 기업들의 실적 발표에 따라 분위기 전환을 기대
- 전기전자 섹터의 실적 체력은 견조하다고 판단, 추세 반전을 기다려볼 시점

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



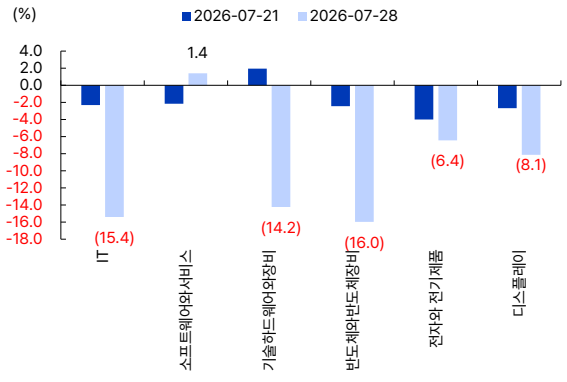
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



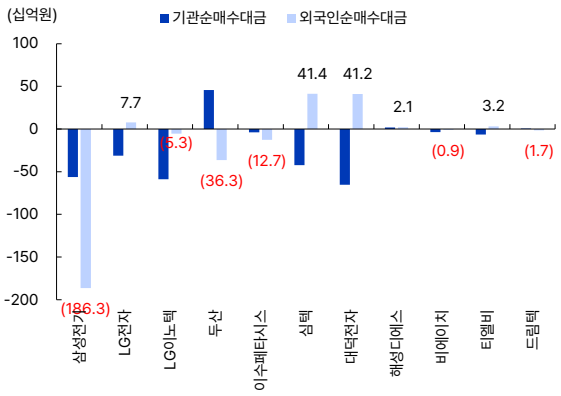
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 국내 IT 세부 섹터 주간별 수익률

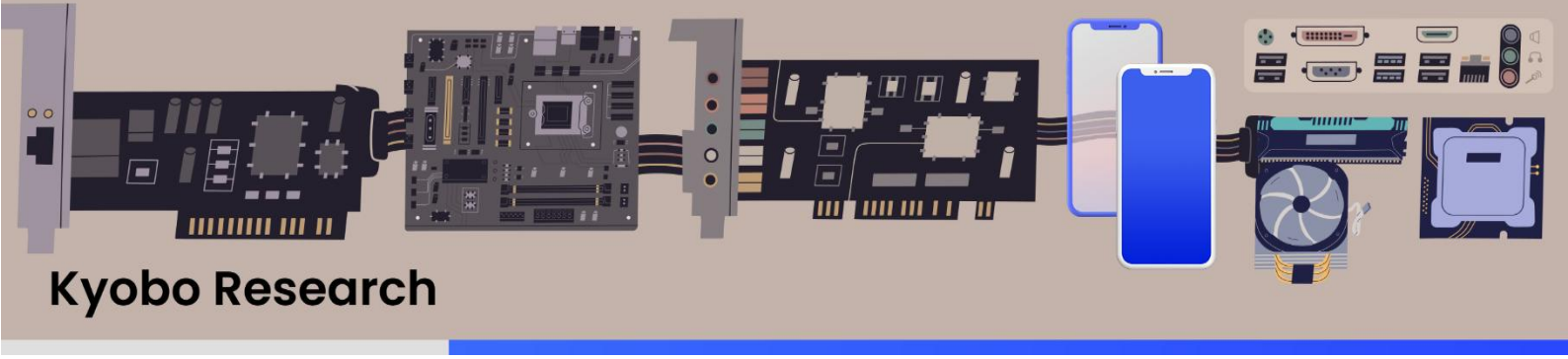


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



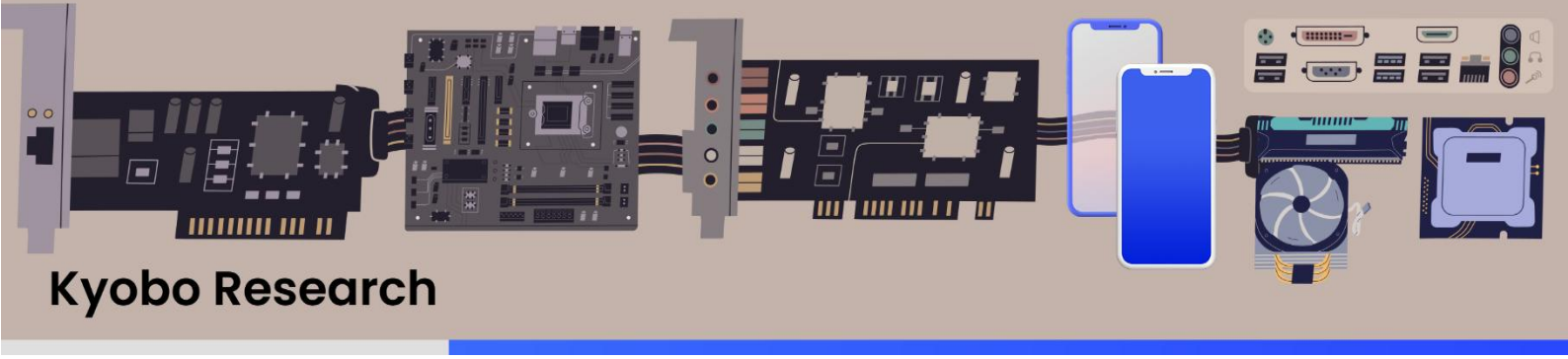
전기전자 News

- 메모리 공급난에 스마트폰 시장 직격탄…"내년 출하량 10억대 밑돌 수도"(7/23, 지디넷코리아)
- 화웨이, 내년 반도체 유리기판 상용화 추진…AI 반도체 공세 거세진다(7/27, 전자신문)
- 애플, WWDC 2027서 스마트안경 공개…"몰카방지 강조" (7/27, 디일렉)
- 앱솔릭스, 대만서 임베딩 유리기판 패키지 레벨 평가 돌입…'굿 다이' 제작 성공(7/28, 디일렉)
- 삼성전기, 솔브레인과 유리기판 소재 개발…식각 이어 도금 연마까지(7/28, 디일렉)
- 아시아 테크 약세 지속되는 가운데, 대부분 글로벌 Peer들의 밸류에이션 부담이 크게 완화
- 특히, 한국 시장의 변동성으로 인해 국내 전기전자 기업들의 변동성이 아시아 테크 중에서도 강하게 작용
- 소비자 가전 그룹의 뚜렷한 방어력 포착, 관련 밸류체인들도 타 품목 밸류체인 대비 높은 주가 방어력 관찰

[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	12MF	24MF	12MF	24MF	12MF	24MF
삼성전기	55,985	750.5	-16.2	289.3	58.0	27.8	7.7	6.2	28.1	15.7
LG 전자	17,316	106.5	-9.9	53.5	11.8	9.7	1.1	1.0	4.5	4.3
LG 이노텍	8,186	346.3	-19.2	101.2	13.4	11.3	1.8	1.6	5.5	5.0
MURATA	85,749	43.7	-10.9	128.2	38.6	27.9	4.5	4.0	21.4	15.5
TDK	34,752	17.9	-5.1	50.8	23.8	20.2	2.4	2.2	9.5	8.3
YAGEO	35,995	17.4	-16.0	103.2	29.5	18.7	5.6	2.5	20.6	13.7
TAIYO	8,498	62.8	-12.8	218.2	47.0	26.3	3.6	3.2	16.4	11.8
APPLE	4,994,876	340.1	3.8	32.6	38.9	35.1	43.7	30.5	29.2	26.7
HAIER	29,183	3.3	2.1	-12.0	10.4	9.6	1.6	1.5	7.1	6.6
Lenovo	37,051	3.0	0.8	158.8	15.3	11.8	3.9	3.1	8.1	6.7
WHIRLPOOL	2,494	38.5	5.6	-52.4	20.0	10.8	0.6	0.6	9.9	8.2
LARGAN	15,744	120.4	-2.1	60.8	20.7	18.9	2.6	2.4	11.1	10.0
SUNNY	7,988	7.4	1.3	-7.7	13.5	11.3	1.7	1.5	7.3	6.4
OFILM	3,527	1.0	-4.5	-31.5	113.8	62.1	4.4	4.0	26.4	20.8
COWELL E	2,321	2.7	-6.0	-30.1	9.5	7.6	2.5	1.9	5.9	4.6

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터



[도표 8] 글로벌 CCL 및 전기전자 소재 Valuation Table

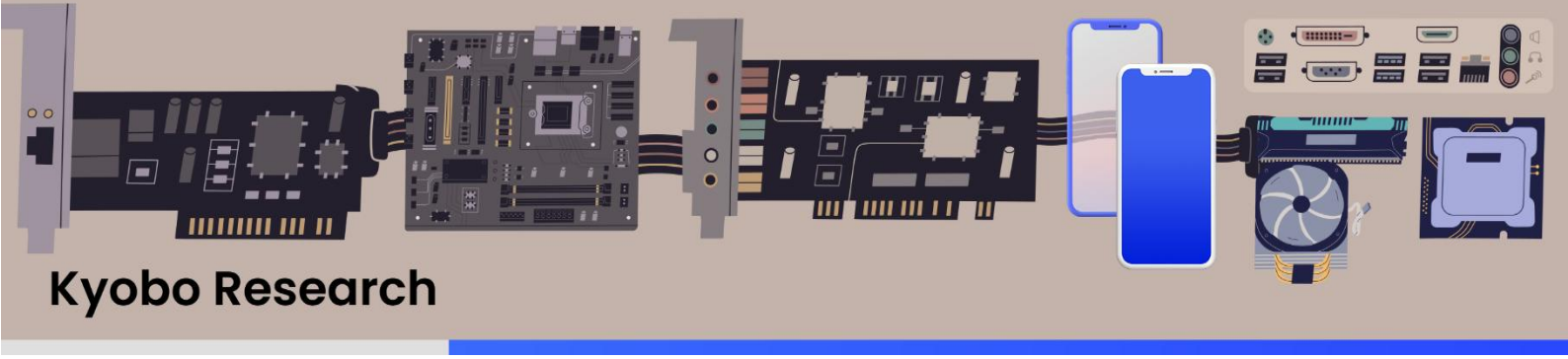
기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	12MF	24MF	12MF	24MF	12MF	24MF
두산	11,414	705.8	-9.1	14.9	33.3	20.4	8.5	6.6	12.1	9.4
Shengyi	40,684	16.7	-16.5	63.4	46.2	31.6	12.9	10.3	32.8	23.1
EMC	48,771	136.1	-8.7	146.4	44.7	22.8	20.7	12.6	32.2	17.0
TUC	10,071	34.9	-8.5	121.6	33.0	17.1	13.1	9.2	23.3	13.0
MGC	5,175	24.5	-10.4	30.0	15.0	13.0	1.2	1.1	9.7	8.6
ITEQ	3,103	8.5	-22.0	150.2	29.5	17.0	4.3	3.9	15.2	10.6
롯데에너지머	956	18.3	-9.8	-35.1	73.9	60.5	0.8	0.8	20.9	8.5
솔루스첨단	308	4.4	-5.9	-25.9	26.8	19.6	0.9	0.9	104.2	14.8
ASAHIKASEI	15,155	11.1	-2.8	22.2	14.9	13.1	1.1	1.1	7.0	6.6
AGC	8,190	37.7	-1.8	8.4	15.4	12.9	0.9	0.8	6.1	5.9
Kingboard	13,561	4.3	-29.0	128.6	16.6	12.5	5.5	4.7	11.9	9.0
NITTOBO	3,324	17.6	-7.5	-2.6	26.8	19.6	2.8	2.6	13.3	10.0
Co-Tech	2,604	10.3	-15.3	26.8	31.0	14.2	8.6	6.6	21.6	20.5

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	55,985	750.5	-16.2	289.3	58.0	27.8	7.7	6.2	28.1	15.7
이수페타시스	3,574	48.8	-20.1	-40.4	18.6	12.7	5.2	3.6	12.9	9.0
대덕전자	3,102	62.9	-22.8	66.3	21.7	15.4	4.3	3.4	12.2	9.2
심텍	1,888	50.5	-26.0	28.4	18.0	10.2	3.8	2.8	12.0	7.6
코리아써키트	780	32.6	-28.6	-28.3	9.9	6.7	2.4	1.8	7.6	5.8
티엘비	390	18.0	-20.3	-13.3	13.3	10.2	2.2	2.0	9.7	6.8
SCC	32,007	47.0	-9.1	37.1	41.2	28.3	9.9	7.5	28.0	20.3
Ibiden	25,577	90.8	-15.0	79.9	58.0	38.7	6.8	5.8	21.9	15.1
Unimicron	37,466	23.6	-7.4	121.8	46.9	22.6	9.6	7.6	25.1	13.1
GCE	12,910	25.0	-17.5	16.9	21.0	12.9	8.8	6.7	12.9	9.0
TTM	11,287	108.7	-26.0	10.9	27.0	20.5	5.9	5.0	17.4	14.0
Zhen Ding	14,631	13.2	-16.0	140.2	31.1	17.9	3.3	3.1	11.0	7.4
Tripod	5,832	11.1	-11.1	-7.1	12.9	9.9	3.0	2.6	7.2	5.9
Nan ya PCB	19,465	30.1	-18.0	161.0	60.6	24.0	11.4	9.0	31.4	15.0

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

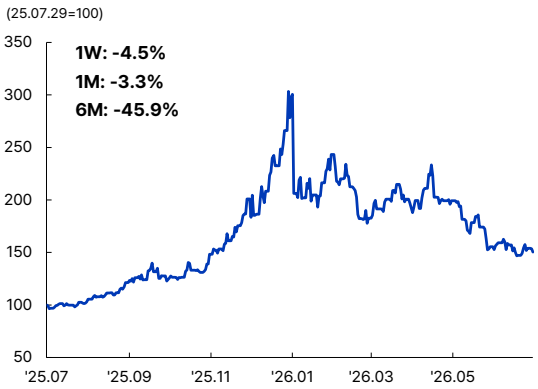


섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이

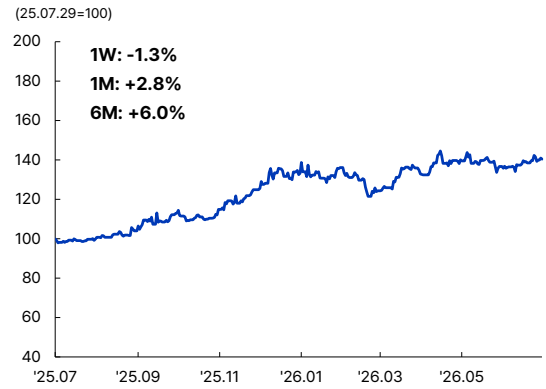
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



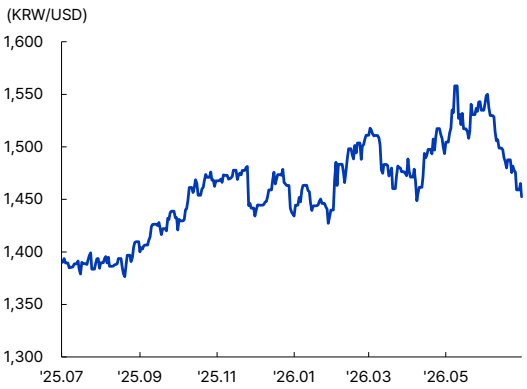
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 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_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