

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

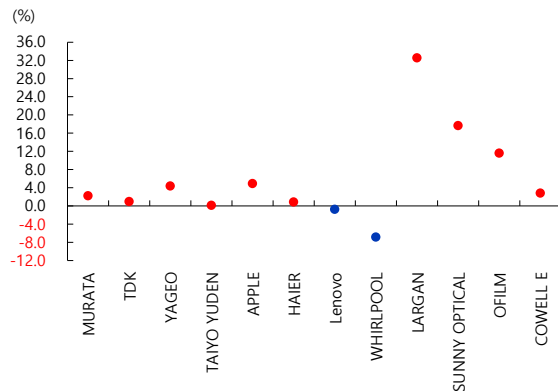
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 9월 첫째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

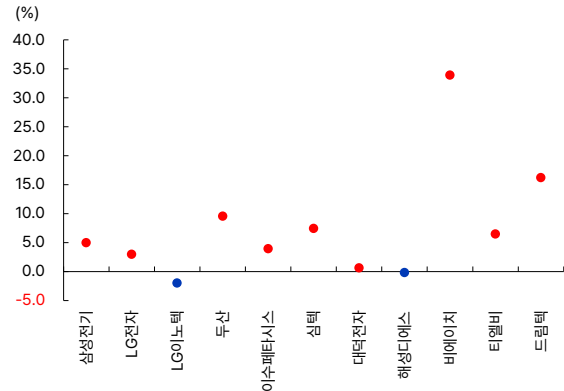
- 매크로 불확실성은 지속적으로 섹터에 반영되며, 국내 전기전자 섹터 정보세 야기
- 현재 투자자의 가장 큰 우려는 환율 급락에 따른 감익 규모에 따른 불확실성
- Apple 신제품 기대에 따른 유관 글로벌 밸류체인 호조에도 국내 유관 기업의 부진의 원인
- 결국, 국내 전기전자 섹터는 Nvidia를 통해 확인된 향후 AI 인프라 수요 호조 지속이 핵심
- AI 인프라향 대형 주주 및 Vera Rubin 출시에 따른 효과가 현 시점 중요 트리거라고 판단

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



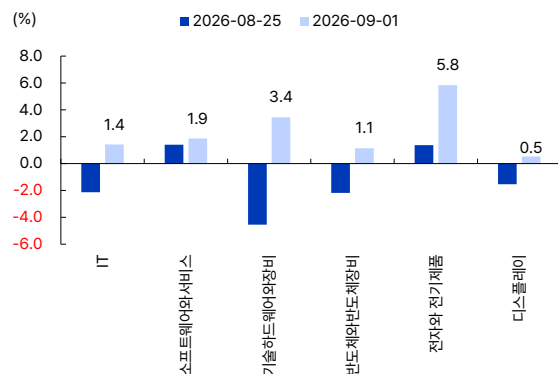
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



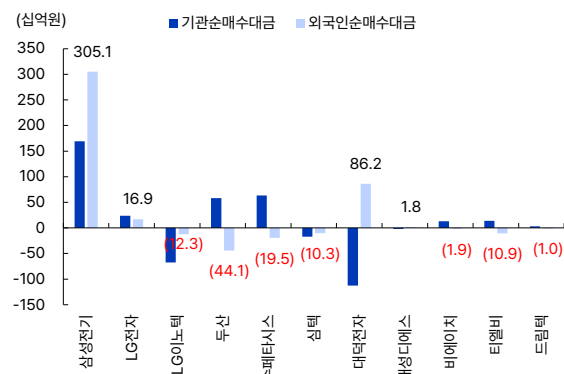
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 엔비디아 “AI 인프라 호황에 내년 매출 70% 이상 성장 전망” (8/27, 지디넷코리아)
- 아이폰 폴더블프로 온다…애플 9월 10일 신제품 공개 (8/27, 전자신문)
- 삼성전기, 글로벌 기업과 1조 722억원 규모 AI 서버용 MLCC 공급계약 (9/1, 전자신문)
- 애플 ‘팀 쿡 시대’ 종료…존 터너스 차기 CEO, 폴더블AI 시험대 (9/1, 전자신문)
- “중국산 기판을 ‘대만산’으로?”…엔비디아 공급사 유니마이크론, 대만 검찰 압수수색 받아 (9/1, 글로벌이코노믹)
- Unimicron(TW-3037), 8월 28일 원산지 재라벨링 의혹과 함께 당국의 압수수색으로 인해 약세 시현
- Largan (TW-3008), Zhen Ding(TW-4958)은 대표적인 Apple 유관 벤더로 신제품 출시에 따른 기대감 및 호실적 예상 반영
- 국내 대표 북미향 SET 벤더인 LG이노텍(KS-011070)과 비에이치(KS-090460)은 우려와 기대감 속 상반된 움직임

[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	76,174	1020.3	1.8	208.9	69.2	33.2	9.7	7.7	34.4	19.4
LG 전자	24,010	147.5	0.0	39.0	14.8	12.2	1.4	1.2	5.1	4.9
LG 이노텍	9,992	422.4	-4.6	79.8	15.3	12.8	2.0	1.8	6.4	5.7
MURATA	89,339	45.5	2.2	79.3	38.7	27.8	4.6	4.2	21.9	16.2
TDK	37,365	19.2	1.0	31.8	23.4	20.0	2.5	2.3	9.9	8.7
YAGEO	36,930	17.9	4.4	94.5	30.0	18.5	5.8	3.1	20.2	13.2
TAIYO	7,972	58.0	0.1	90.7	41.2	23.2	3.2	2.9	14.8	10.7
APPLE	4,745,006	325.1	4.9	23.1	36.8	34.1	45.4	33.3	27.3	25.8
HAIER	27,987	3.2	0.9	-15.4	10.1	9.4	1.6	1.5	6.4	5.9
Lenovo	48,380	3.9	-0.7	222.9	15.1	9.6	4.8	3.5	9.3	6.1
WHIRLPOOL	2,474	37.9	-6.8	-44.6	20.4	10.9	0.6	0.6	10.3	8.6
LARGAN	31,312	239.4	32.5	208.8	40.6	36.6	5.0	4.6	25.6	22.8
SUNNY	9,894	9.2	17.7	30.0	16.7	14.1	2.1	1.9	8.9	7.9
OFILM	4,155	1.2	11.6	-15.3	133.2	72.6	5.1	4.6	29.0	22.9
COWELL E	2,759	3.2	2.8	-7.6	11.4	9.3	2.9	2.3	6.8	5.7

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	13,980	863.7	6.4	-6.2	38.5	22.4	9.9	7.5	13.3	10.3
Shengyi	52,182	21.5	12.0	111.0	52.6	35.0	16.3	12.7	36.8	25.0
EMC	63,824	178.1	0.8	137.0	48.9	24.9	25.0	14.7	36.0	18.9
TUC	13,713	45.8	-2.4	168.5	38.8	18.7	14.7	9.4	28.0	14.0
MGC	5,149	24.3	1.7	-17.9	13.9	12.6	1.1	1.1	9.2	8.3
ITEQ	6,315	17.4	3.8	316.7	36.4	19.4	8.2	6.4	21.4	13.0
롯데에너지머	1,513	28.9	23.1	-11.8	20.7	181.3	1.3	1.3	40.2	15.8
솔루스첨단	397	5.7	3.7	-13.7	28.0	20.5	0.9	1.0	206.7	15.8
ASAHIKASEI	14,397	10.5	3.4	-10.4	13.5	12.4	1.0	1.0	7.0	6.7
AGC	7,948	36.6	2.4	-15.5	15.0	12.4	0.8	0.8	6.0	5.5
Kingboard	17,605	5.6	9.7	85.5	16.8	11.1	6.6	5.2	12.2	8.4
NITTOBO	3,703	19.6	5.9	-37.4	28.0	20.5	3.1	2.8	14.4	10.8
Co-Tech	4,196	16.6	22.6	83.6	50.1	22.1	13.5	10.3	35.0	31.5

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	76,174	1020.3	1.8	208.9	69.2	33.2	9.7	7.7	34.4	19.4
이수페타시스	5,798	79.0	0.7	-14.0	28.9	18.4	7.8	5.5	20.6	13.4
대덕전자	4,011	81.2	0.6	78.1	25.2	17.4	5.2	4.1	14.5	10.4
심텍	3,472	91.5	7.4	132.6	24.7	14.4	6.2	4.4	16.0	10.2
코리아써킷	1,011	42.2	-2.0	-1.2	11.1	7.4	2.8	2.1	7.4	5.2
티엘비	711	30.0	6.5	43.4	22.4	16.0	4.1	3.5	15.4	10.4
SCC	35,903	52.7	3.9	22.3	44.5	29.4	11.0	8.0	30.7	21.6
Ibiden	36,371	128.3	2.8	119.3	72.2	48.9	9.3	7.8	28.1	20.0
Unimicron	50,257	30.7	-11.3	101.9	45.6	24.4	11.6	8.8	29.7	15.2
GCE	20,231	38.7	26.2	55.7	30.5	18.7	13.1	9.9	19.8	13.6
TTM	12,150	115.3	2.7	10.6	23.8	16.7	6.1	4.9	16.1	12.0
Zhen Ding	18,878	16.9	20.5	170.9	38.3	20.5	4.0	3.7	13.2	8.4
Tripod	8,350	15.9	8.6	29.8	16.2	12.6	4.1	3.5	9.2	7.5
Nan ya PCB	24,999	38.7	5.6	126.4	71.8	27.7	14.4	10.7	38.6	17.4

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



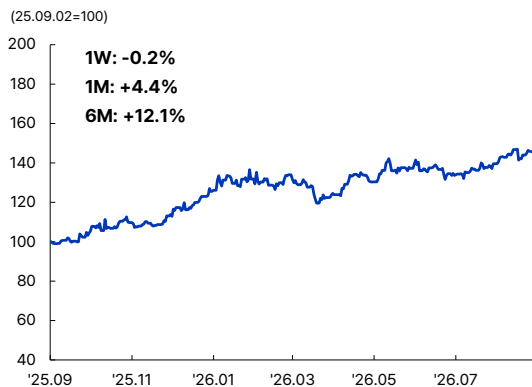
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



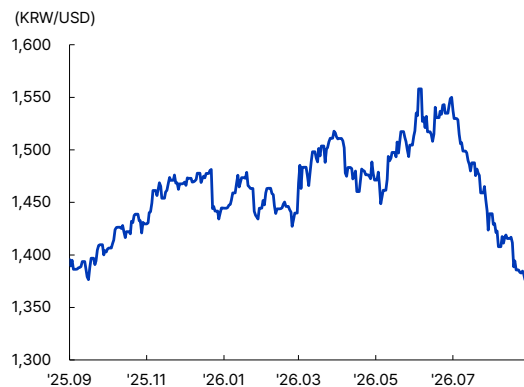
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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