

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

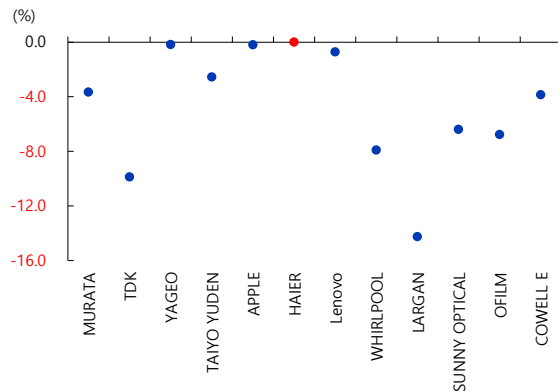
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 9월 둘째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

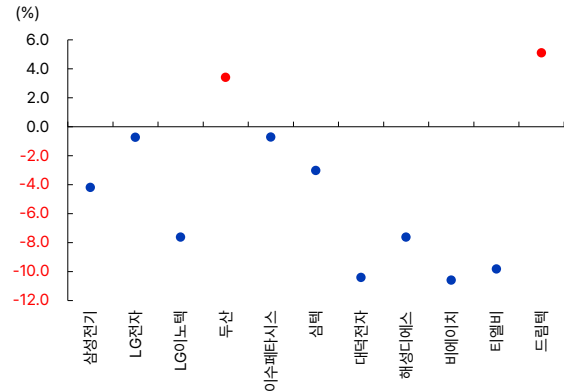
- 불확실한 대외 환경과 더불어 원자재 단의 공급 확대 효과 등이 투심으로 반영
- 환 변동에 따른 사업 영향과 향후 제한적인 가격 인상 가능성이 글로벌 핵심 우려 요인
- AI향 수요에 대한 견조한 추이는 지속되는 가운데, 추세 반전을 야기할 트리거 필요
- 최근, GPT-6 발표 이후 메모리 및 오케스트레이션 수요의 추가 확산 기대감 확인
- 당장 추세 반전을 야기하기는 이르나, AI 투자 방향성에 부합하는 기업에 대한 선호 유지

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



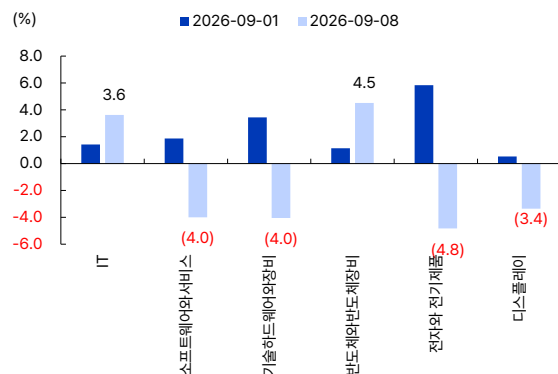
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



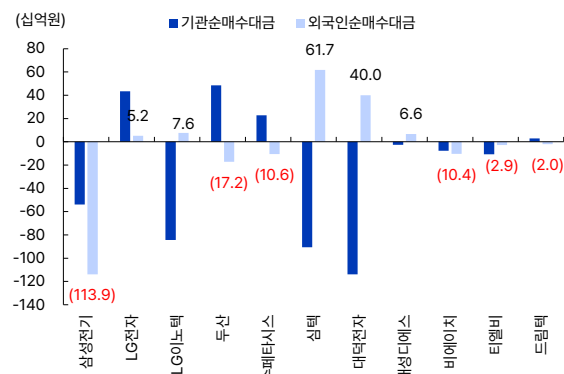
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 델, AI 서버 수요 폭발... 年 매출 전망 34조원 상향 (9/2, 전자신문)
- SKC, 애플리케이션에 2810억 원 출자... 유리기판 상용화 '속도' (9/4, 전자신문)
- 애플 첫 폴더블 한국 출시 10월 이후로... 아이폰18과 시차 둔다 (9/7, 전자신문)
- 필옵틱스, 2mm 두께 TGV 유리기판 실물 공개 (9/7, 디일렉)
- 삼성디스플레이, 내년 애플 폴더블, 아이패드 OLED 공급 목표 대폭 상향 (9/8, 지디넷코리아)
- 두산(KS-000150), CCL 사업 단의 트리거보다는 자회사 단의 확장 기대감에 Peer 대비 긍정적인 주가 추이 형성
- Largan (TW-3008), 예상보다 부정적인 8월 스마트폰 렌즈 사업 매출로 인해 상승분 일부 반납
- Nanya PCB(TW-8046), 원자재 공급 확대에 인한 향후 제한적인 가격 인상 가능성이 보도됨에 따라 약세

[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	77,689	1038.9	-0.5	271.2	68.9	33.1	9.7	7.6	34.2	19.3
LG 전자	25,157	154.3	2.2	85.0	15.1	12.4	1.4	1.2	5.2	5.0
LG 이노텍	9,783	412.9	-4.5	124.3	14.6	12.3	2.0	1.7	6.1	5.5
MURATA	89,538	45.5	-3.7	102.2	37.3	26.4	4.5	4.0	20.9	15.4
TDK	35,034	18.0	-9.9	32.1	21.0	18.0	2.2	2.1	8.8	7.8
YAGEO	37,040	18.0	-0.2	128.2	30.0	18.5	5.8	3.1	20.3	13.3
TAIYO	8,082	58.6	-2.6	129.6	39.6	22.4	3.2	2.8	14.3	10.3
APPLE	4,614,972	316.2	-0.2	22.8	35.8	32.9	44.7	32.9	26.5	24.9
HAIER	28,029	3.2	0.0	-12.2	10.2	9.4	1.6	1.5	6.4	5.9
Lenovo	48,068	3.9	-0.7	232.9	14.9	9.6	4.8	3.4	9.3	6.1
WHIRLPOOL	2,452	37.6	-7.9	-36.0	20.2	10.8	0.6	0.6	10.3	8.5
LARGAN	26,977	206.3	-14.2	184.5	34.8	31.4	4.3	3.9	21.4	19.0
SUNNY	9,261	8.6	-6.4	22.4	15.6	13.2	2.0	1.7	8.3	7.3
OFILM	3,882	1.1	-6.8	-21.4	22.9	19.6	4.7	4.3	14.1	12.8
COWELL E	2,652	3.1	-3.9	-0.4	10.9	9.0	2.8	2.2	6.5	5.4

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	15,200	937.6	6.1	28.8	39.2	23.8	10.5	8.0	13.8	10.8
Shengyi	52,965	21.8	1.3	140.1	52.6	35.0	16.3	12.5	36.8	24.9
EMC	60,715	169.4	-5.3	145.5	46.2	23.5	23.7	13.9	34.0	17.9
TUC	12,780	42.7	-7.2	196.3	36.0	17.4	13.7	8.7	26.0	13.0
MGC	5,135	24.2	-4.1	-8.2	13.3	12.2	1.1	1.0	8.9	8.0
ITEQ	5,883	16.2	-7.3	343.5	31.8	16.7	7.6	5.9	19.9	12.1
롯데에너지머	1,444	27.5	-6.9	-0.5	19.4	169.4	1.2	1.2	37.5	14.8
솔루스첨단	380	5.4	-6.6	-7.6	26.0	19.1	0.8	0.9	202.2	15.4
ASAHIKASEI	13,931	10.2	-7.0	-3.7	12.4	11.4	1.0	0.9	6.7	6.3
AGC	7,699	35.3	-6.9	-4.9	14.4	11.8	0.8	0.7	5.8	5.3
Kingboard	18,415	5.8	4.6	120.2	17.5	11.6	6.9	5.5	12.8	8.8
NITTOBO	3,595	19.0	-6.7	-29.0	26.0	19.1	2.9	2.6	12.7	10.0
Co-Tech	4,168	16.5	-1.1	123.7	49.5	21.8	13.4	10.2	34.6	31.1

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	77,689	1038.9	-0.5	271.2	68.9	33.1	9.7	7.6	34.2	19.3
이수페타시스	6,091	82.9	2.5	8.3	29.6	18.8	8.0	5.6	21.1	13.8
대덕전자	3,683	74.5	-10.4	65.9	22.5	15.6	4.7	3.7	12.9	9.3
심텍	3,451	90.8	-3.0	135.1	24.0	13.1	6.0	4.2	16.2	10.3
코리아써키트	920	38.3	-11.2	6.3	11.6	7.3	2.6	2.0	7.4	5.1
티엘비	657	27.7	-9.8	39.5	20.2	13.5	3.7	3.2	14.4	9.7
SCC	38,838	57.0	7.9	49.9	47.2	30.9	12.0	8.8	32.6	22.6
Ibiden	38,326	134.9	1.3	187.5	73.1	49.5	9.4	7.9	28.3	20.0
Unimicron	49,684	30.3	-1.8	145.2	44.8	24.0	11.4	8.7	29.2	15.0
GCE	17,838	34.1	-12.2	41.3	26.8	16.5	11.5	8.7	17.3	11.9
TTM	13,627	129.4	8.8	47.1	26.7	18.7	6.8	5.5	18.0	13.4
Zhen Ding	17,907	16.0	-5.6	210.8	37.0	19.4	3.9	3.5	13.5	8.4
Tripod	8,072	15.4	-3.8	35.4	15.6	12.1	3.9	3.4	8.9	7.1
Nan ya PCB	21,016	32.5	-16.3	142.3	60.3	23.2	12.1	9.0	32.3	14.5

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



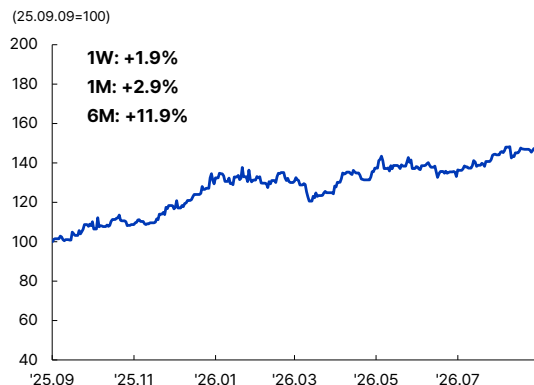
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



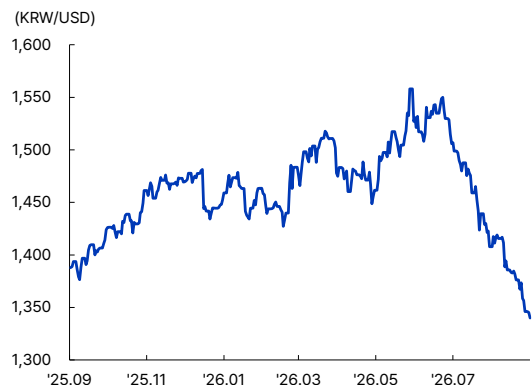
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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