Kyobo Research

발간일자 : 2025/ 12/ 01

[IT]

[IT]
최보영 연구위원

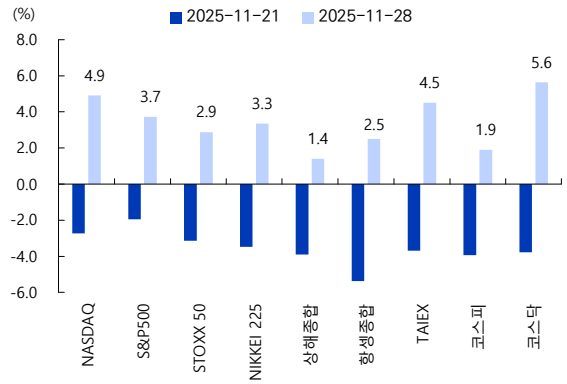
3771-9724
20190031@iprovest.com

2025년 12월 첫째 주 IT Weekly

교보증권 리서치 코멘트

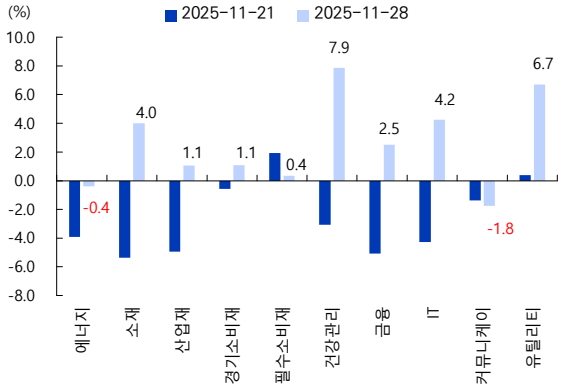
- 12/11 미국 FOMC 기준금리 인하 확률 71.0%에서 86.4%까지 상승
- 구글 TPU 외부 판매 부각 첨단 패키징·HBM 등 공급망에 우호적 모멘텀 형성
- 제한된 DRAM 공급 업체 증설: 4Q26 삼성전자 700k/m, SK하이닉스 605k/m 전망
- 제2차 ESS 중앙계약시장 540MW 입찰 시작. '26년 1월 접수 마감, 2월 낙찰자 선정
- DRAM 현물가 상승 지속: DDR5 16Gb +8%, DDR4 16Gb(2Gx8) +13% WoW

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



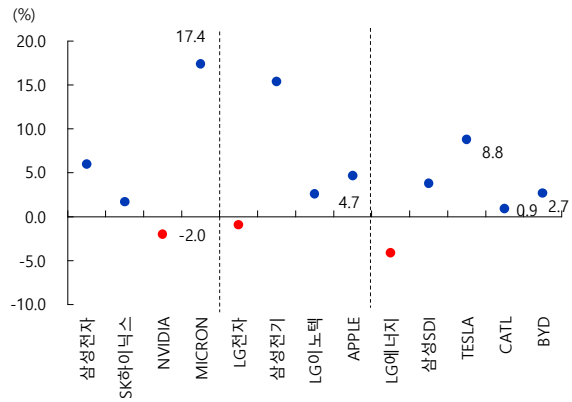
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



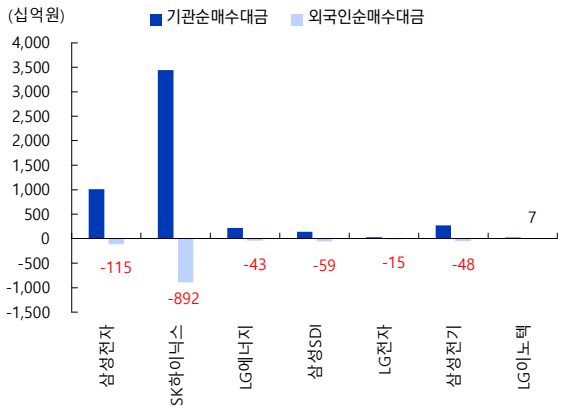
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 IT 종목 주간 수익률 (11/21~28)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

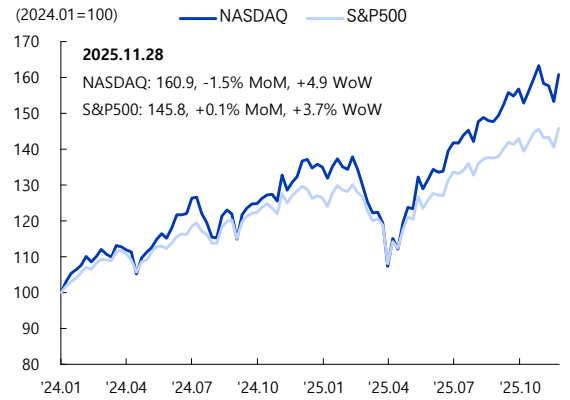
[도표 4] 교보 IT 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (11/21~28)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률

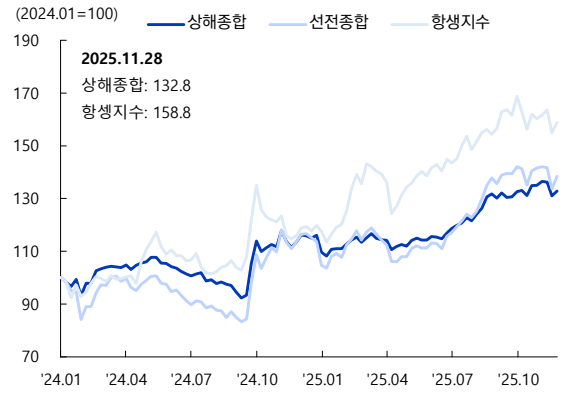


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률

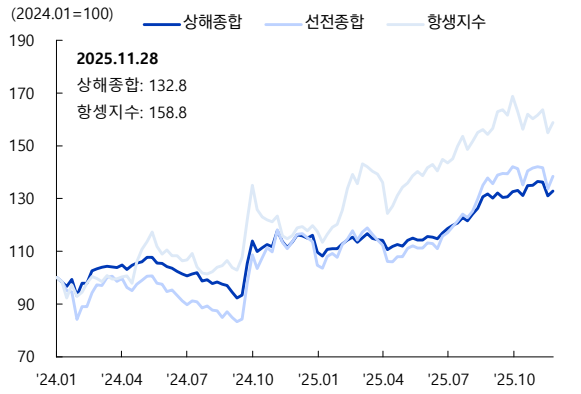
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



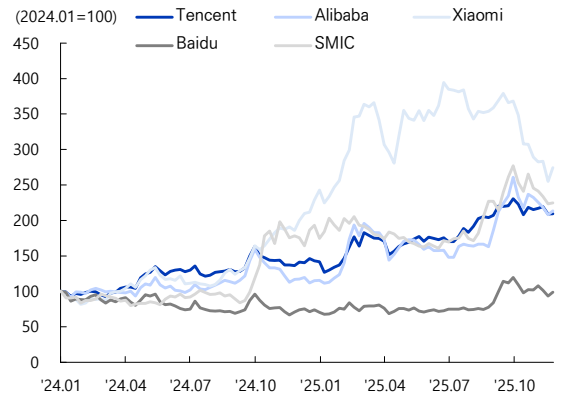
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 중국 주요 IT 업체 주가 수익률



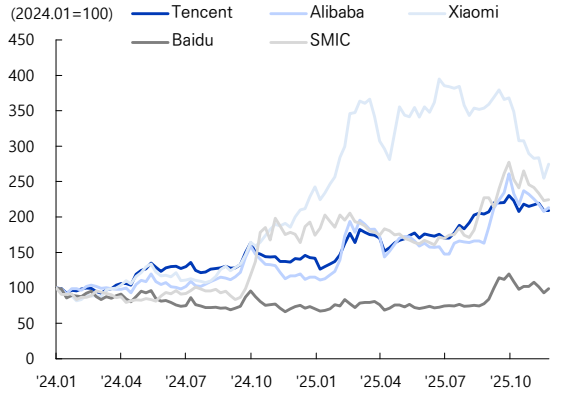
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

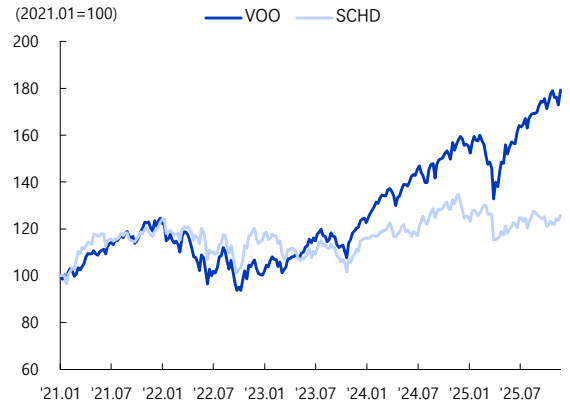
[도표 10] 대만 주요 IT 업체 주가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

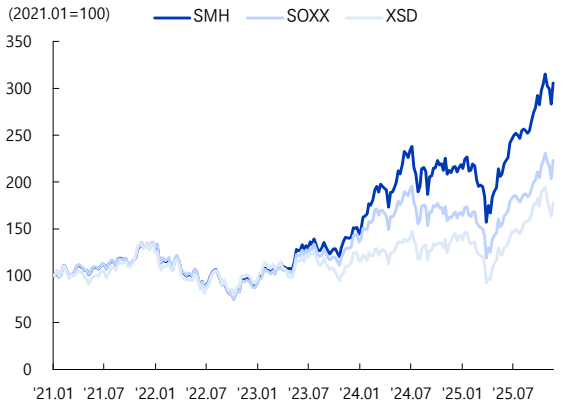
글로벌 ETF 수익률

[도표 11] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



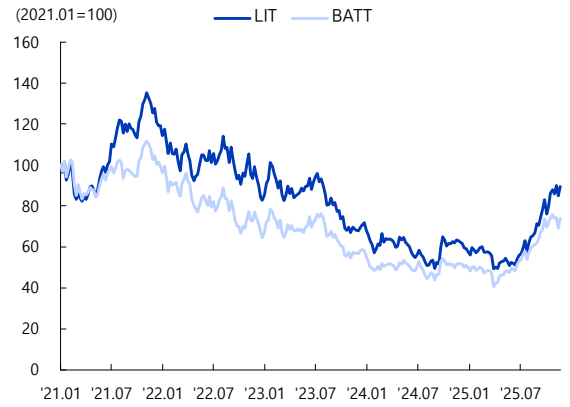
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



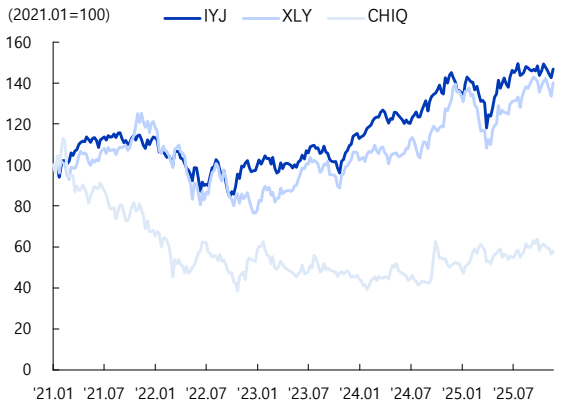
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



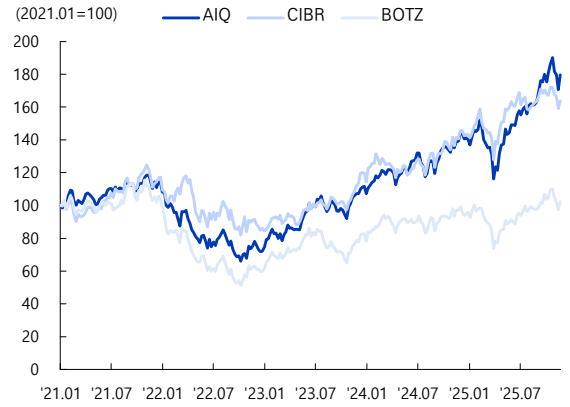
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



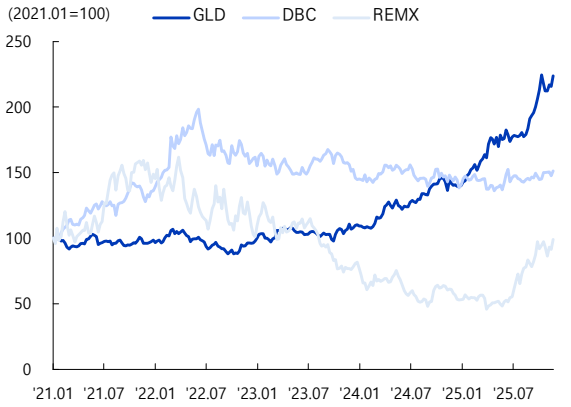
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 AI ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 글로벌 원자재 ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

반도체 News

- 삼성전자, 엔비디아 수요 급증 속 SK하이닉스와 HBM4 가격 동등화 목표 (11/27, TrendForce)
- 메타, 2027년 구글 TPU 배치 검토…브로드컴, 대만 GUC 강화 (11/25, TrendForce)
- TSMC, 대만에 3개 신규 공장 설립, 9천억 대만달러 투자로 2nm 공정 확대 계획 (11/25, TrendForce)

[도표 17] 교보증권 IT Valuation Table

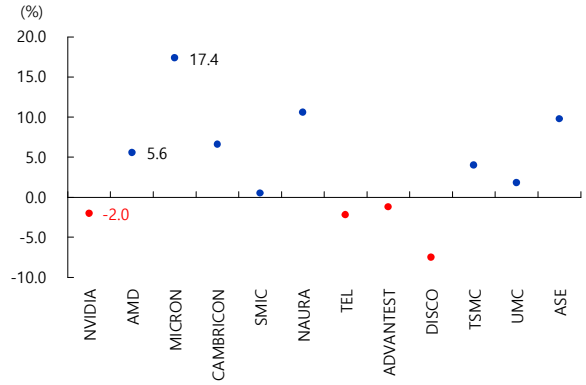
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원, pt)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 2024A	P/E(x) 2025E	P/B(x) 2024A	P/B(x) 2025E	EV/EBITDA(x) 2024A	EV/EBITDA(x) 2025E
삼성전자	594,924	100,500	6.0	79.8	20.3	18.2	1.7	1.6	7.4	6.6
SK 하이닉스	385,841	530,000	1.7	154.8	19.5	10.0	4.9	3.3	10.6	6.7
LG 전자	13,943	85,600	-0.9	20.2	42.1	10.4	0.7	0.7	4.5	3.5
삼성전기	18,748	251,000	15.4	103.6	28.7	29.2	2.2	2.0	11.4	10.1
LG 이노텍	5,609	237,000	2.6	60.2	12.5	12.6	1.1	1.0	3.6	3.5
피에스케이	860	29,700	-0.3	59.0	10.9	10.9	1.8	1.6	6.7	6.1
GST	487	26,450	5.0	42.3	10.9	9.8	1.8	0.0	6.1	0.0
에스티아이	404	25,500	11.4	24.7	14.9	19.1	1.4	0.0	8.1	12.8
AP 시스템	292	19,370	7.3	17.0	5.7	6.7	0.9	0.7	2.8	2.7

[도표 18] 국내 반도체 소부장 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 2024A	P/E(x) 2025E	P/B(x) 2024A	P/B(x) 2025E	EV/EBITDA(x) 2024A	EV/EBITDA(x) 2025E
HPSP	2,526	30,250	6.7	35.4	29.1	33.9	8.8	7.9	21.2	23.8
원익 IPS	3,009	61,300	8.1	177.4	145.0	39.9	3.4	3.1	51.9	22.7
유진테크	1,829	79,800	3.2	147.4	28.9	40.2	4.4	4.0	18.3	20.9
파크시스템스	1,658	237,000	-3.9	-1.9	38.6	39.3	8.8	7.2	30.6	28.0
테스	780	39,450	3.3	70.4	18.3	12.8	2.1	1.8	13.6	9.8
한미반도체	11,781	123,600	2.9	46.5	78.6	49.4	21.7	16.7	57.6	37.2
한화비전	2,189	43,350	-5.3	-18.7	68.3	-117.7	2.7	2.7	59.9	13.7
하나마이크론	1,706	25,700	13.7	141.8	-67.2	67.4	4.6	4.3	13.6	8.7
이오테크닉스	3,166	257,000	3.6	74.6	73.9	52.2	5.2	4.9	47.0	32.2
한솔케미칼	2,698	238,000	15.0	92.1	22.0	17.3	2.7	2.4	14.4	12.8
동진쎄미켐	1,859	36,150	14.4	26.0	12.0	17.4	1.9	1.7	7.4	7.8
리노공업	5,205	68,300	25.6	69.5	46.0	36.6	8.3	7.3	32.4	25.8
코미코	907	86,700	5.2	50.5	16.2	16.6	3.3	3.0	6.3	6.7
ISC	2,372	111,900	39.4	118.1	43.4	44.6	4.4	4.2	29.6	30.8

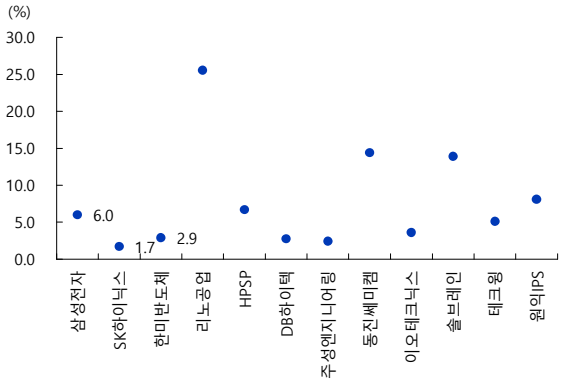
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 19] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 반도체 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 21] 글로벌 반도체 Valuation Table

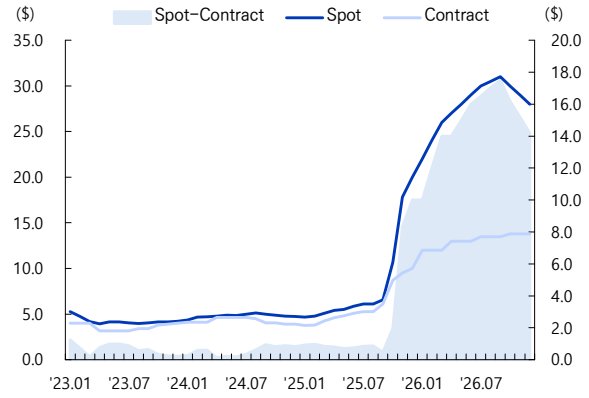
기업	시가총액 (십억달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
NVIDIA	4,301,100	1770.0	-2.0	31.0	37.8	23.2	27.8	14.8	31.4	18.9
AMD	354,148	217.5	5.6	96.5	54.8	33.5	5.8	5.2	46.6	29.8
MICRON	266,123	236.5	17.4	150.3	13.5	11.1	3.6	2.7	8.3	7.3
AMAT	200,953	252.3	14.5	60.9	26.1	22.3	8.7	7.9	22.1	18.7
CAMBRICON	79,325	188.1	6.6	120.5	252.3	116.5	56.2	37.1	226.9	110.0
SMIC	85,135	16.1	0.5	38.4	181.5	126.4	5.9	5.6	22.0	18.5
NAURA	43,790	60.5	10.6	38.0	43.0	32.1	8.2	6.4	36.2	26.7
JCET	9,082	5.1	3.0	11.7	37.8	26.7	2.2	2.1	11.4	9.6
TEL	96,011	203.6	-2.2	38.3	29.7	25.2	7.1	6.3	20.8	17.2
ADVANTEST	100,911	131.7	-1.2	179.3	53.6	43.7	23.3	17.8	39.1	30.9
DISCO	30,359	279.9	-7.5	33.0	37.8	31.4	8.4	7.2	24.4	20.1
SHIN-ETSU	59,749	30.1	6.0	1.3	17.3	15.7	2.0	1.9	8.8	8.1
TSMC	1,189,603	45.9	4.0	48.9	25.5	19.2	6.9	5.5	13.7	11.4
UMC	18,320	1.5	1.8	-2.0	13.8	12.9	1.5	1.5	5.3	4.9
ASE	32,433	7.3	9.8	66.3	26.3	17.4	3.1	2.8	11.0	8.6
NANYA	14,412	4.7	4.3	220.5	1659.1	14.0	2.8	2.3	30.4	8.5

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

메모리 코멘트

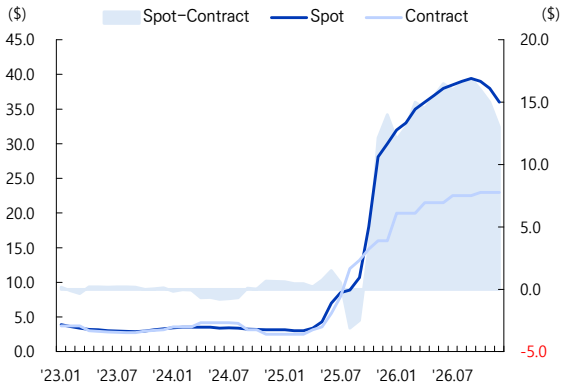
- DRAM 현물가 상승 추세 지속. 11/30 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: $27.2, DDR4 16Gb(2Gx8) $42.5
- DRAM Sufficiency Ratio 2025년 -3% → 2026년 -8% 전망. '26년까지 DRAM 공급 부족 예상
- 삼성전자 P4L DRAM 클린룸 '26년 초 완공 및 양산 전망. '27년 상반기 1cnm 서버 DRAM 양산 예상
- SK하이닉스 용인 Y1팹 '25년 착공~'27년 중반 완공 계획. 공정 디버깅 고려 시 생산량 기여는 '28년 예상

[도표 22] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



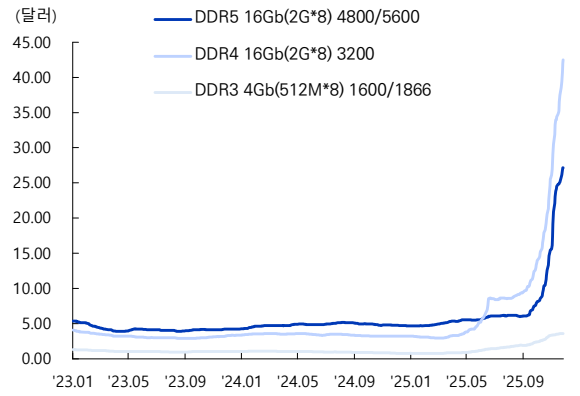
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 23] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



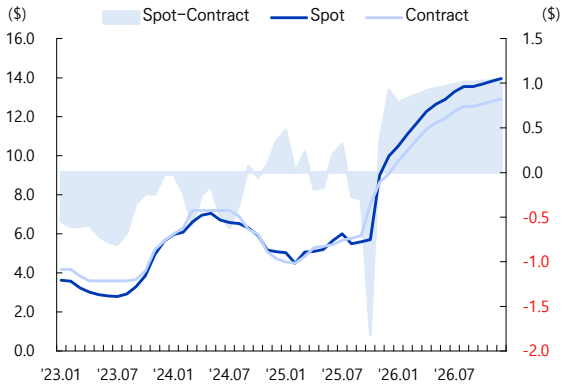
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

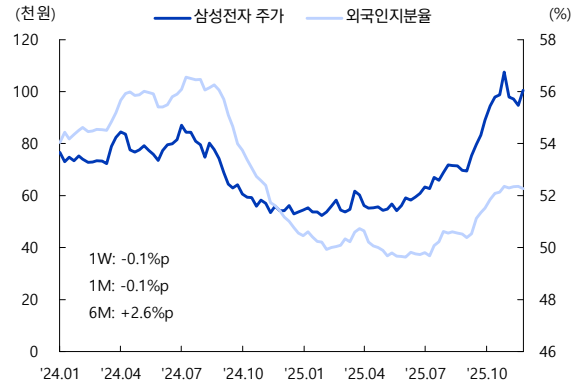
[도표 25] NAND 1Tb QLC 가격 전망



자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

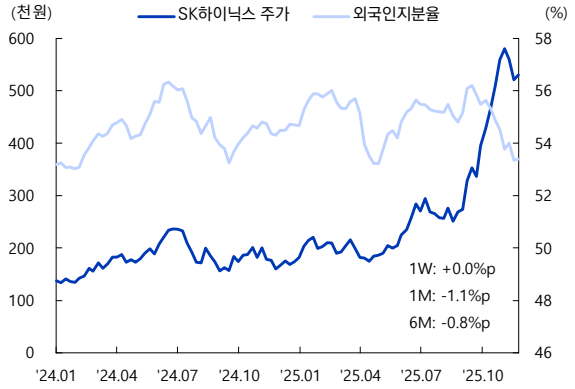
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



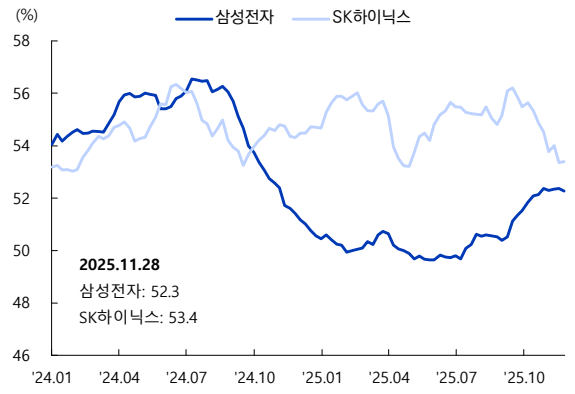
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 27] SK 하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



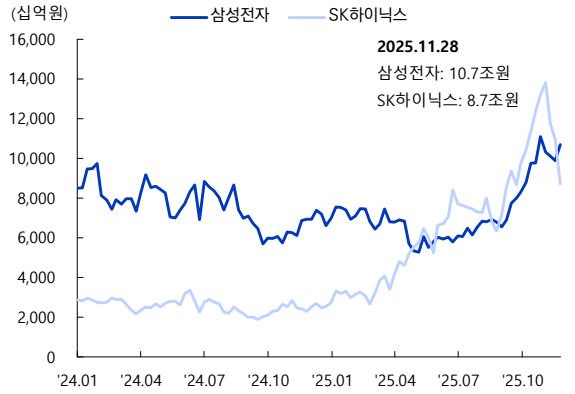
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 28] 삼성전자, SK 하이닉스 외국인 지분율 추이



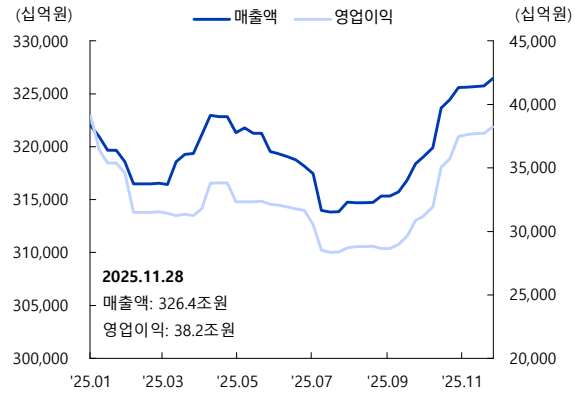
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK 하이닉스 대차거래잔고금액 추이



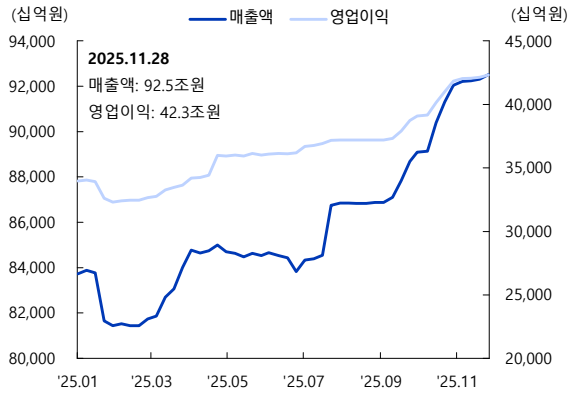
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 30] '25 년 삼성전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '25 년 SK 하이닉스 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

이차전지 News

- 정부, 2030년 이차전지 글로벌 점유율 25% 목표…2,800억원 지원 (11/28, 파이낸셜뉴스)
- 엔켐, 중국 CATL에 1.5조 규모 전해액 공급 (11/27, 매일경제)
- '1조 규모' ESS 입찰 임박…LFP vs NCA 배터리 업계 승자는 (11/24, 이데일리)

[도표 32] 교보증권 이차전지 Valuation Table

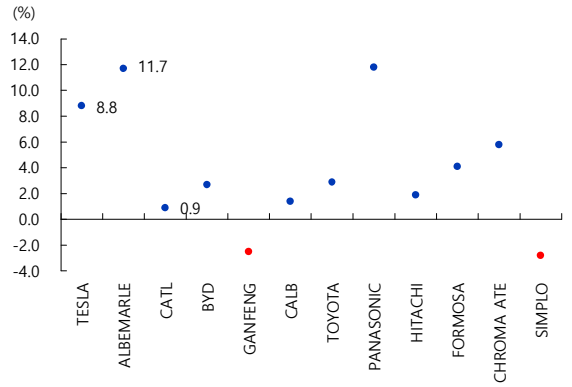
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원, pt)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 2024A	P/E(x) 2025E	P/B(x) 2024A	P/B(x) 2025E	EV/EBITDA(x) 2024A	EV/EBITDA(x) 2025E
LG 에너지솔	95,472	408,000	-4.1	41.2	-93.7	-615.2	4.5	4.6	28.9	22.3
삼성 SDI	24,135	299,500	3.8	72.0	36.1	-33.7	1.0	1.1	12.7	66.6
에코프로비엠	14,660	149,900	8.5	68.8	-151.9	366.3	8.6	8.9	189.0	61.1
엘앤에프	4,946	125,200	4.4	123.2	-12.0	-14.7	5.9	8.4	-18.1	-46.6
포스코퓨처엠	18,367	206,500	7.3	86.7	-77.8	380.7	5.6	5.2	-107.3	59.2
SK 아이테크	2,331	28,500	0.4	34.8	-8.2	-15.8	0.9	1.0	-26.2	-64.9
더블유씨피	249	7,370	5.6	-5.4	-3.4	-1.9	0.3	0.3	-220.7	-20.3

[도표 33] 국내 이차전지 소부장 Valuation Table

기업	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 2024A	P/E(x) 2025E	P/B(x) 2024A	P/B(x) 2025E	EV/EBITDA(x) 2024A	EV/EBITDA(x) 2025E
에코프로	11,473	84,500	7.2	106.6	-	0.0	7.1	0.0	-	0.0
코스모신소재	1,614	49,650	9.1	54.0	91.5	276.7	3.3	3.2	51.5	88.7
나노신소재	667	54,600	0.6	11.9	-	222.2	2.7	2.6	157.2	38.9
SKC	4,211	111,200	5.0	21.0	-	-	3.2	3.5	-	-
솔루스첨단소재	600	8,540	-3.0	8.0	167.3	-	1.0	1.1	25.4	150.5
대주전자재료	1,139	73,600	5.4	-4.2	30.9	51.1	4.9	4.2	21.7	36.4
이녹스첨단소재	486	24,050	8.6	3.4	6.9	7.1	1.0	0.9	5.2	5.3
엔켐	1,654	76,000	22.8	18.4	-	0.0	3.5	0.0	-	0.0
덕산테코피아	440	21,500	21.5	20.9	-	0.0	2.2	0.0	-	0.0
씨아이에스	545	7,040	5.6	0.4	9.0	0.0	1.1	0.0	5.5	0.0
피엔티	976	41,100	6.5	30.9	7.5	0.0	1.7	0.0	5.5	0.0
필옵틱스	991	42,350	10.7	20.1	173.8	-	6.3	6.7	42.2	-
하나기술	258	32,250	2.4	51.8	-	0.0	2.6	0.0	-	0.0
코윈테크	177	15,390	5.9	23.2	10.9	47.1	1.0	1.0	10.1	24.5
엠플러스	188	15,440	9.7	96.2	17.3	9.1	2.2	1.8	10.6	8.5

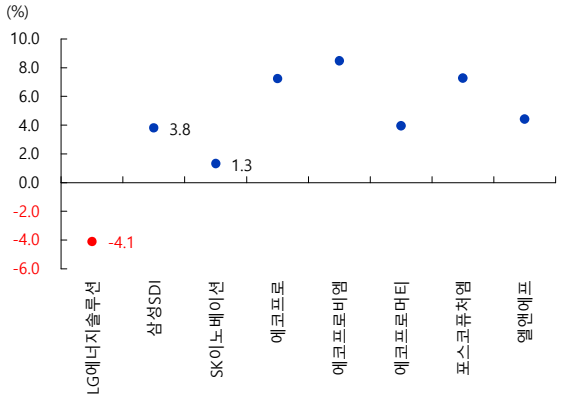
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 34] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 35] 이차전지 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

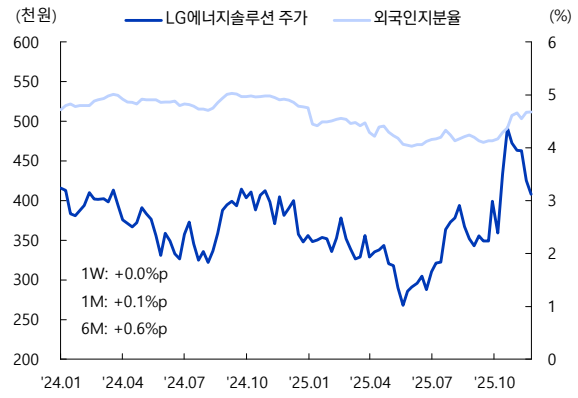
[도표 36] 글로벌 이차전지 Valuation Table

기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
TESLA	1,430,668	430.2	8.8	24.2	263.1	192.5	17.8	16.5	109.6	92.0
ALBEMARLE	15,300	130.0	11.7	133.1	-	227.7	1.6	1.7	18.6	17.0
FLUENCE	3,592	19.6	26.6	317.9	-	-	7.0	6.1	76.0	27.2
MICROVAST	1,155	3.5	3.2	-1.9	-	22.7	-	-	23.6	11.9
CATL	241,937	52.7	0.9	49.3	24.5	19.5	5.4	4.6	15.8	12.7
BYD	119,220	13.5	2.7	19.0	22.7	16.9	3.6	3.1	7.9	6.2
GANFENG	17,073	8.8	-2.5	107.3	327.5	66.0	2.9	2.8	55.0	30.6
CALB	7,006	3.6	1.4	76.3	33.1	19.9	1.2	1.2	21.1	16.0
TOYOTA	316,790	20.1	2.9	13.1	11.9	10.0	1.1	1.0	7.0	6.5
PANASONIC	30,821	12.6	11.8	17.6	15.6	10.3	0.9	0.9	8.0	5.8
HITACHI	145,709	31.8	1.9	22.8	27.6	24.1	3.6	3.3	14.1	12.5
GS YUASA	2,673	26.6	5.7	57.4	11.9	11.3	1.1	1.0	6.5	6.0
FORMOSA	8,446	1.3	4.1	20.0	-	71.3	0.9	0.9	42.5	29.9
CHROMA ATE	11,096	26.1	5.8	144.1	31.8	31.6	11.6	9.9	38.1	26.6
SIMPLO	2,021	10.9	-2.8	-8.5	12.0	11.2	1.6	1.5	3.6	3.1
DYNAPACK	1,298	8.4	1.3	30.9	33.4	21.0	4.4	4.7	-	-

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

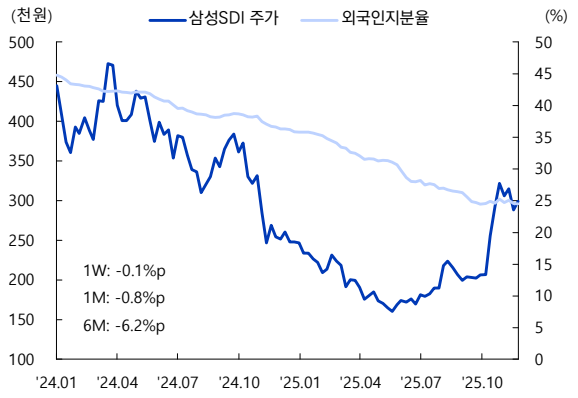
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 37] LG 에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



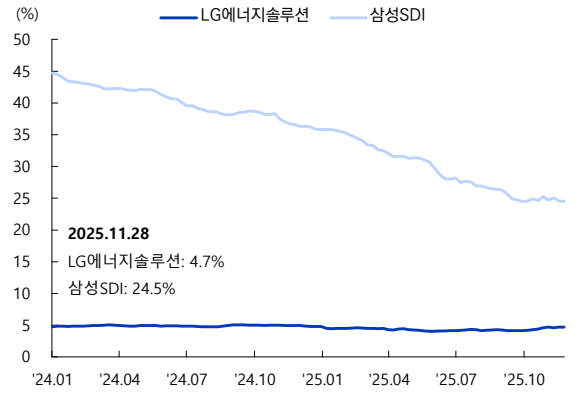
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 38] 삼성 SDI 주가, 외국인지분율 추이



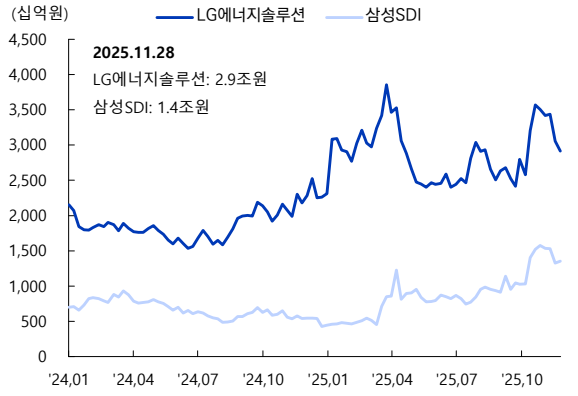
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 39] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 외국인 지분율 추이



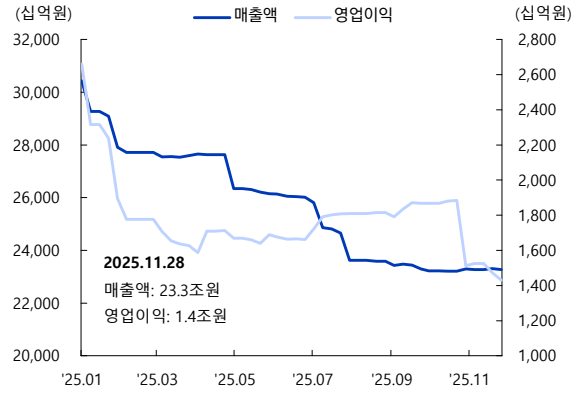
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 40] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 대차거래잔고금액 추이



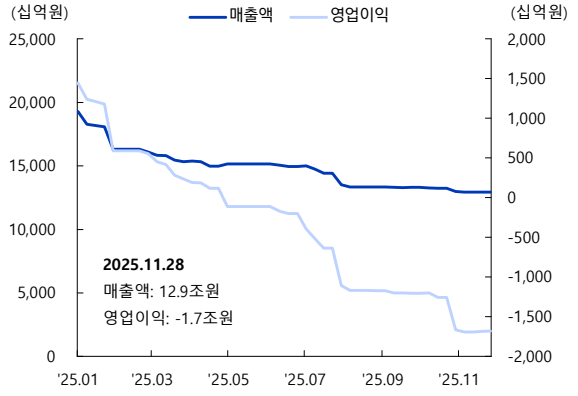
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 41] '25 년 LG 에너지솔루션 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 42] '25 년 삼성 SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

전기전자 News

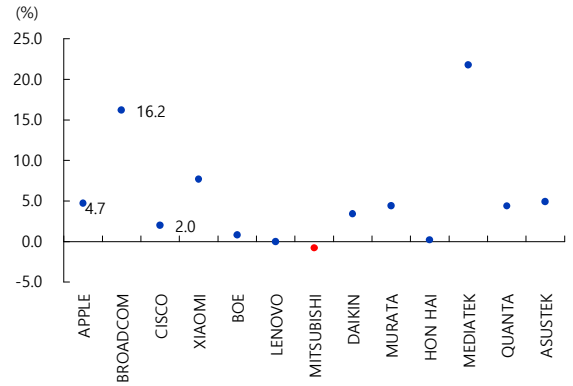
- AI에 힘입어 탄탈륨 커패시터 랠리: 파나소닉 15~30% 인상 (11/28, TrendForce)
- 기판 업계, 금, CCL 가격 상승 부담…고부가 제품 활로 개척 (11/28, ZDNET)
- 유리 섬유는 무엇이며, AI 서버에 T-Glass가 왜 중요한가? (11/24, TrendForce)

[도표 43] 국내 전기전자 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 2024A	P/E(x) 2025E	P/B(x) 2024A	P/B(x) 2025E	EV/EBITDA(x) 2024A	EV/EBITDA(x) 2025E
삼성전기	18,748	251,000	15.4	103.6	28.7	29.2	2.2	2.0	11.4	10.1
LG 이노텍	5,609	237,000	2.6	60.2	12.5	12.6	1.1	1.0	3.6	3.5
이수페타시스	10,571	144,000	17.9	255.1	129.0	60.4	29.2	15.6	86.0	43.9
심텍	2,001	54,200	10.6	182.4	-	-	3.9	4.4	38.5	23.0
대덕전자	2,431	49,200	3.9	225.6	106.7	56.4	2.9	2.8	16.1	15.3
티엘비	654	66,500	6.6	273.8	180.7	34.2	5.8	5.0	53.6	20.3
비에이치	605	17,950	13.4	45.8	9.2	21.8	0.8	0.8	3.6	6.0
두산	14,186	876,000	2.5	86.6	-	76.1	10.5	8.9	12.8	10.7
제이앤티씨	1,232	21,300	14.3	28.7	-	-	3.6	5.4	26.3	220.9
필옵틱스	991	42,350	10.7	20.1	173.8	-	6.3	6.7	42.2	-
솔루스첨단소재	600	8,540	-3.0	8.0	167.3	-	1.0	1.1	25.4	150.5
엠씨넥스	487	27,100	6.9	-1.5	7.7	8.3	1.2	1.0	4.6	4.4
파트론	395	6,930	3.9	6.9	7.6	15.2	0.7	0.7	2.8	4.5
자화전자	386	17,750	6.4	50.6	23.7	12.9	0.9	0.9	5.7	5.8
드림텍	489	7,100	4.7	17.2	125.7	92.3	1.2	1.2	6.7	0.0
인탑스	248	14,410	9.3	-4.6	11.5	39.3	0.4	0.3	0.2	0.2
유티아이	542	27,700	0.5	37.5	-	-	6.8	24.4	-	0.0
고영	1,627	23,700	35.4	54.4	77.5	141.5	4.8	4.9	41.6	54.3
솔루엠	810	16,950	-4.2	10.3	21.5	28.5	1.9	2.0	9.5	10.7
쏠리드	456	7,510	5.3	17.5	10.0	19.7	1.4	1.3	6.7	13.0
인텔리안테크	443	41,250	1.6	-5.2	-	-	1.6	1.7	22.2	17.6
케이엠더블유	618	15,110	4.6	78.6	-	-	4.2	5.6	-	-
RFHIC	728	27,450	0.6	66.9	28.3	30.1	2.3	2.2	19.6	16.5

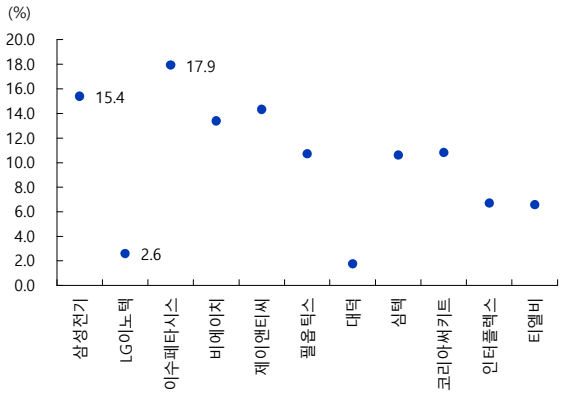
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 44] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 45] IT 전기전자 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

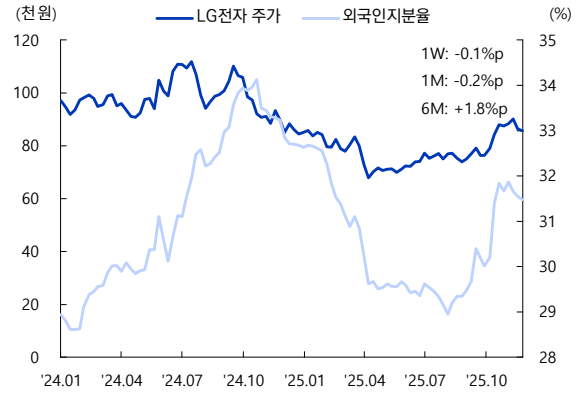
[도표 46] 글로벌 전기전자 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
APPLE	4,120,386	278.9	4.7	38.8	33.7	30.5	45.4	34.6	25.5	23.6
BROADCOM	1,902,924	403.0	16.2	66.5	59.7	42.8	25.1	19.6	46.2	33.9
CISCO	303,997	76.9	2.0	22.0	18.7	17.2	6.2	5.6	14.1	13.3
WHIRLPOOL	4,343	77.4	10.1	-0.9	11.5	10.8	1.6	1.5	10.0	9.2
XIAOMI	137,241	5.3	7.7	-19.5	22.7	19.4	4.0	3.2	17.5	15.0
BOE	20,283	0.5	0.8	1.6	19.8	13.6	1.0	1.0	6.3	5.9
LENOVO	15,423	1.2	0.0	7.1	10.0	9.0	2.1	1.9	5.1	4.8
HISENSE	4,971	3.7	1.8	-5.0	10.7	9.8	2.1	1.9	5.7	5.4
MITSUBISHI	57,129	27.0	-0.8	45.4	23.9	20.9	2.1	2.0	12.7	11.3
DAIKIN	38,063	129.9	3.4	22.3	21.3	19.4	2.0	1.9	8.8	8.2
MURATA	40,376	20.6	4.4	50.7	26.3	21.7	2.2	2.1	12.6	10.6
SHARP	3,241	5.0	-0.9	5.2	11.3	14.6	2.4	2.1	9.0	8.5
HON HAI	100,313	7.2	0.2	44.6	15.4	12.8	1.9	1.7	9.6	7.8
MEDIATEK	71,278	44.4	21.8	10.7	21.0	19.3	5.5	5.2	15.8	14.6
QUANTA	34,700	9.0	4.4	3.9	15.8	13.0	4.9	4.3	11.8	9.6
ASUSTEK	14,221	19.1	4.9	-3.8	11.1	11.6	1.6	1.6	11.3	10.1

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

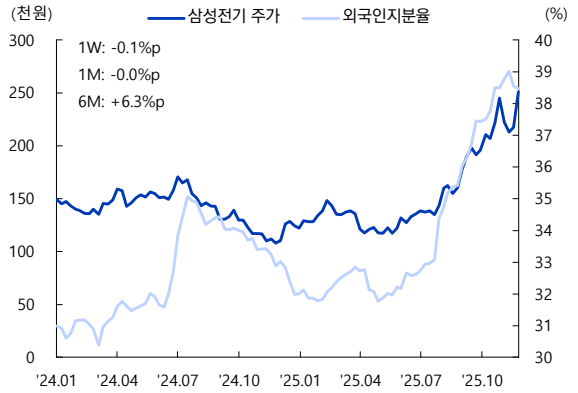
전기전자 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 47] LG 전자 주가, 외국인지분율 추이



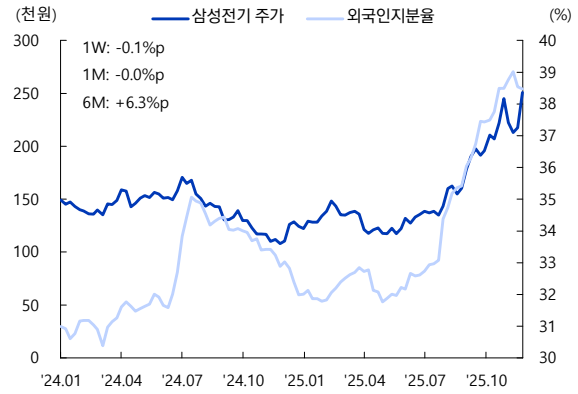
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 삼성전기 주가, 외국인지분율 추이



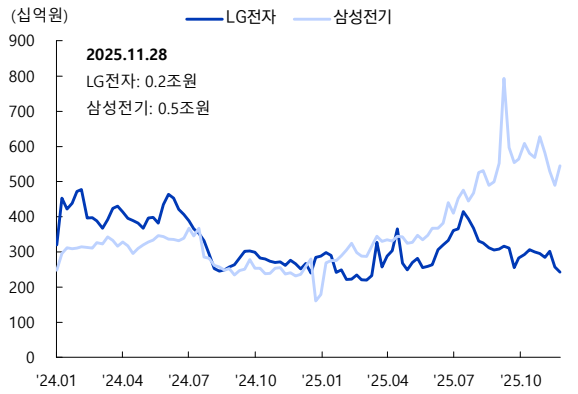
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 49] LG 전자, 삼성전기 외국인 지분율 추이



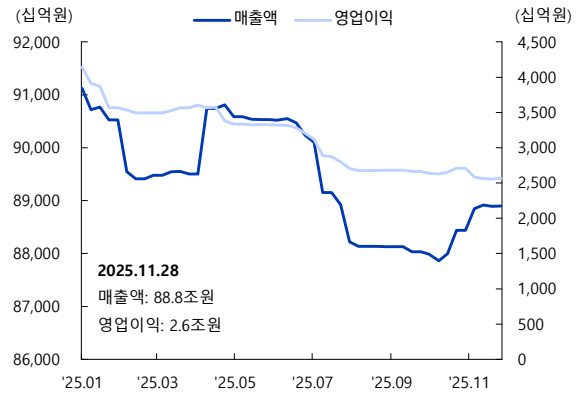
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 50] LG 전자, 삼성전기 대차거래잔고금액 추이



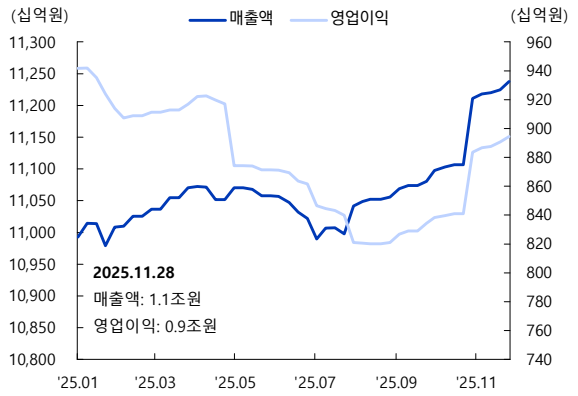
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 51] '25 년 LG 전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 52] '25 년 삼성전기 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



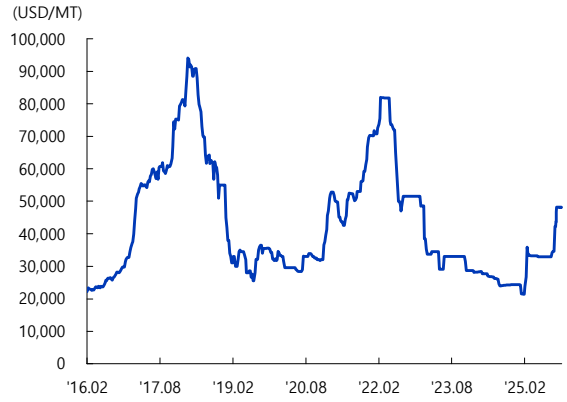
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

IT 원재료 가격 추이

원자재 News

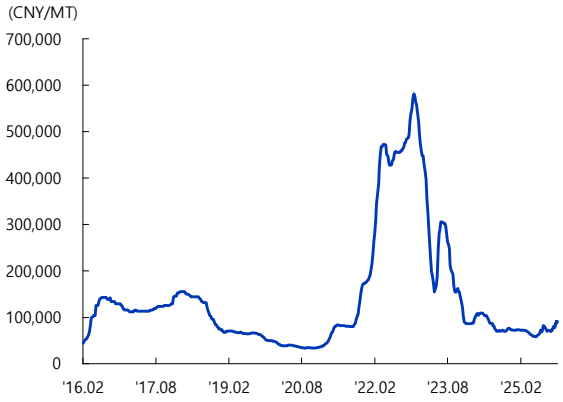
- OP-ED: 리튬의 다음 10년-"화이트 골드"에서 "일상적인 금속"으로 (11/27, 한국광물협회)
- AI 데이터센터 수요 늘자…"내년 구리 1.3만弗 간다" (11/26, 한국경제)
- '전기차·우주항공 소재' 코발트 올 두 배 급등 (11/26, 한국경제)

[도표 53] 코발트 가격 추이



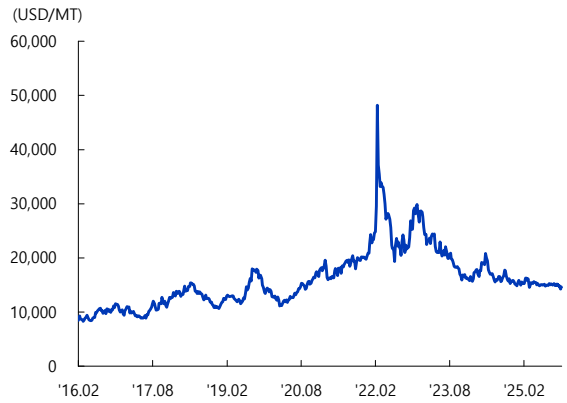
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 54] 리튬 가격 추이



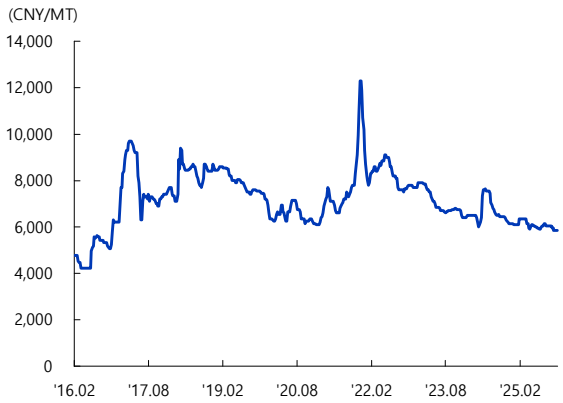
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 55] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

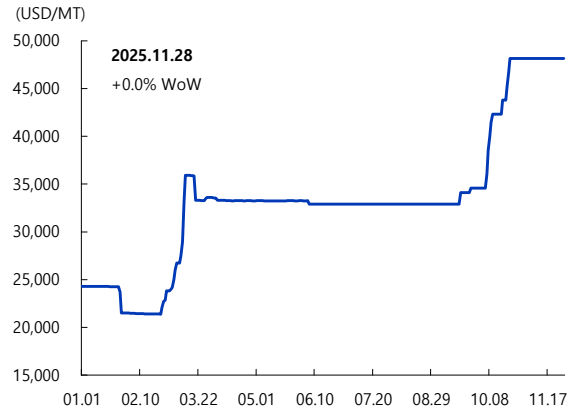
[도표 56] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

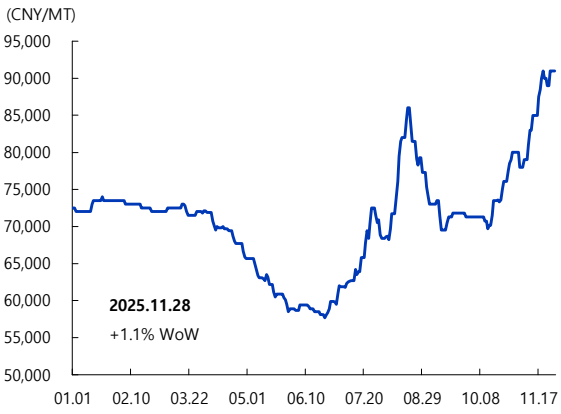
'25년 IT 원재료 가격 추이

[도표 57] 코발트 가격 추이



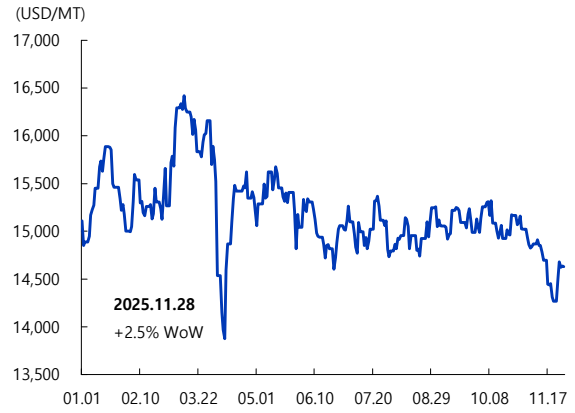
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 58] 리튬 가격 추이



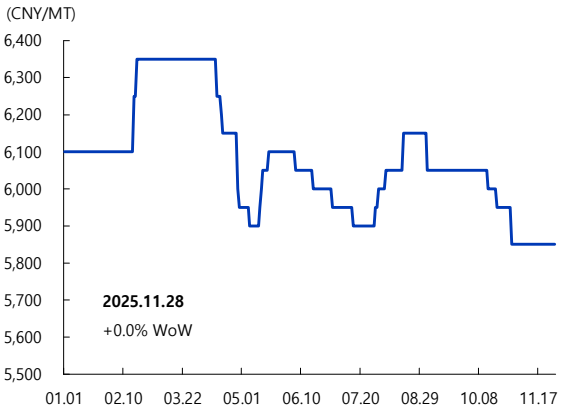
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 59] 니켈 가격 추이



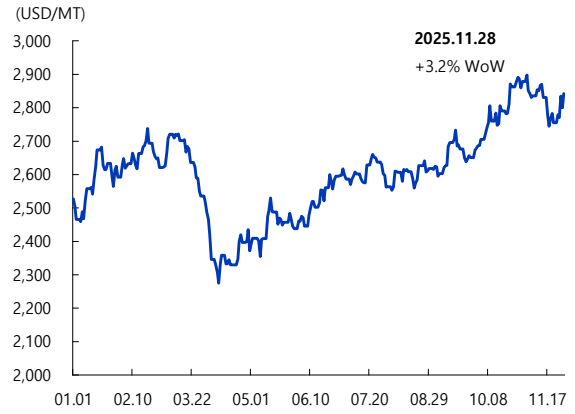
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 60] 망간 가격 추이



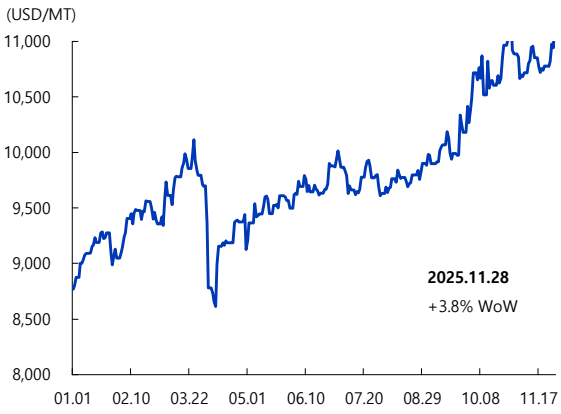
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 61] 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 62] 구리 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 63] 12 월 실적발표 & 이벤트 정리

일	월	화	수	목	금	토
	1	2	3	4	5	6
	한국 11 월 수출입 중국 제조업 PMI	한국 11 월 CPI 미국 11 월 PMI	한국 3Q GDP 중국 서비스업 PMI	EU 10 월 소매판매	미국 9 월 PCE	
7	8	9	10	11	12	13
		12 월 FOMC	중국 11 월 CPI 중국 11 월 PPI	미국 11 월 PPI 브로드컴 실적		
14	15	16	17	18	19	20
	중국 11 월 소매판매	미국 11 월 실업률	마이크론 실적	미국 11 월 CPI	한국 11 월 CPI	
21	22	23	24	25	26	27
		미국 3 분기 GDP	한국 11 월 소매판매		한국 배당기준일	
28	29	30	31			
	한국 배당락일					

자료: 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_2025.09.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	3.8%	1.5%	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
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하