

IT/전기전자

박강호
서지원RAkangho.park@daishin.com
jwon0.seo@daishin.com

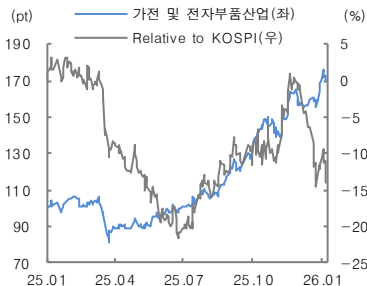
투자 의견

Overweight

비중확대, 유지

Rating & Target

추가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	9.3	19.7	65.9	68.1
상대수익률	-9.8	-7.7	5.8	-15.3

전기전자도
2026년 이익 상향 과정에 있다

- 메모리 가격 상승과 환율 효과로 전기전자 업종의 26년 실적 상향 흐름 지속
- LG전자피지컬 AI·로보틱스 확대를 통해 중장기 성장 동력 강화
- 삼성전기는 MLCC·FC·BGA 호조로 실적 모멘텀 유지

주요 부품의 가격 상승, 원달러 상승으로 전기전자 업종 1Q26 및 연간 실적 상향 전망

삼성전자, SK하이닉스 등 메모리 업체의 2026년 실적 상향이 지속되고 있다. 레거시(범용) 디램에서 낸드까지 가격 상승의 추정이 예상을 상회하고 있다. 추가로 CES2026에서 현대차 중심의 휴머노이드(보스턴다이나믹스)의 사업화, 가시성이 높아지면서 현대차그룹의 주가도 강세를 보였다. 휴머노이드 시장은 2차전지, 반도체, 다양한 전자부품의 추가 수요 발생으로 IT산업의 장기 전망을 긍정적으로 높여주는 부분이다. 원달러 환율이 변동성을 보이거나 여전히 1,460원~1,470원 유지를 감안하면 2026년 1Q 실적에 긍정적으로 반영될 전망이다. 실적 상향이 2025년 4Q 이후 2026년 1Q에도 지속 전망, 연간 주당순이익(EPS) 상향이 상존하기 때문에 상승 여력은 존재한다. 전기전자 업종의 비중확대를 유지한다.

LG전자 : 피지컬 AI 사업 확대

피지컬 AI 시대에 LG전자를 주축으로 그룹차원의 경쟁력의 재평가가 예상된다. LG전자는 AI 및 피지컬 AI, 로보틱스 관련한 플랫폼을 구축, 확대 과정에 있다. AI 역사이론의 경쟁력으로 가정용 로봇(클로이드 등)에서 시작하여 산업용 로봇(물류, 클로이 캐리봇) 분야로 포트폴리오 다각화를 추진하고 있다. 차별화된 경쟁력에서 지분 투자한 로보티즈(액츄에이터), 로보스타(산업용 다관절, 스마트 팩토리) 및 베어 로보틱스(AI 기반 자율주행 서비스 로봇)이 차별화 경쟁력을 높여준다. 액츄에이터를 내재화 및 LG 이노텍, LG에너지솔루션, LG CNS와 협력도 플랫폼 사업의 추진, 피지컬 AI 전환에서 중요한 역할을 담당한다. 이미 스마트팩토링의 사업에서 매출이 반영, 피지컬 AI 및 로보틱스의 적용 경험을 제공한 다양한 고객을 확보, 2026년 추가적인 가시적인 성과를 기대한다. 2026년 신입 CEO의 중요한 과제가 휴머노이드 포함한 로보틱스 사업의 브랜드화, 피지컬 AI의 차별적인 경쟁력의 확보라고 판단한다

삼성전기 : 4Q 영업이익은 컨센서스 4.8% 상회

삼성전기의 2025년 4Q 영업이익(2,395억원 108.2% yoy/-8.0% qoq)은 종전 추정(2,320억원)을 3.2% 상회, 실적 호조가 지속되었다. 영업이익은 컨센서스(2,286억원) 대비 4.8% 상회하였다. 매출은 2.9조원(16.4% yoy/0.5% qoq)으로 종전 추정 1.8%/컨센서스 2.2% 상회하였다. 실적 개선의 배경은 1) MLCC 매출 증가(yoy) 및 믹스 효과가 지속되었다. 컴포넌트(MLCC 포함) 부문의 매출은 22%(yoy) 증가하였다. IT용보다 산업용, 전장용에서 수요 증가가 강함, 비중이 50% 상회 및 높은 가동율을 유지하였다. 2) FC BGA 매출은 16.2%(qoq) 증가로 예상을 상회하였다. AI 및 서버, 데이터센터용 비중이 상향, 평균공급단가 상승 및 믹스 효과가 확대되면서 수익성이 우상향을 유지하였다.

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자등급관련사항]

산업 투자의견	기업 투자의견
Overweight(비중확대): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상	Buy(매수): :향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
Neutral(중립): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상	Marketperform(시장수익률): :향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
Underweight(비중축소): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상	Underperform(시장수익률 하회): :향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	87.9%	12.1%	0.0%

(기준일자: 20260121)