

IT/전기전자

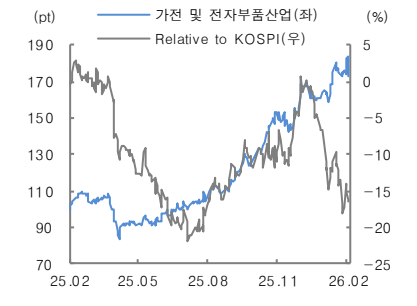
박강호 kangho.park@daishin.com
서지원RA jiwon0.seo@daishin.com

투자의견

Overweight

비중확대, 유지

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	20.0	44.4	93.8	93.9
상대수익률	21.0	-0.4	4.4	-11.4



LG그룹의 IT 반등이 시작?

- 1Q26실적 상황과 저평가로 반도체 및 삼성전기 등 IT 대형주 강세 지속
- LG디스플레이 휴머노이드 OLED 확대와 LG전자 공조 매출 성장이 실적 견인
- 트럼프 관세 불확실성 속에서도 IT 대형주 비중 확대 유효

2026년 1Q 실적 상황 추세, 반도체 강세 속에 삼성전기, LG그룹의 주가 상승 동참

메모리 중심의 반도체, 삼성전자와 SK하이닉스가 2026년 실적 상황 및 밸류에이션 저 평가를 기반으로 최고가를 경신 중이다. MLCC가 서버향에서 가격 인상 가능성이 제기 되면서 삼성전기의 주가가 2일 동안 21.8% 상승 등 전기전자의 대형주 상승이 부각되 었다. LG디스플레이도 1Q26 실적 상황과 휴머노이드 확대 추진을 반영하여 14.7% 상승하였다. KOSPI가 최고를 경신하면서 IT 대형주 중심으로 집중, 반도체에서 전기전 자로 상승이 추가된 것으로 판단된다. 2026년 1Q 영업이익이 우호적인 환율과 2025 년 저수익 사업의 축소 효과, 고부가 중심으로 믹스가 개선되면서 종전대비 상향될 전 망이다. LG전자, LG디스플레이, LG이노텍 등 LG그룹의 IT 3개사 실적이 컨센서스를 큰 폭으로 상회할 것으로 추정, 밸류에이션 저평가 및 순환매 상승을 종합하면 3월에 상승 여력이 높다고 판단한다. 트럼프 관세 정책에 미국 대법원의 위법 판결로 불확실 성은 높아지나 관세 확산에 제동은 IT에 긍정적인 영향을 줄 것으로 분석한다. 실적 호 조, 밸류에이션 저평가를 기반으로 IT 대형주의 비중확대를 유지한다.

LG디스플레이 : 1Q26 실적 상황 및 AI 사업 확대 추진

스마트폰, TV 등 디스플레이향 OLED 패널의 포트폴리오가 2026년 피지컬 AI, 휴머노 이드 분야로 확대될 전망이다. 초기에 휴머노이드 및 로봇에서 정보 전달, 소통의 과정 (인터페이스 역할)에서 음성보다는 OLED 디스플레이를 통해서 진행, 중요한 역할로 판단된다. 저전력 디스플레이를 요구 동시에 자동차 영역(극한 환경 : 고온/저온에서 내구성, 시인성 등 신뢰성 확보 중요)처럼 높은 신뢰성이 중요. OLED 디스플레이가 LCD(LED)보다 경쟁 우위에 있다. 이미 전장향 OLED 디스플레이에서 신뢰성을 확보 한 LG디스플레이가 테슬라(옵티머스), 보스턴다이내믹스(아틀라스) 등 다수의 휴머노이 드, 로봇업체에게 협력 업체로 인식될 가능성이 높다. 휴머노이드에 적용될 가능성 높 은 OLED 디스플레이는 ① 정보전달 역할(배터리, 작업 진행률, 지시사항 체크) ② 휴 머노이드의 표정을 표시(OLED는 응답속도가 빠르고 색 재현성이 높아서 로봇(휴머노 이드)의 눈, 입 모양도 자연스럽게 구현 ③ 플렉서블 OLED로 활용, 로봇의 머리, 팔 등 곡면 부위에 적용, 로봇/휴머노이드의 디자인의 자유도 확대에 기여할 전망이다.

LG전자 : 1Q26 영업이익은 컨센서스 상회 예상, B2B 및 데이터센터향 매출 증가

AI 및 피지컬 AI, 로봇틱스 등 신성장의 플랫폼을 확대하고 있다. AI 역사원의 경쟁 력이 가정용 로봇(클로이드 등)에서 산업용 로봇(물류, 클로이 캐리봇)으로 포트폴리 오의 다각화를 추진한다. 지분 투자한 로보티즈(액추에이터), 로보스타(산업용 다관 절, 스마트 팩토리) 및 베어 로보틱스(AI 기반 자율주행 서비스 로봇)이 차별화 경쟁 력을 높여준다. LG전자의 전체 포트폴리오에 시너지 효과를 예상한다. 2026년 실적 으로 P/E 7.1배, P/B 0.7배, 역사적 저점이다. 2026년 영업이익은 73.7%(yoy) 증 가, 포트폴리오가 B2C에서 B2B로 전환, 데이터센터향으로 공조(ES) 사업 강화, VS(전장)의 안정적인 수익성 창출을 반영하면 저평가로 판단된다. 1Q26 실적 상황 에서 AI피지컬 사업의 확대를 반영, 주가의 상승 여력은 높다고 본다.

[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	89.5%	10.5%	0.0%

(기준일자: 20260219)