Tech Weekly

IT/전기전자

박강호 kangho.park@daishin.com

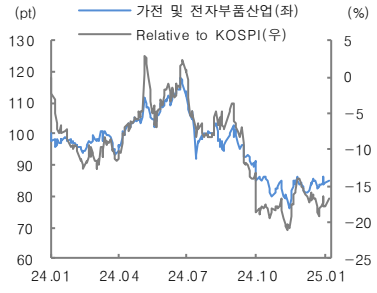
투자의견

Overweight

비중확대, 유지

Rating & Target

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	2.2	8.7	-5.8	-8.3
상대수익률	2.0	5.5	-9.5	-7.3



2월,자율주행/휴머노이드/유리기판를 주목

- 2025년 2월, 전기전자 업종의 투자전략은 비중확대를 유지
- 대형 IT 기업들의 2025년 1Q 영업이익 증가 전망
- 2월, 자율주행, 휴머노이드, 유리기판 관련 기업을 주목

비AI 분야로 포트폴리오 다변화 전환

2025년 2월, 전기전자 업종의 투자전략은 비중확대를 유지한다. 중국의 저비용 인공지능(AI) 모델인딥시크 영향으로 AI 대장주인 엔비디아를 중심으로 관련 반도체의 전망에 불확실성이 제기되었다. 딥시크를 시작으로 저비용의 인공지능 모델이 다수 출현 할 것으로 예상, 그러면 엔비디아에 의존했던 반도체 생태계가 약화, 기업의 AI 투자 규모가 이전 계획대비 축소될 가능성을 고려해야 한다. 딥시크에 관한 성능 분석, 경쟁 비교 관련한 데이터가 부족하나 브르드컴을 시작으로 엔비디아 의존성을 축소 노력은 시작되었다. 2월에 비AI 분야로 포트폴리오 다변화 시작을 예상한다. 2월 주목할 이슈는 1) 중국의 보조금 정책인 이구환신 효과 가시화 2) 삼성전자의 갤럭시S25 출시 및 애플 아이폰SE4 출시 예정(3월말)을 반영한 AI 스마트폰의 교체 수요 3) 유리기판과 휴머노이드, 자율주행 등 차세대 성장 이슈에 대응이 필요하다. 2월의 최선호주로 삼성전기를 유지한다.

대형IT기업의 2024년 4Q 실적 발표가 마무리, 초점은 2025년 1Q 영업이익 증가 전망이다. 계절적으로 1Q가 비수기, 글로벌적 스마트폰, PC, 일반 서버 중심으로 신모델 출시가 적은 동시에 반복적인 재고조정이 진행된다. SK하이닉스, LG디스플레이, LG이노텍은 전분기(4Q24)대비 영업이익 컨센서스는 감소를 추정한다. 반면에 삼성전기는 전분기와 전년동기대비(1Q24)대비 동시에 증가를 전망한다. 갤럭시S25 출시 및 MLCC 믹스 효과, FC BGA의 생산 확대로 성장이 컨센서스를 상회할 것으로 예상한다. 또한 중국의 이구환신 효과가 2Q25 반영되면 추가적인 이익상향을 기대한다.

자율주행: 테슬라는 2026년 6월 시작

2025년 2월, 자율주행, 휴머노이드, 유리기판 관련한 기업을 주목한다. 먼저 미국의 일론 머스크(테슬라 최고경영자 CEO)는 2025년 6월에 텍사스를 시작으로 완전자율주행(FSD) 소프트웨어를 유료 서비스로 출시하겠다고 언급하였다. 2026년 미국 전역에서 완전한 자율 주행 가능한 테슬라 서비스를 제공할 예정이다. 테슬라는 2026년 로봇택시 전용으로 신차인 사이버캡을 양산 목표로 자율주행 서비스를 시작할 예정이었으나 2025년 6월로 1년을 앞당겼다. 트럼프 2기 정부가 자율주행 관련한 규제를 완화한 정책을 추진할 가능성도 상존한다. 자율주행 관련한 수혜로 스마트폰용 카메라모듈 기업이다.

휴머노이드 : 테슬라와 현재자동차 시제품 양산 일정 제시

CES2025, 휴머노이드와 유리기판의 성장을 주목하였다. 먼저 일론 머스크는 휴머노이드 로봇인 옵티머스를 2025년 12월말까지 약 1천대를 만들 것이라고 언급하였다. AI와 접목된 성장 산업으로 휴머노이드를 예상한다. 현대자동차그룹이 로보틱스 전문 계열사 보스턴다이내믹스가 제작한 휴머노이드 로봇인 '아틀라스'를 2025년말 자동차 생산공장에서 활용할 예정이다. 로봇양산체제 준비를 의미, 3~5년내에 양산 체제를 구축해 로봇 상용화를 추진할 계획이다. 테슬라와 현대자동차 그룹이 휴머노이드의 초기 시장을 선점하기 위한 첫출발로 해석된다.

유리기판 : AMD는 2026년 시제품 양산라인 구축

AMD가 2028년 고성능컴퓨터(HPC)용 반도체에 유리기판을 적용할 계획이다. 고가의 미세 회로 기판인 '실리콘인터포저'를 대체할 방향이다. AMD는 2026년 유리기판 시생산(파일럿), 2028년 제품 적용의 기술 로드맵을 수립한 것으로 언론에서 언급하였다. CES2025, SKC의 자회사인 앱솔릭스는 2025년 하반기에 양산을 목표로 유리기판 사업을 추진한다. 인공지능(AI) 확산으로 데이터 처리량이 많아지면 과열문제가 부각, 해결 가능한 기술로 유리기판을 언급, 넥스트 게임체인저로 언급되고 있다. 유리기판의 양산화, 사업의 조기화에 불확실성이 존재하나 이슈로서 영향은 2025년 상반기에 높다고 판단된다.

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

Overweight(비중확대):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상

Neutral(중립):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상

Underweight(비중축소):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

Buy(매수):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상

Marketperform(시장수익률):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상

Underperform(시장수익률 하회):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	92.6%	7.4%	0.0%

(기준일자: 20250129)