Tech Weekly

IT/전기전자

애플 아이폰 17 및 폴더블폰 분야로 순환매

박강호 kangho.park@daishin.com

- 상호관세 협상이 IT 업종 주가에 핵심 변수로 작용할 전망
- 애플·삼성의 폴더블폰 출시 관련 기업들의 주가 상승 여력 확대 가능성有
- LG전자 가이던스 부진, LG이노텍·디스플레이는 하반기 개선 기대

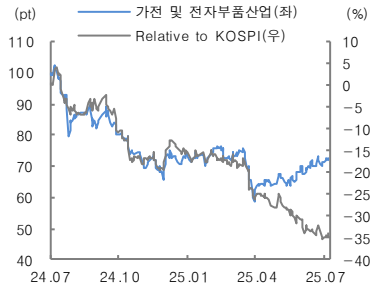
투자의견

Overweight

비중확대, 유지

Rating & Target

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	0.4	10.4	-1.5	-23.9
상대수익률	-2.4	-12.1	-21.8	-35.4



상호관세의 합의 결과, 주가 방향의 기준점

2025년 7월 다섯째주, IT 업종의 변동성을 예상한다. 미국의 상호관세 부과가 8월 1일로 예정된 가운데 한국과 미국간에 관세 협상의 결과가 주가의 변동성을 부여할 것이다. 지난주 일본의 상호관세가 종전 25%에서 15%로 하향, 최종적으로 합의하면서 한국 입장에서 기준점이 되었다. 2025년 3Q, IT 업종에서 성수기 진입 및 단기적인 이익 모멘텀이 기대되나 상호관세 결과가 우선적으로 중요한 변수이다. 만약 긍정적인 방향으로 상호관세가 합의된다면 단기적으로 IT 업종의 반등이 높을 것으로 예상된다. 그동안 상호관세의 불확실성 요인이 IT기업에 저평가 측면의 신뢰성 부족, 코스피(KOSPI)대비 상승 폭이 적었던 배경으로 분석된다. 불확실성 요인 축소가(상호관세의 긍정적인 합의 평가) 주가 상승의 촉매로 작용, 저평가 관점에서 비중확대 전략이 유효하다. 미국의 S&P, 나스닥이 최고가 경신 속에 AI 중심의 빅테크의 주가 상승도 한국 IT 기업에게 긍정적인 상승 요인이다.

8월 애플 관련 기업에 주목 : 아이폰17 초기 생산 + 2026년 폴더블폰 출시 기대감

애플이 2026년 폴더블폰을 출시할 것으로 예상, 2025년 4Q에 관련 공급업체를 선정할 것으로 예상된다. 삼성전자의 2025년 폴더블폰인 갤럭시Z폴드7/플립7 초기 반응도 예상을 상회하고 있다. 이전대비 초슬림화 추구가 소비자의 관심 제고에 성공, AI 서비스 확대가 교체 수요를 일부 자극하고 있다. 애플이 2026년 폴더블폰 시장에 참여하면 글로벌 폴더블폰 시장 규모는 빠르게 확대, 종전의 바(Bar) 형태에서 폴더블로 교체가 예상된다. 애플 및 삼성전자향 폴더블폰 관련 기업의 주가 상승 여력은 남아 있다고 판단된다. 다만 애플향 관련 공급 기업의 선정 관련하여 중국과 경쟁 측면에서 불확실성이 존재, 2026년 실적을 추정하기가 이른 점을 반영하면 주가의 변동성도 존재한다. 삼성전자의 갤럭시Z폴드7/플립7이 초기의 긍정적인 평가를 넘어선 판매 호조가 중요, 일단 출발은 양호하다.

LG전자, 상호 관세 영향으로 3Q 가이던스는 컨센서스 하회

LG디스플레이와 LG이노텍이 2025년 2Q 실적을 발표, 영업이익 기준으로 종전 추정을 하회하였다. 그러나 투자의 관점은 2Q보다 3Q&4Q 개선 여부이다. 컨센서스 기준으로 LG디스플레이는 2025년 하반기에 영업이익(7,594억원)은 흑자전환(yoy) 및 연간도 흑자전환(6,687억원)을 예상한다. LG이노텍도 하반기 매출과 영업이익은 전년대비 성장을 예상, 개선된 실적을 기대한다. 애플의 아이폰17 초기 생산(셀인기준, 9,200만대 전망)은 우려대비(스마트폰 관세 부과 및 수요 둔화 전망) 정상 진행으로 판단하기 때문이다. 하반기 실적 개선에 신뢰성은 여전히 부족하나 단기적인 주가 흐름은 양호, 반등을 기대한다. 반면에 LG전자의 2025년 3Q 가이던스는 컨센서스대비 낮은 것으로 평가된다. TV 수요가 약한 가운데 중국 업체와 경쟁심화도 우려되면서 MS(Media Entertainment Solution) 사업은 영업적자의 지속을 전망한다. 미국의 상호관세 부과 여부가 HS(Home Appliance Solution) 사업에서 판매 둔화, 비용 증가의 우려를 포함하고 있다. 글로벌 인플레이션 영향, 전통적인 IT기기의 수요 부진 전망이 하반기 실적 개선에 부담으로 전망된다.

[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 주가 상승 예상
Neutral(중립): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상	Marketperform(시장수익률): :향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
Underweight(비중축소): :향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상	Underperform(시장수익률 하회): :향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.7%	9.3%	0.0%

(기준일자: 20250723)