

IT/전기전자

박강호 kangho.park@daishin.com
서지원 RA jwon0.seo@daishin.com

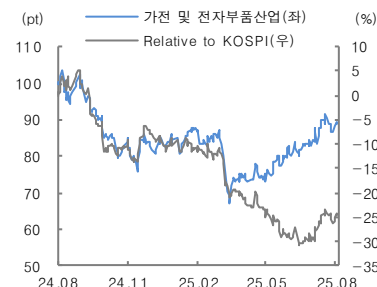
투자 의견

Overweight

비중확대, 유지

Rating & Target

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	11.3	25.6	17.9	12.5
상대수익률	6.3	18.3	1.8	-3.4



AI 수혜 속에 전자부품의 성장도 지속

- 9월 SK하이닉스·삼성전기 등 반도체 강세, 전통 IT 기업은 부진
- AI 투자 확대와 ASIC 성장으로 PCB 업종 주가 상승
- 스마트폰 저장장 속 폴더블 관련 업체에 관심 집중

지수(나스닥, 코스피)의 신고가 경신 속에 반도체 기업 중심으로 강세

2025년 9월, 코스피(KOSPI)의 최고치 경신 속에 SK하이닉스와 삼성전기의 주가도 강세를 시현하고 있다. 반면에 전통적인 IT기기(휴대폰, 가전, TV 등)의 대명사인 삼성전자와 LG전자의 주가는 상대적으로 상승이 약한 편이다. 전통적인 IT기기의 신규 수요 부재, 교체 수요의 지연 등으로 낮은 성장을 예상하는 가운데 인공지능(AI)에 인프라 투자가 예상을 상회하면서 관련 기업의 실적 호조가 지속되고 있다. AI가 추론과 학습 과정을 지나면서 ASIC 분야에서 추가적인 성장을 예상한다. 9월에 브로드컴과 오라클 등 AI 관련 분야에서 수요 증가 및 수주잔고 확대로 실적 추정이 컨센서스를 상회, 주가도 강세를 보이고 있다.

국내에서 SK하이닉스의 주가가 역사적 신고가를 경신 중, 삼성전기의 시가총액이 LG전자를 넘어서면서 최고가에 근접하고 있다. 반면에 스마트폰의 대표주자인 애플은 상대적으로 부진한 상황, 관련 부품기업인 LG이노텍, LG디스플레이도 주목을 받지 못하고 있다. 코스피 강세 속에 AI 중심의 IT기업이 주도적인 역할이나 순환매 차원에서 다른 기업도 상승에 동참할 것으로 보인다. IT 업종에 비중확대를 유지한다.

엔비디아와 ASIC기업의 강세 속에 반도체 기판의 동반 상승

ASIC 산업의 성장 기대, AI 투자 확대 지속으로 반도체 기판(PCB)의 주가도 추가적인 상승을 보이고 있다. 2025년 3Q 실적 개선 기대감 속에 주가의 차별화를 예상하였다. 이수페타시스가 AI 관련 수주의 증가, 실적 개선의 전망이 상향되면서 다른 반도체 기업의 주가를 견인하고 있다. 브로드컴에 반도체 기판을 공급 중인 코리아씨키트의 주가가 9월에 강한 상승을 보였다. 또한 HDD 공급 축소로 SSD 모듈의 성장이 높아지면서 수혜가 예상된 티엘비의 주가도 높은 상승을 시현하였다. 상대적으로 상승률이 낮았던 기업 쪽으로 수급이 집중되면서 순환매의 영향으로 PCB 업종이 주목을 받고 있다. 브로드컴 및 오라클이 실적 호조 예상 속에 반도체 부품인 기판 기업에 관심이 지속될 전망이다.

대체할 대안이 부재하다. 애플의 아이폰17 공개 이후에 AI 경쟁력 우려가 재부각 동시에 하드웨어 개선이 제한된 점을 감안하면 판매 증가에 불확실성이 높아지고 있다. 스마트폰 산업의 저장장, 교체 수요의 지연과 동반하여 관련 부품 기업이 주목 받지 못하고 있다. 다만 삼성전자의 갤럭시Z폴드7에 긍정적인 평가 속에 판매 증가로 애플의 아이폰 폴더블(2026년)에 관심이 증가, 폴더블 관련한 부품업체가 애플 공급망 진입 여부에 주목하고 있다.

[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	89.6	10.4	0.0%

(기준일자: 20250912)