

IT/전기전자

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

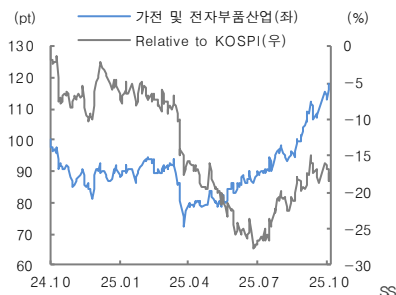
투자 의견

Overweight

비중 확대, 유지

Rating & Target

추가 수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	11.3	32.0	49.3	20.9
상대수익률	1.3	12.4	-1.6	-15.8



이제는 내 차례인가?

- 반도체 상승 속 전기전자 업종으로 순환매가 확대될 전망
- LG전자는 3Q25 실적이 컨센서스 상회, 프리미엄 가전 경쟁력 부각
- LG이노텍도 3Q·4Q 호조로 실적 상향 전망

반도체가 상승을 주도 속에 전기전자 분야로 순환매 상승

2025년 10월 13일 주간, 미국과 중국의 관세 관련한 불확실성이 재부각, 우려가 존재하였다. 그러나 트럼프의 완화적인 코멘트와 추가 금리인하의 전망이 재확인, 메모리 가격 상승이 지속되면서 반도체 중심의 강세가 지속되었다. 2026년 반도체의 호황 전망에 추가적인 긍정적인 내용은 1) 엔비디아 중심의 AI 반도체 공급 구조가 AMD 및 아마존, 마이크로소프트, 오라클 등 빅테크 기업의 자체 칩으로 확산되면서 메모리의 수요가 급증할 것으로 전망 상향 2) 디램의 메모리 가격이 2026년 4Q에 종전대비 상향된 10%~15 수준으로 전망, SK하이닉스와 삼성전자의 2026년 영업이익이 상향이 진행되었다. 단기적으로 급등한 주가 수준에 부담은 존재하나 2026년 실적 상향과 가격 상승, 불확실한 요인의 축소 등 반영하면 상승 추세의 방향은 유효하다. 반도체 중심의 포트폴리오에서 다른 IT 기업으로 확산, 확대를 예상한다. 반도체 중심으로 강세는 당분간 지속될 것으로 전망, 추가적으로 2026년 실적 상향에 초점을 두면 LG이노텍, 삼성전기, LG디스플레이, LG전자의 주가 상승을 기대한다.

LG전자, 3Q 영업이익은 컨센서스를 상회

LG전자의 2025년 3Q 매출과 영업이익은 각각 21.87조원(5.5% qoq/-1.4% yoy), 6,889억원(7.7% qoq/-8.4% yoy)으로 컨센서스대비 매출은 3.04% / 영업이익은 11.4% 상회하였다. 종전 추정대비 매출은 1.02%, 영업이익은 15.6% 상회 등 기대 이상의 실적이다. 미국의 관세 영향이 제한적, 선제적인 대응 결과로 HS(가전) 부문의 영업이익률이 5.8%로 종전 예상(5.5%)을 상회한 것으로 추정된다. 가전, 특히 프리미엄에서 경쟁력(관세 대응 전략 및 수익성 관점)을 재확인. 인도법인의 성장으로 인도 및 신흥 시장에서 점유율 증가를 예상, 가전의 경쟁력은 재평가가 예상된다.

LG이노텍은 3Q&4Q 영업이익도 컨센서스를 상회 전망

LG전자 잠정실적으로 보면 연결대상인 LG이노텍의 실적도 컨센서스를 상회한 것으로 추정된다. 2025년 3Q 매출과 영업이익은 각각 5.11조원(29.9% qoq/-10.1% yoy), 2,076억원(1722% qoq/59.1% yoy)으로 컨센서스대비 각각 1.1%, 23.4%를 상회할 전망이다. 종전 추정대비 매출은 2.5%, 영업이익은 21.4% 상회 등 예상 이상의 수익성이다. 3Q25 실적 호조로 4Q25 영업이익은 3,420억원으로 추정(+54% qoq/18.8% yoy), 컨센서스(2,853억원)를 상회할 것으로 예상된다. 2025년, 2026년 주당순이익(EPS)을 종전대비 14.5%, 22.7% 상향하였다.

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

[투자 의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	89.7%	10.3%	0.0%

(기준일자: 20251015)