

IT/전기전자

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

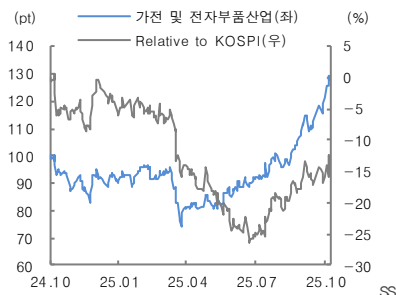
투자 의견

Overweight

비중 확대, 유지

Rating & Target

주가 수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	12.4	38.8	56.8	32.7
상대수익률	-1.0	12.4	0.3	-13.1



상승 분위기는 예상보다 강하다

- 반도체 업종 실적 전망 상향되며, 삼성전자, SK하이닉스 역사적 신고가 경신
- 삼성전기는 AI /전장 중심 성장으로 이익 확대. 밸류에이션 재평가 진행 중
- 테슬라 주주는 삼성전자 파운드리와 PCB 업체에 수혜

반도체(삼성전자와 SK하이닉스), 삼성전기의 주가는 역사적 신고가 기록

삼성전자와 SK하이닉스의 2026년 실적 상향이 진행되면서 주가는 역사적 신고가를 경신하고 있다. 고대역폭 메모리(HBM)의 매출 및 비중 증가로 믹스 효과가 예상된 가운데 범용 디램의 가격 상승이 2025년 4Q 및 2026년 상반기에 진행될 것으로 전망이 상향되었다. 반도체 업종의 상승 분위기와 삼성전자의 파운드리에서 2026년 턴어라운드(테슬라의 자율주행 반도체 주주, 2026년 갤럭시S26에 엑시노스 AP 적용 전망) 가능성이 높아져 삼성전기의 주가도 역사적 고점을 경신하였다.

또한 LG전지도 2025년 3Q 실적이 양호한 가운데 인도법인의 성공적인 IPO로 1.8조원의 현금유입이 전망되면서 상승을 보였다. 반도체 중심에서 전기전자, 대형 IT 기업으로 주가 상승의 확산이 예상된다. 금주에 2025년 3Q 실적 발표가 진행, 컨센서스 상회 및 4Q /2026년 실적도 컨센서스 상회 전망을 예상한다. 실적 개선과 2026년 밸류에이션 저평가를 반영하면 주가 상승의 부담은 존재하나 추가적인 상승 여력은 존재한다. 비중 확대를 유지한다.

삼성전기, 역사적 신고가 기록

삼성전기의 주가(10/24)가 역사적 신고가를 경신하였다. 역사적 고점(223,000원 /2022년 1월 29일)을 넘어선 동시에 2026년 신성장 구간에 진입한 것으로 판단한다. 매출은 최고 경신(2025년, 2026년) 동시에 영업이익은 2025년 20.9%(yoy), 2026년 26%(yoy), 2027년 21.4%(yoy)씩 증가 등 향후 3년 동안 높은 수익성이 예상된다. 주요 수익원의 배경이 과거에 IT기기(스마트폰, PC 등에서 2025년 AI(산업용) 및 전장용 중심으로 포트폴리오가 전환되면서 2025년 3Q에 영업이익이 컨센서스를 상회하면서 본격적인 이익 확대가 예상된다. 밸류에이션의 재평가로 주가는 최고를 경신 및 새로운 역사가 시작되고 있다.

삼성전자의 파운드리 가동률 확대, PCB 업체에 긍정적인 요인

테슬라는 2025년 7월, 2027년 이후 출시될 차세대 칩셋 AI6 양산을 삼성전자에 맡기는 약 23조 원 규모의 계약을 발표하였다. 추가로 삼성전자가 AI5 생산에 참여하는 사실을 추가로 공개해 삼성전자와 테슬라간 AI 칩 동맹은 AI4·AI5·AI6까지 이어지며 한층 강화됐다. 2026년 하반기, 양산 예정인 5세대 오토파일럿 칩셋, 6세대인 AI6는 2027~2028년 출시가 목표이다. 2026년 1분기 출시 예정인 갤럭시S26 시리즈에 엑시노스를 채택할 것으로 전망, 삼성전자의 파운드리 매출 증가, 가동률 확대로 실적 개선이 예상된다. 삼성전자의 파운드리 개선은 삼성전기 중심의 PCB 업체에 긍정적인 요인으로 해석된다.

[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 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

[투자의견 비율공시]

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

(기준일자: 20251022)