Kyobo Research

발간일자 : 2025/ 11/ 17

[IT]

[IT]
최보영 연구위원

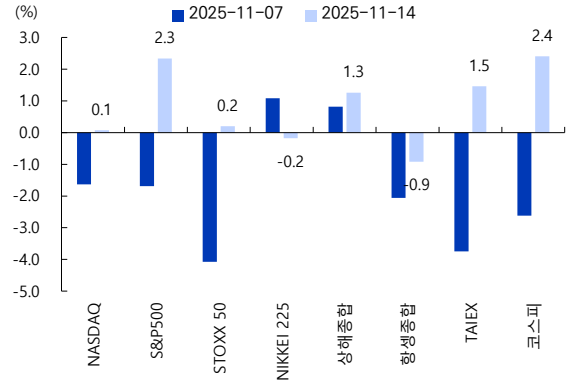
3771-9724
20190031@iprovest.com

2025년 11월 셋째 주 IT Weekly

교보증권 리서치 코멘트

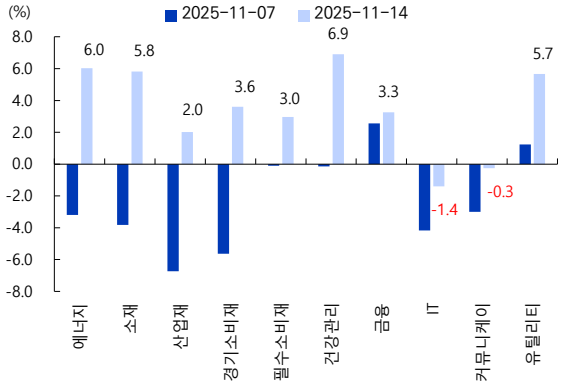
- 금리인하 불확실성 및 AI 버블 경계감이 악재로 작용. 19일 엔비디아 실적 발표 주목
- 11/1~10 DRAM, NAND 수출액 각 +15%, +85% MoM로 상승 추세 지속
- 10월 대만 IT 업체 월 매출액 상승 지속 : Nanya +19% MoM. TSMC +11% MoM
- DRAM 현물가 상승 지속: DDR5 16Gb +17%, DDR4 16Gb(2Gx8) +13% WoW
- 리튬 가격 완만한 상승에도 불구, 이차전지 탈중국 기조에 따른 국내 밸류체인 관심 하락

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



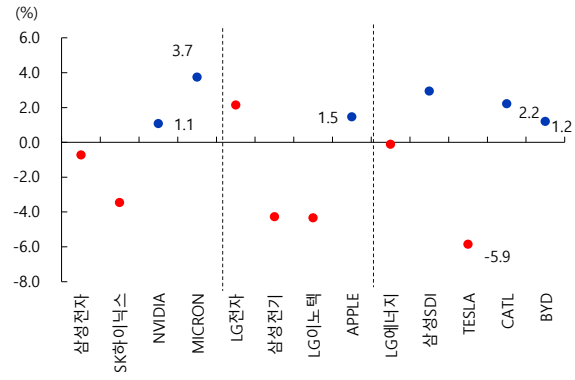
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



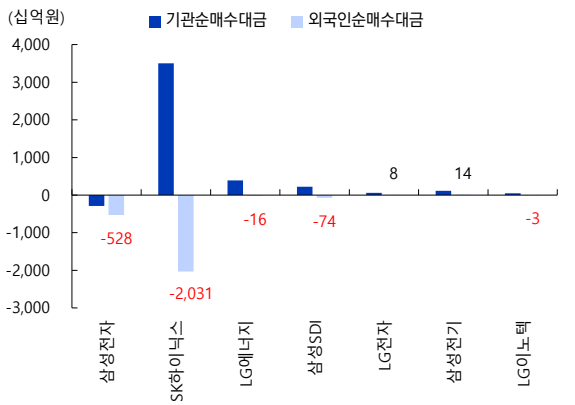
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 IT 종목 주간 수익률 (11/7~14)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

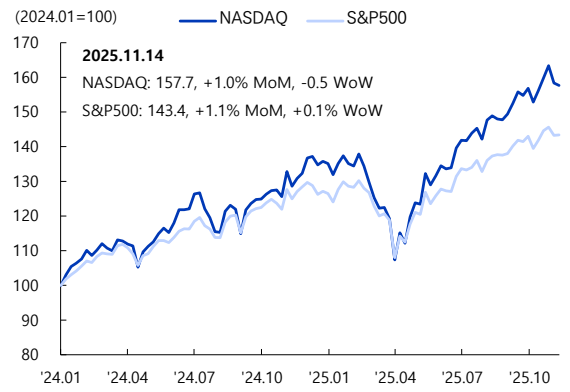
[도표 4] 교보 IT 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (11/7~14)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

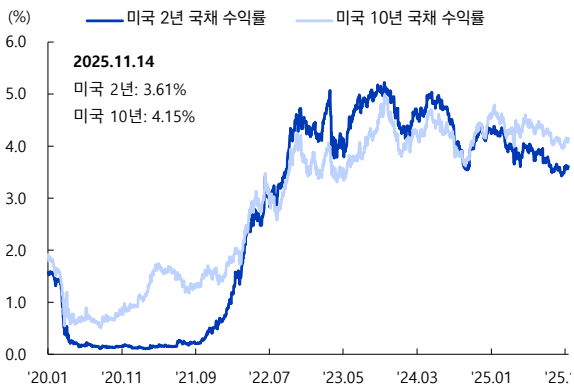
글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률



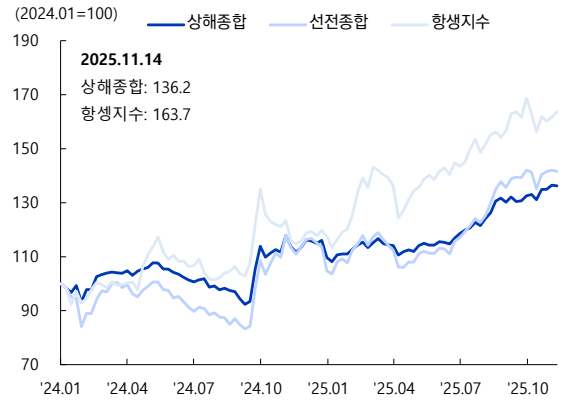
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2 년, 10 년 국채 수익률



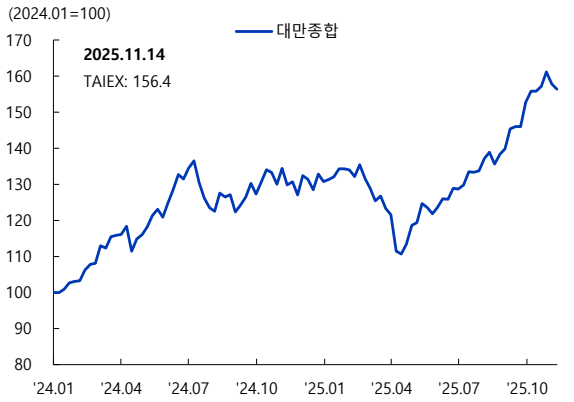
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



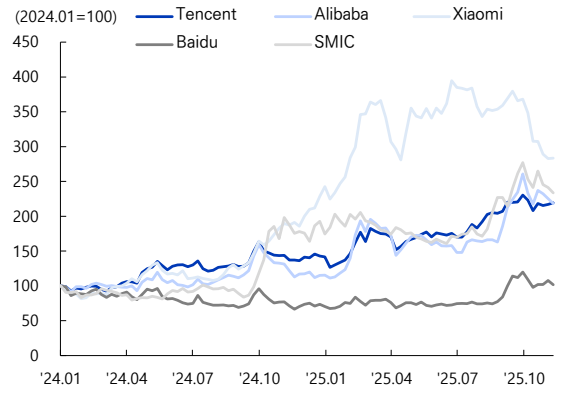
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 중국 주요 IT 업체 주가 수익률



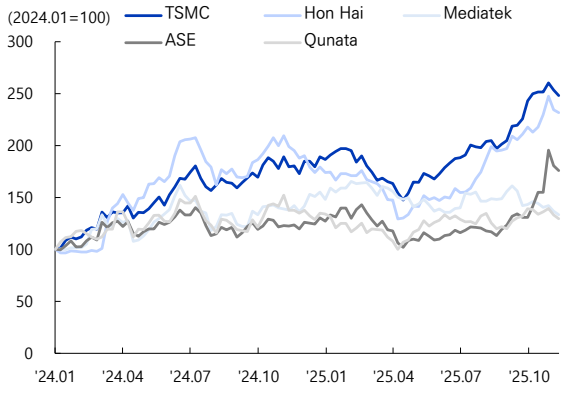
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

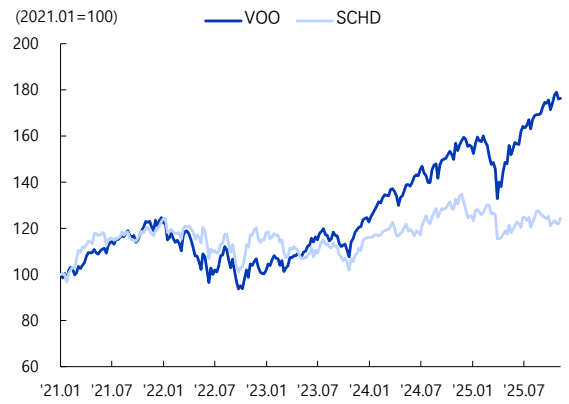
[도표 10] 대만 주요 IT 업체 주가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

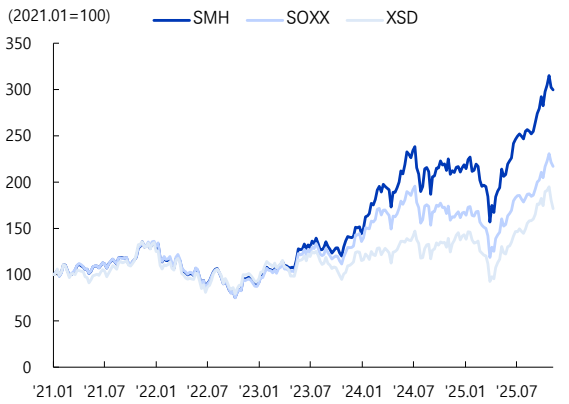
글로벌 ETF 수익률

[도표 11] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



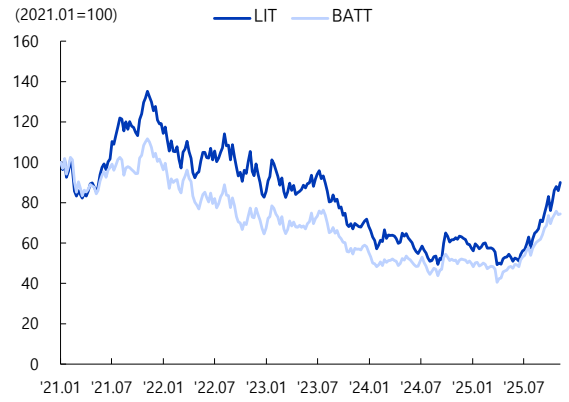
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



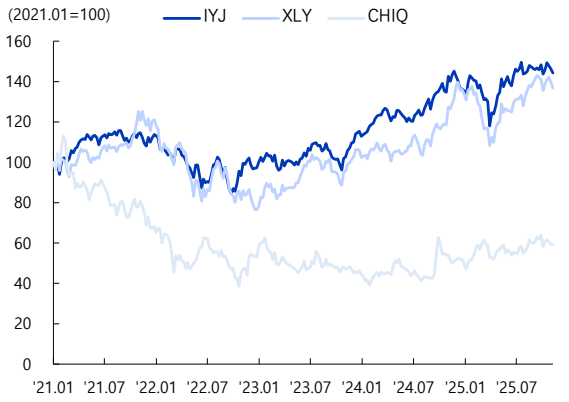
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



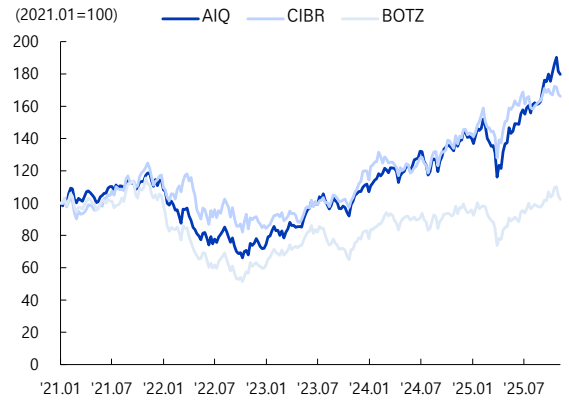
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



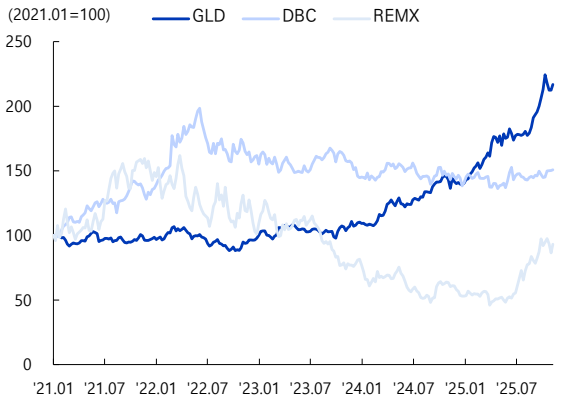
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 15] 글로벌 AI ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 16] 글로벌 원자재 ETF 시가총액 상위 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

반도체 News

- HBM4e, 2027년 시장 40% 점유 전망…삼성전자SK하이닉스, 2026년 상반기 개발 목표 (11/14, TrendForce)
- 낸드 가격 급등에 2025년 하반기 생산량 감축 전망…삼성전자, 2026년 20~30% 인상 검토 (11/13, TrendForce)
- "삼성전자 메모리 반도체 가격 최대 60% 인상"…AI發 수요 폭증 (11/13, 이데일리)

[도표 17] 교보증권 IT Valuation Table

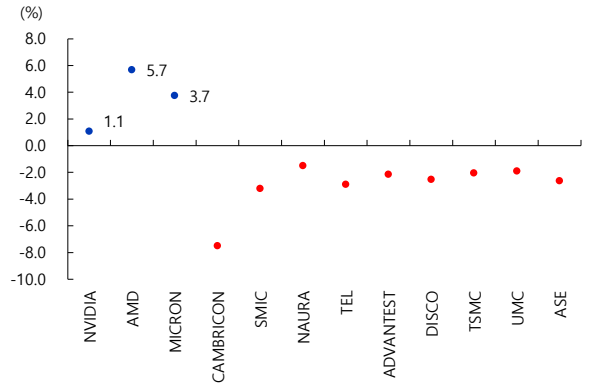
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원, pt)	주가수익률(%) 1W	6M	P/E(x) 2024A	2025E	P/B(x) 2024A	2025E	EV/EBITDA(x) 2024A	2025E
삼성전자	575,389	97,200	-0.7	69.3	19.6	17.8	1.7	1.6	7.1	6.5
SK 하이닉스	407,681	560,000	-3.5	171.8	20.6	10.6	5.2	3.5	11.2	7.2
LG 전자	14,692	90,200	2.2	24.4	44.4	10.8	0.8	0.7	4.7	3.6
삼성전기	15,910	213,000	-4.3	68.7	24.3	25.1	1.8	1.7	9.7	8.5
LG 이노텍	5,739	242,500	-4.3	60.1	12.8	13.0	1.1	1.0	3.7	3.6
피에스케이	985	34,000	-7.5	72.3	12.5	13.2	2.1	1.8	8.0	7.4
GST	507	27,500	3.0	45.5	11.3	10.2	1.9	0.0	6.4	0.0
에스티아이	373	23,550	8.5	4.4	13.7	15.4	1.3	1.2	7.3	9.1
AP 시스템	279	18,530	-1.3	3.8	5.5	6.4	0.8	0.7	2.6	2.5

[도표 18] 국내 반도체 소부장 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	6M	P/E(x) 2024A	2025E	P/B(x) 2024A	2025E	EV/EBITDA(x) 2024A	2025E
HPSP	2,597	31,100	-1.6	27.5	29.9	33.6	9.0	8.0	21.9	23.5
원익 IPS	3,230	65,800	-1.1	182.4	155.7	45.4	3.6	3.4	55.9	24.3
유진테크	2,037	88,900	-11.7	139.3	32.2	36.9	4.9	4.3	20.7	18.4
파크시스템스	1,763	252,000	19.4	7.5	41.1	38.5	9.3	7.6	32.6	28.0
테스	824	41,700	4.1	80.9	19.3	13.5	2.2	1.9	14.5	10.5
한미반도체	11,971	125,600	-1.3	49.9	79.9	50.2	22.0	17.0	58.6	37.8
한화비전	2,317	45,900	3.2	-28.3	72.3	-124.6	2.8	2.8	63.3	14.5
하나마이크론	1,626	24,500	-11.2	107.3	-64.1	75.3	4.4	4.2	13.2	8.5
이오테크닉스	3,413	277,000	5.7	106.1	79.7	55.9	5.6	5.2	50.9	35.8
한솔케미칼	2,516	222,000	3.0	85.2	20.5	16.5	2.5	2.2	13.4	11.9
동진쎄미켐	1,782	34,650	-3.2	12.5	11.5	0.0	1.8	0.0	7.1	0.0
리노공업	4,306	56,500	2.9	41.4	38.0	31.3	6.9	6.0	26.4	21.4
코미코	995	95,100	-9.7	52.7	17.8	16.9	3.6	3.1	6.8	6.8
ISC	1,569	74,000	-3.3	29.8	28.7	29.0	2.9	2.8	18.0	18.6

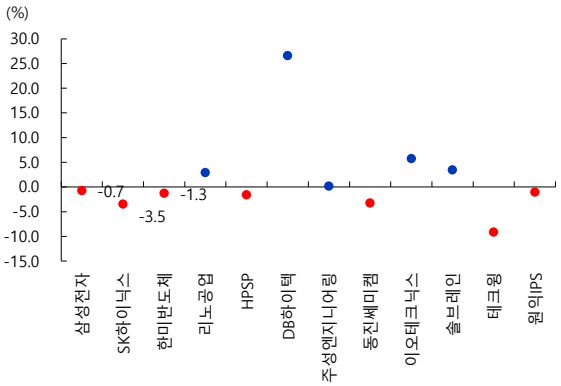
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 19] 글로벌 반도체 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 20] 반도체 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 21] 글로벌 반도체 Valuation Table

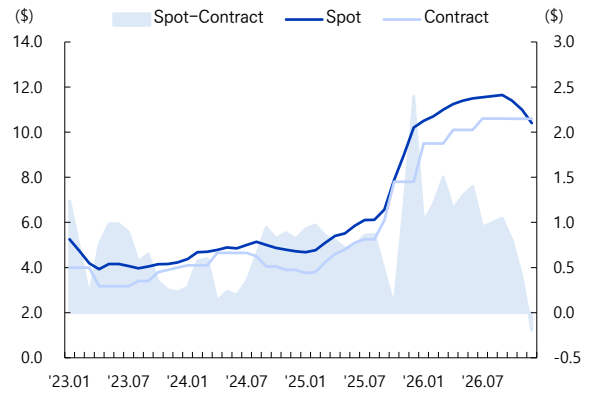
기업	시가총액 (십억달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
NVIDIA	4,621,131	190.2	1.1	41.0	41.9	28.2	31.4	17.7	35.0	23.4
AMD	401,817	246.8	5.7	114.6	62.4	38.1	6.5	5.9	53.0	33.9
MICRON	277,058	246.8	3.7	158.6	14.3	12.1	3.8	2.9	8.8	7.9
AMAT	180,049	226.0	-1.8	29.3	23.7	20.2	8.2	7.3	19.7	17.0
CAMBRICON	78,722	186.7	-7.5	95.7	257.9	122.3	56.9	39.2	217.2	109.6
SMIC	90,032	16.7	-3.2	40.0	191.9	132.5	6.2	5.9	23.2	19.2
NAURA	41,573	57.4	-1.5	28.3	40.4	30.2	7.8	6.1	34.5	25.4
JCET	9,341	5.2	-4.8	10.7	39.0	27.4	2.3	2.1	11.7	9.9
TEL	97,139	206.0	-2.9	32.0	30.2	25.8	7.2	6.4	20.9	17.5
ADVANTEST	96,759	126.3	-2.2	163.5	51.8	42.8	22.1	17.2	37.8	31.3
DISCO	33,164	305.8	-2.5	32.0	41.0	34.0	9.1	7.8	26.5	21.9
SHIN-ETSU	59,573	30.0	2.5	-0.1	17.1	15.5	1.9	1.9	8.7	8.0
TSMC	1,190,639	45.9	-2.1	44.0	22.4	19.0	6.9	5.5	13.6	11.3
UMC	17,799	1.4	-1.9	-7.1	13.3	12.4	1.5	1.5	5.2	4.7
ASE	31,591	7.1	-2.6	47.8	25.6	16.9	3.0	2.7	10.7	8.4
NANYA	15,769	5.1	7.8	249.9	2780.7	16.2	3.0	2.5	34.0	9.6

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

메모리 코멘트

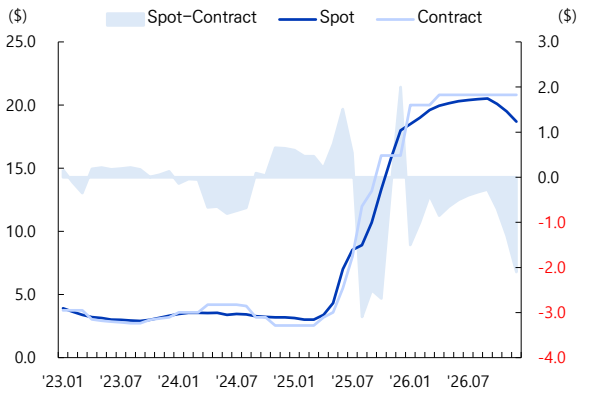
- DRAM 현물가 상승폭 지속. 11/14 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: $24.5, DDR4 16Gb(2Gx8) $34.4
- DRAM 기존 capa로 고객 수요를 완전히 충족시키기 어려움. ASP는 4Q25 +40~45%, 1Q26 +10~15% QoQ로 상향
- NAND 시장 신뢰도가 상당 부분 회복. 수요 전망에 대해 낙관적이며 안정적 공급 확보를 위해 중장기 계약 체결
- AI 시스템 내 eSSD는 1) KV 캐시 오프로딩, 2) RAG 아키텍처, 3) HDD 교체 수요로 추가 수요 창출 전망

[도표 22] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



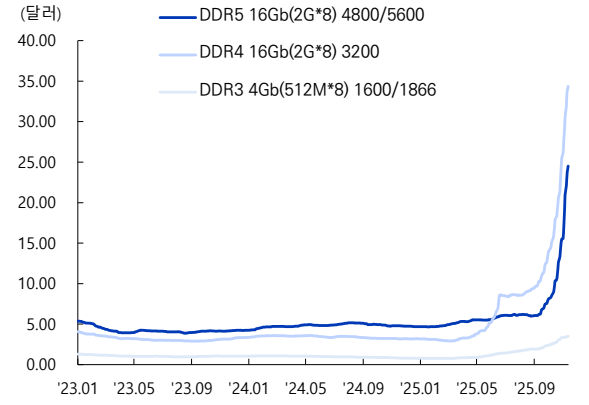
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 23] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



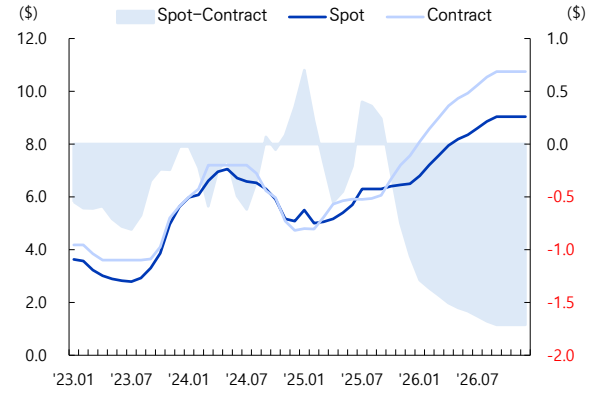
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

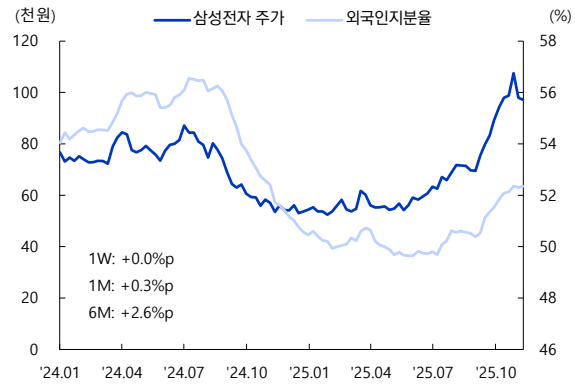
[도표 25] NAND 1Tb QLC 가격 전망



자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

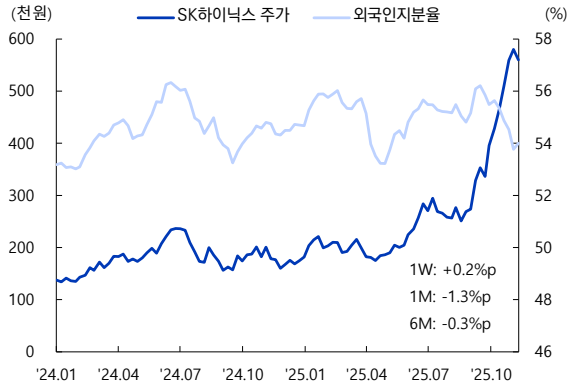
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



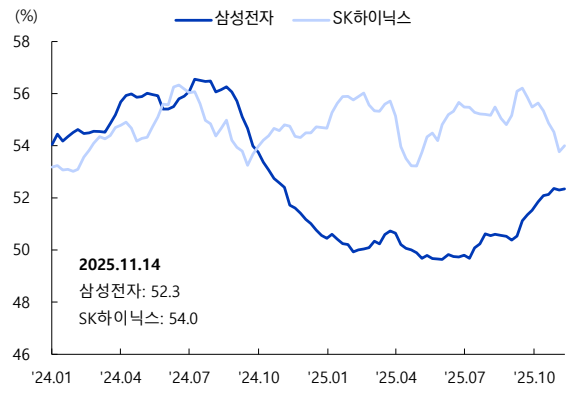
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 27] SK 하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



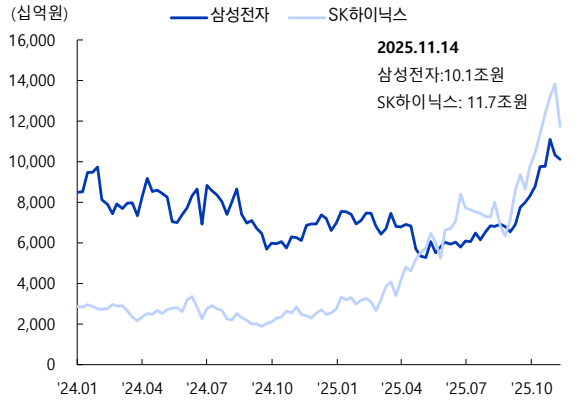
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 28] 삼성전자, SK 하이닉스 외국인 지분율 추이



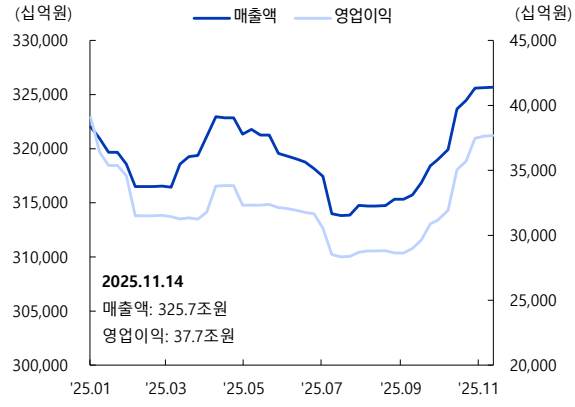
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK 하이닉스 대차거래잔고금액 추이



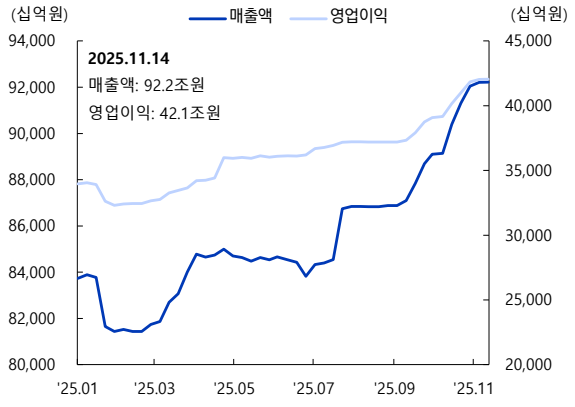
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 30] '25 년 삼성전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 31] '25 년 SK 하이닉스 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

이차전지 News

- 정부, 전기차 보조금 올해 7,800억 → 내년 9,360억원으로 20% 확대 (11/14, 조선비즈)
- "테슬라, 미국내 전기차 생산에서 中 부품 배제"…탈중국 가속화 (11/14, 뉴스1)
- LG화학, 3.8조 전기차 배터리용 양극재 美 공급 (11/13, 한국경제)

[도표 32] 교보증권 이차전지 Valuation Table

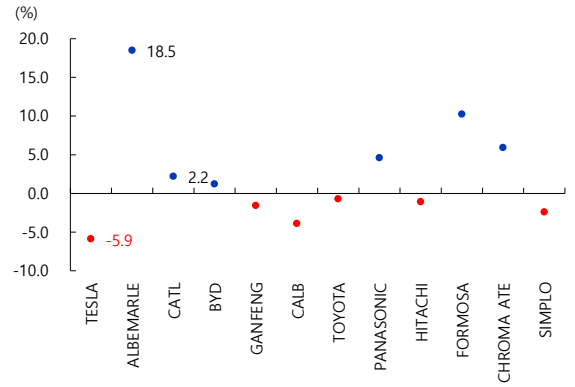
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원, pt)	주가수익률(%) 1W	6M	P/E(x) 2024A	2025E	P/B(x) 2024A	2025E	EV/EBITDA(x) 2024A	2025E
LG 에너지솔	108,342	463,000	-0.1	47.7	-106.4	-870.1	5.1	5.2	32.3	24.1
삼성 SDI	25,384	315,000	2.9	82.1	38.0	-35.0	1.1	1.2	13.2	70.5
에코프로비엠	14,729	150,600	-0.3	51.5	-152.6	368.0	8.6	9.0	189.8	61.3
엘앤에프	5,217	133,500	9.5	110.6	-12.8	-16.1	6.3	8.9	-18.9	-47.9
포스코퓨처엠	18,634	209,500	1.2	87.5	-78.9	386.2	5.6	5.3	-108.6	59.9
SK 아이테크	2,572	31,450	7.9	37.6	-9.1	-17.3	1.0	1.1	-27.9	-68.8
더블유씨피	256	7,560	4.6	-11.9	-3.5	-2.0	0.3	0.3	-222.2	-20.5

[도표 33] 국내 이차전지 소부장 Valuation Table

기업	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%) 1W	6M	P/E(x) 2024A	2025E	P/B(x) 2024A	2025E	EV/EBITDA(x) 2024A	2025E
에코프로	12,206	89,900	3.1	91.7	-	0.0	7.5	0.0	-	0.0
코스모신소재	1,710	52,600	3.8	43.3	96.9	235.9	3.5	3.4	54.2	87.6
나노신소재	760	62,200	1.1	15.6	-	151.9	3.0	2.9	182.4	42.9
SKC	4,374	115,500	4.2	9.2	-	-	3.4	3.6	-	-
솔루스첨단소재	735	10,470	24.8	21.5	205.1	-	1.2	1.4	28.1	165.7
대주전자재료	1,144	73,900	2.9	-7.5	31.0	51.2	4.9	4.2	21.8	34.8
이녹스첨단소재	485	24,000	2.8	-1.2	6.9	7.1	1.0	0.9	5.2	5.3
엔켐	1,787	82,100	2.6	22.2	-	0.0	3.8	0.0	-	0.0
덕산테코피아	394	19,260	-1.9	-5.6	-	0.0	2.0	0.0	-	0.0
씨아이에스	552	7,140	2.7	-2.1	9.1	0.0	1.2	0.0	5.6	0.0
피엔티	1,014	42,700	2.8	11.6	7.7	0.0	1.8	0.0	5.7	0.0
필옵틱스	1,019	43,550	-10.8	28.3	178.7	-	6.4	6.8	43.4	-
하나기술	257	32,200	14.8	57.1	-	0.0	2.6	0.0	-	0.0
코윈테크	182	15,900	-2.8	21.1	11.2	19.1	1.0	0.9	10.4	9.7
엠플러스	183	15,030	5.3	96.7	16.8	8.9	2.1	1.7	10.4	8.3

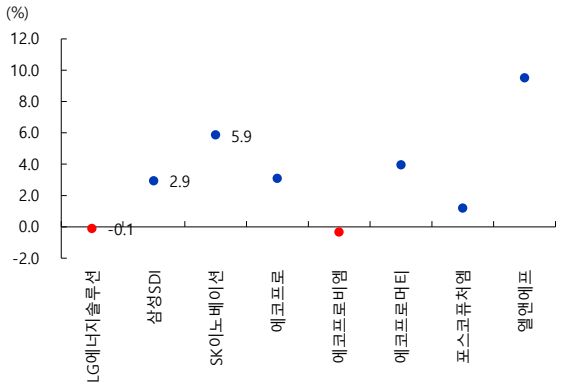
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 34] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 35] 이차전지 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

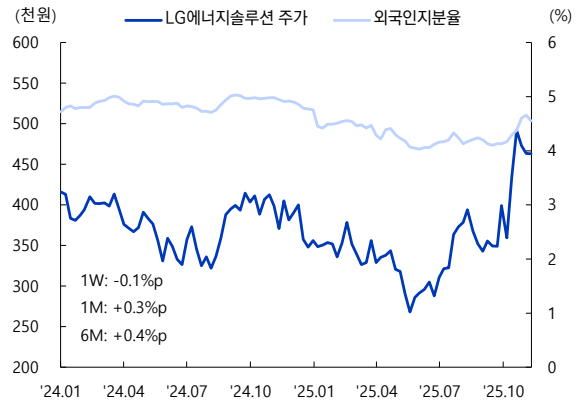
[도표 36] 글로벌 이차전지 Valuation Table

기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
TESLA	1,344,795	404.4	-5.9	17.9	242.9	179.6	16.8	15.4	102.0	87.0
ALBEMARLE	13,552	115.1	18.5	90.9	-	420.2	1.4	1.4	16.9	15.5
FLUENCE	3,269	17.9	-13.9	233.5	-	-	6.1	6.2	453.7	68.1
MICROVAST	1,260	3.8	-22.1	16.4	-	24.8	-	-	25.3	12.7
CATL	261,805	56.9	2.2	55.3	26.4	21.0	5.9	5.0	17.3	13.8
BYD	122,980	13.9	1.2	-21.7	22.8	17.4	3.7	3.2	7.7	6.2
GANFENG	18,963	9.7	-1.6	120.9	296.9	74.3	3.2	3.1	57.1	32.8
CALB	8,339	4.3	-3.9	80.9	39.5	23.7	1.5	1.4	22.8	17.3
TOYOTA	324,806	20.6	-0.7	19.7	12.2	10.2	1.1	1.0	7.1	6.6
PANASONIC	28,563	11.6	4.6	12.8	14.1	9.4	0.9	0.8	7.4	5.4
HITACHI	150,595	32.9	-1.1	31.4	29.6	25.6	3.7	3.5	14.8	13.1
GS YUASA	2,492	24.8	1.8	44.8	10.9	10.5	1.0	0.9	6.2	5.7
FORMOSA	8,697	1.4	10.2	15.9	-	68.7	0.9	0.9	43.3	30.5
CHROMA ATE	10,720	25.2	5.9	137.5	30.5	30.4	11.1	9.5	36.6	25.6
SIMPLO	2,055	11.1	-2.4	-10.0	11.8	10.9	1.5	1.4	4.1	3.5
DYNAPACK	1,336	8.7	-7.0	33.9	34.1	21.5	4.5	4.8	-	-

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

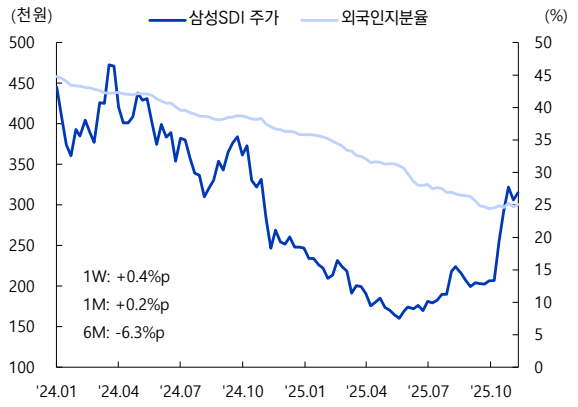
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 37] LG 에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



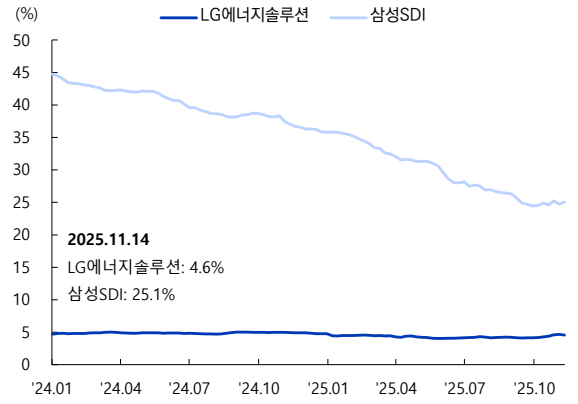
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 38] 삼성 SDI 주가, 외국인지분율 추이



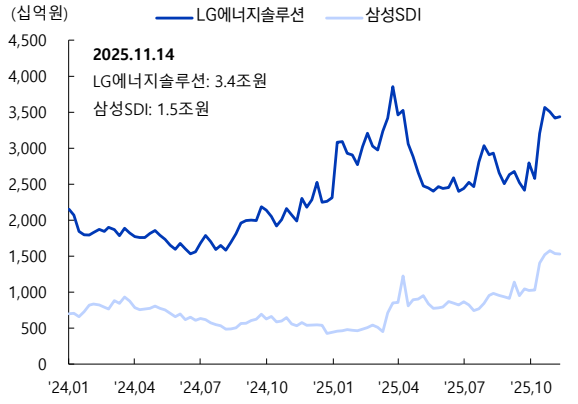
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 39] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 외국인 지분율 추이



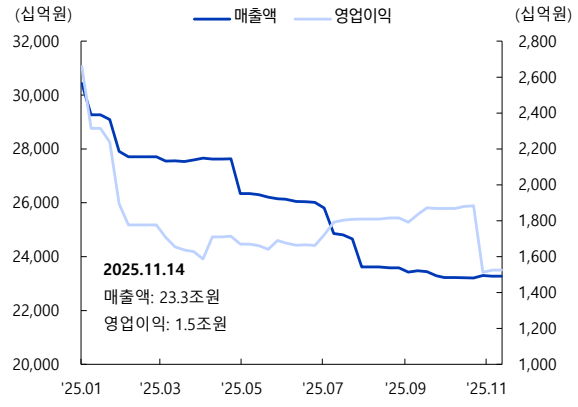
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 40] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 대차거래잔고금액 추이



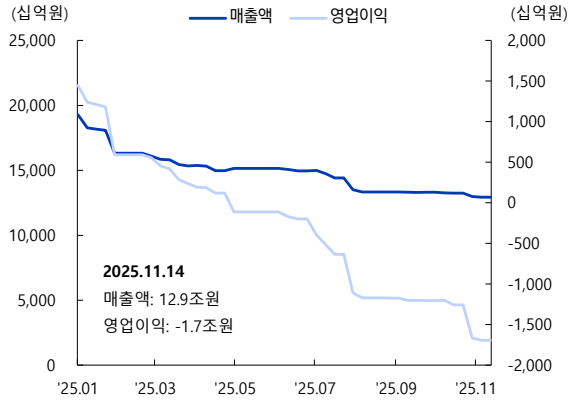
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 41] '25 년 LG 에너지솔루션 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 42] '25 년 삼성 SDI 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

전기전자 News

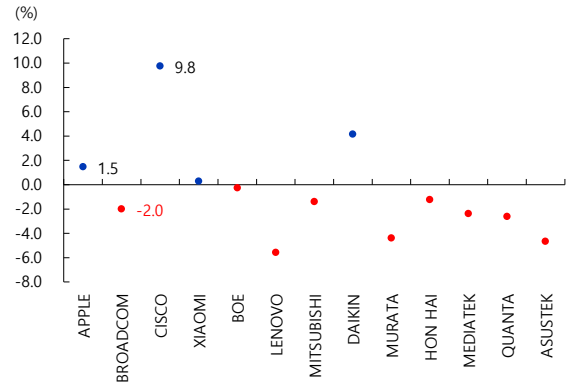
- 삼성전자, Z폴드7 모멘텀으로 2026년 폴더블폰 700만대 판매 목표 (11/14, TrendForce)
- 삼성전자, 2026년 2월 갤럭시 S26 출시 계획…울트라 모델은 퀄컴과 협력할 듯 (11/10, TrendForce)
- 삼성전기, 日 스미토모 손잡고 '차세대 기판' 선점 (11/5, 아시아경제)

[도표 43] 국내 전기전자 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2024A	2025E	2024A	2025E	2024A	2025E
삼성전기	15,910	213,000	-4.3	68.7	24.3	25.1	1.8	1.7	9.7	8.5
LG 이노텍	5,739	242,500	-4.3	60.1	12.8	13.0	1.1	1.0	3.7	3.6
이수페타시스	8,156	111,100	6.8	155.4	99.5	50.8	22.5	12.7	66.7	36.4
심텍	1,745	49,900	-19.4	177.2	-	-	3.6	3.9	34.5	19.3
대덕전자	2,332	47,200	11.7	199.7	102.3	53.1	2.8	2.7	15.4	14.5
티엘비	628	63,900	0.8	237.9	173.7	32.5	5.5	4.8	51.6	19.6
비에이치	540	16,010	-4.8	18.4	8.2	21.9	0.7	0.7	3.2	5.4
두산	14,971	906,000	-1.3	121.8	-	78.7	10.9	9.1	13.4	11.2
제이앤티씨	1,307	22,600	-13.7	43.9	-	-	3.8	5.6	27.7	93.7
필옵틱스	1,019	43,550	-10.8	28.3	178.7	-	6.4	6.8	43.4	-
솔루스첨단소재	735	10,470	24.8	21.5	205.1	-	1.2	1.4	28.1	165.7
엠씨넥스	468	26,050	-10.5	-2.1	7.4	7.9	1.2	1.0	4.5	4.3
파트론	402	7,050	2.9	4.1	7.8	17.9	0.7	0.7	2.9	4.4
자화전자	433	19,890	-6.2	53.5	26.5	13.8	1.0	1.0	6.3	6.0
드림텍	486	7,050	2.2	13.7	124.8	60.7	1.2	0.0	6.7	5.5
인탑스	254	14,780	-2.9	-12.0	11.8	0.0	0.4	0.0	0.4	0.0
유티아이	489	25,000	-3.7	9.7	-	-	6.1	22.0	-	0.0
고영	1,325	19,300	4.2	6.0	63.1	115.2	3.9	4.0	33.2	43.4
솔루엠	860	17,990	1.4	6.9	22.8	29.1	2.0	2.1	10.0	10.8
쏠리드	444	7,300	-4.2	1.4	9.7	18.9	1.4	1.3	6.5	12.2
인텔리안테크	434	40,450	-0.5	-0.3	-	408.1	1.6	1.6	21.8	16.4
케이엠더블유	614	15,000	-6.0	68.9	-	-	4.2	5.1	-	-
RFHIC	806	30,400	-10.6	84.2	31.4	33.4	2.5	2.4	22.2	18.7

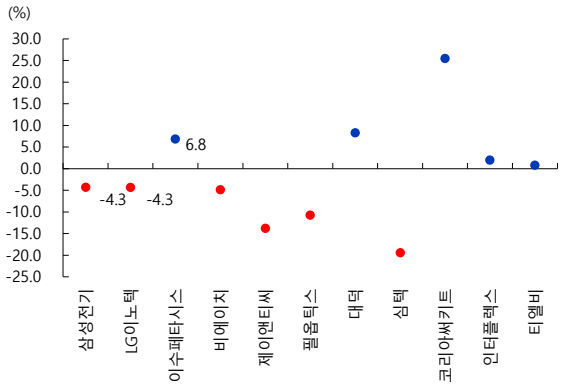
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 44] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 45] IT 전기전자 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

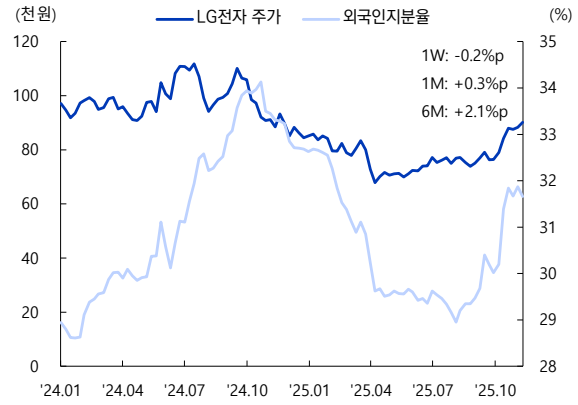
[도표 46] 글로벌 전기전자 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
APPLE	4,025,226	272.4	1.5	28.8	33.2	30.0	44.8	33.5	25.2	23.3
BROADCOM	1,617,221	342.5	-2.0	47.2	50.8	36.7	21.4	16.7	39.4	29.1
CISCO	308,349	78.0	9.8	21.4	18.9	17.5	6.3	5.7	14.2	13.4
WHIRLPOOL	3,946	70.3	4.0	-16.0	10.5	9.8	1.5	1.4	9.6	8.9
XIAOMI	141,957	5.5	0.3	-15.5	23.8	18.7	4.2	3.3	18.4	14.6
BOE	20,957	0.6	-0.2	2.8	19.1	13.8	1.1	1.0	6.4	5.9
LENOVO	16,758	1.4	-5.6	7.5	10.6	9.6	2.3	2.0	5.5	5.1
HISENSE	4,972	3.8	2.8	-7.1	10.7	9.7	2.1	1.9	5.8	5.4
MITSUBISHI	57,900	27.4	-1.4	49.4	24.1	21.4	2.1	2.0	12.7	11.4
DAIKIN	39,037	133.2	4.1	27.9	21.8	19.8	2.0	1.9	8.9	8.3
MURATA	39,466	20.1	-4.4	52.7	26.3	21.5	2.2	2.0	12.3	10.4
SHARP	3,632	5.6	3.3	11.1	13.3	15.9	2.7	2.3	9.8	9.0
HON HAI	108,052	7.7	-1.2	51.1	16.5	13.7	2.0	1.8	10.2	8.4
MEDIATEK	63,341	39.5	-2.4	-10.2	18.5	16.8	4.9	4.6	13.9	12.7
QUANTA	34,663	9.0	-2.6	0.7	15.6	13.0	4.8	4.3	11.7	9.6
ASUSTEK	15,096	20.3	-4.7	0.8	11.9	12.1	1.7	1.7	11.4	10.5

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

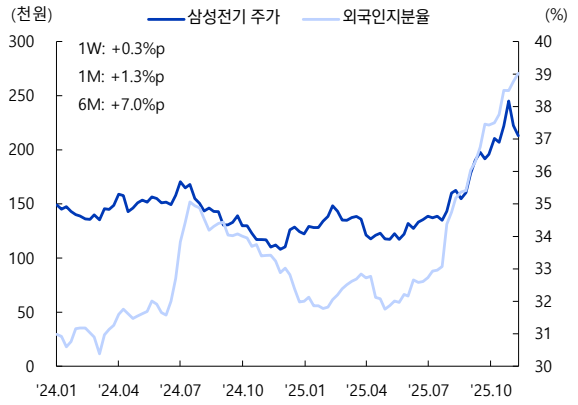
전기전자 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 47] LG 전자 주가, 외국인지분율 추이



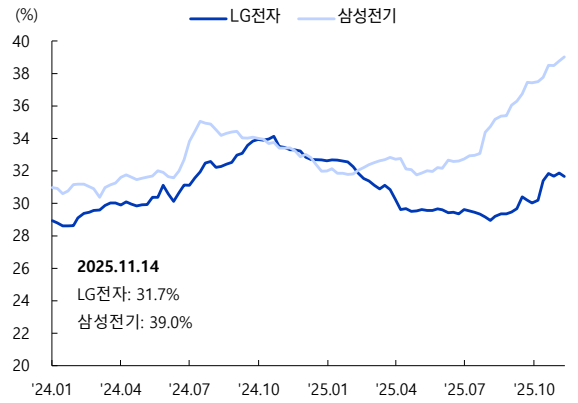
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 삼성전기 주가, 외국인지분율 추이



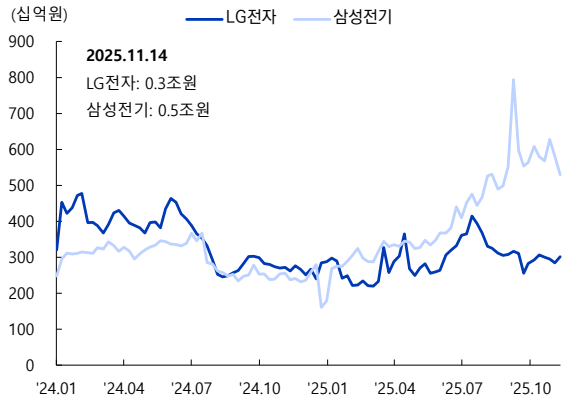
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 49] LG 전자, 삼성전기 외국인 지분율 추이



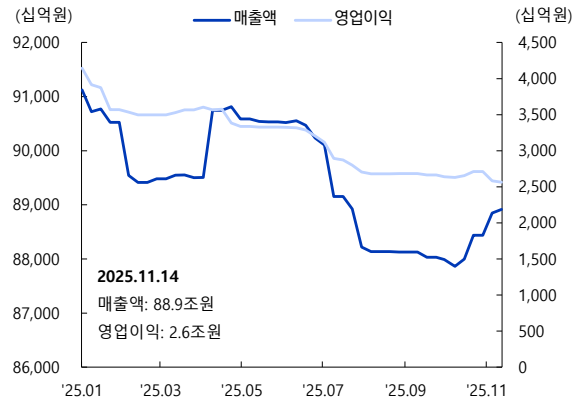
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 50] LG 전자, 삼성전기 대차거래잔고금액 추이



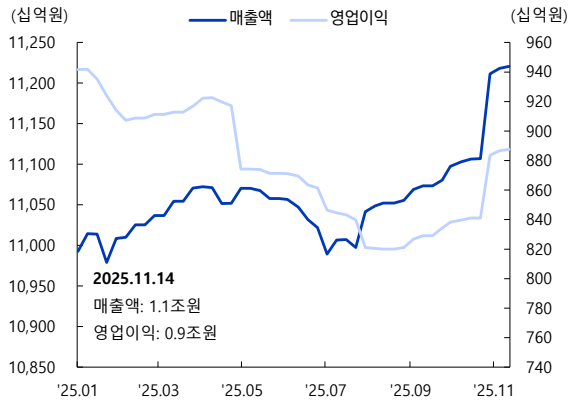
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 51] '25 년 LG 전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 52] '25 년 삼성전기 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



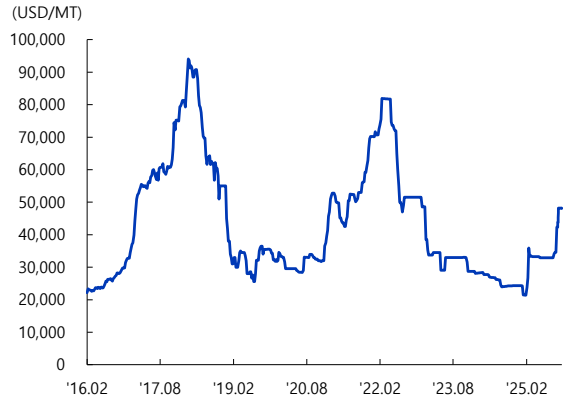
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

IT 원재료 가격 추이

원자재 News

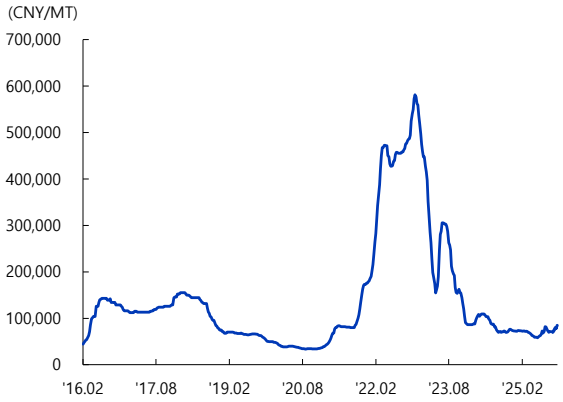
- 중국 배터리 전해액 첨가제 동났다‥가격 두배 급등 (11/14, 뉴스핌)
- 포스코홀딩스, 리튬 자원 '초격차' 확보에 1.1조 베팅 (11/12, 헤럴드경제)
- ESS 수요에 리튬값 상승‥K배터리 소재업체 수익 개선 시동 (11/12, 이데일리)

[도표 53] 코발트 가격 추이



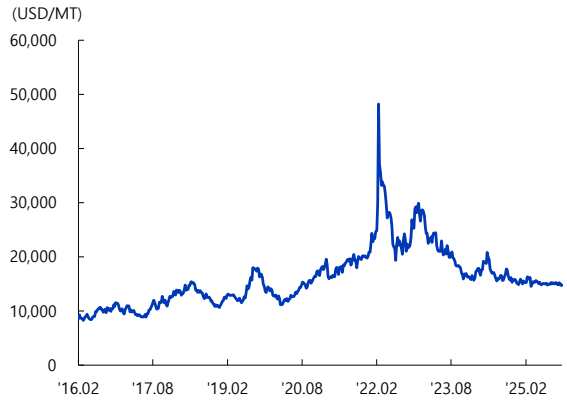
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 54] 리튬 가격 추이



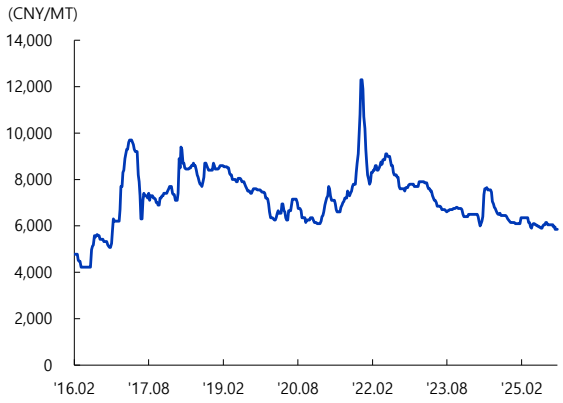
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 55] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

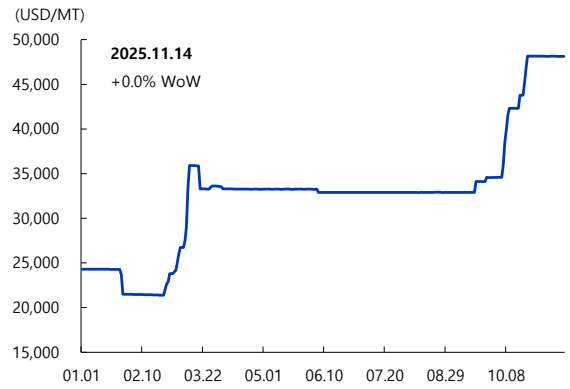
[도표 56] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

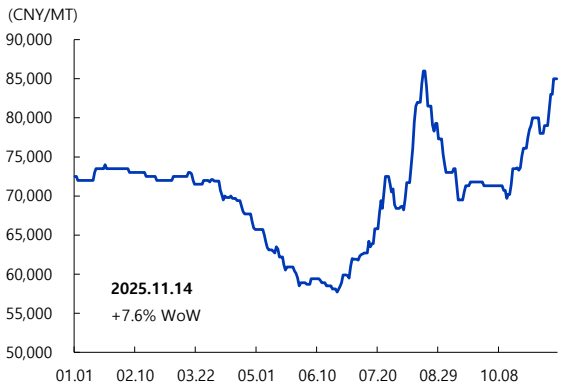
'25년 IT 원재료 가격 추이

[도표 57] 코발트 가격 추이



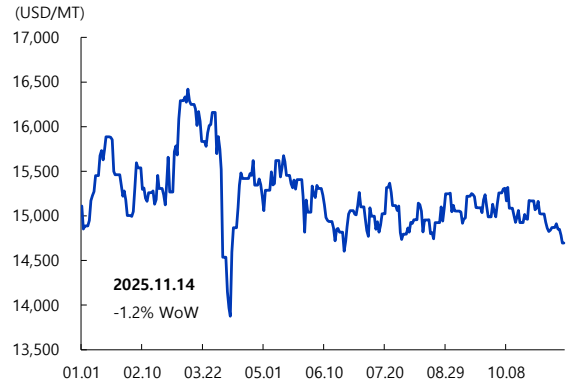
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 58] 리튬 가격 추이



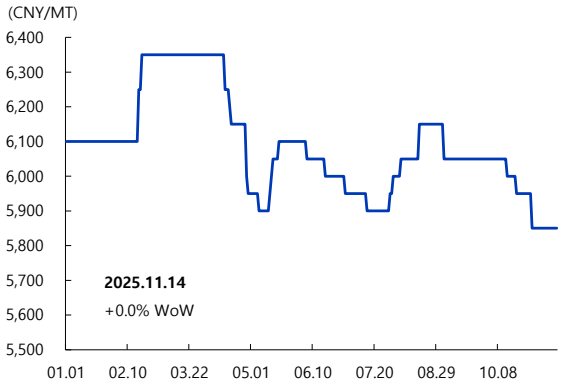
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 59] 니켈 가격 추이



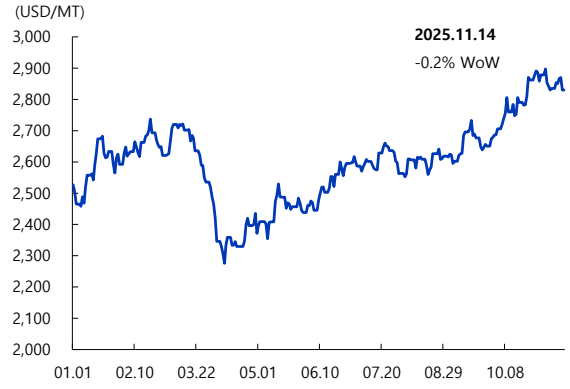
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 60] 망간 가격 추이



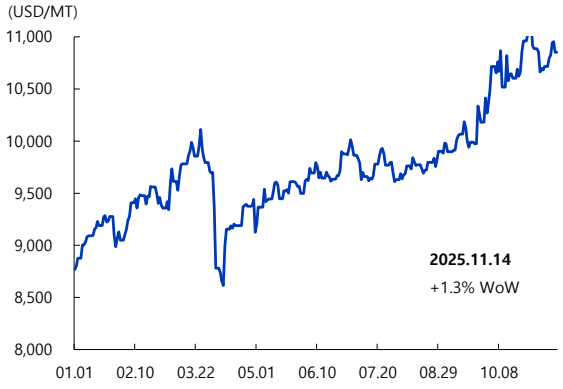
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 61] 알루미늄 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 62] 구리 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 63] 11 월 실적발표 & 이벤트 정리

일	월	화	수	목	금	토
						1
2	3	4	5	6	7	8
	한국 10 월 수출입	미국 제조업 PMI 에코프로비엠 실적	미국 JOLTs 에코프로 실적	미국 서비스업 PMI 한국 9 월 경상수지	미국 고용 보고서	
9	10	11	12	13	14	15
	중국 CPI 중국 PPI	중국 광군제		미국 CPI EU 산업생산	미국 PPI 중국 소매판매	
16	17	18	19	20	21	22
			엔비디아 실적	FOMC 회의록 공개 중국 LPR 금리 결정	G20 정상회의	
23	24	25	26	27	28	29
		MSCI 리밸런싱	미국 3 분기 GDP	미국 10 월 PCE 미국 추수감사절	미국 블랙프라이데이	
30						

자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 기준일자_2025.09.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	3.8%	1.5%	0.0%

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%
Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하