Kyobo Research

발간일자 : 2025/ 11/ 24

[IT]

[IT]
최보영 연구위원

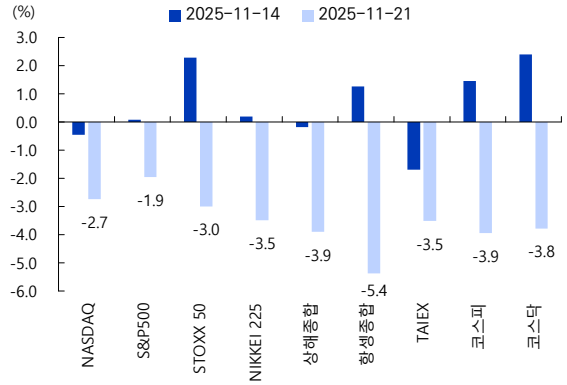
3771-9724
20190031@iprovest.com

2025년 11월 넷째 주 IT Weekly

교보증권 리서치 코멘트

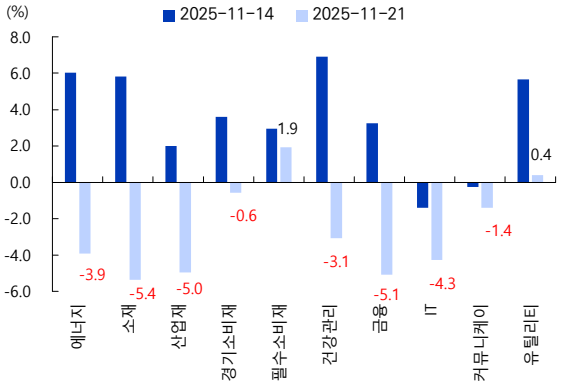
- 11/21 Fear & Greed 지수는 11포인트로 4월 초 미국 상호관세 급락장 이후 최저 수준
- 11/1~20 국내 메모리 수출액 긍정적: DRAM +13% MoM, NAND +97% MoM
- 4분기 초 DRAM 공급 업체 재고 수준은 역대 최저 수준. 삼성전자 4주, SK하이닉스 2주
- 리튬 증산 프로젝트 지연 등으로 가격 제차 반등하며 연중 최고치 기록 +23% MoM
- DRAM 현물가 상승 지속: DDR5 16Gb +2%, DDR4 16Gb(2Gx8) +9% WoW

[도표 1] 글로벌 주요 증시 주간 수익률



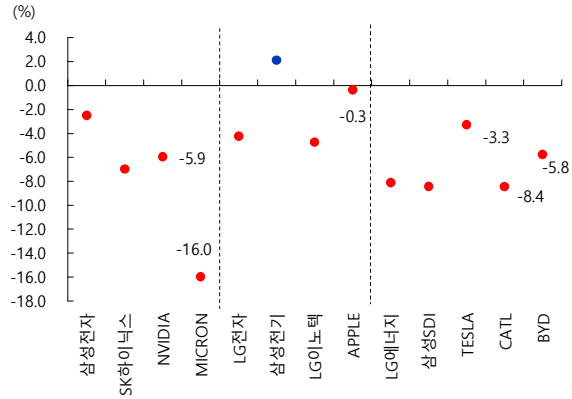
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 코스피 섹터별 주간 수익률



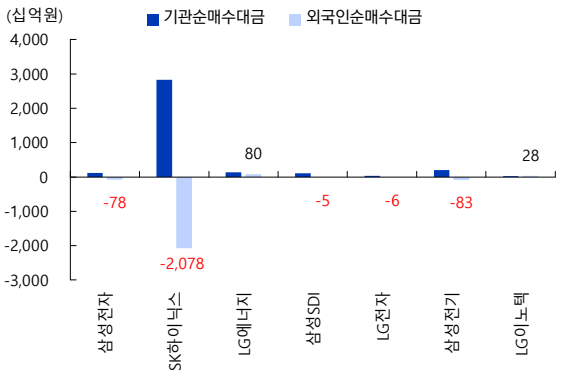
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 글로벌 주요 IT 종목 주간 수익률 (11/14~21)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

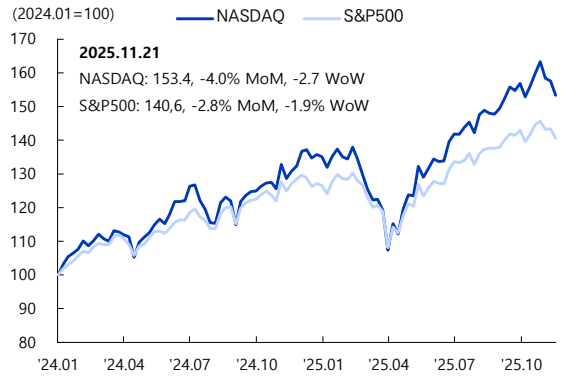
[도표 4] 교보 IT 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금 (11/14~21)



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

글로벌 매크로 데이터

[도표 5] 나스닥, S&P500 지수 수익률

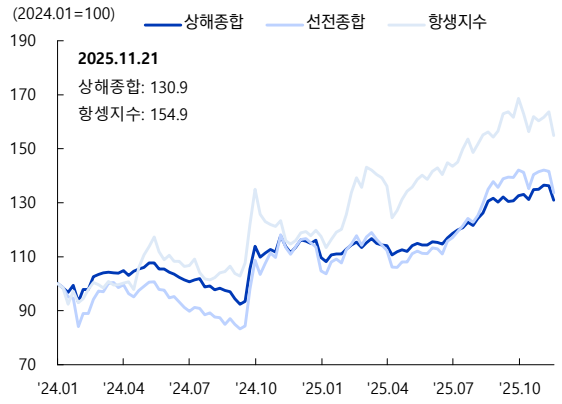


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 미국 2년, 10년 국채 수익률

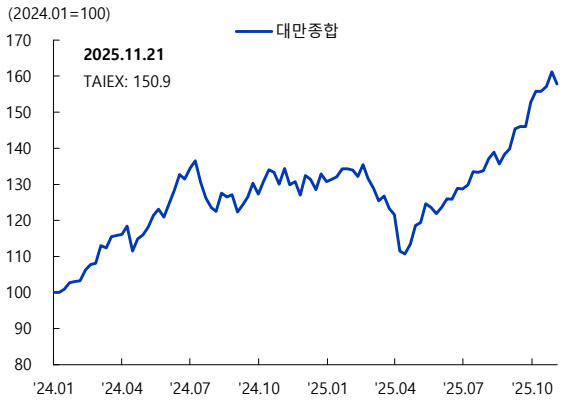
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 중국 주요 지수 수익률



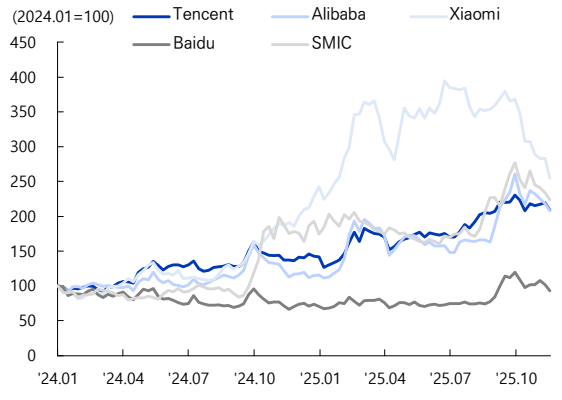
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 중국 주요 IT 업체 주가 수익률



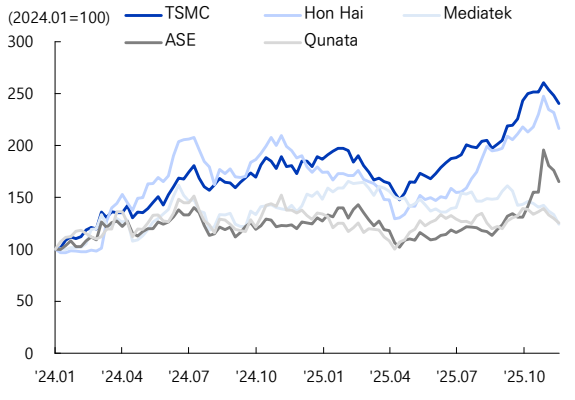
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 중국 주요 지수 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

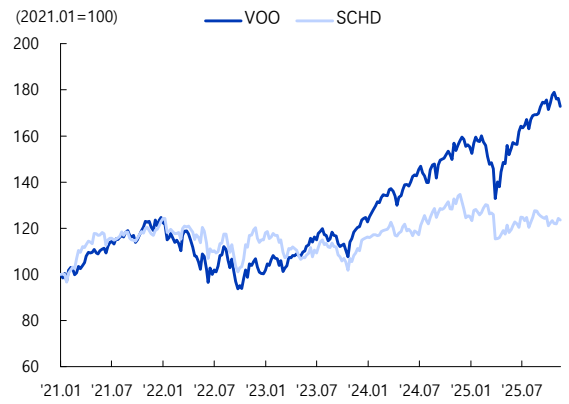
[도표 10] 대만 주요 IT 업체 주가 수익률



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

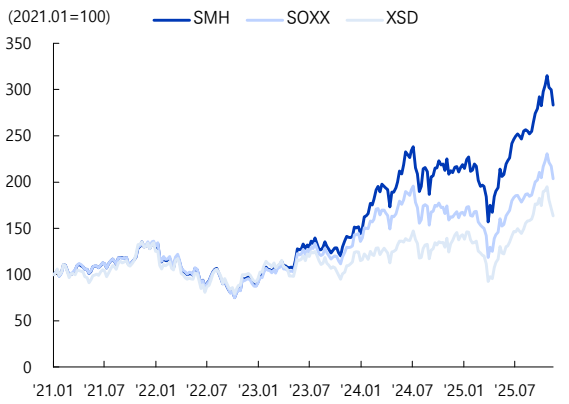
글로벌 ETF 수익률

[도표 11] 글로벌 ETF 시가총액 상위 수익률



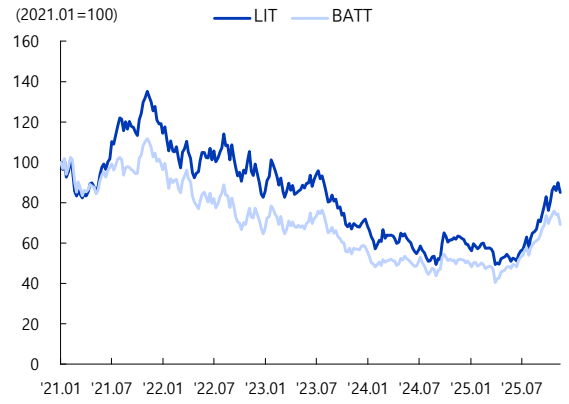
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 글로벌 반도체 ETF 시가총액 상위 수익률



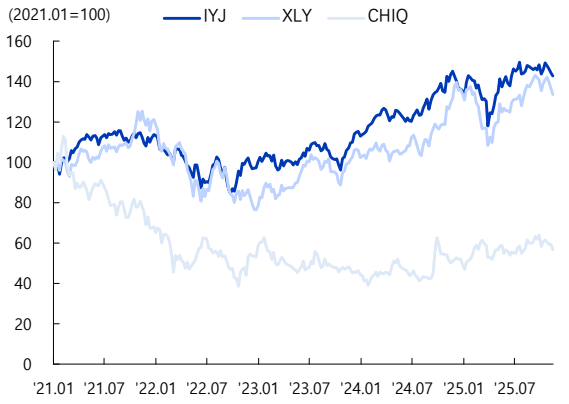
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 글로벌 이차전지 ETF 시가총액 상위 수익률



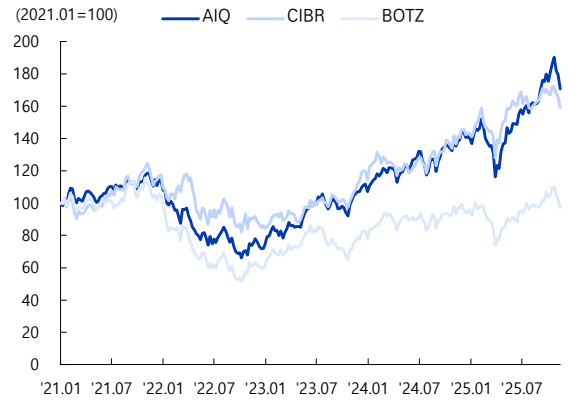
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 14] 글로벌 전기전자 ETF 시가총액 상위 수익률



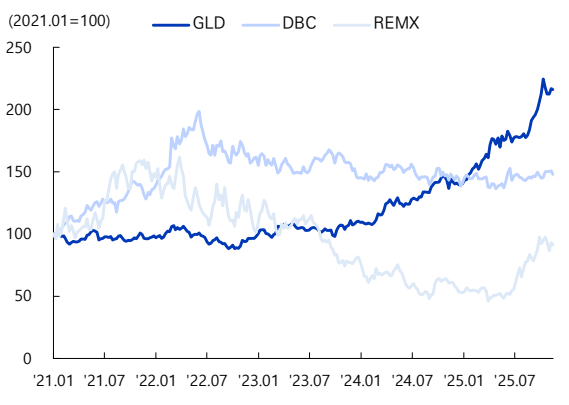
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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

- 낸드 플래시 1분기 가격 두 자릿수 급등 가능성…업체들 가격 잇따라 인상 (11/20, TrendForce)
- 엔비디아, Blackwell Ultra로 3분기 호실적 달성, 4분기 강세 전망, H20 매출 5천만 달러로 정체 (11/20, TrendForce)
- 삼성전자, 2026년까지 월 20만장 1c DRAM 웨이퍼 생산 계획…전체 생산량의 약 1/3 수준 (11/19, TrendForce)

[도표 17] 교보증권 IT Valuation Table

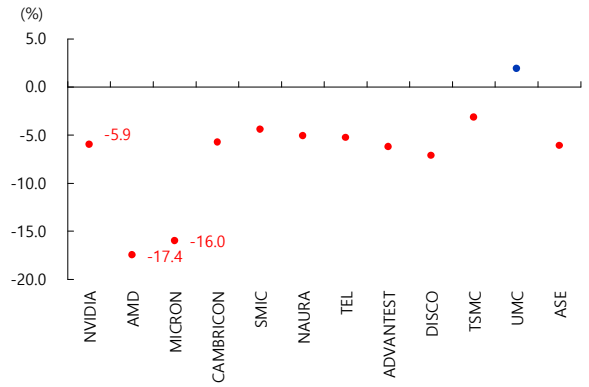
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원, pt)	주가수익률(%) 1W	6M	P/E(x) 2024A	2025E	P/B(x) 2024A	2025E	EV/EBITDA(x) 2024A	2025E
삼성전자	561,182	94,800	-2.5	70.2	19.2	17.4	1.6	1.5	6.9	6.4
SK 하이닉스	379,289	521,000	-7.0	159.9	19.2	9.9	4.9	3.3	10.4	6.6
LG 전자	14,073	86,400	-4.2	22.9	42.5	10.4	0.7	0.7	4.6	3.5
삼성전기	16,246	217,500	2.1	80.2	24.9	25.5	1.9	1.8	9.9	8.7
LG 이노텍	5,467	231,000	-4.7	59.8	12.2	12.4	1.0	1.0	3.5	3.5
피에스케이	863	29,800	-12.4	61.1	10.9	11.0	1.8	1.6	6.7	6.7
GST	464	25,200	-8.4	40.2	10.3	9.3	1.7	0.0	5.7	0.0
에스티아이	363	22,900	-2.8	9.6	13.4	17.2	1.3	0.0	7.1	11.5
AP 시스템	272	18,060	-2.5	10.2	5.3	6.2	0.8	0.7	2.5	2.3

[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	2,367	28,350	-8.8	27.4	27.3	31.7	8.2	7.4	19.8	22.0
원익 IPS	2,783	56,700	-13.8	157.7	134.1	39.1	3.1	2.9	47.8	20.7
유진테크	1,771	77,300	-13.1	140.8	28.0	39.0	4.2	3.9	17.7	20.2
파크시스템스	1,724	246,500	-2.2	6.3	40.2	39.2	9.1	7.5	31.9	28.5
테스	755	38,200	-8.4	65.4	17.7	12.4	2.0	1.7	13.2	9.5
한미반도체	11,447	120,100	-4.4	42.6	76.4	48.0	21.1	16.2	56.0	36.1
한화비전	2,310	45,750	-0.3	-22.2	72.1	-124.2	2.8	2.8	63.1	14.4
하나마이크론	1,500	22,600	-7.8	109.5	-59.1	69.5	4.0	3.8	12.5	8.1
이오테크닉스	3,055	248,000	-10.5	88.9	71.3	50.4	5.0	4.7	45.2	31.0
한솔케미칼	2,346	207,000	-6.8	69.3	19.1	15.1	2.4	2.1	12.6	11.1
동진쎄미켐	1,625	31,600	-8.8	10.5	10.5	0.0	1.6	0.0	6.6	0.0
리노공업	4,146	54,400	-3.7	36.3	36.6	29.4	6.6	5.8	25.3	20.1
코미코	862	82,400	-13.4	47.7	15.4	14.8	3.1	2.7	6.0	6.1
ISC	1,702	80,300	8.5	58.1	31.1	31.6	3.1	3.0	19.9	20.7

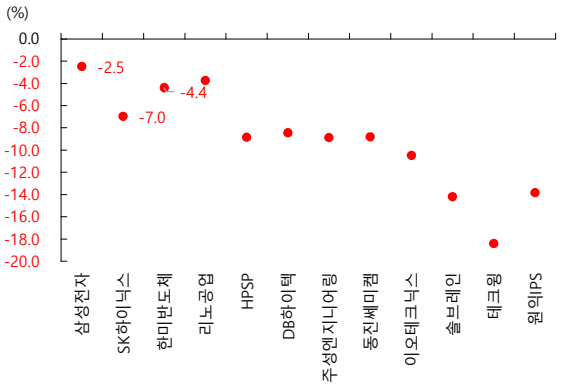
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[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

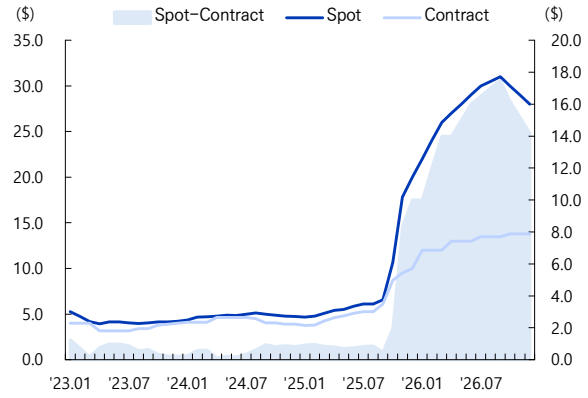
기업	시가총액 (십억달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
NVIDIA	4,346,784	178.9	-5.9	34.7	38.5	24.2	29.2	15.8	32.2	20.2
AMD	331,762	203.8	-17.4	84.1	51.2	31.4	5.4	4.9	43.7	27.7
MICRON	232,766	207.4	-16.0	118.7	11.8	9.9	3.2	2.4	7.3	6.5
AMAT	178,452	224.0	-0.9	39.5	23.3	19.9	7.7	7.0	19.6	16.7
CAMBRICON	74,126	175.8	-5.7	88.8	236.7	109.3	52.7	34.8	212.8	103.2
SMIC	84,839	15.9	-4.4	34.8	180.5	125.7	5.9	5.6	22.0	18.5
NAURA	39,424	54.4	-5.1	23.5	38.4	28.7	7.4	5.8	32.8	24.2
JCET	8,777	4.9	-5.9	6.0	36.7	25.8	2.2	2.0	11.0	9.3
TEL	90,928	192.8	-5.2	33.1	28.2	24.0	6.7	6.0	19.7	16.4
ADVANTEST	89,638	117.0	-6.2	170.0	48.4	41.2	20.7	16.1	35.5	29.4
DISCO	30,433	280.6	-7.1	31.5	38.1	31.6	8.4	7.3	24.6	20.2
SHIN-ETSU	57,062	28.7	-3.0	-1.3	16.5	15.0	1.9	1.8	8.4	7.7
TSMC	1,143,006	44.1	-3.1	41.0	21.7	18.4	6.7	5.3	13.2	10.9
UMC	17,982	1.4	1.9	-9.0	13.5	12.7	1.5	1.5	5.2	4.8
ASE	29,506	6.7	-6.1	44.1	24.5	16.0	2.8	2.5	10.2	7.9
NANYA	13,805	4.5	-11.7	226.7	1386.1	14.0	2.7	2.2	29.2	8.2

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

메모리 코멘트

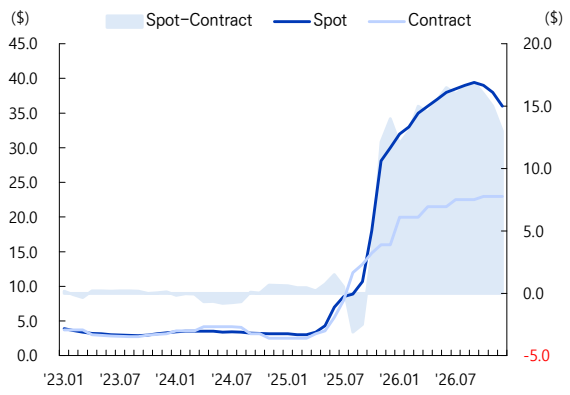
- DRAM 현물가 상승 추세 지속. 11/21 기준 DDR5(2Gx8) 16Gb: $25.1, DDR4 16Gb(2Gx8) $37.5
- DRAM 4분기 초 공급업체 재고 수준: 삼성전자 4주, SK하이닉스 2주, 마이크론 2주 추정
- NAND 4분기 초 공급업체 재고 수준: 삼성전자 8주, SK하이닉스 10주, 마이크론 7주, 키옥시아 8주 추정
- '26년 HBM 출하량 +45% YoY, HBM3e 점유율 67% 전망. GB200/300 수요가 확대되며 HBM3e 12hi 수요 증가

[도표 22] DDR5 16Gb (2G*8) 가격 전망



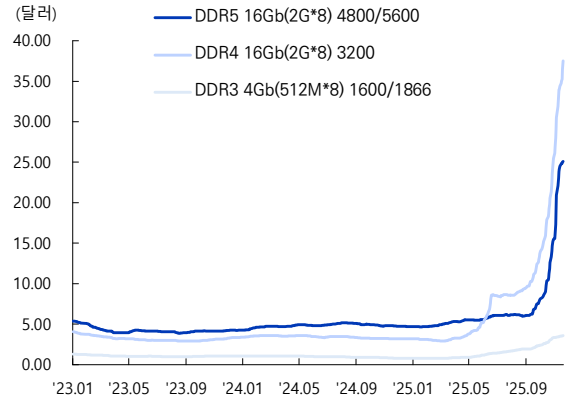
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 23] DDR4 16Gb (2G*8) 가격 전망



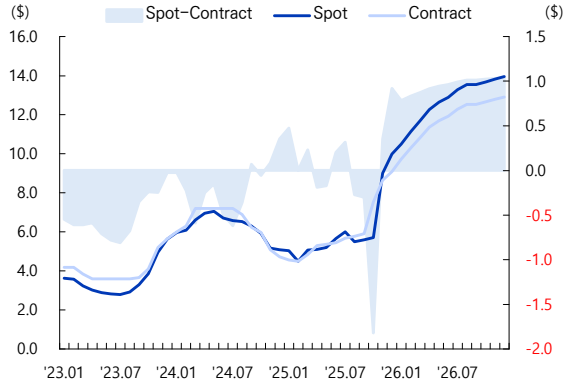
자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

[도표 24] 메모리 일별 현물가 추이



자료: DRAMexchange, 교보증권 리서치센터

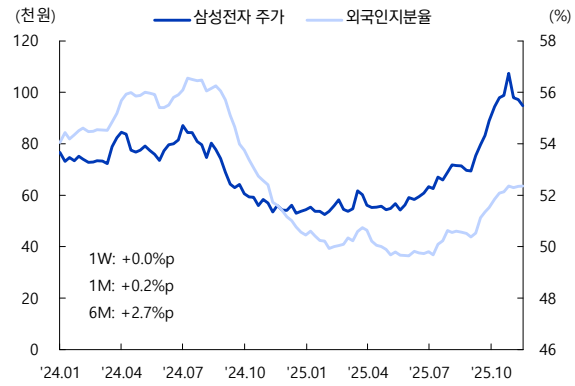
[도표 25] NAND 1Tb QLC 가격 전망



자료: TrendForce, 교보증권 리서치센터

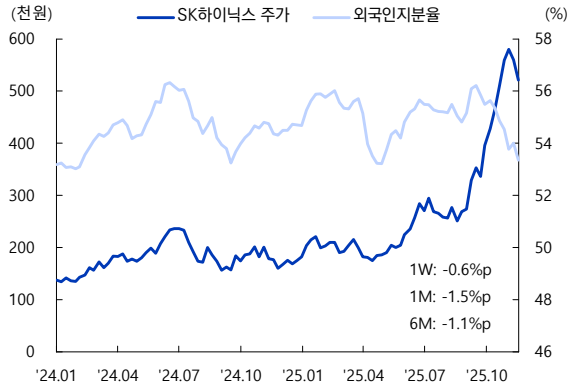
반도체 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 26] 삼성전자 주가, 외국인지분율 추이



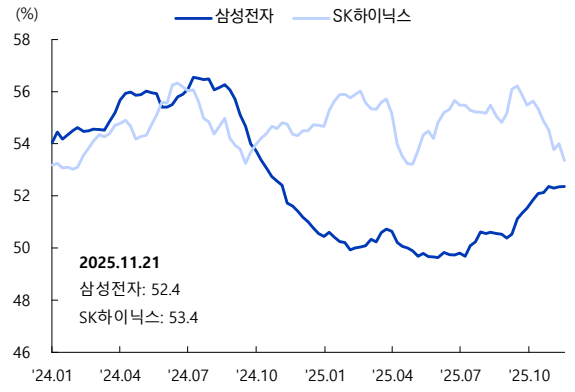
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 27] SK 하이닉스 주가, 외국인지분율 추이



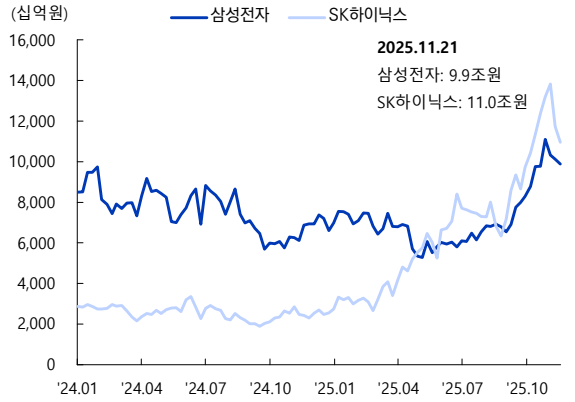
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 28] 삼성전자, SK 하이닉스 외국인 지분율 추이



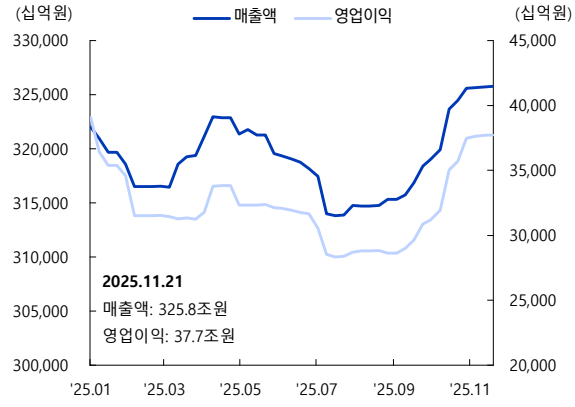
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 29] 삼성전자, SK 하이닉스 대차거래잔고금액 추이



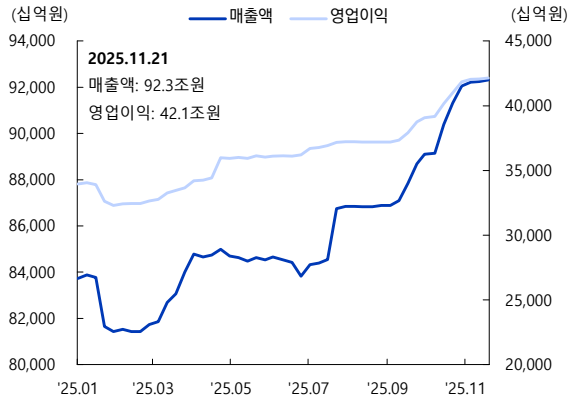
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[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

- "K배터리 ESS에 베팅해야"…테슬라·AI가 가져온 '골든타임' (11/21, 서울경제)
- 1분에 한대씩…BYD 전기차, '첨단 공정' 앞세워 글로벌 공략 (11/18, 중앙일보)
- LG엔솔 "국내 첫 ESS용 LFP 생산"…2027년 가동 (11/17, 이투데이)

[도표 32] 교보증권 이차전지 Valuation Table

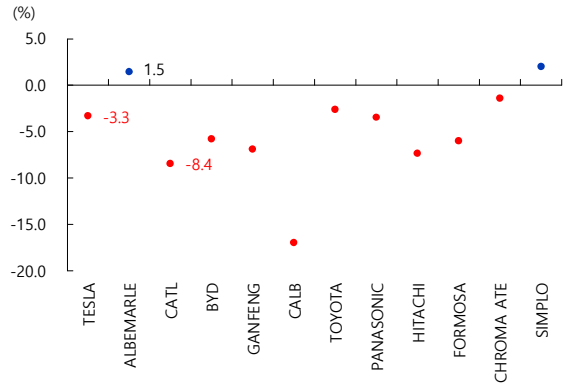
기업/지수	시가총액 (십억원)	종가 (원, pt)	주가수익률(%) 1W	6M	P/E(x) 2024A	2025E	P/B(x) 2024A	2025E	EV/EBITDA(x) 2024A	2025E
LG 에너지솔	99,567	425,500	-8.1	53.3	-97.7	-717.5	4.7	4.8	30.0	22.9
삼성 SDI	23,249	288,500	-8.4	78.3	34.8	-32.4	1.0	1.1	12.4	65.3
에코프로비엠	13,516	138,200	-8.2	57.2	-140.1	337.7	7.9	8.2	175.6	56.8
엘앤에프	4,731	119,900	-10.2	120.0	-11.5	-14.1	5.6	8.1	-17.5	-45.1
포스코퓨처엠	17,122	192,500	-8.1	89.7	-72.5	354.9	5.2	4.8	-101.0	55.8
SK 아이테크	2,323	28,400	-9.7	36.5	-8.2	-15.7	0.9	1.0	-26.2	-64.7
더블유씨피	236	6,980	-7.7	-10.5	-3.3	-1.8	0.2	0.3	-217.6	-20.1

[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	10,699	78,800	-12.4	92.2	-	0.0	6.6	0.0	-	0.0
코스모신소재	1,479	45,500	-13.5	45.1	83.8	253.6	3.0	3.0	47.6	81.9
나노신소재	663	54,300	-12.7	16.3	-	221.0	2.7	2.6	156.2	38.7
SKC	4,010	105,900	-8.3	13.4	-	-	3.1	3.3	-	-
솔루스첨단소재	618	8,800	-16.0	16.3	172.4	-	1.0	1.2	25.7	152.3
대주전자재료	1,081	69,800	-5.6	-0.3	29.3	48.5	4.6	4.0	20.8	34.9
이녹스첨단소재	448	22,150	-7.7	-5.1	6.3	6.5	0.9	0.8	4.9	5.0
엔켐	1,347	61,900	-24.6	3.0	-	0.0	2.9	0.0	-	0.0
덕산테코피아	362	17,700	-8.1	-0.2	-	0.0	1.8	0.0	-	0.0
씨아이에스	516	6,670	-6.6	-4.7	8.5	0.0	1.1	0.0	5.2	0.0
피엔티	916	38,600	-9.6	14.5	7.0	0.0	1.6	0.0	5.2	0.0
필옵틱스	895	38,250	-12.2	18.2	157.0	-	5.7	6.0	38.0	-
하나기술	252	31,500	-2.2	68.2	-	0.0	2.6	0.0	-	0.0
코윈테크	167	14,530	-8.6	22.4	10.3	44.4	0.9	0.9	9.5	23.1
엠플러스	171	14,080	-6.3	82.2	15.8	8.3	2.0	1.6	9.7	7.9

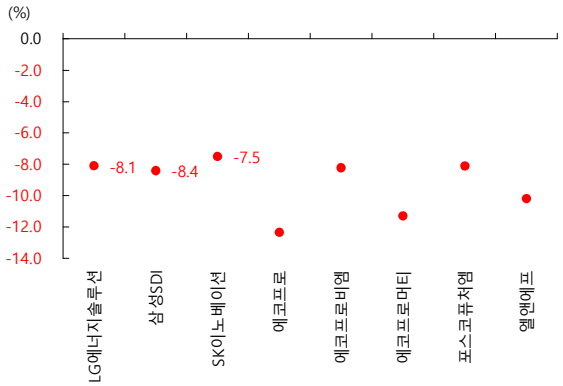
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 34] 글로벌 이차전지 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 35] 이차전지 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

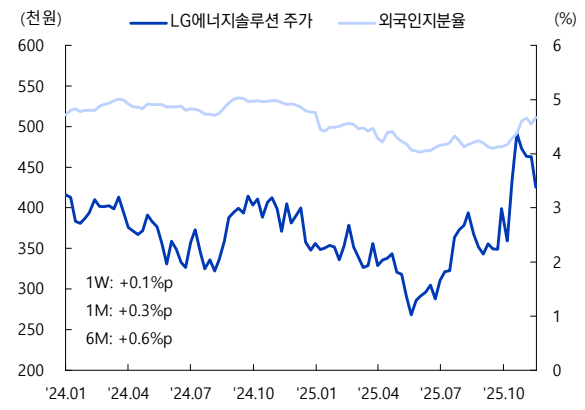
[도표 36] 글로벌 이차전지 Valuation Table

기업	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
TESLA	1,300,695	391.1	-3.3	14.7	234.9	170.1	16.2	15.0	99.4	83.3
ALBEMARLE	13,749	116.8	1.5	101.6	-	246.5	1.4	1.5	17.3	16.4
FLUENCE	2,811	15.4	-14.0	212.4	-	-	5.3	5.3	430.1	56.4
MICROVAST	1,116	3.4	-11.5	-4.2	-	21.9	-	-	23.0	11.5
CATL	238,838	52.1	-8.4	36.8	24.2	19.3	5.4	4.6	15.7	12.6
BYD	114,784	13.0	-5.8	-30.3	22.1	16.4	3.5	3.0	7.6	6.0
GANFENG	17,485	9.0	-6.9	104.3	285.1	68.8	3.0	2.9	53.7	30.8
CALB	6,913	3.6	-17.0	60.6	32.8	19.7	1.2	1.2	21.0	15.9
TOYOTA	312,489	19.8	-2.6	18.2	11.7	10.0	1.1	1.0	6.8	6.3
PANASONIC	27,244	11.1	-3.4	10.7	13.6	9.1	0.8	0.8	7.1	5.3
HITACHI	137,851	30.1	-7.3	26.2	26.4	23.1	3.5	3.2	13.4	11.9
GS YUASA	2,530	25.2	2.8	55.9	11.3	10.7	1.0	1.0	6.3	5.8
FORMOSA	8,103	1.3	-6.0	11.1	-	63.3	0.9	0.9	41.2	29.0
CHROMA ATE	10,476	24.6	-1.4	134.2	30.1	30.0	11.0	9.3	36.0	25.2
SIMPLO	2,078	11.2	2.0	-3.9	12.3	11.5	1.6	1.5	4.2	3.3
DYNAPACK	1,280	8.3	-3.3	26.0	33.0	20.8	4.4	4.6	-	-

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

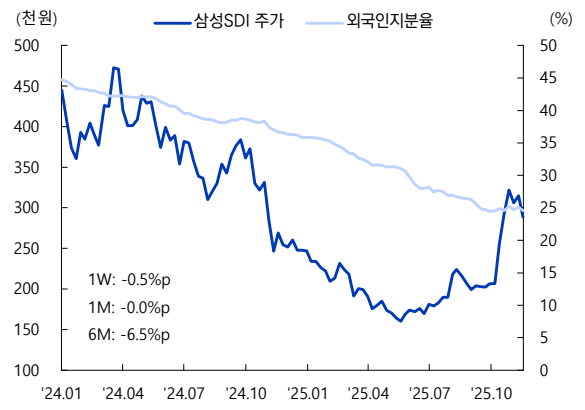
이차전지 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 37] LG 에너지솔루션 주가, 외국인지분율 추이



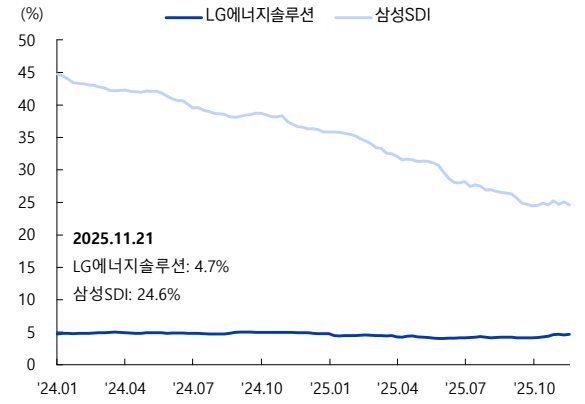
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 38] 삼성 SDI 주가, 외국인지분율 추이



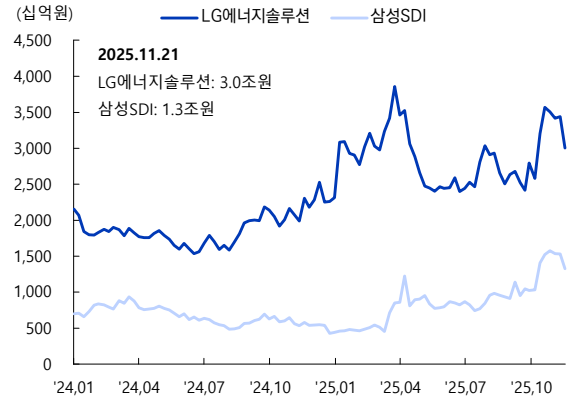
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 39] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 외국인 지분율 추이



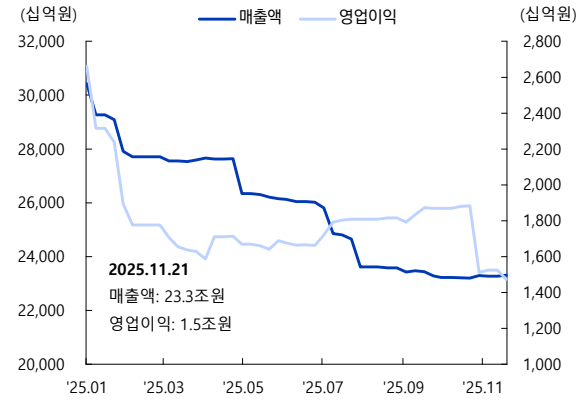
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 40] LG 에너지솔루션, 삼성 SDI 대차거래잔고금액 추이



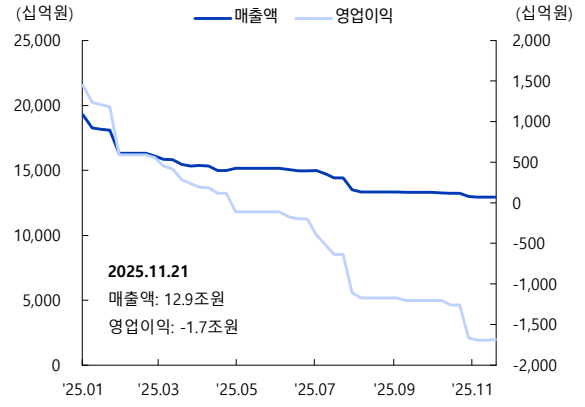
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[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

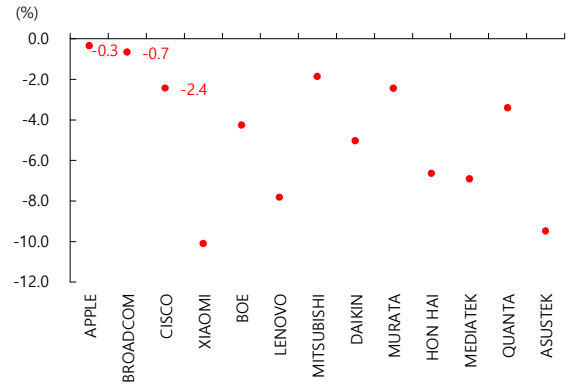
- 중국 업체들 생산 확대 투자 확대로 OLED 산업 지형 재편 (11/21, TrendForce)
- 메모리 '품귀' 후폭풍…PC·스마트폰 '가격 인상·역성장' 경고등 (11/19, 뉴스1)
- 삼성전기, MLCC 생산 풀가동…FCBGA 내년 물량 '완판' (11/19, 아이뉴스)

[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	16,246	217,500	2.1	80.2	24.9	25.5	1.9	1.8	9.9	8.7
LG 이노텍	5,467	231,000	-4.7	59.8	12.2	12.4	1.0	1.0	3.5	3.5
이수페타시스	8,963	122,100	9.9	206.4	109.4	51.1	24.7	13.3	73.1	37.2
심텍	1,715	49,000	-1.8	170.6	-	-	3.5	3.9	34.0	19.1
대덕전자	2,340	47,350	0.3	219.3	102.6	53.6	2.8	2.7	15.5	14.7
티엘비	614	62,400	-2.4	247.1	169.6	32.1	5.4	4.7	50.4	19.2
비에이치	534	15,830	-1.1	23.8	8.1	19.4	0.7	0.7	3.2	5.3
두산	14,128	855,000	-5.6	105.5	-	74.2	10.3	8.6	12.8	10.7
제이앤티씨	1,078	18,630	-17.6	11.6	-	0.0	3.2	0.0	23.4	0.0
필옵틱스	895	38,250	-12.2	18.2	157.0	-	5.7	6.0	38.0	-
솔루스첨단소재	618	8,800	-16.0	16.3	172.4	-	1.0	1.2	25.7	152.3
엠씨넥스	456	25,350	-2.7	-11.1	7.2	7.8	1.2	1.0	4.4	4.1
파트론	380	6,670	-5.4	1.8	7.3	16.9	0.7	0.6	2.7	4.1
자화전자	363	16,690	-16.1	40.1	22.3	12.2	0.9	0.8	5.4	5.5
드림텍	467	6,780	-3.8	12.8	120.1	88.1	1.1	1.1	6.4	0.0
인탑스	227	13,190	-10.8	-15.8	10.6	36.0	0.3	0.3	-	-
유티아이	539	27,550	10.2	40.1	-	-	6.8	24.3	-	0.0
고영	1,201	17,500	-9.3	6.8	57.2	104.5	3.6	3.6	29.7	39.0
솔루엠	846	17,700	-1.6	9.1	22.4	28.4	2.0	2.1	9.8	10.8
쏠리드	433	7,130	-2.3	14.1	9.5	18.5	1.3	1.3	6.3	11.9
인텔리안테크	436	40,600	0.4	-0.5	-	-	1.6	1.6	21.9	17.4
케이엠더블유	591	14,440	-3.7	67.3	-	-	4.0	5.1	-	-
RFHIC	724	27,300	-10.2	69.0	28.2	30.0	2.3	2.1	19.4	16.4

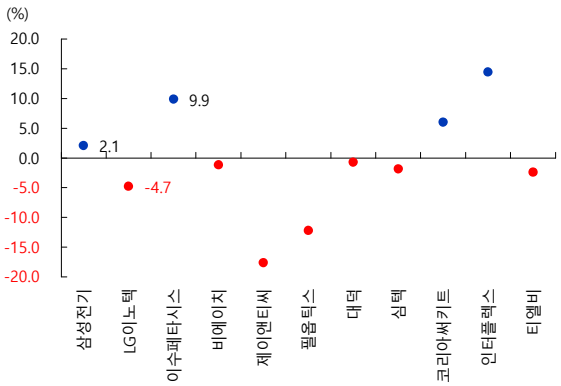
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 44] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 45] IT 전기전자 기업 주간 수익률



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

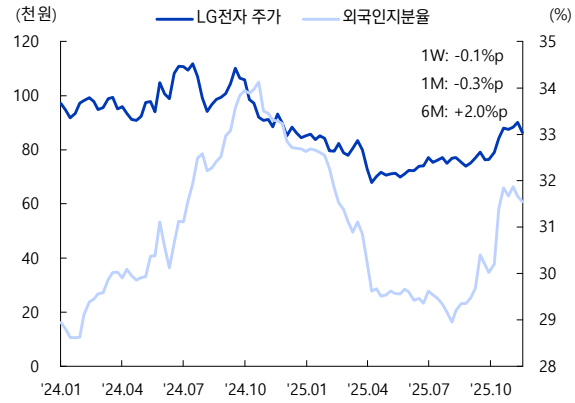
[도표 46] 글로벌 전기전자 Valuation Table

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	4,011,632	271.5	-0.3	34.8	33.1	29.9	44.8	33.5	25.0	23.2
BROADCOM	1,606,549	340.2	-0.7	47.6	50.4	36.4	21.3	16.6	39.2	28.9
CISCO	300,678	76.1	-2.4	20.1	18.5	17.0	6.1	5.6	14.0	13.1
WHIRLPOOL	4,121	73.4	4.4	-5.6	10.9	10.2	1.5	1.4	9.8	9.0
XIAOMI	127,407	4.9	-10.1	-28.4	21.1	17.9	3.7	3.0	16.3	13.6
BOE	20,037	0.5	-4.3	-1.0	18.3	13.2	1.0	1.0	6.3	5.9
LENOVO	15,424	1.2	-7.8	1.1	10.1	9.0	2.1	1.9	5.0	4.7
HISENSE	4,823	3.7	-2.6	-10.8	10.5	9.6	2.1	1.9	5.6	5.2
MITSUBISHI	56,131	26.6	-1.9	40.8	23.6	20.6	2.1	2.0	12.5	11.2
DAIKIN	36,625	125.0	-5.0	24.0	20.7	18.8	1.9	1.8	8.5	7.9
MURATA	38,034	19.4	-2.4	45.9	25.6	20.9	2.1	2.0	12.0	10.1
SHARP	3,333	5.1	-7.1	8.9	11.7	15.0	2.5	2.1	9.2	8.6
HON HAI	99,989	7.2	-6.6	47.1	15.4	12.7	1.8	1.7	9.6	7.8
MEDIATEK	58,444	36.4	-6.9	-13.6	17.2	15.6	4.5	4.2	12.8	11.8
QUANTA	33,189	8.6	-3.4	0.9	15.1	12.4	4.7	4.1	11.3	9.2
ASUSTEK	13,544	18.2	-9.5	-9.3	10.6	11.0	1.5	1.5	10.7	9.6

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

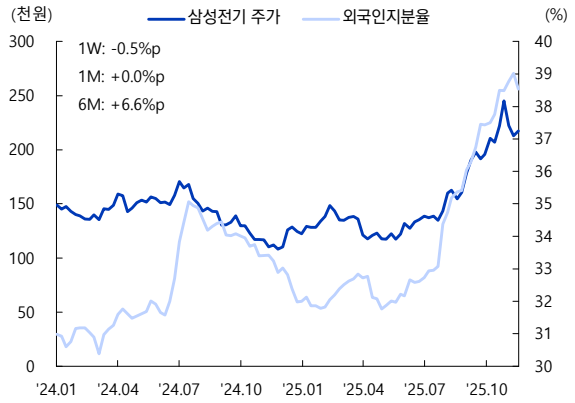
전기전자 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 47] LG 전자 주가, 외국인지분율 추이



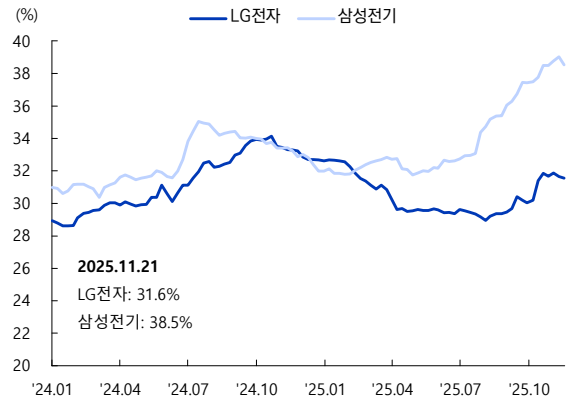
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 48] 삼성전기 주가, 외국인지분율 추이



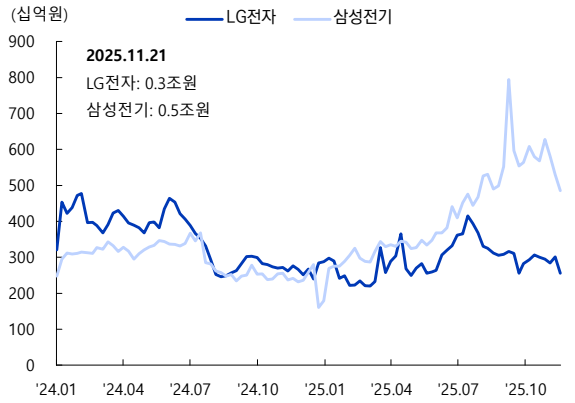
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 49] LG 전자, 삼성전기 외국인 지분율 추이



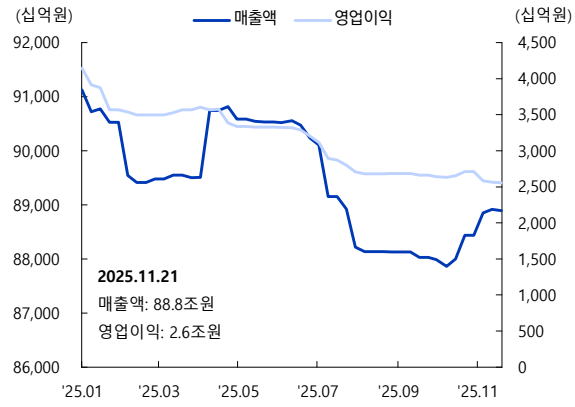
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 50] LG 전자, 삼성전기 대차거래잔고금액 추이



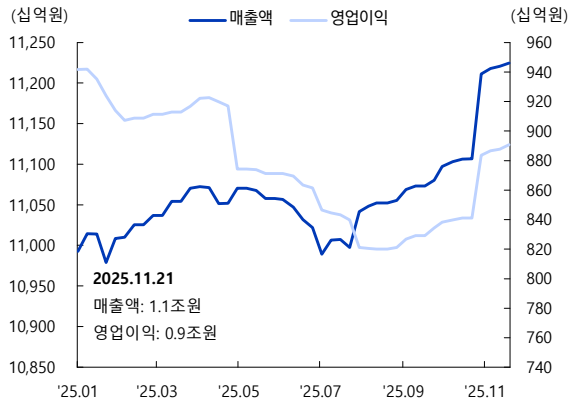
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 51] '25 년 LG 전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

[도표 52] '25 년 삼성전기 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



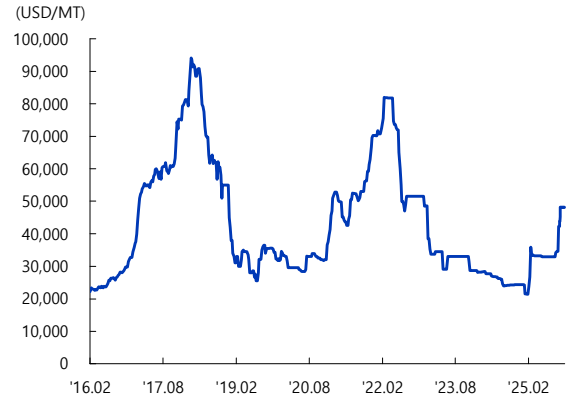
자료: Quantiwise, 교보증권 리서치센터

IT 원재료 가격 추이

원자재 News

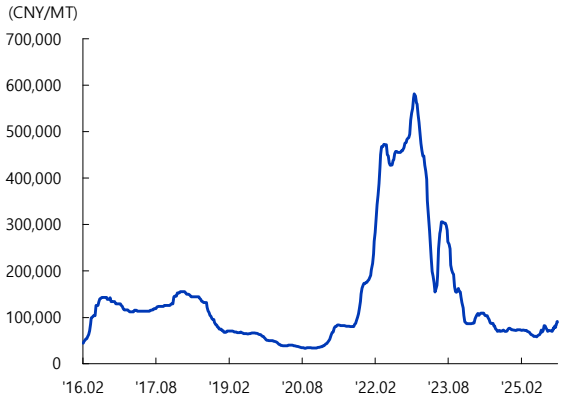
- 리튬가격 5달 만에 50% 급등…배터리 소재업계 숨통 트일까 (11/21, 시사저널)
- 한국 리튬 수입액 74%가 중국산…내년 '가격 쇼크' 경고음 (11/19, 디지털타임즈)
- 칠레 구리위원회, 올해와 내년 구리 가격 전망치 상향 조정…최고치 경신 전망 (11/19, 한국광물협회)

[도표 53] 코발트 가격 추이



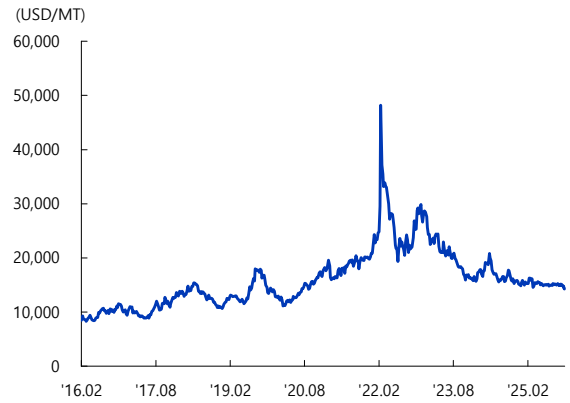
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 54] 리튬 가격 추이



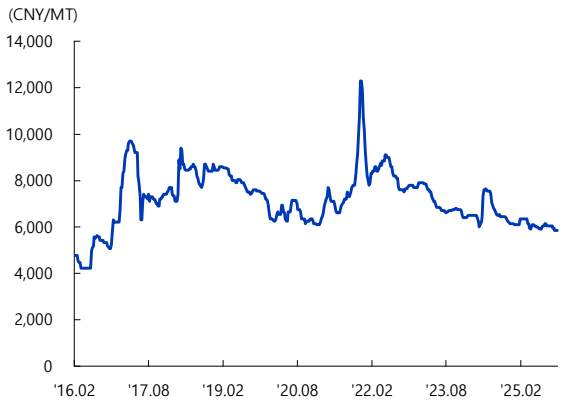
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 55] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

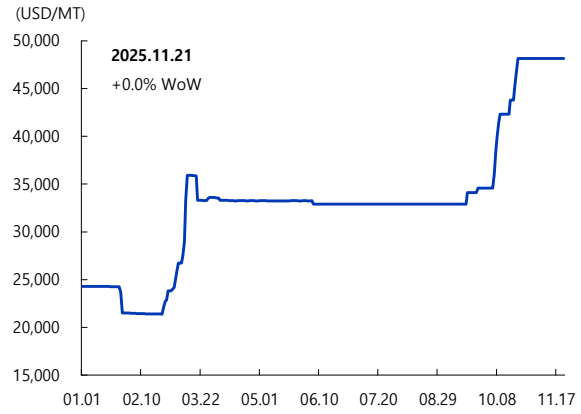
[도표 56] 망간 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

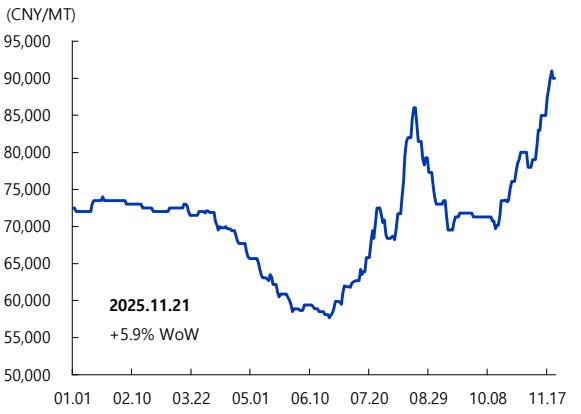
'25년 IT 원재료 가격 추이

[도표 57] 코발트 가격 추이



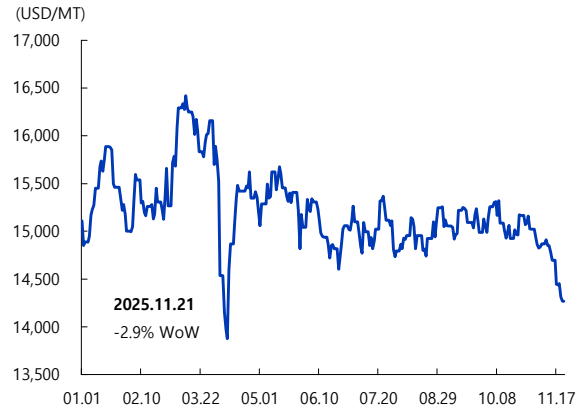
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 58] 리튬 가격 추이



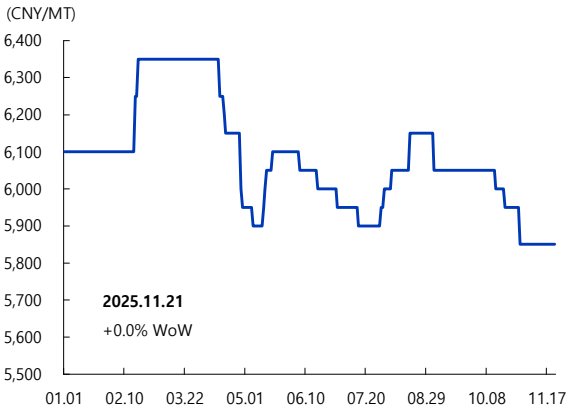
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 59] 니켈 가격 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 60] 망간 가격 추이

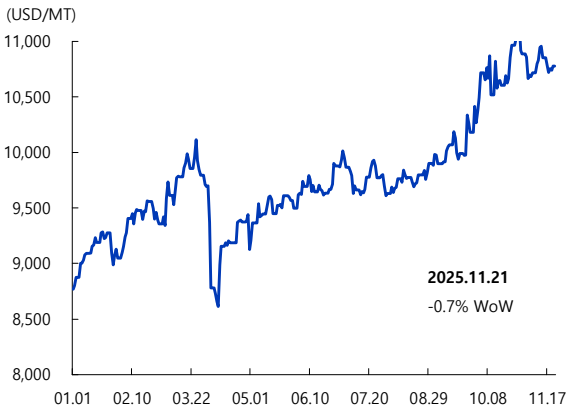


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

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