

[전기전자]

[IT/중소형주]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

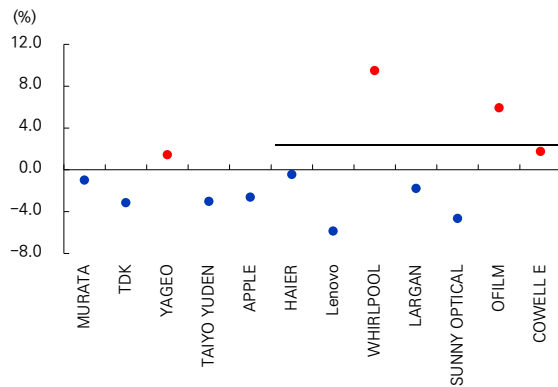
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 1월 둘째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

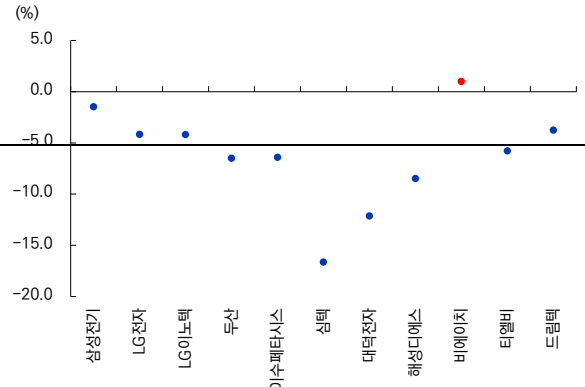
- 중국의 회토류 보복으로 인해 일본 MLCC 공급망 차질 가능성 부각
- DRAM, NAND 가격 급등 지속에 따른 소비자용 IT 기기 가격 인상 압박 지속
- M9 CCL의 가격 부담으로 인한 M8.5 CCL 채택 가능성 고조
- Nvidia를 필두로 Context Memory 계층의 필요성이 제기되며 스토리지 수요 확대 기대
- 전기전자 대형주 중심의 휴머노이드 로보틱스 공급망 재편 분위기 감지

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



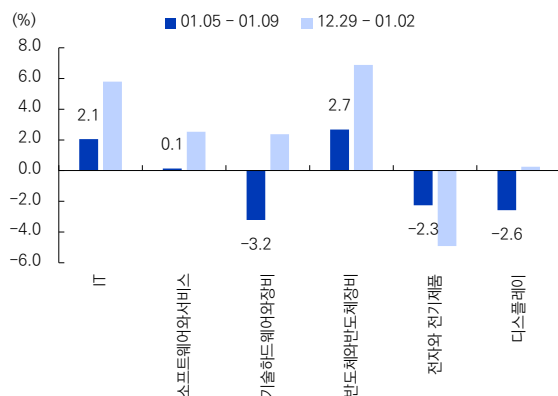
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



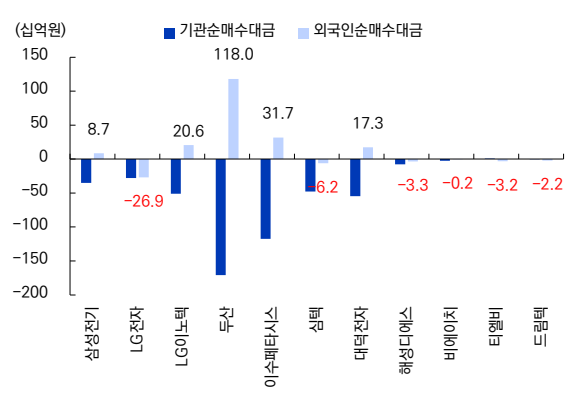
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 국내 IT 세부 섹터 주간별 수익률

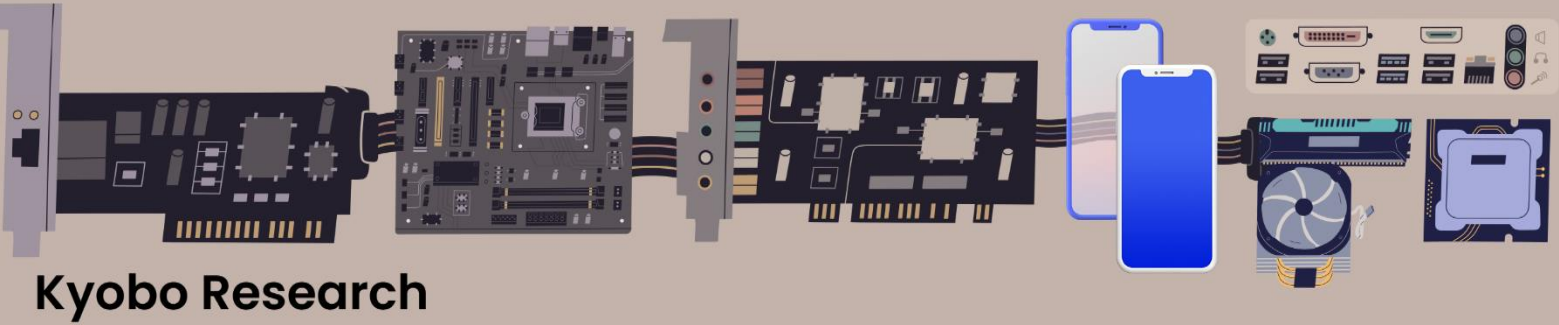


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 전기전자 유니버스 주간 기관, 외국인 순매수대금



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



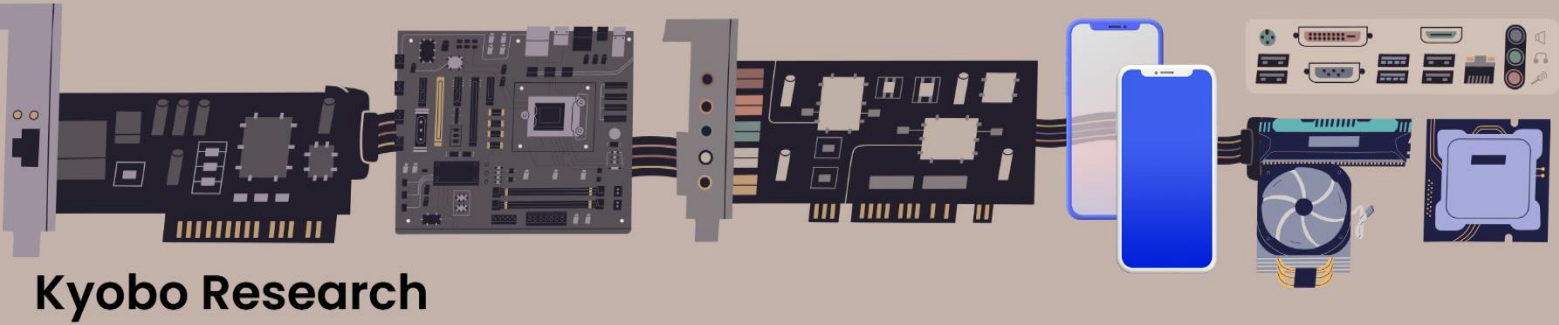
전기전자 News

- 삼성전기, 올해 휴머노이드 부품 사업 확대한다 (1/7, 한국경제)
- “중국, 일본에 희토류 수출 제한 시작…수출허가 신청 심사 중단돼 (1/9, KBS)
- “폰 바꾸기 무섭네”…메모리 값 폭등에 IT기기 줄인상 공포 (1/11, 연합뉴스)
- Nitto Boseki(3110-JP), 중국의 대일본 수출 제한 속 AI향 반도체 소재 독점적 지위 부각
- TTM Technologies(TTMI-US), AI와 우주항공 등 고성장 산업군향 공급 입지에 따른 기대감 형성
- Zhen Ding Tech(4958-TW), 공격적인 증설 투자 결정으로 인한 수요 기대감 고조
- 삼성전기(009150-KS), 중국의 대일본 희토류 수출 제한으로 AI향 MLCC 산업 내 입지 강화 가능성 제기
- LG전자(066570-KS) 2025년 잠정실적, 매출액 89조 2,025억원(YoY +1.7%), 영업이익 2조 4,780억원(YoY -27.5%)

[도표 5] 글로벌 전기전자 대형주 Valuation Table

기업/지수 해외/대형주	시가총액 (백만달러)	증가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
삼성전기	14,353	192.1	6.2	106.4	31.9	21.6	2.3	2.1	11.1	9.0
LG 전자	9,861	60.6	-5.0	18.5	10.1	8.5	0.7	0.7	4.1	3.7
LG 이노텍	4,395	185.7	1.9	73.9	14.1	10.9	1.1	1.0	4.1	3.9
MURATA	40,928	20.8	-1.0	52.0	25.4	20.8	2.3	2.1	12.5	10.6
TDK	26,786	13.8	-3.2	30.9	21.7	18.4	2.2	2.0	8.7	7.7
YAGEO	16,218	7.8	1.4	103.3	22.0	18.2	2.1	2.6	14.3	11.7
TAIYO	2,933	22.5	-3.0	35.4	39.2	21.2	1.4	1.4	8.1	6.8
APPLE	3,825,135	260.3	-2.6	23.2	31.6	28.4	42.7	32.5	23.7	21.9
HAIER	33,721	3.8	-0.5	3.4	11.5	10.5	2.0	1.8	8.3	7.7
Lenovo	14,305	1.2	-5.9	-8.0	9.0	8.2	2.0	1.7	4.6	4.3
WHIRLPOOL	4,713	83.9	9.5	-22.6	12.6	11.7	1.8	1.6	10.3	9.5
LARGAN	10,505	78.7	-1.8	9.0	13.8	13.1	1.6	1.5	6.5	6.2
SUNNY	9,058	8.3	-4.6	-13.4	17.8	15.4	2.3	2.0	9.6	8.6
OFILM	5,513	1.6	5.9	0.1	497.4	99.5	7.8	6.9	38.4	33.0
COWELL E	3,089	3.6	1.8	-1.1	16.2	12.6	4.4	3.3	9.5	7.7

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터



Kyobo Research

[도표 8] 글로벌 CCL 및 전기전자 소재 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
두산	8,434	520.8	-3.3	37.2	54.8	29.4	9.4	7.9	14.6	11.4
Shengyi	23,712	9.8	-7.1	109.3	48.2	32.3	9.6	8.1	32.1	23.1
EMC	18,236	50.9	-0.6	71.1	38.2	25.6	12.5	10.1	27.5	19.2
TUC	4,339	15.0	0.1	87.9	38.5	21.3	7.9	6.7	26.9	15.3
MGC	3,940	18.6	2.9	21.4	45.7	13.2	0.9	0.8	9.4	8.2
ITEQ	1,343	3.7	-1.7	33.6	28.7	18.5	2.0	2.0	11.3	8.5
롯데에너지머	1,051	20.1	-2.0	26.3	-	-	1.0	1.1	-	23.0
솔루스첨단	344	4.9	-2.4	-16.5	-	86.4	1.0	1.0	151.6	17.2
ASAHIKASEI	12,567	9.2	2.5	43.1	14.4	12.0	1.0	1.0	6.9	6.4
AGC	7,376	33.9	2.7	22.1	19.1	13.1	0.8	0.8	6.3	5.7
Kingboard	5,188	1.7	-1.7	21.2	17.8	12.9	2.5	2.3	10.9	8.1
NITTOBO	3,051	80.8	22.2	95.6	15.5	26.2	3.0	2.7	17.7	13.8
Co-Tech	2,044	8.1	-6.2	252.6	60.3	21.4	8.8	6.6	39.0	13.1

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

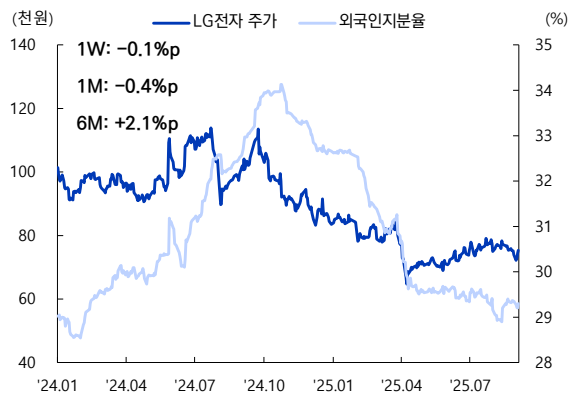
[도표 9] 글로벌 기판 (패키지/모듈) Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2024A	2025E	2024A	2025E	2024A	2025E
삼성전기	14,353	192.1	6.2	106.4	31.9	21.6	2.3	2.1	11.1	9.0
이수페타시스	5,732	78.2	1.2	106.8	49.2	34.1	12.6	9.4	35.6	24.5
대덕전자	1,468	29.7	-2.3	147.9	45.1	17.3	2.5	2.2	13.3	8.1
심텍	1,203	32.2	-1.5	110.0	-	15.0	3.7	3.0	21.9	9.2
코리아써킷	810	34.3	9.5	342.2	34.5	15.7	3.3	2.7	-	-
티엘비	389	39.6	-4.6	155.9	29.9	15.9	4.4	3.6	17.9	11.2
SCC	21,757	32.6	-6.1	93.7	45.8	33.8	8.0	6.7	32.5	25.4
Ibiden	12,804	45.4	0.4	131.5	46.0	31.9	3.8	3.5	15.1	11.7
Unimicron	11,913	7.7	5.9	97.9	71.7	26.8	3.9	3.5	15.5	10.5
GCE	10,634	21.1	5.0	114.5	34.8	21.2	11.5	8.8	21.8	14.1
TTM	8,048	77.9	14.6	76.6	31.9	27.2	4.9	4.6	18.9	17.3
Zhen Ding	5,364	5.0	12.8	42.8	18.4	12.7	1.4	1.3	6.0	5.2
Tripod	5,209	9.9	0.5	30.6	15.7	13.3	3.0	2.8	8.3	7.3
Nanya PCB	5,198	8.0	5.4	76.1	103.8	27.9	3.6	3.3	20.1	12.4

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

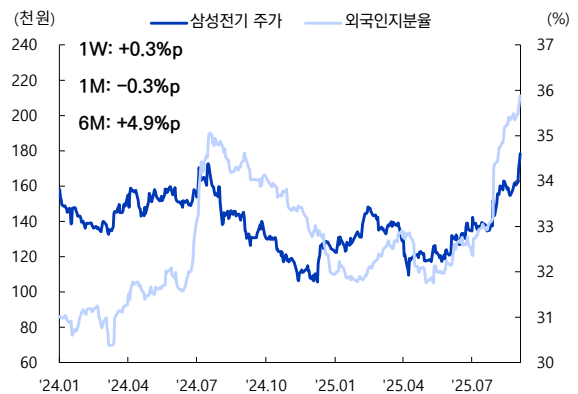
전기전자 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 10] LG 전자 주가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 삼성전기 주가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] LG 전자, 삼성전기 외국인 지분율 추이



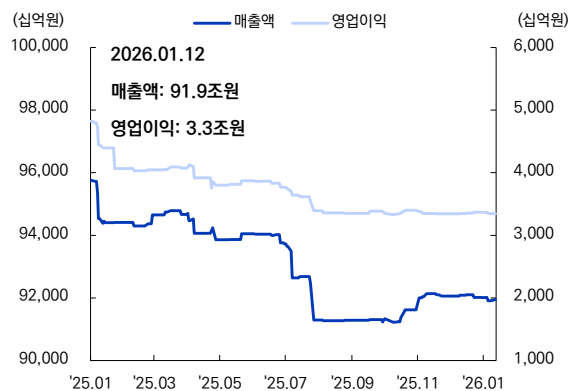
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] LG 전자, 삼성전기 대차거래잔고금액 추이



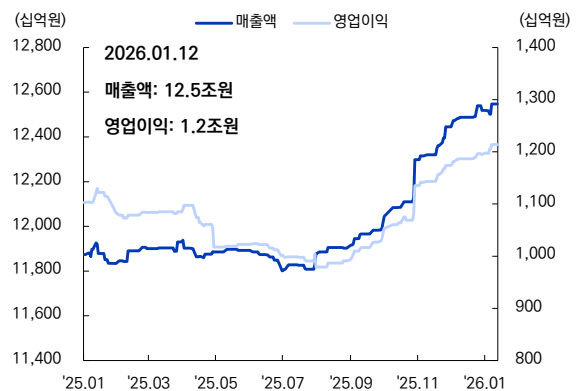
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 LG 전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

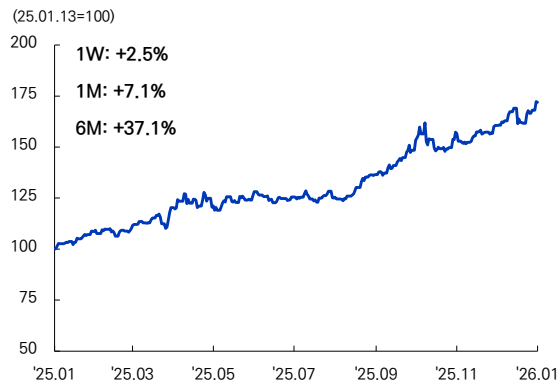
[도표 15] '26년 삼성전기 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

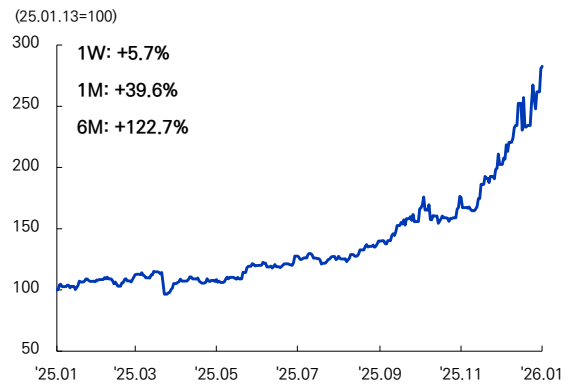
섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



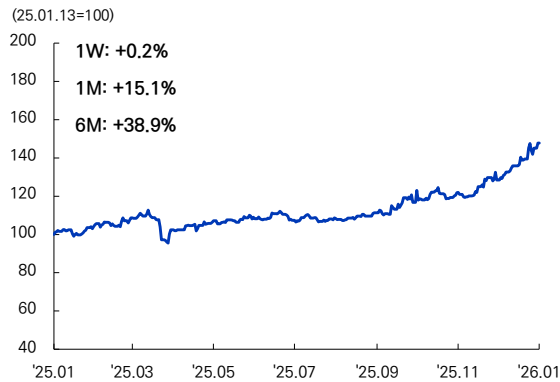
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 구리 선물 추이

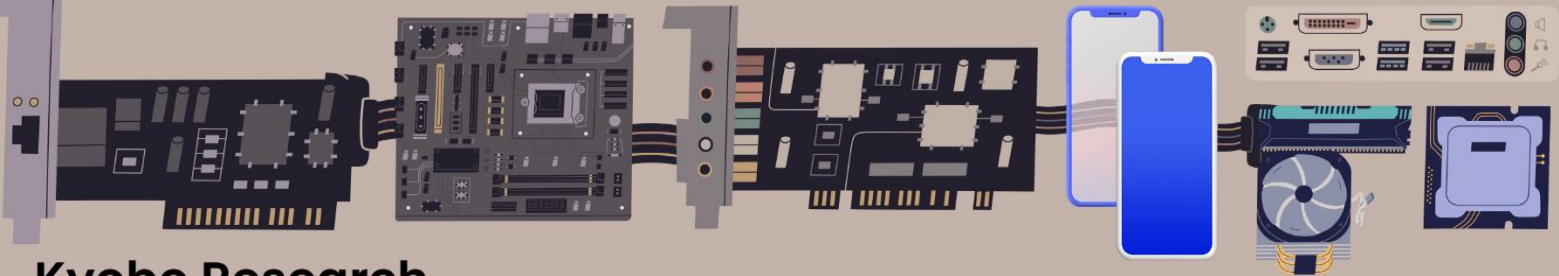


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 원/달러 환율



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



Kyobo Research

■ 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_2025.12.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	2.9%	0.7%	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