

[전기전자]

[IT/중소형주]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

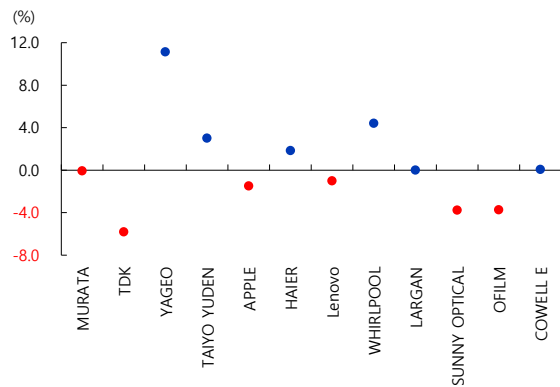
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 1월 셋째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

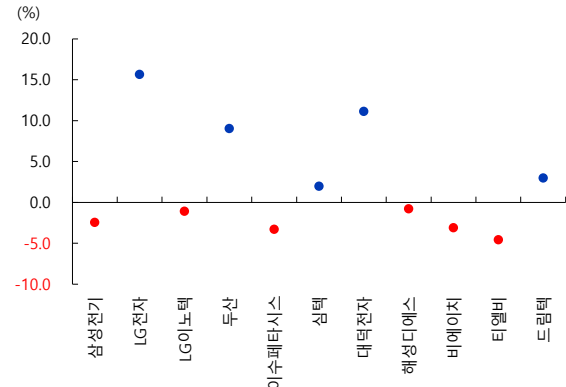
- 패키지 기판 CCL 과점 업체인 Resonac이 약 30% 수준의 가격 인상안 발표
- 원재료 가격 인상은 패키지 기판 업체들의 가격 인상 가능성으로 부각
- 원재료 제조 기업들도 공급 부족 및 가격 인상에 대한 기대감이 작용
- 로보틱스 밸류체인에 대한 기대감도 고조
- 실적 장세로 넘어가는 국면에서 수급 변화에 대해 면밀한 관찰이 필요한 시점

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



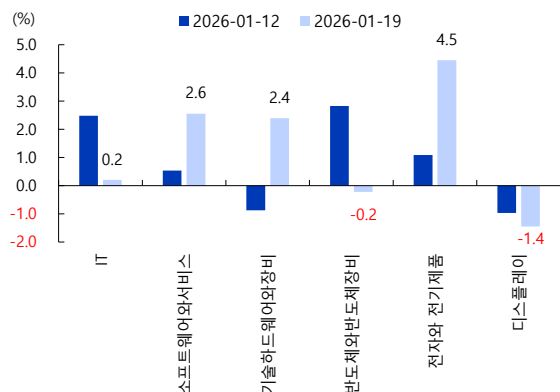
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



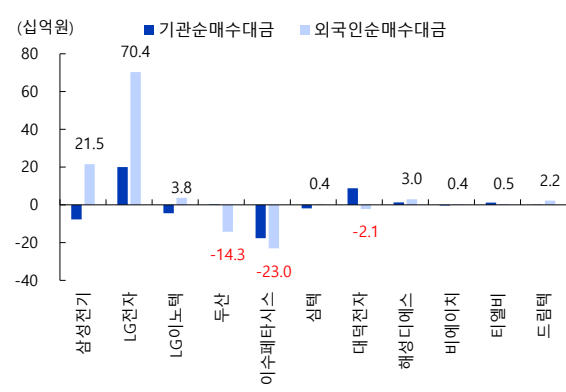
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 메타, 스마트안경 생산 2배로 확대 추진(1/15, 동아일보)
- TSMC, 작년 순익 80조원...“AI 수요 2029년까지 지속”(1/15, 디일렉)
- 반도체 기관 소재 가격 줄인상...제조원가 부담 가중(1/20, 전자신문)
- TTM Technologies(TTMI-US), 경영진의 호실적 코멘트 이후 추정치 상향 조정과 신규 대형 기관 매수세 발생
- Nan Ya PCB(8046-TW)와 Unimicron(3037-TW) 등은 CCL 가격 상승에 따른 전가 가능성 부각
- Yageo(2327-TW), 은, 루테튬, 팔라듐 등의 원재료 가격 상승으로 MLCC 약 15~20% 인상 발표
- 코리아씨키트(007810-KS), 패키지 기관 전가 가능성이 호재로 작용함과 동시에 모듈 PCB 증설 스토리 부각
- LG전자(066570-KS) 잠정 실적 발표 이후 실적 불확실성을 소화하는 가운데, 로보틱스로의 확장성 부각

[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	14,225	190.4	-2.6	103.0	31.4	21.2	2.3	2.1	11.0	9.0
LG 전자	11,494	70.5	14.8	36.7	11.9	10.0	0.8	0.8	4.5	4.0
LG 이노텍	4,475	189.1	-1.2	80.8	14.0	11.1	1.2	1.0	4.1	3.9
MURATA	41,032	20.9	-0.1	52.7	25.4	20.9	2.3	2.1	12.6	10.6
TDK	24,341	12.5	-5.8	18.2	19.8	16.8	2.0	1.8	7.9	7.0
YAGEO	18,985	9.2	11.1	126.2	25.7	20.3	2.5	3.0	16.6	13.5
TAIYO	2,923	22.4	3.0	35.1	38.5	21.0	1.4	1.4	8.1	6.8
APPLE	3,755,761	255.5	-1.5	21.0	31.1	28.0	42.1	32.3	23.3	21.5
HAIER	34,101	3.8	1.9	2.3	11.6	10.6	2.0	1.8	8.3	7.7
Lenovo	14,093	1.1	-1.0	-12.6	9.1	8.2	2.0	1.7	4.5	4.3
WHIRLPOOL	4,892	87.1	4.4	-6.5	13.0	12.1	1.8	1.7	10.4	9.6
LARGAN	10,260	76.9	0.0	-0.2	13.5	12.9	1.6	1.5	6.3	6.0
SUNNY	8,722	8.0	-3.8	-17.9	17.2	14.9	2.2	1.9	9.2	8.3
OFILM	5,123	1.5	-3.7	-7.3	461.3	92.3	7.2	6.4	36.1	31.0
COWELL E	3,340	3.8	0.1	0.7	17.6	13.6	4.7	3.6	10.2	8.3

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	9,411	581.1	8.9	45.6	63.5	35.2	10.6	9.1	15.5	12.2
Shengyi	23,732	9.8	3.0	86.3	47.4	31.2	9.6	8.1	31.3	22.3
EMC	18,307	51.1	-1.2	57.6	38.4	25.7	12.6	10.1	27.6	19.2
TUC	4,338	15.0	-0.8	79.2	38.5	21.1	7.9	6.7	26.8	15.2
MGC	4,213	19.9	6.5	25.9	16.6	14.1	0.9	0.9	9.9	8.6
ITEQ	1,327	3.7	0.4	25.3	28.4	18.3	2.0	1.9	11.2	8.4
롯데에너지머	1,219	23.3	11.5	45.8	-	-	1.2	1.2	-	27.0
솔루스첨단	358	5.1	3.3	-12.0	-	-	1.1	1.1	149.2	20.9
ASAHIKASEI	12,892	9.4	2.2	48.4	14.6	12.4	1.0	1.0	7.1	6.6
AGC	7,608	35.0	3.5	29.7	19.7	13.5	0.8	0.8	6.4	5.8
Kingboard	5,367	1.7	6.5	35.7	18.5	13.3	2.6	2.3	11.2	8.4
NITTOBO	3,649	96.7	21.4	129.0	17.0	29.5	3.4	3.1	20.0	15.4
Co-Tech	2,261	9.0	11.9	238.5	66.6	23.7	9.7	7.3	43.1	14.5

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	14,225	190.4	-2.6	103.0	31.4	21.2	2.3	2.1	11.0	9.0
이수페타시스	5,572	75.9	-4.8	86.1	48.0	33.0	12.3	9.1	34.7	23.7
대덕전자	1,648	33.4	10.3	142.9	51.0	19.5	2.8	2.5	15.2	9.3
심텍	1,244	33.3	2.0	97.0	-	15.6	3.8	3.1	22.5	9.5
코리아써킷	989	41.9	24.0	413.7	42.3	19.2	4.0	3.3	-	-
티엘비	375	38.2	-4.6	128.1	28.9	15.4	4.3	3.5	17.4	10.9
SCC	22,117	33.2	4.9	75.4	44.7	32.1	7.9	6.5	31.5	23.7
Ibiden	14,129	50.2	9.1	152.3	52.5	37.2	4.2	3.8	16.7	12.9
Unimicron	15,352	9.7	21.3	133.4	90.4	33.0	4.9	4.3	19.8	13.3
GCE	10,067	19.9	-3.8	90.9	33.0	20.0	10.9	8.3	20.7	13.3
TTM	10,437	101.0	36.7	124.3	41.4	34.4	6.4	6.0	24.2	22.2
Zhen Ding	5,571	5.2	0.3	43.7	20.9	13.4	1.0	1.0	6.5	5.6
Tripod	5,229	9.9	1.1	26.8	15.7	13.4	3.0	2.8	8.3	7.4
Nan ya PCB	6,981	10.8	27.4	99.7	136.4	36.8	4.8	4.5	26.7	16.6

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



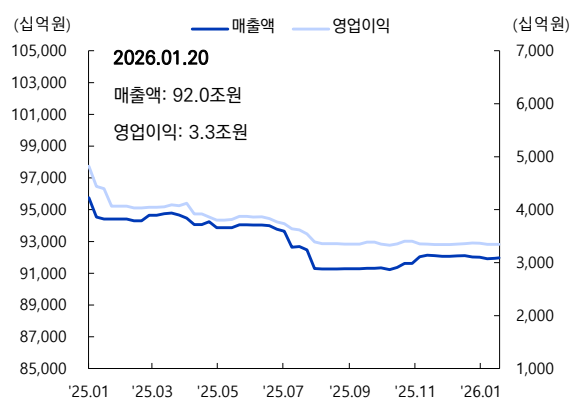
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] LG 전자, 삼성전기 대차거래잔고금액 추이



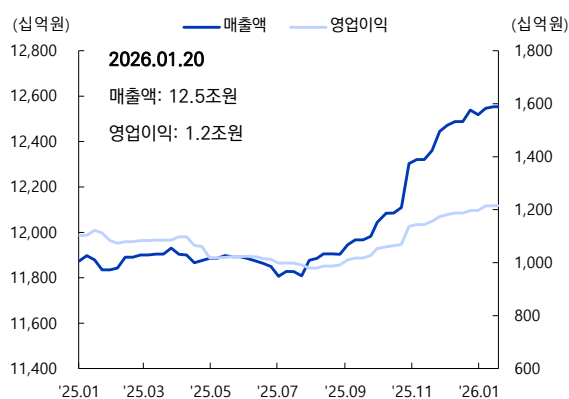
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 LG 전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

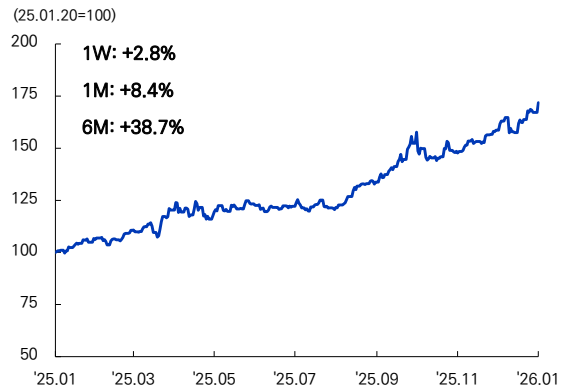
[도표 15] '26년 삼성전기 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

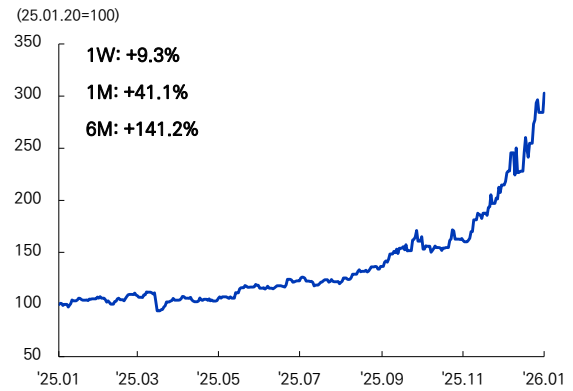
섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



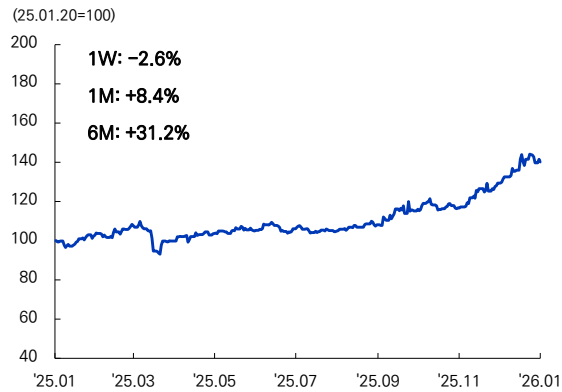
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 구리 선물 추이

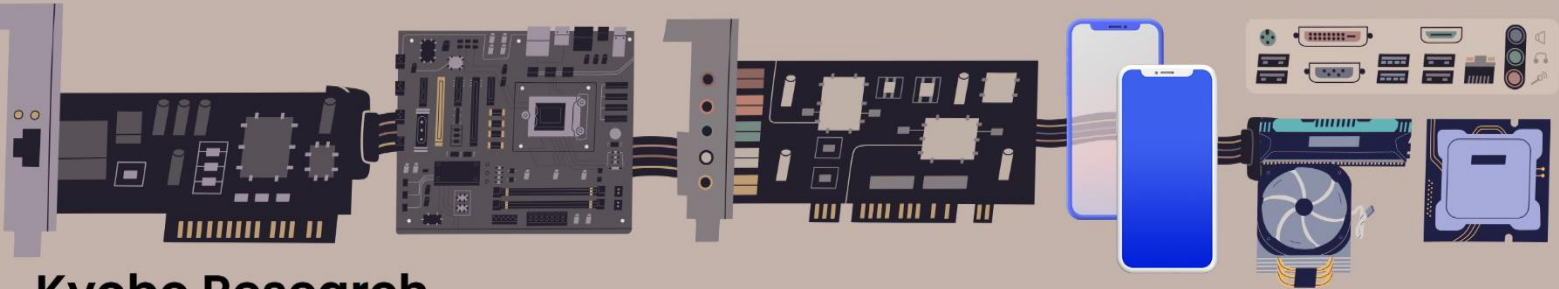


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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