

[전기전자]

[IT/중소형주]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

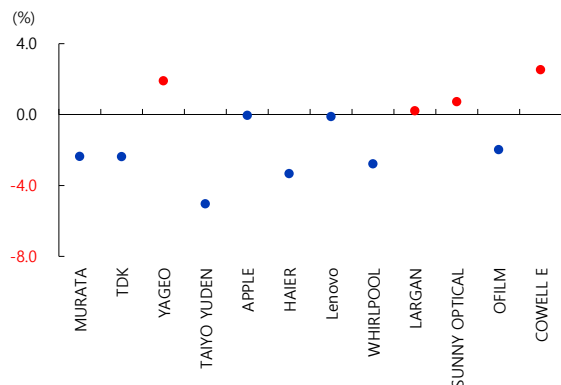
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 1월 넷째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

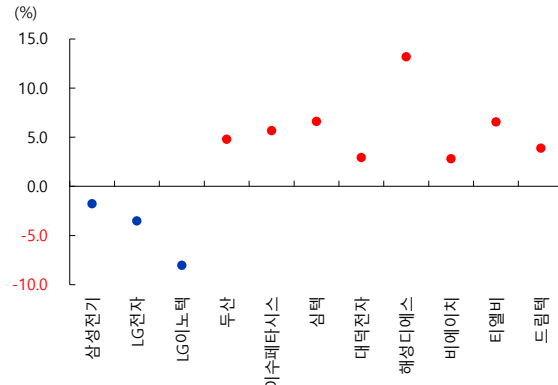
- 기관 업체들의 실적에 대한 자신감을 기반으로 시장 주목도 고조
- CCL 업체들은 견조한 실적 전망과 고속 전송 트렌드 부각에 따른 호조 감지
- SET 단의 부진 가능성은 메모리 가격 추이와 함께 우려 심화
- 원재료비 상승에 따른 전가 기대감은 지속 고조
- 실적 기대감 고조 및 투자 확대, 가격 상승 여부 등이 실적 시즌을 맞이하며 강하게 작용

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



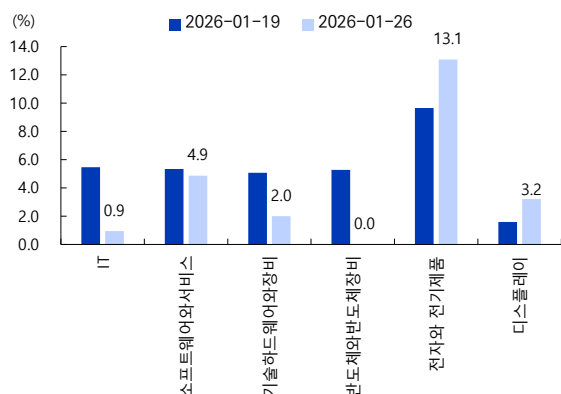
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



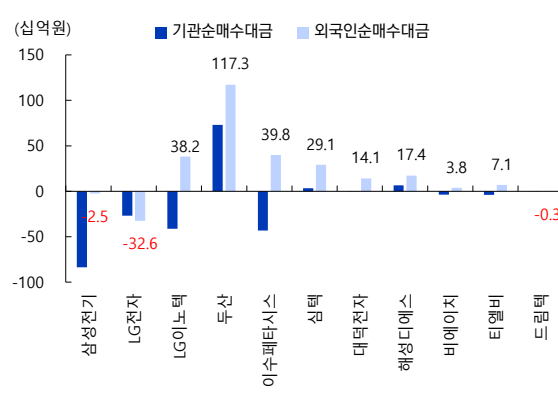
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 국내 IT 세부 섹터 주간별 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 전기전자 유니버스 지난 주간 기관, 외국인 순매수대금



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

전기전자 News

- PC 시장, 윈도우 11 교체에 9.1% 성장 (1/21, 디지털투데이)
- 韓 10대 AI 기술 조명해보니...업그레이드 K메모리에 HBF, PiM 각광 (1/23, 매일경제)
- ‘큰손’ 애플도 백가...삼성·SK, 아이폰용 LPDDR 가격 인상 (1/27, 지디넷코리아)
- Tripod Technology(3044-TW), 2025년 최대 실적 달성 및 향후 CAPEX 전망치 상향 조정에 따른 기대감 고조
- Nan Ya PCB(8046-TW)와 Unimicron(3037-TW) 등은 전가 가능성 및 실적 호조 기대감 지속
- 일본 MLCC 기업들, 중일 간의 지정학적 불확실성으로 인한 공급망 리스크에 따른 우려 지속
- 롯데에너지머티리얼즈(020150-KS), 전고체 및 AI 기판용 회로박 확장 기대감에 따른 주가 호조
- LG이노텍(011070-KS), 실적 발표 이후 기관 및 외국인 중심의 수급 이탈 발생

[도표 5] 글로벌 전기전자 대형주 Valuation Table

기업/지수 해외/대형주	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
삼성전기	14,290	191.3	0.0	105.3	20.2	16.0	2.1	1.9	8.6	7.4
LG 전자	11,385	69.9	-0.6	31.3	11.5	9.6	0.8	0.7	4.5	3.9
LG 이노텍	4,226	178.5	-5.7	68.6	10.2	8.6	1.0	0.9	3.7	3.5
MURATA	40,960	20.9	-2.4	45.9	24.8	20.4	2.2	2.1	12.2	10.3
TDK	24,295	12.5	-2.4	6.5	19.3	16.5	1.9	1.8	7.7	6.9
YAGEO	19,435	9.4	1.9	122.6	26.1	20.5	2.5	3.1	16.8	13.5
TAIYO	2,838	21.8	-5.0	24.1	36.6	20.0	1.3	1.3	7.7	6.5
APPLE	3,753,997	255.4	-0.0	19.4	31.0	28.0	42.1	32.4	23.2	21.5
HAIER	33,050	3.7	-3.3	-1.3	11.2	10.2	1.9	1.7	8.1	7.5
Lenovo	14,076	1.1	-0.1	-15.2	9.1	8.2	2.0	1.7	4.5	4.3
WHIRLPOOL	4,756	84.7	-2.8	-15.1	12.7	11.7	1.8	1.7	10.3	9.6
LARGAN	10,329	77.4	0.2	3.2	13.5	12.9	1.6	1.5	6.3	6.0
SUNNY	8,741	8.1	0.7	-17.7	17.3	15.1	2.2	2.0	9.2	8.3
OFILM	5,024	1.5	-2.0	-9.4	452.2	90.4	7.1	6.2	35.5	30.4
COWELL E	3,428	3.9	2.5	6.8	18.0	14.0	4.9	3.6	10.5	8.5

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	10,044	620.2	9.0	57.5	60.0	31.2	10.9	8.8	16.0	12.5
Shengyi	25,414	10.5	7.0	91.3	50.7	33.3	10.3	8.7	33.4	23.7
EMC	20,726	57.8	12.7	83.1	43.2	29.0	14.2	11.4	31.1	21.6
TUC	4,862	16.8	11.6	109.1	43.1	23.7	9.2	7.8	30.0	17.1
MGC	4,242	20.0	-1.5	19.0	57.3	13.6	0.9	0.9	9.8	8.4
ITEQ	1,397	3.8	4.8	24.6	29.7	19.1	2.1	2.0	11.7	8.8
롯데에너지머	1,456	27.8	21.2	59.7	-	-	1.4	1.4	-	31.8
솔루스첨단	387	5.5	8.4	-8.4	-	-	1.1	1.1	185.0	22.3
ASAHIKASEI	13,207	9.7	0.2	43.6	14.6	12.4	1.1	1.0	7.1	6.6
AGC	7,792	35.8	0.2	24.3	19.6	13.7	0.8	0.8	6.4	5.8
Kingboard	5,962	1.9	11.2	45.4	20.5	14.8	2.9	2.6	12.4	9.2
NITTOBO	3,765	99.8	0.9	139.8	14.8	29.4	3.4	3.2	20.2	15.6
Co-Tech	2,272	9.0	0.0	190.3	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	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
삼성전기	14,290	191.3	0.0	105.3	20.2	16.0	2.1	1.9	8.6	7.4
이수페타시스	6,039	82.3	7.8	96.9	51.2	34.9	13.2	9.8	36.9	24.9
대덕전자	1,737	35.2	5.8	151.4	55.2	18.8	2.9	2.5	15.6	9.1
심텍	1,354	36.3	6.6	132.8	-	16.6	4.1	3.3	23.8	10.0
코리아써킷	1,028	43.5	6.1	458.0	32.5	15.7	4.1	3.3	15.2	8.2
티엘비	408	41.5	6.6	125.8	30.8	16.4	4.6	3.7	18.4	11.5
SCC	24,336	36.5	10.0	92.4	49.2	35.3	8.6	7.2	34.5	26.0
Ibiden	14,569	51.7	0.9	155.6	53.0	37.5	4.3	3.9	16.8	13.0
Unimicron	17,726	11.3	14.9	172.3	101.9	35.8	5.6	5.0	22.8	15.0
GCE	11,013	21.8	8.9	103.3	35.9	21.7	11.9	9.0	22.5	14.4
TTM	9,778	94.6	-6.3	108.9	38.8	31.3	6.0	5.5	22.8	20.3
Zhen Ding	5,614	5.2	0.3	42.2	20.9	13.4	1.0	1.0	6.5	5.7
Tripod	6,415	12.2	22.1	42.0	19.2	16.1	3.7	3.4	10.4	9.0
Nan ya PCB	8,112	12.6	15.7	118.8	150.8	39.1	5.6	5.1	30.7	17.9

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

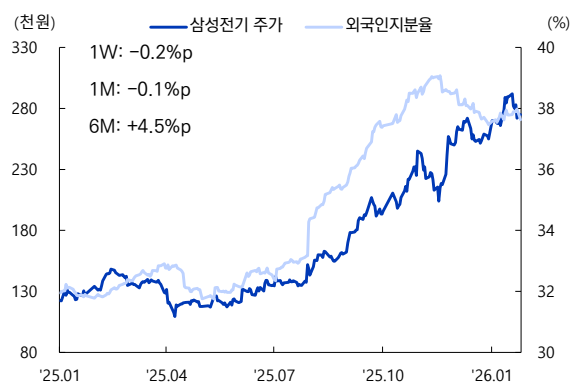
전기전자 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 10] LG 전자 주가, 외국인지분율 추이



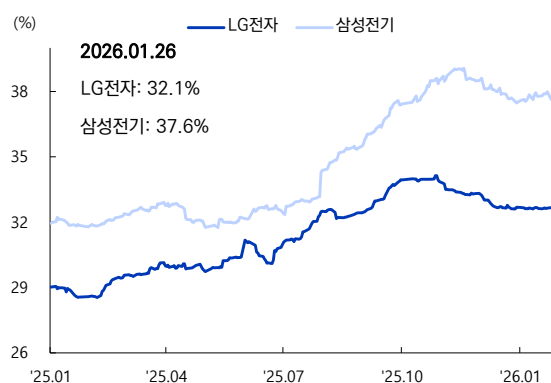
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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



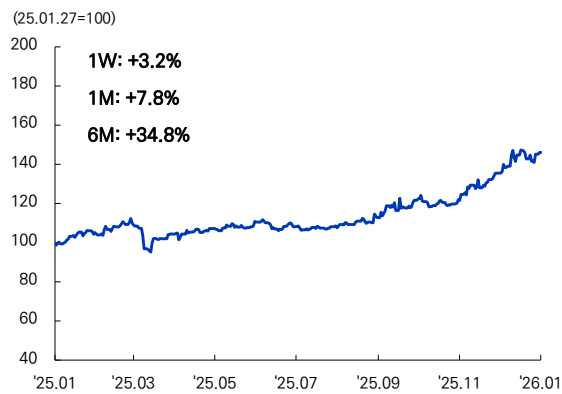
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 구리 선물 추이

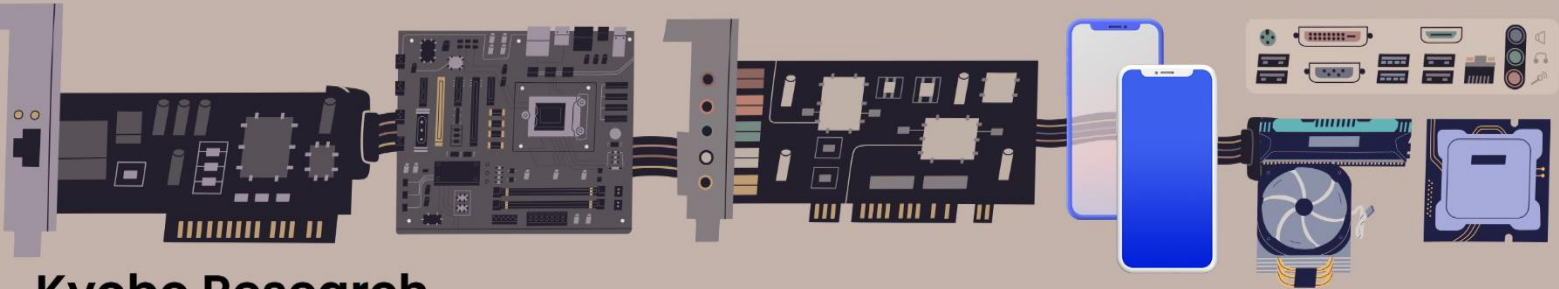


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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