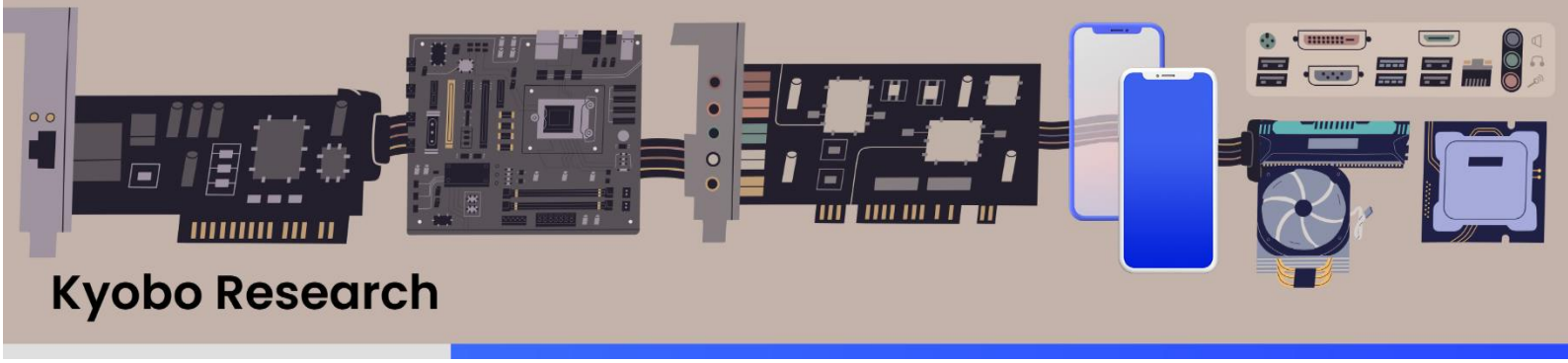


Kyobo Research

발간일자 : 2026/ 02/ 11

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]
박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

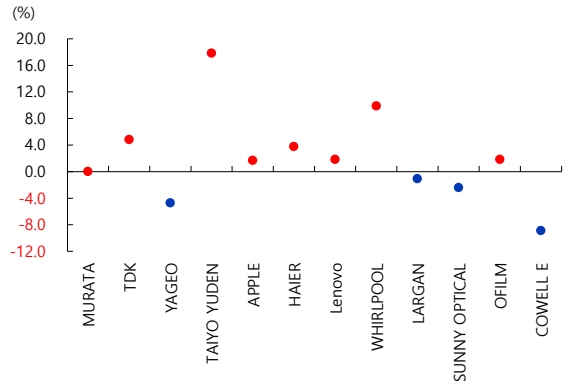
[IT]
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 2월 둘째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

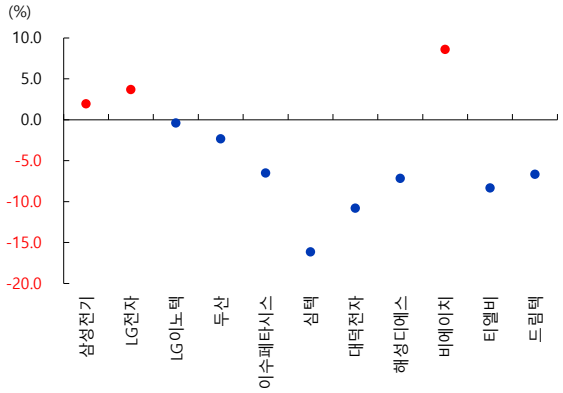
- 실적 발표 기간으로 호실적은 지역을 불문하고 핵심 주가 트리거로 작용
- 여전히 AI향 등의 고부가품 판매 호조 여부가 전기전자 섹터 호실적의 주요한 요인
- 호실적을 발표한 국내 기판 업체들은 추가 모멘텀의 부재로 기판 전반의 차익 실현 발생
- 반면, 기대감이 부재했던 Apple 폴더블의 긍정적인 출하량 전망과 함께 밸류체인 호조세
- 잠정 실적 발표 기간으로 호실적에 따른 올해 기대감 형성 여부가 중요한 트리거로 작용

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



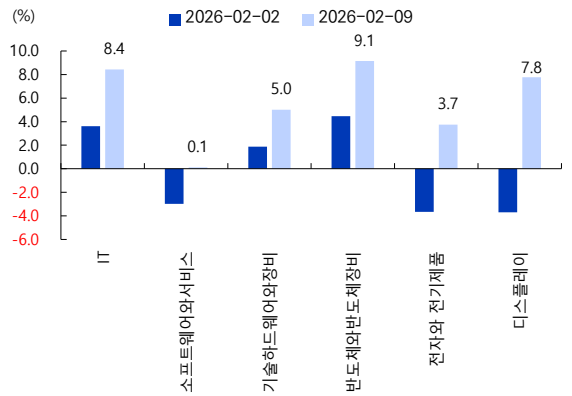
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



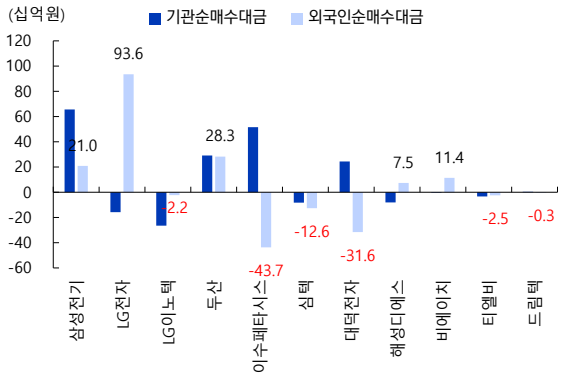
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

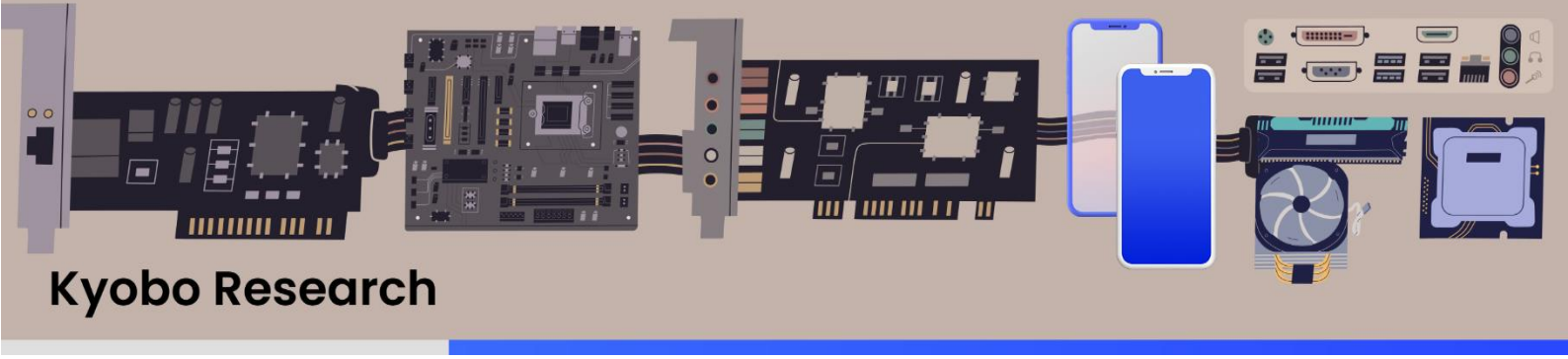
전기전자 News

- Nittobo, 2028년 차세대 T-Glass 출시 예정; 고객사로 NVIDIA, Apple 등 예상 (2/4, 트렌드포스)
- AI 서버·로봇 수요에 고급 MLCC만 웃었다…1분기 시장 '양극화' (2/5, 디일렉)
- LG이노텍, 자화전자와 美 휴머노이드 로봇에 '눈' 공급 추진 (2/9, 전자신문)
- Nittobo (3110-JP), AI향 고성능 유리 소재의 판매 호조에 따른 호실적 발표
- EMC(2383-TW), ITEQ(6213-TW) 등 CCL 기업들의 1월 실적 호조에 따른 기대감 고조
- Taiyo Yuden(6976-JP), 고부가품 수요 증가에 따른 호실적 부각
- 두산(000150-KS), 잠정 실적 매출액 5조 6,866억원(YoY +9.4%), 영업이익 2,751억원(YoY +31.7%, OPM 4.8%)
- 비에이치(090460-KS), 잠정 실적 매출액 5,080억원(YoY +4.1%), 영업이익 288억원(YoY 흑전, OPM 5.7%)

[도표 5] 글로벌 전기전자 대형주 Valuation Table

기업/지수	시가총액	종가	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
해외/대형주	(백만달러)	(달러)	1W	6M	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
삼성전기	16,051	214.9	1.8	96.1	22.8	18.1	2.4	2.1	9.7	8.4
LG 전자	11,649	71.5	3.6	35.9	13.6	9.7	0.8	0.8	4.6	4.0
LG 이노텍	3,968	167.7	-0.2	53.7	9.8	8.5	0.9	0.9	3.5	3.4
MURATA	42,017	21.4	0.0	37.8	25.8	21.0	2.3	2.1	12.7	10.6
TDK	29,078	15.0	4.8	21.8	22.9	20.0	2.3	2.1	9.0	8.2
YAGEO	16,684	8.0	-4.7	86.4	22.5	17.4	2.1	2.6	14.6	11.8
TAIYO	3,373	25.9	17.8	43.9	40.7	23.3	1.6	1.5	8.9	7.5
APPLE	4,031,735	274.6	1.7	19.7	32.4	29.6	44.7	34.7	24.1	22.6
HAIER	34,226	3.8	3.8	4.1	11.6	10.5	2.0	1.8	8.3	7.7
Lenovo	14,837	1.2	1.9	-15.2	9.4	8.9	2.1	1.8	4.7	4.5
WHIRLPOOL	4,920	87.9	9.9	5.0	13.2	10.5	1.8	1.6	9.7	8.7
LARGAN	9,832	73.7	-1.1	-3.3	12.9	12.3	1.5	1.4	5.9	5.6
SUNNY	8,143	7.5	-2.4	-22.4	15.7	14.1	2.0	1.8	8.4	7.8
OFILM	4,853	1.4	1.8	-13.1	433.9	86.8	6.8	6.0	34.3	29.4
COWELL E	3,234	3.7	-8.9	-0.1	17.0	13.2	4.6	3.4	9.9	8.1

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터



[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	9,675	597.5	-2.7	47.5	55.2	26.2	10.3	7.6	15.9	12.5
Shengyi	23,038	9.5	-0.5	64.6	46.0	30.2	9.3	7.9	30.3	21.2
EMC	23,899	66.7	13.5	83.0	50.1	33.1	16.4	13.2	36.2	24.8
TUC	4,866	16.9	5.3	93.5	43.3	23.3	9.2	7.8	30.0	16.8
MGC	4,674	22.1	7.5	41.8	-	15.0	1.0	1.0	10.9	9.3
ITEQ	1,365	3.8	10.2	31.7	29.1	18.7	2.1	2.0	11.4	8.6
롯데에너지머	1,622	31.0	8.0	75.4	-	-	1.6	1.6	37.4	14.0
솔루스첨단	435	6.2	12.5	4.1	17.9	35.5	1.2	1.3	272.8	30.7
ASAHIKASEI	15,286	11.2	14.1	55.3	16.4	14.1	1.2	1.2	7.9	7.3
AGC	8,747	40.2	5.9	34.6	15.4	13.3	0.9	0.9	6.2	5.8
Kingboard	6,754	2.2	12.3	61.3	23.3	16.8	3.3	3.0	13.9	10.4
NITTOBO	4,571	121.2	23.6	236.7	17.9	35.5	4.2	3.8	24.0	18.0
Co-Tech	2,065	8.2	4.2	106.4	60.7	21.6	8.8	6.7	39.3	13.3

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	16,051	214.9	1.8	96.1	22.8	18.1	2.4	2.1	9.7	8.4
이수페타시스	5,617	76.5	-5.7	73.1	47.8	32.3	12.5	9.2	34.5	22.7
대덕전자	1,958	39.6	-10.8	146.9	20.4	16.6	2.9	2.5	10.1	8.7
심텍	1,339	35.9	-16.2	88.2	-	16.6	4.1	3.3	23.8	10.0
코리아써키트	881	37.3	-15.1	350.8	30.4	13.8	3.6	2.9	13.9	7.7
티엘비	386	39.3	-8.3	104.5	29.2	15.3	4.4	3.5	17.7	10.9
SCC	24,312	35.7	6.2	84.8	47.7	34.1	8.4	7.0	34.1	25.6
Ibiden	14,386	51.1	-5.6	140.1	53.0	36.5	4.2	3.8	16.8	12.7
Unimicron	18,547	11.8	-3.5	173.3	106.5	37.0	5.9	5.2	23.9	15.6
GCE	13,541	26.8	12.1	106.8	44.9	26.5	14.7	11.1	28.0	17.1
TTM	10,124	98.0	-4.7	116.4	30.5	21.8	5.7	5.1	21.4	15.0
Zhen Ding	6,106	5.7	-0.6	39.5	23.5	14.6	1.3	1.3	6.9	6.0
Tripod	6,245	11.9	-7.9	20.2	18.8	15.5	3.6	3.3	10.1	8.7
Nan ya PCB	8,384	13.0	3.8	143.0	153.8	39.7	5.8	5.3	31.8	18.4

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

전기전자 커버리지 기업 외국인 지분율

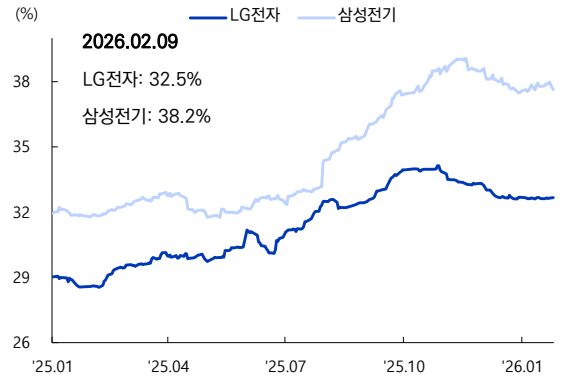
[도표 10] LG 전자 주가, 외국인지분율 추이

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 삼성전기 주가, 외국인지분율 추이

자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] LG 전자, 삼성전기 외국인 지분율 추이

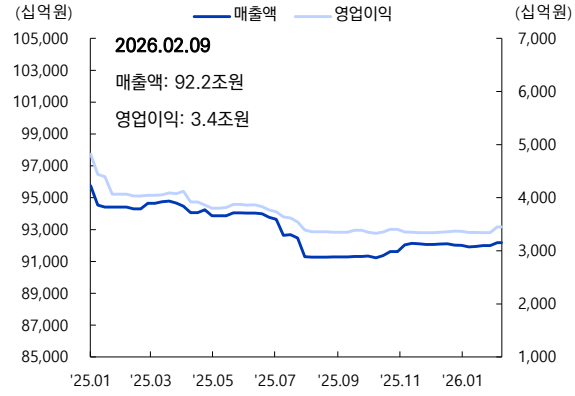


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] LG 전자, 삼성전기 대차거래잔고금액 추이

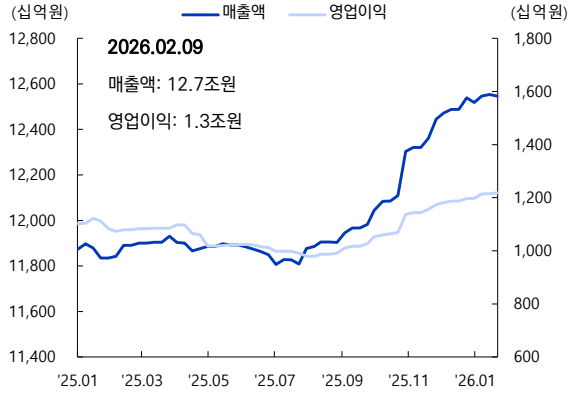
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26 년 LG 전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

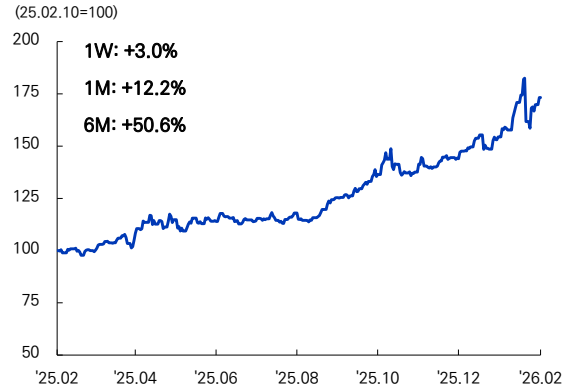
[도표 15] '26 년 삼성전기 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

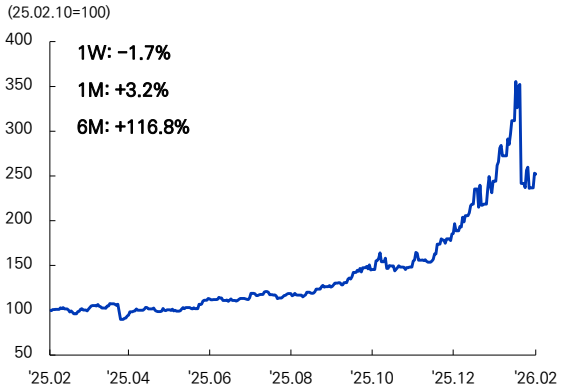
섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



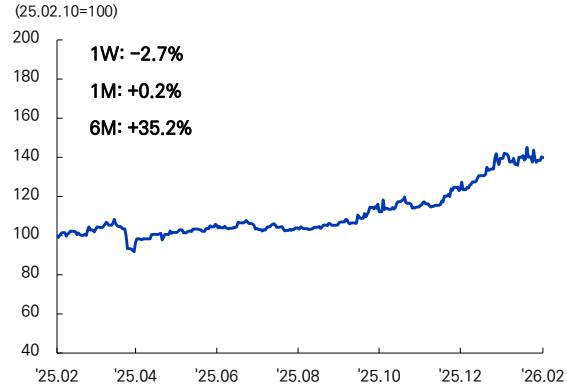
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

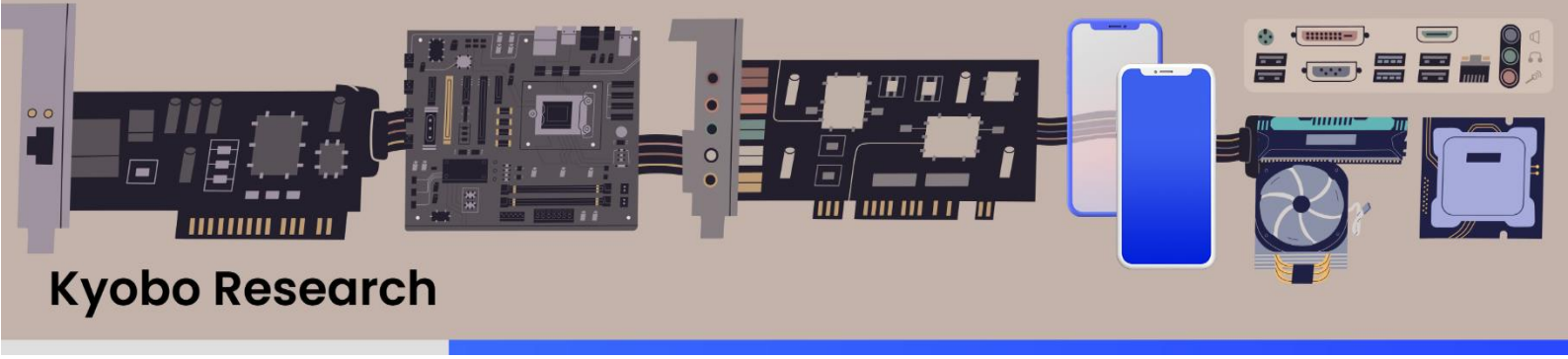
[도표 12] 구리 선물 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 원/달러 환율

자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터



■ 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
Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

[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