

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

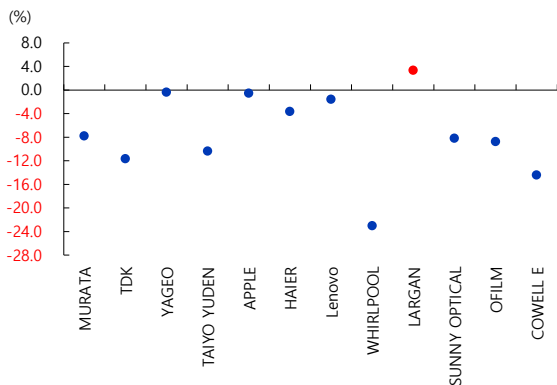
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 3월 첫째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

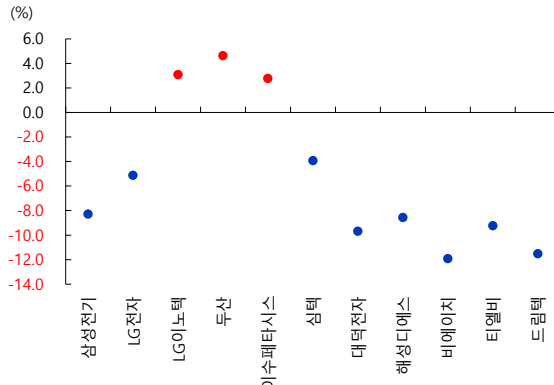
- 지정학적 불확실성으로 인한 글로벌 수급 악화 여파로 강한 차익 실현 흐름
- 국내는 연휴 이전까지는 AI 수요 증장기화 기대감이 작용했었으나, 연휴 이후 하락세
- 특히, 강한 주가 수익률을 보였던 기업들 중심의 강한 하락세 포착
- 다만, AI에 대한 증장기적인 수요세는 여전히 견조하다고 판단
- 불확실성 해소 여부에 따라 전기전자 섹터 전반의 반등 가능성이 존재하는 시점

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



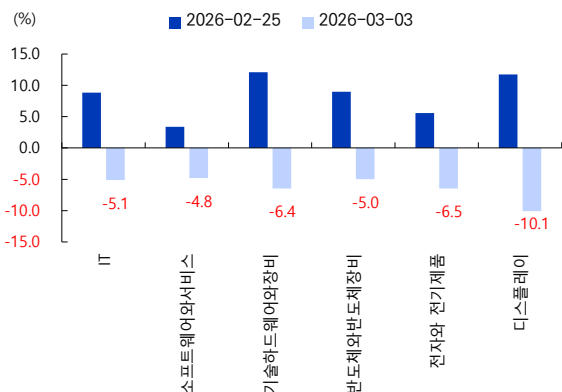
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



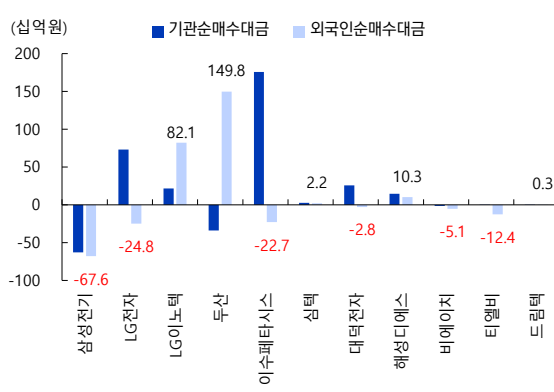
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 국내 IT 세부 섹터 주간별 수익률



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

전기전자 News

- 삼성전자, 3세대 AI폰 ‘갤럭시 S26’ 공개 (2/26, 디일렉)
- 2026년까지 유리섬유 공급 부족 지속...Unimicron 패키지 기판 가격 인상 (2/26, 디지털타임즈 아시아)
- 국제유가 10% 급등, 日중시 2.76% 급락...이란전쟁 암운 덮쳤다(3/2, 조선일보)
- 전기전자 섹터의 대부분 기업들이 개전 이후 높은 수익률로 인한 차익실현 수급 압박이 강하게 작용
- Mitsubishi Gas Chemical(JP-4182), CCL 가격 상승 가능성이 부각되며 섹터 수급 악화에도 긍정적 주가 추이 유지
- Unimicron (TW-3037), Nan Ya PCB (TW-8046) 등은 개전 이후 투심 악화, 다만 높은 기저로 긍정적인 주가 유지
- Ibiden(JP-4062), 대규모 신주 발행에 따른 물량 부담 요인으로 ABF 업체 중 부진한 수급 추이
- TTM Technologies(US-TTMI), 단기 수급 이슈로 인한 주가 하락 이후 견조한 실적 기대에 따른 저가 매수 유입

[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	20,292	271.7	-7.5	129.0	28.3	22.0	3.0	2.7	12.3	10.4
LG 전자	13,688	84.0	-8.6	65.9	16.1	11.5	1.0	0.9	5.1	4.4
LG 이노텍	4,489	189.6	2.4	62.1	11.1	9.7	1.1	1.0	3.9	3.8
MURATA	46,539	23.7	-7.8	53.9	29.4	23.4	2.6	2.4	14.5	12.0
TDK	25,872	13.3	-11.6	10.5	20.5	17.8	2.1	1.9	8.1	7.3
YAGEO	18,383	8.9	-0.4	107.8	17.4	14.2	2.9	2.5	11.8	10.1
TAIYO	3,689	28.3	-10.4	49.4	43.9	25.9	1.7	1.7	9.7	8.1
APPLE	3,886,391	264.7	-0.5	11.0	31.1	28.3	43.8	34.2	23.1	21.4
HAIER	32,690	3.6	-3.6	-4.2	11.1	10.1	1.9	1.7	7.9	7.3
Lenovo	14,900	1.2	-1.6	-13.3	9.2	8.8	2.2	1.9	4.6	4.5
WHIRLPOOL	4,151	64.1	-23.0	-28.4	10.5	8.6	1.3	1.2	8.6	7.7
LARGAN	10,338	77.5	3.4	3.8	13.6	13.0	1.6	1.5	6.0	5.8
SUNNY	7,365	6.8	-8.2	-32.4	14.1	12.7	1.8	1.6	7.5	6.9
OFILM	4,381	1.3	-8.7	-30.5	390.9	78.2	6.1	5.4	31.5	27.0
COWELL E	2,786	3.2	-14.4	-22.3	14.7	11.4	3.9	3.0	8.5	6.9

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	12,217	754.4	-1.2	107.5	108.9	37.9	13.7	10.6	18.7	14.5
Shengyi	23,827	9.8	0.0	32.7	47.5	31.1	9.6	8.1	31.3	21.9
EMC	26,281	73.3	6.7	99.1	55.3	35.9	18.1	14.5	39.9	26.9
TUC	4,910	17.0	-0.2	67.9	43.7	23.1	9.4	8.0	30.3	16.9
MGC	6,707	31.7	10.3	86.5	-	21.7	1.5	1.4	14.7	12.2
ITEQ	1,540	4.2	10.3	5.1	33.1	21.1	2.3	2.2	12.9	9.7
롯데에너지머	1,387	26.5	-12.6	61.1	-	-	1.4	1.3	31.9	11.9
솔루스첨단	395	5.6	-7.3	10.1	22.2	42.6	1.1	1.1	267.5	29.7
ASAHIKASEI	15,851	11.6	-0.4	50.8	17.2	14.7	1.3	1.2	8.2	7.5
AGC	9,182	42.2	1.9	43.0	16.2	13.9	0.9	0.9	6.5	6.1
Kingboard	8,994	2.9	-2.2	92.4	30.7	20.1	4.3	3.9	18.1	12.9
NITTOBO	5,594	148.3	-11.0	283.7	22.2	42.6	5.2	4.7	29.6	22.0
Co-Tech	2,112	8.4	-3.3	24.8	62.3	22.1	9.1	6.8	40.3	13.6

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	20,292	271.7	-7.5	129.0	28.3	22.0	3.0	2.7	12.3	10.4
이수페타시스	5,628	76.7	4.2	75.7	48.2	31.6	12.6	9.2	34.2	22.3
대덕전자	1,975	40.0	-2.3	152.5	20.7	16.8	2.9	2.5	10.3	8.9
심텍	1,305	34.9	-0.2	108.1	-	17.8	3.9	3.2	23.8	10.4
코리아써킷	841	35.6	-14.5	330.5	29.2	13.3	3.4	2.8	13.5	7.4
티엘비	382	38.8	-6.6	95.3	29.0	15.6	4.4	3.5	17.4	11.0
SCC	26,764	39.3	4.8	46.0	52.3	37.4	9.3	7.7	37.4	28.0
Ibiden	15,432	54.8	-12.8	147.3	57.8	39.6	4.6	4.2	18.4	13.8
Unimicron	23,062	14.6	14.2	252.2	40.8	21.8	6.3	5.1	17.8	11.7
GCE	12,363	24.2	-6.4	73.3	40.7	24.0	13.2	10.1	25.6	15.7
TTM	11,685	113.0	5.8	144.4	35.6	25.8	6.6	5.8	22.7	17.7
Zhen Ding	6,532	6.1	-1.3	5.2	24.9	15.6	1.4	1.4	7.4	6.3
Tripod	6,273	11.9	-2.1	25.8	18.9	15.6	3.6	3.3	10.2	8.7
Nan ya PCB	10,214	15.8	9.3	162.5	49.1	27.0	6.5	5.8	22.3	16.9

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

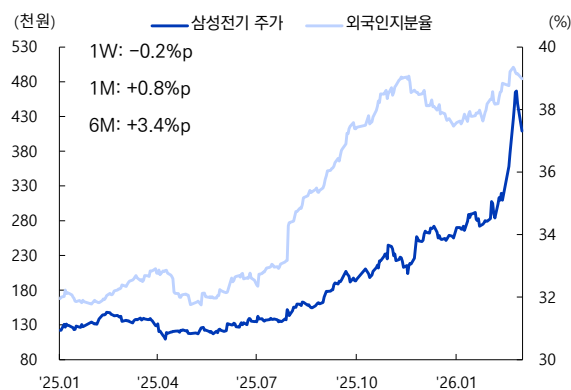
전기전자 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 10] LG 전자 주가, 외국인지분율 추이



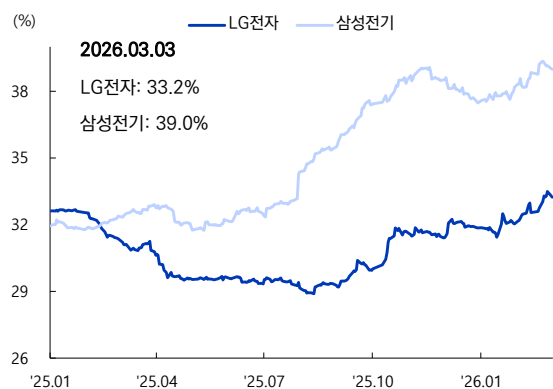
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 삼성전기 주가, 외국인지분율 추이



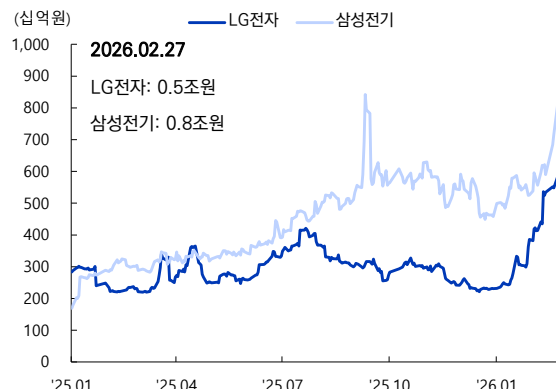
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] LG 전자, 삼성전기 외국인 지분율 추이



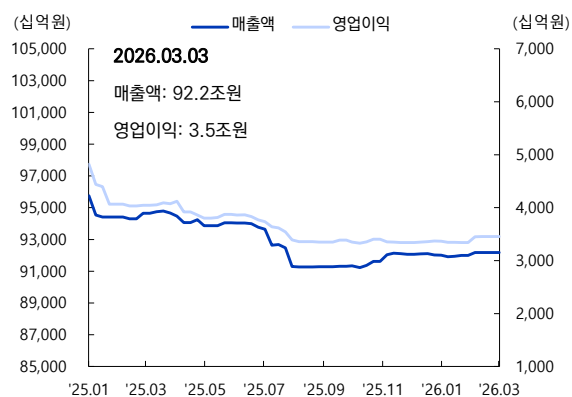
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] LG 전자, 삼성전기 대차거래잔고금액 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 LG 전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

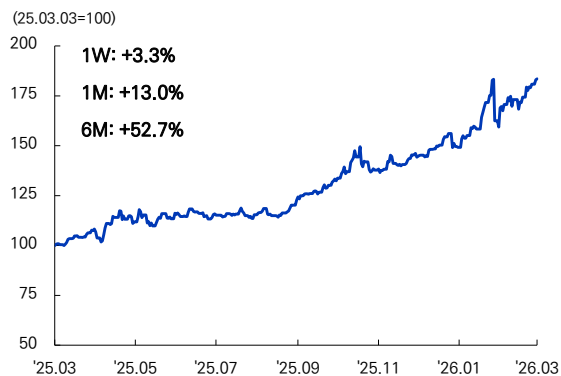
[도표 15] '26년 삼성전기 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

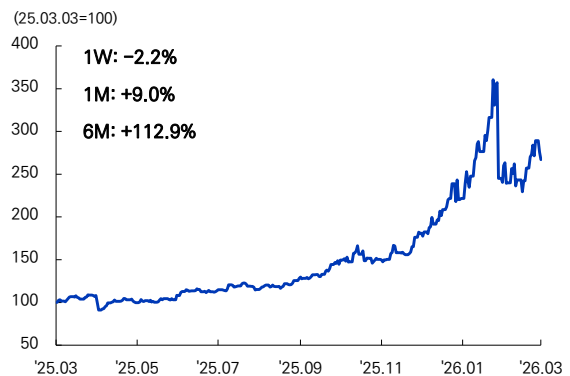
섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



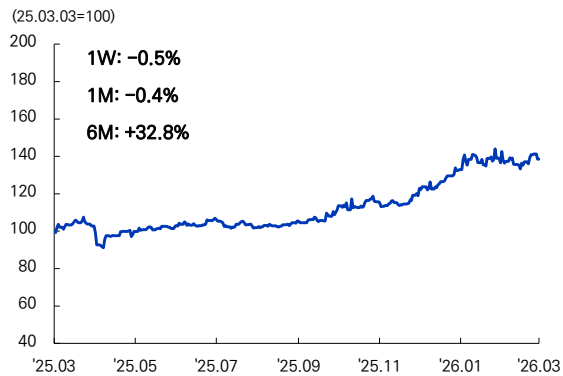
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 구리 선물 추이

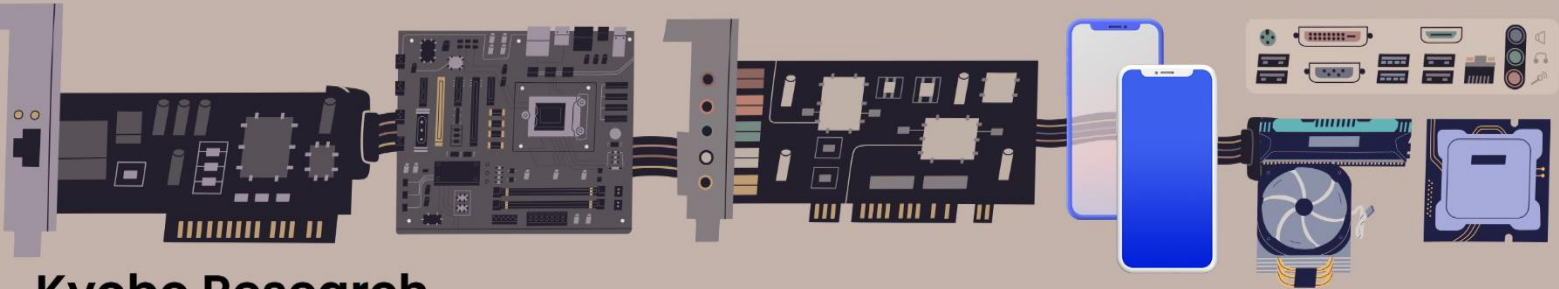


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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