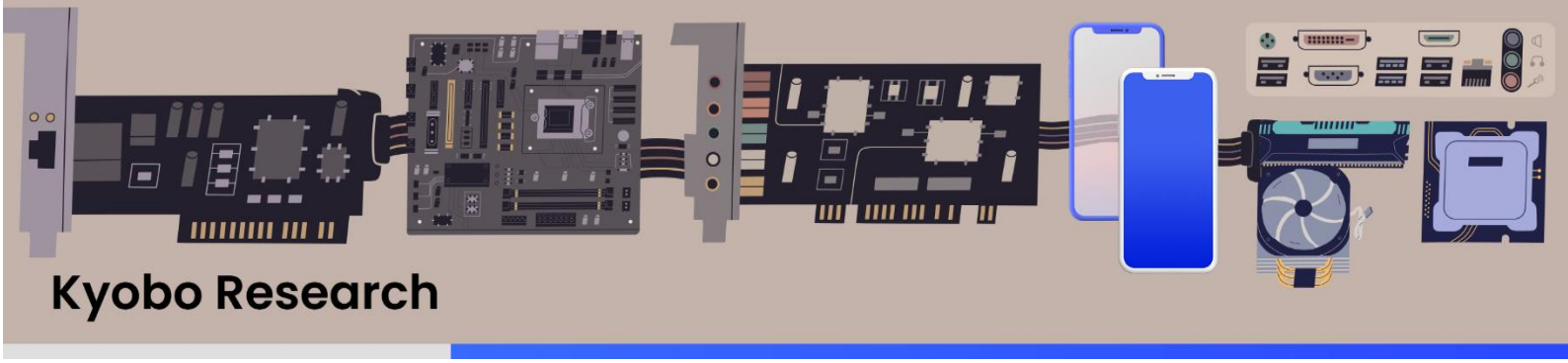


Kyobo Research

발간일자 : 2026/ 03/ 11

[전기전자]

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

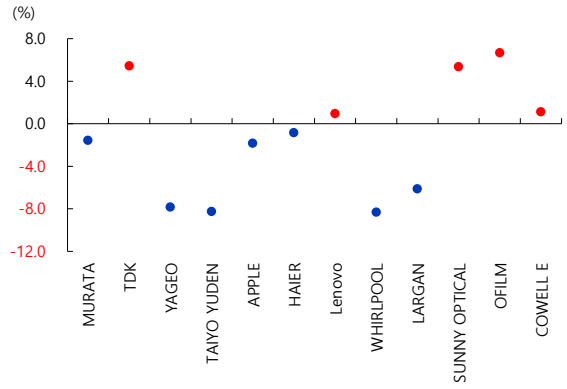
[IT]
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 3월 둘째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

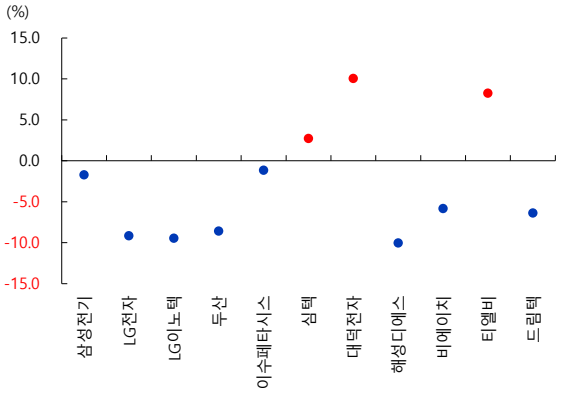
- 중동의 지정학적 이슈가 야기하는 강한 시장 변동성 여파는 전기전자 섹터에도 존재
- 강한 주가 수익률을 보였던 기업들의 수익률 약세가 지속
- 국내의 경우 과도한 매도세 이후 SOCAMM 양산 본격화에 따른 기대감 등이 작용
- 지정학적 이슈로 인한 섹터 전반 조정 이후 확실한 트리거가 핵심으로 작용
- 변동성이 지속되는 가운데 섹터 내 어떤 이벤트가 주도할지 지켜볼 시점

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



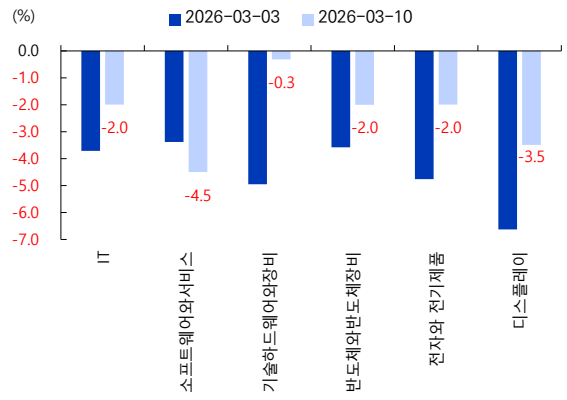
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



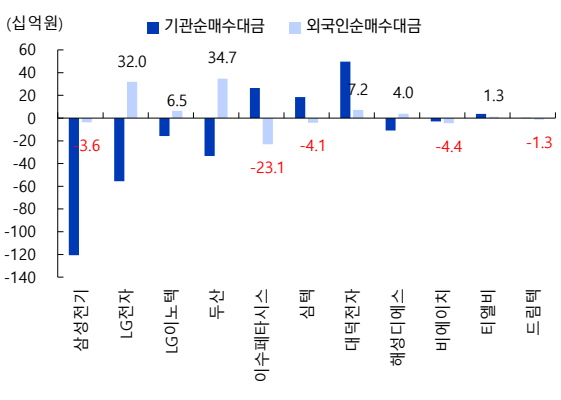
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 국내 IT 세부 섹터 주간별 수익률

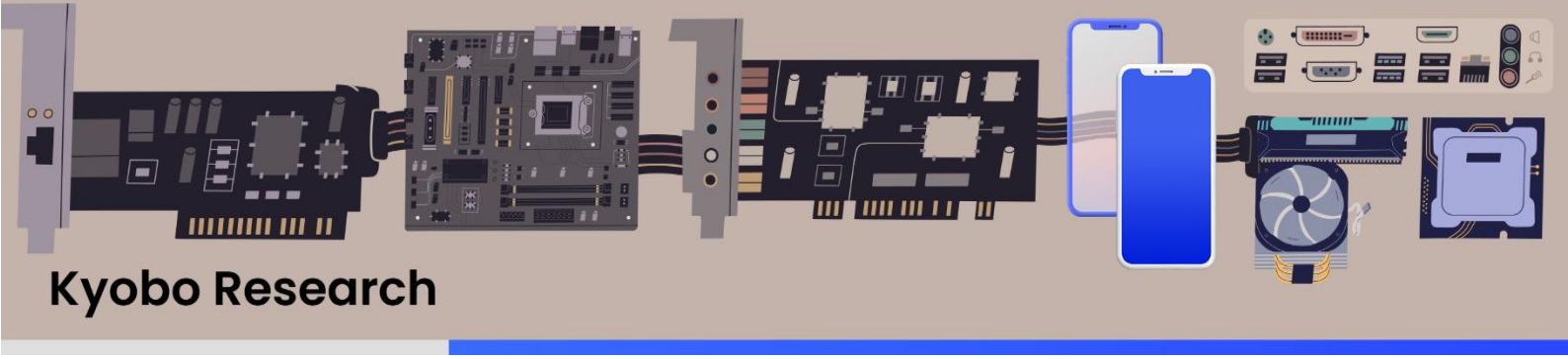


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



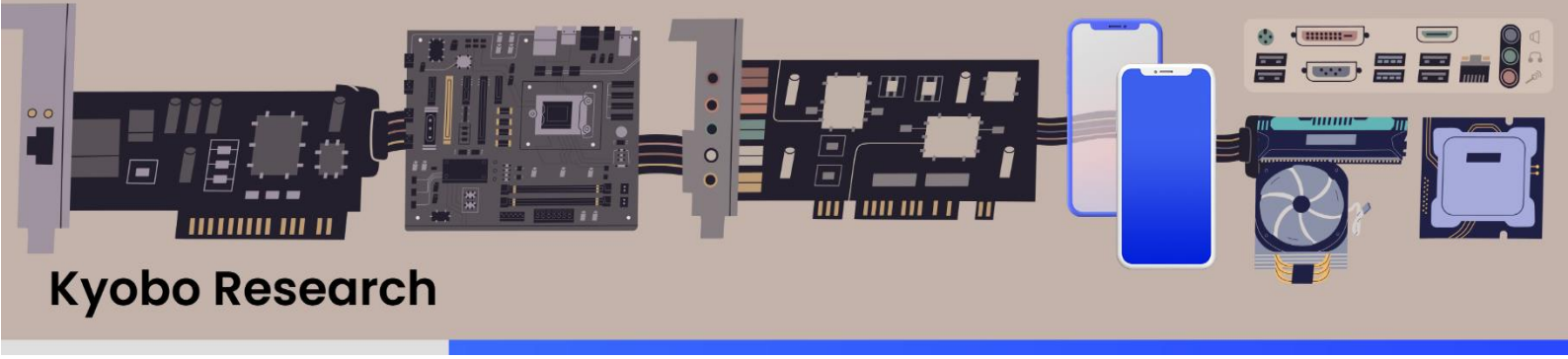
전기전자 News

- AI 칩 수요 증가에 기판 소재값 30% 인상 (3/4, 한국경제)
- HBM 이은 '소캠 전쟁'…마이크론, 삼성·SK 제치고 내건 승부수 (3/9, 중앙일보)
- 애플, '아이폰 폴드' 초기 물량 20% 전격 증산…삼성·화웨이 '아성' 흔드나(3/9, 글로벌이코노믹)
- 강한 추세를 보이던 기업들의 조정이 두드러지는 가운데 개별 트리거가 시장에 영향
- Mitsubishi Gas Chemical(JP-4182), CCL 가격 인상 발표 이후 전쟁으로 인한 원재료 수급 이슈로 주가 변동성 심화
- Yageo (TW-2327), Taiyo Yuden(JP-6976) 등은 가격 인상에 따른 단기 급등 이후 지정학적 이슈로 인한 차익 실현
- TTM Techonologies(US-TTMI), Unimicron(TW-3037) 등은 전쟁으로 인한 전기전자 섹터 투매 영향 지속
- 대덕전자(KS-353200)를 필두로 국내 기판 업체들은 과도한 투매 이후 신규 기판 수요 기대감이 트리거로 작용

[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	20,568	275.3	4.8	124.4	28.4	21.7	3.0	2.7	12.4	10.4
LG 전자	12,936	79.4	-2.4	54.1	15.2	10.8	0.9	0.9	4.9	4.3
LG 이노텍	4,216	178.1	-3.1	62.9	10.5	9.0	1.0	0.9	3.6	3.4
MURATA	45,728	23.3	-1.6	47.8	29.7	22.9	2.5	2.4	14.5	11.7
TDK	27,229	14.0	5.4	9.6	21.7	18.8	2.2	2.0	8.5	7.7
YAGEO	16,876	8.1	-7.8	81.4	16.0	13.1	2.6	2.3	10.9	9.4
TAIYO	3,378	25.9	-8.3	34.6	39.3	23.2	1.6	1.6	9.0	7.5
APPLE	3,815,335	259.9	-1.8	14.6	30.6	27.7	42.2	32.1	22.6	21.1
HAIER	32,461	3.6	-0.8	-6.4	11.0	10.0	1.9	1.7	7.8	7.3
Lenovo	14,998	1.2	1.0	-16.4	9.2	8.8	2.3	2.0	4.7	4.5
WHIRLPOOL	3,806	58.7	-8.3	-37.3	10.0	8.1	1.2	1.1	8.3	7.5
LARGAN	9,668	72.4	-6.1	-2.5	12.8	12.2	1.5	1.4	5.4	5.2
SUNNY	7,736	7.2	5.4	-31.0	14.7	13.4	1.9	1.7	7.9	7.3
OFILM	4,689	1.4	6.7	-25.4	417.0	83.4	6.5	5.7	33.2	28.5
COWELL E	2,827	3.3	1.1	-20.3	14.9	11.5	4.0	3.0	8.7	7.0

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	11,835	730.8	0.8	66.9	105.7	36.8	13.3	10.3	18.4	14.3
Shengyi	22,764	9.4	-4.8	34.3	45.2	29.6	9.1	7.7	29.8	20.9
EMC	26,801	74.8	2.4	89.2	56.8	36.2	18.5	14.8	41.0	27.0
TUC	4,246	14.7	-13.2	43.3	37.9	19.7	8.1	6.9	26.2	14.4
MGC	5,502	26.0	-17.8	54.0	-	17.3	1.2	1.2	12.4	10.2
ITEQ	1,448	4.0	-5.6	7.2	19.4	14.4	2.1	1.9	8.9	7.3
롯데에너지머	1,358	25.9	-0.9	58.0	-	-	1.3	1.3	31.9	11.8
솔루스첨단	391	5.6	0.5	5.3	20.1	38.2	1.1	1.1	802.1	29.6
ASAHIKASEI	14,461	10.6	-8.6	38.8	15.6	13.5	1.2	1.1	7.6	7.0
AGC	8,145	37.5	-11.1	23.1	14.4	12.3	0.8	0.8	6.0	5.7
Kingboard	9,080	2.9	0.6	99.1	31.0	20.3	4.4	3.9	18.3	13.0
NITTOBO	5,066	134.3	-9.3	198.2	20.1	38.2	4.8	4.3	26.9	19.9
Co-Tech	1,790	7.1	-14.9	-14.1	18.8	10.9	5.8	4.7	11.5	9.1

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	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
삼성전기	20,568	275.3	4.8	124.4	28.4	21.7	3.0	2.7	12.4	10.4
이수페타시스	5,725	78.0	4.2	55.0	49.2	32.0	12.9	9.4	35.0	22.6
대덕전자	2,171	43.9	10.1	148.9	22.2	17.6	3.2	2.7	10.9	9.4
심텍	1,338	35.8	2.7	83.9	-	18.2	4.0	3.3	24.6	10.7
코리아써키트	848	35.9	4.3	226.9	29.5	13.4	3.5	2.8	13.6	7.5
티엘비	412	41.9	8.2	60.4	31.5	16.9	4.7	3.8	18.9	11.9
SCC	26,131	38.4	-2.7	43.8	50.9	36.4	9.0	7.5	36.4	27.3
Ibiden	13,999	49.7	-9.1	100.6	52.5	35.8	4.2	3.8	16.7	12.5
Unimicron	21,038	13.4	-8.4	202.0	37.5	20.0	5.8	4.7	16.2	10.7
GCE	13,136	25.7	6.7	67.1	25.5	18.1	10.7	7.4	16.2	11.7
TTM	10,010	96.8	-14.3	95.8	30.5	22.1	5.6	5.0	19.6	15.2
Zhen Ding	5,664	5.3	-13.0	-0.3	21.4	13.5	1.2	1.2	6.3	5.4
Tripod	5,984	11.4	-4.2	15.5	14.8	11.9	3.2	2.7	8.1	7.0
Nan ya PCB	8,710	13.5	-14.4	131.4	42.0	23.1	5.6	5.0	19.0	14.4

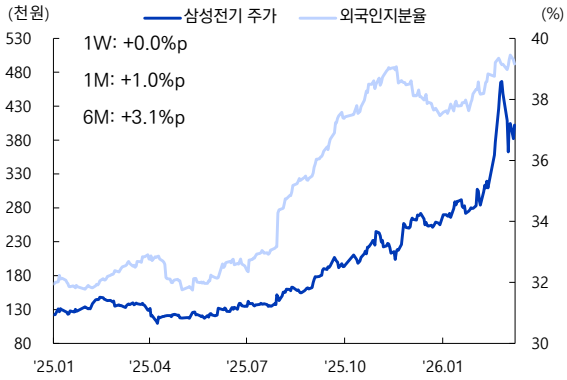
자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

전기전자 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 10] LG 전자 주가, 외국인지분율 추이

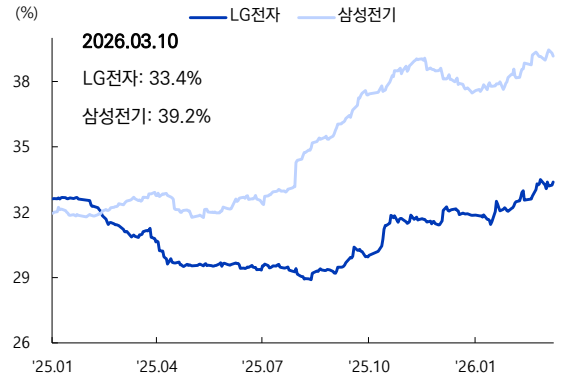
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 삼성전기 주가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] LG 전자, 삼성전기 외국인 지분율 추이

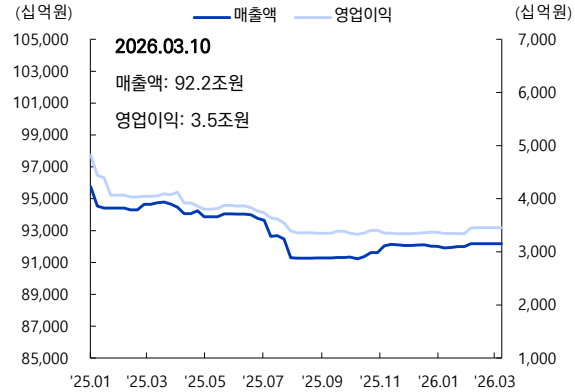


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] LG 전자, 삼성전기 대차거래잔고금액 추이

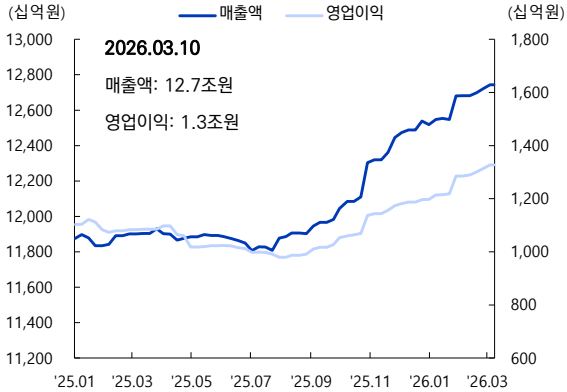
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26 년 LG 전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

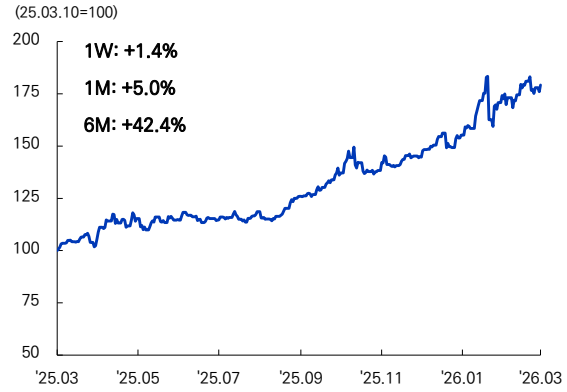
[도표 15] '26 년 삼성전기 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

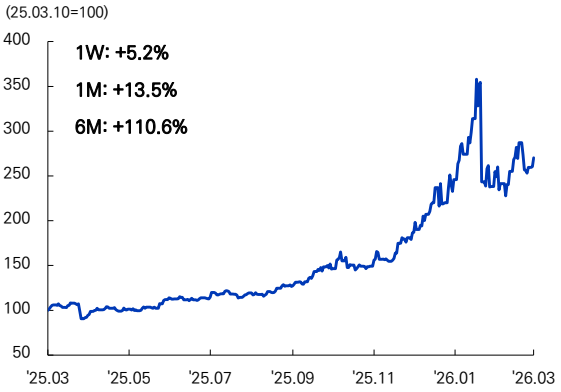
섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



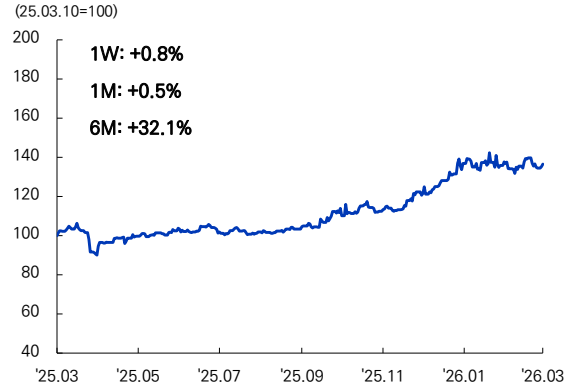
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



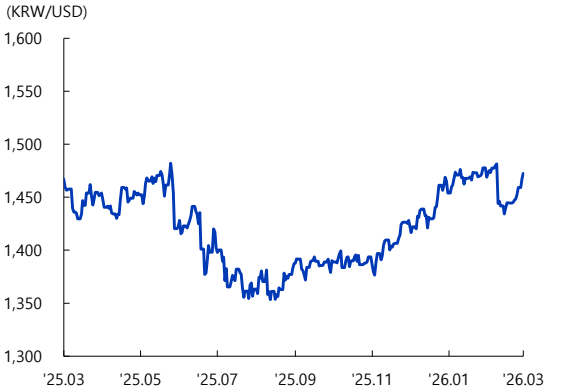
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 구리 선물 추이

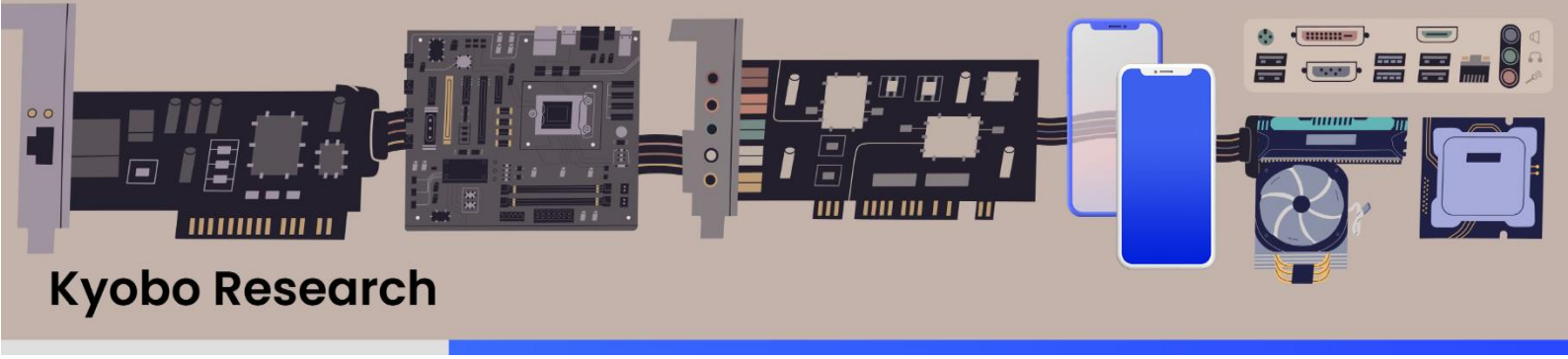


자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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