

## [전기전자]

[IT 미드스몰캡]

**박희철** 책임연구원  
3771-9342  
parkh@iprovest.com

[IT]

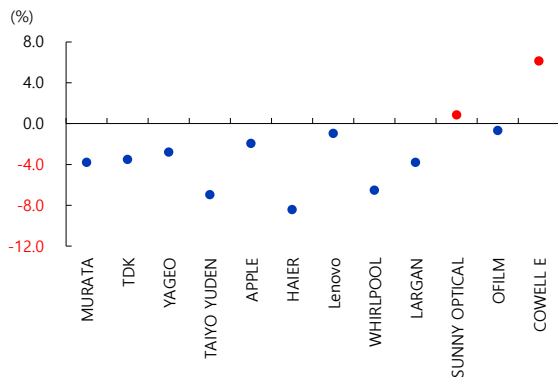
**최보영** 연구위원  
3771-9724  
20190031@iprovest.com

## 2026년 4월 첫째 주 전기전자 Weekly

### 교보증권 리서치 전기전자 코멘트

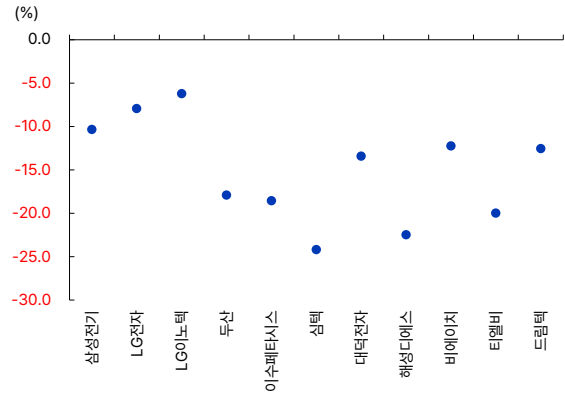
- 매크로 이슈와 메모리 수요에 대한 의구심 등으로 테크 섹터 차익 실현 추세 존재
- AI의 폭발적인 수요를 바탕으로 높은 수익률을 기록했던 IT 부품 업종도 이탈 수급 뚜렷
- 다만, 실질적인 업황은 여전히 긍정적으로 펀더멘털 단의 변화는 제한적
- 기관의 경우 최근 공급 중인 제품 전반에 대한 가격 인상이 이뤄지고 있는 것으로 파악
- 호황이 지속되는 가운데 매크로 이슈 완화에 따른 반등을 기대해볼 시점

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



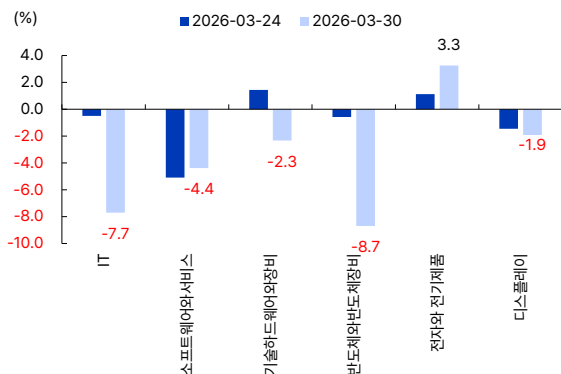
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



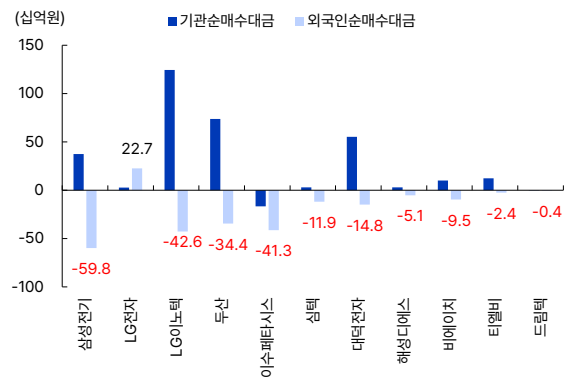
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 카운터포인트리서치 “메모리 가격 급등에 올해 PC 출하량 5% 감소” (3/26, 전자신문)
- 마이크론, GDDR도 쥘는다…AI 메모리 수요 다변화 대응 (3/30, 전자신문)
- 기판값 오른다…삼성전기 FC-BGA 판가 인상 (3/31, 아이뉴스24)
- 수요 호조와 가격 인상이 지속되며 호황 기조가 뚜렷하나, 매크로 이슈로 인해 강한 차익 실현 추세
- 국내 기판 업체, 매크로 이슈 등으로 인한 외인 중심의 강한 차익 실현 감지
- ITEQ (TW-6213), TUC(TW-6274) 등은 차세대 CCL 수요 확대 기대감 및 Peer 대비 밸류에이션 매력 부각
- Co-Tech (TW-8358), AI 서버향 동박 수요 외에도 위성 통신 장비향 특수 동박 기대감이 작용
- IT 업황 단의 이슈보다는 매크로 추이에 따른 주가 변동이 뚜렷한 구간으로 향후 추이를 지켜볼 필요 존재

[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	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
삼성전기	19,808	282.6	-7.2	109.8	27.8	20.6	3.0	2.7	12.3	10.1
LG 전자	11,140	71.5	-8.2	38.5	9.7	8.3	0.8	0.7	3.8	3.6
LG 이노텍	4,530	203.9	0.3	56.0	11.5	9.9	1.1	1.0	3.9	3.8
MURATA	41,924	22.2	-3.8	21.1	28.0	21.1	2.4	2.2	13.6	10.8
TDK	23,942	12.5	-3.5	-8.5	19.2	16.8	1.9	1.8	7.4	6.8
YAGEO	15,749	8.1	-2.8	43.2	15.1	12.4	2.5	2.2	10.6	9.1
TAIYO	3,014	24.0	-7.0	11.6	34.7	20.3	1.4	1.4	8.2	6.8
APPLE	3,620,810	246.6	-1.9	-3.1	29.0	26.3	39.7	30.3	21.5	20.0
HAIER	27,417	3.1	-8.4	-15.6	9.2	8.4	1.5	1.4	6.3	5.8
Lenovo	14,464	1.2	-1.0	-20.8	8.9	8.4	2.2	1.9	4.5	4.3
WHIRLPOOL	3,296	50.9	-6.5	-35.3	8.9	7.4	0.9	0.9	7.9	7.1
LARGAN	8,974	68.1	-3.8	-8.3	12.0	11.5	1.4	1.3	4.8	4.6
SUNNY	7,343	6.8	0.9	-41.0	12.8	11.1	1.6	1.4	6.5	5.9
OFILM	4,204	1.2	-0.7	-34.0	664.6	108.0	6.0	5.5	31.2	29.3
COWELL E	2,842	3.0	6.1	-34.2	11.6	9.1	3.0	2.3	6.9	5.3

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	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
두산	10,884	735.3	-10.6	90.2	35.9	24.7	10.0	7.3	13.7	11.4
Shengyi	19,052	8.0	-4.8	0.3	37.5	24.1	7.6	6.4	25.5	17.5
EMC	29,068	87.0	-3.2	112.2	36.9	22.5	14.7	11.2	26.5	16.9
TUC	5,125	18.8	5.2	80.9	25.3	17.2	7.9	6.6	17.7	11.6
MGC	4,768	22.7	-6.5	36.0	-	15.0	1.1	1.1	11.2	9.2
ITEQ	1,684	4.7	12.1	40.1	22.3	16.1	2.4	2.3	10.1	8.6
롯데에너지머	1,414	27.8	2.9	83.0	-	29.5	1.4	1.4	35.5	13.0
솔루스첨단	410	6.1	-0.1	16.7	17.9	33.7	1.2	1.2	32.0	10.8
ASAHIKASEI	12,911	9.4	-1.4	29.6	14.0	12.2	1.0	1.0	7.2	6.6
AGC	7,489	34.1	0.0	13.9	13.8	11.6	0.8	0.8	5.8	5.4
Kingboard	7,616	2.6	-4.3	54.4	13.9	10.8	3.3	2.9	10.6	8.4
NITTOBO	4,429	123.9	-6.8	183.9	17.9	33.7	4.2	3.8	23.8	17.5
Co-Tech	1,864	7.3	6.8	1.9	19.2	11.4	6.1	4.9	12.1	9.6

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

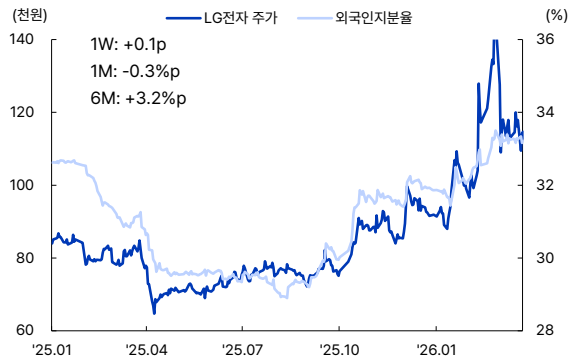
[도표 9] 글로벌 기판 (패키지/모듈) Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	2025	2026E	2025	2026E	2025	2026E
삼성전기	19,808	282.6	-7.2	109.8	27.8	20.6	3.0	2.7	12.3	10.1
이수페타시스	4,690	69.3	-19.0	37.2	27.1	18.5	8.0	5.6	19.1	13.1
대덕전자	2,476	54.5	-1.2	171.5	26.1	20.2	3.8	3.2	12.9	10.9
심텍	1,157	33.9	-16.5	10.6	16.4	10.9	3.0	2.3	9.6	7.4
코리아씨키트	1,097	49.6	6.2	303.7	17.7	12.4	3.7	2.9	9.6	7.6
티엘비	403	44.0	-15.2	22.8	17.4	12.5	3.9	3.0	12.4	8.9
SCC	21,649	32.6	-6.6	1.3	29.3	21.0	6.5	5.2	21.7	16.8
Ibiden	13,011	48.8	-5.9	64.1	47.5	34.4	3.9	3.5	15.8	11.9
Unimicron	21,851	15.4	-3.4	195.7	37.6	20.9	6.1	4.9	17.1	11.3
GCE	13,699	28.1	-3.2	97.5	25.5	17.2	11.0	7.5	16.0	11.1
TTM	9,168	88.3	-12.9	53.3	27.8	20.1	5.1	4.6	18.0	14.0
Zhen Ding	6,898	7.1	4.8	24.4	17.2	11.7	1.6	-	7.1	5.3
Tripod	5,551	10.9	-0.7	12.6	13.4	10.8	3.0	2.5	7.5	6.3
Nan ya PCB	10,524	18.1	6.3	131.0	50.6	27.9	6.8	6.1	23.2	17.5

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

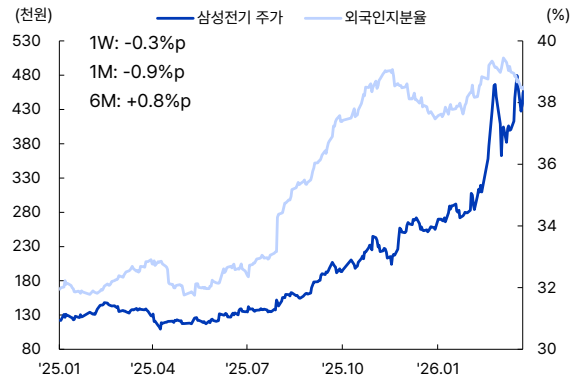
## 전기전자 커버리지 기업 외국인 지분율

[도표 10] LG 전자 추가, 외국인지분율 추이



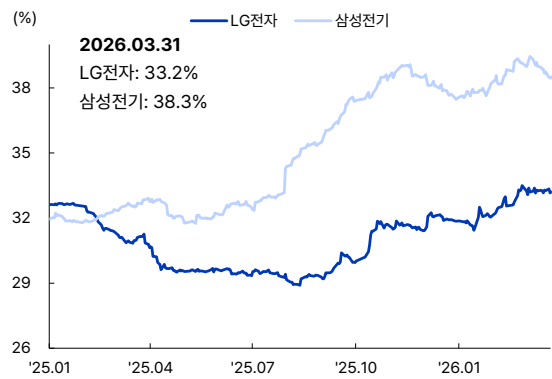
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 삼성전기 추가, 외국인지분율 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 12] LG 전자, 삼성전기 외국인 지분율 추이



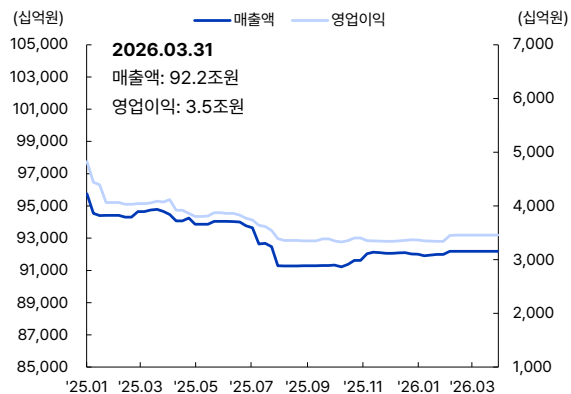
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 13] LG 전자, 삼성전기 대차거래잔고금액 추이



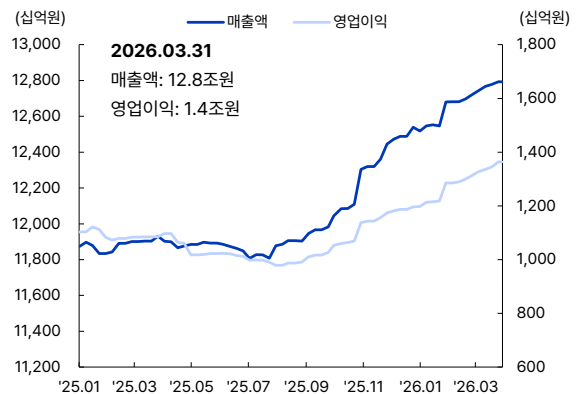
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 14] '26년 LG 전자 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

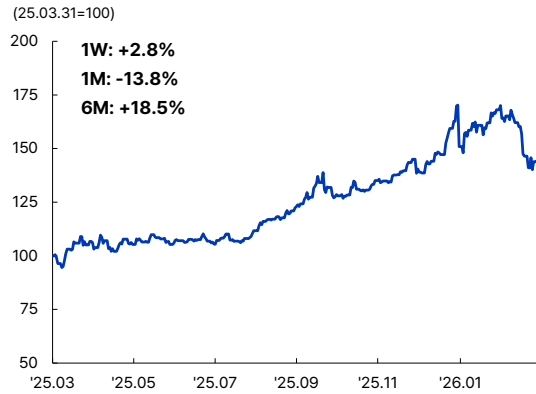
[도표 15] '26년 삼성전기 매출액, 영업이익 컨센서스 추이



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

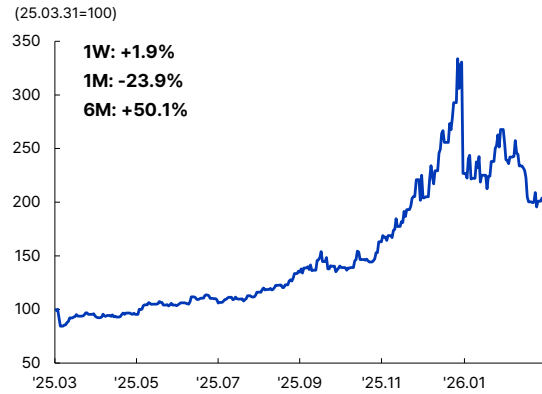
## 섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



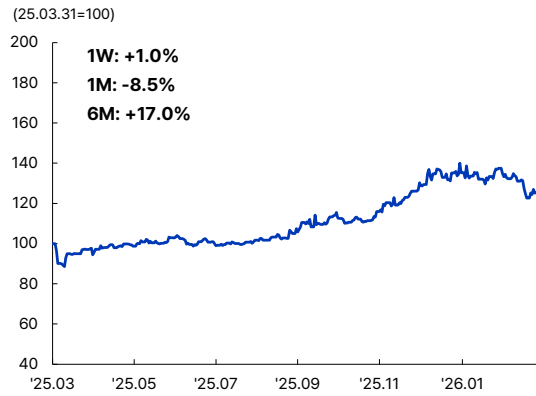
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



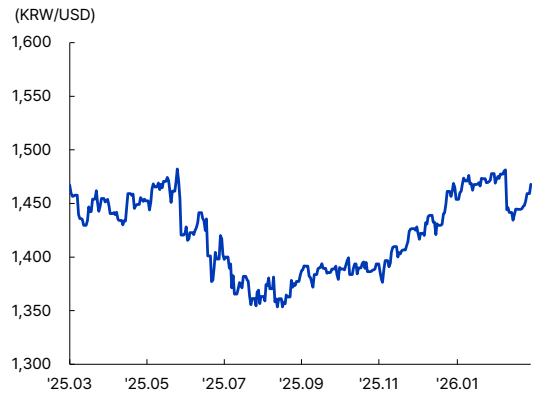
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 구리 선물 추이



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 13] 원/달러 환율



자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

## ■ 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\_2026.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.9%	2.7%	1.4%	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 초과수의 예상되거나 불확실성 높은 경우  
**Sell(매도):** KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하