

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

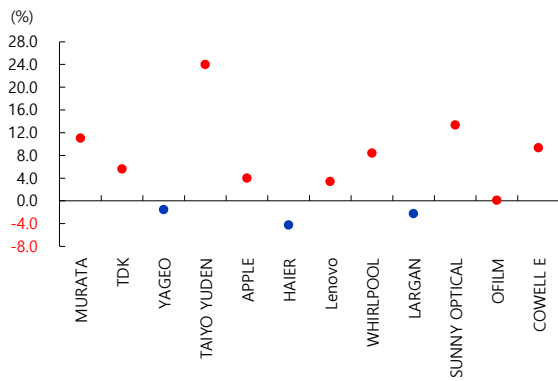
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 4월 둘째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

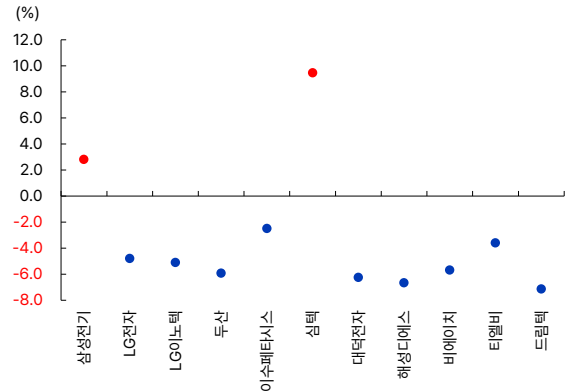
- 매크로 단의 이슈로 삼성전자 호실적에도 IT 섹터 대체로 부진
- 다만, 기관 섹터는 가격 인상, 공급 부족, 견조한 수요가 받쳐주는 슈퍼 사이클로 진입
- 대부분의 기관 업체들의 호조가 이어지는 가운데, 밸류에이션 매력도가 중요해질 전망
- 기관 외에도 고부가 중심의 고성장 기업들에 대한 주가는 견조한 편
- IT 수요 슈퍼사이클과 매크로 불확실성이 상존하는 구간, 밸류에이션 기준의 투자 유효

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



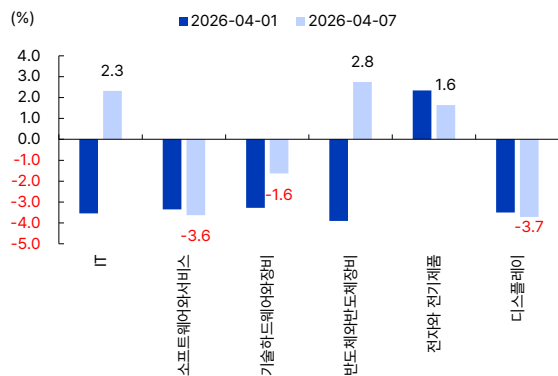
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



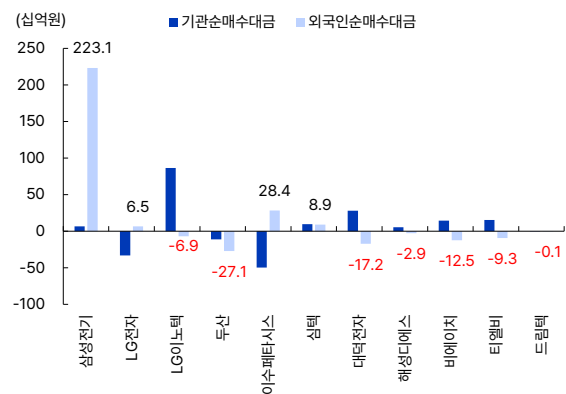
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- LG전자, 에스피지와 로봇 액추에이터 개발 협업한다 (4/5, 전자신문)
- 삼성전자, 갤럭시S27 시리즈에 '프로' 모델 추가...4모델 체제로 (4/6, 전자신문)
- 삼성전기, 애플에 반도체 유리기판 샘플 공급 (4/7, 디일렉)
- 심텍(KQ-222800), 기판 섹터에 대한 기대감 속에 밸류에이션 매력도 부각되며 섹터 내에서 Outperform
- ITEQ(TW-6213), 고부가 수요 중심의 호실적 발표로 인한 급등세 시현
- Ibiden(JP-4062), Unimicon(TW-3037)은 ABF 기판 호조가 지속될 것으로 예상됨에 따라 긍정적인 추세 유지
- Murata(JP-6981), Taiyo Yuden(JP-6976)은 일본 MLCC 기업들은 엔화 약세와 AI 수요 강세가 겹치며 호실적 전망
- LG전자(KS-066570) 261Q 잠정 실적 발표, 매출액 23.7조원(YoY +4.4%), 영업이익 1.6조원(YoY +32.9%) 시현

[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	12MF	24MF	12MF	24MF	12MF	24MF
삼성전기	23,025	310.0	14.9	135.7	31.4	22.6	3.4	3.0	14.0	11.3
LG 전자	11,651	73.9	2.3	40.3	9.8	8.4	0.8	0.7	3.9	3.6
LG 이노텍	5,187	224.5	11.7	74.3	13.1	11.4	1.2	1.1	4.3	4.1
MURATA	46,537	23.8	11.1	32.0	31.3	23.4	2.6	2.4	15.3	12.1
TDK	25,275	12.7	5.6	-8.3	20.0	17.5	2.0	1.9	7.8	7.1
YAGEO	16,593	7.7	-1.5	38.8	15.9	13.1	2.6	2.3	11.1	9.5
TAIYO	3,735	28.5	24.0	31.8	42.3	24.9	1.8	1.7	9.8	8.1
APPLE	3,800,360	258.9	4.0	0.9	30.4	27.6	41.2	31.4	22.6	21.1
HAIER	26,844	3.1	-4.3	-18.4	9.1	8.4	1.5	1.3	6.2	5.7
Lenovo	15,340	1.2	3.4	-15.8	9.4	8.9	2.4	2.0	4.7	4.6
WHIRLPOOL	3,648	56.3	8.4	-26.5	9.9	8.1	1.0	1.0	8.2	7.4
LARGAN	9,056	66.9	-2.3	-13.7	12.1	11.5	1.4	1.3	4.9	4.6
SUNNY	8,248	7.6	13.3	-33.2	14.1	12.1	1.8	1.6	7.5	6.6
OFILM	4,237	1.2	0.1	-33.9	108.1	55.8	5.5	4.9	29.9	23.2
COWELL E	2,903	3.3	9.3	-33.5	11.9	9.5	3.1	2.4	7.1	5.6

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	12MF	24MF	12MF	24MF	12MF	24MF
두산	11,291	720.9	2.6	75.6	36.8	24.8	10.1	7.5	13.4	11.1
Shengyi	19,541	7.6	0.2	2.2	38.2	24.6	7.8	6.5	26.0	17.8
EMC	32,322	87.1	-0.9	133.6	38.6	23.1	15.9	12.1	28.3	17.6
TUC	6,167	19.4	9.1	104.8	30.3	20.3	9.5	7.9	21.3	14.0
MGC	5,211	24.5	9.3	41.2	-	16.4	1.2	1.2	12.0	9.9
ITEQ	2,125	5.3	18.4	77.3	28.1	20.2	3.1	2.9	12.7	10.8
롯데에너지머	1,607	30.4	11.9	105.8	-	30.5	1.6	1.6	39.8	14.5
솔루스첨단	432	6.1	3.7	19.9	20.7	38.9	1.3	1.2	32.4	11.0
ASAHIKASEI	13,213	9.6	2.4	28.2	14.4	12.5	1.1	1.0	7.3	6.7
AGC	7,584	34.7	1.3	12.8	14.1	11.9	0.8	0.8	5.8	5.5
Kingboard	7,911	2.5	-1.3	64.9	14.4	11.2	3.4	3.0	10.2	8.0
NITTOBO	5,116	130.0	15.6	192.3	20.7	38.9	4.9	4.4	27.5	20.3
Co-Tech	1,923	7.2	2.7	-5.1	19.8	11.8	6.3	5.0	12.5	9.9

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

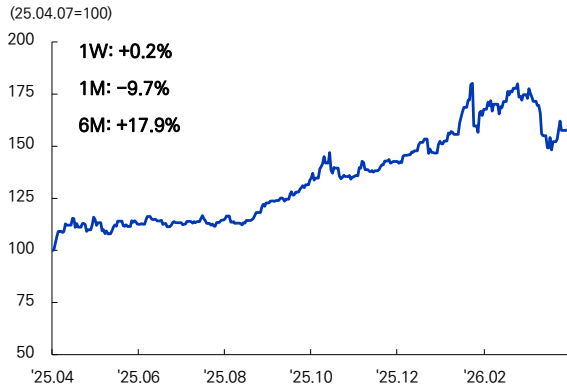
[도표 9] 글로벌 기판 (패키지/모듈) Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	12MF	24MF	12MF	24MF	12MF	24MF
삼성전기	23,025	310.0	14.9	135.7	31.4	22.6	3.4	3.0	14.0	11.3
이수페타시스	5,202	71.2	9.1	38.3	29.4	20.1	8.7	6.1	20.7	14.3
대덕전자	2,720	53.7	7.6	168.7	27.9	21.4	4.1	3.5	13.9	11.6
심텍	1,443	36.1	22.0	13.5	20.3	13.1	3.5	2.7	11.4	8.7
코리아써킷	1,128	46.5	2.2	271.1	17.9	12.5	3.8	2.9	9.7	7.6
티엘비	456	44.5	10.7	5.3	19.3	13.9	4.3	3.3	13.8	9.9
SCC	21,434	30.9	-4.3	-0.3	28.9	20.8	6.5	5.2	21.4	16.5
Ibiden	15,379	53.6	18.3	80.8	50.3	40.5	4.5	4.1	18.9	14.2
Unimicron	27,783	16.2	11.7	259.7	47.1	26.2	7.7	6.4	21.4	14.1
GCE	14,797	28.3	0.3	115.1	28.3	19.1	11.9	8.0	17.2	12.0
TTM	9,938	95.7	0.2	65.0	30.2	21.8	5.6	4.9	19.5	15.1
Zhen Ding	7,532	6.7	-2.2	36.0	18.8	12.8	1.7	-	7.7	5.5
Tripod	5,867	10.8	-0.6	15.7	14.2	11.4	3.1	2.6	7.9	6.7
Nan ya PCB	12,607	17.8	11.2	146.6	60.5	33.4	8.1	7.3	27.8	21.1

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

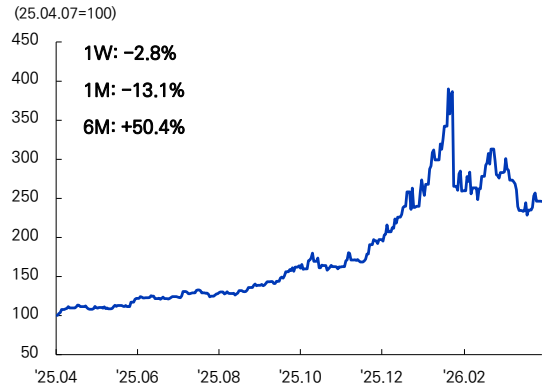
섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



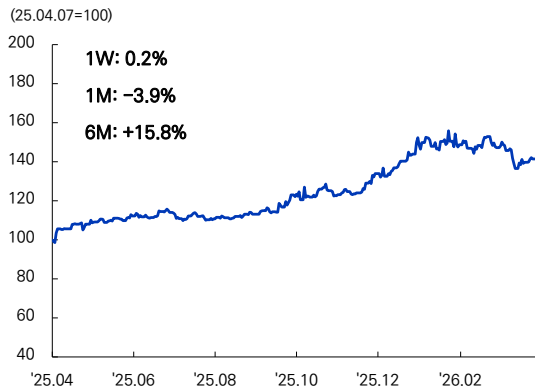
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



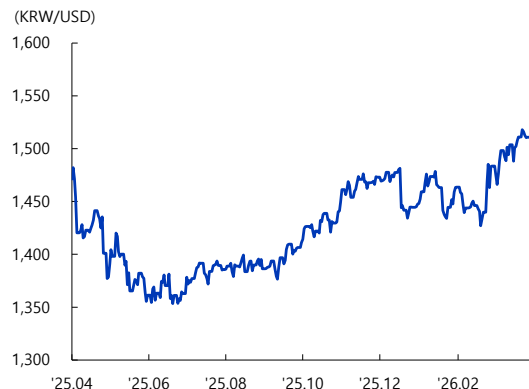
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 기관투자자 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 초과수익 예상되거나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하