

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

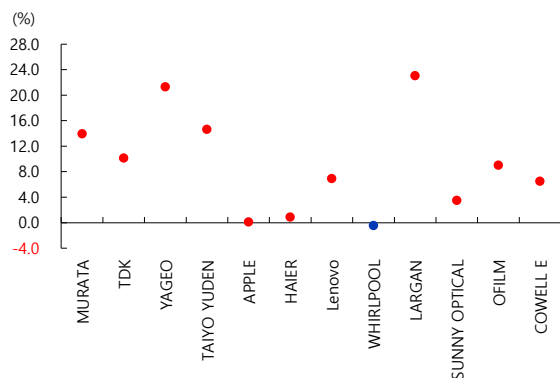
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 4월 셋째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

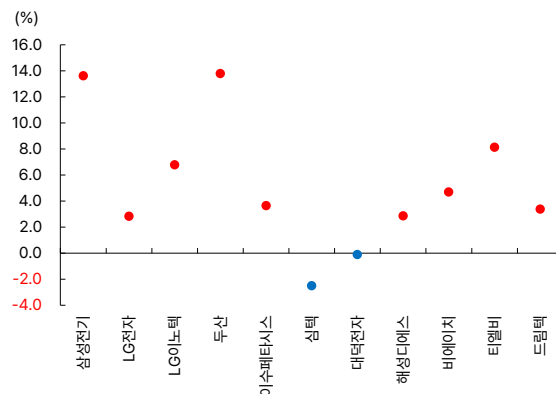
- 매크로 불확실성의 영향에서 벗어나 AI 인프라 수요에 대한 기대감이 작용
- 기판, MLCC, CCL, 소재 등 AI 인프라 밸류체인 전반에 대한 주가 강세 포착
- 글로벌 선도 기업들의 높은 밸류에이션은 국내 Peer들의 고밸류 논리를 지지
- AI 기반의 IT 수요 슈퍼 사이클은 지속, 여전히 밸류에이션 관점에서의 투자 판단 필요
- 또한, 실적 기간에 진입하며 숫자로 증명해줄 수 있는 기업이 시장을 Outperform할 전망

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



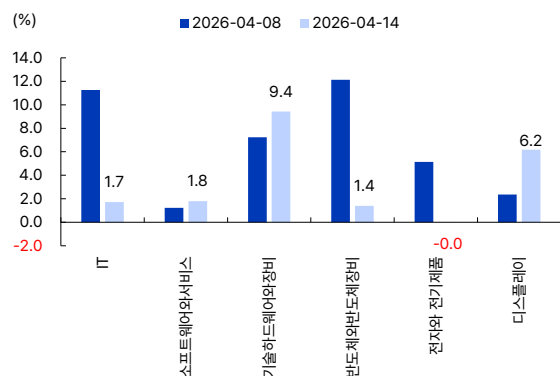
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



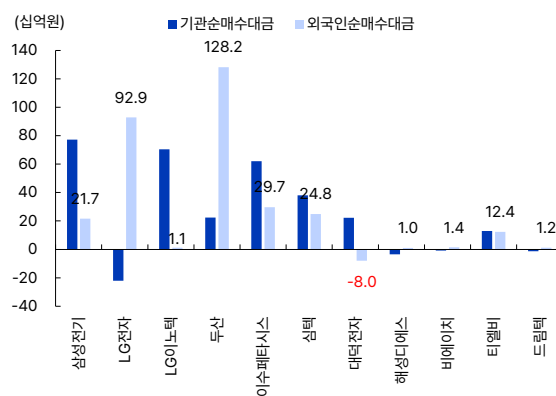
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 日 무라타, MLCC 인상 포문 여나...도미노 인상 '눈치게임' (4/13, 디일렉)
- 가트너 “1분기 PC 출하량 전년비 4% 증가…재고 증가 효과” (4/13, 전자신문)
- 삼성전기, 베트남에 1.8兆 투자…FC-BGA 생산능력 확충 (4/14, 헤럴드경제)
- 삼성전기(KS-009150), AI향 FC-BGA 수요 대응을 위한 증설 및 MLCC 가격 인상 가능성 고조에 따라 주가 강세 시현
- MLCC 기업들은 업계 선두인 Murata발 MLCC 가격 인상 가능성 고조에 따라 강한 주가 추세
- 고부가 AI 수요 부각에 따라 고부가 CCL, MLB, FC-BGA 등 관련 밸류체인 전반적인 강세 시현
- Co-Tech(TW-8358), Nittobo(jp-3110) 등 AI 인프라 유관 고성능 소재 업체들도 강한 주가 추이를 보여주는 상황
- 매크로 불확실성 영향에서 벗어나며 AI 인프라 수요에 대한 기대감이 작용하는 구간으로 판단

[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	29,338	382.0	28.8	195.6	38.4	27.3	4.3	3.7	17.3	13.7
LG 전자	13,180	77.6	13.1	45.2	10.2	8.8	0.9	0.8	4.0	3.8
LG 이노텍	5,910	245.3	14.7	102.2	14.6	12.7	1.4	1.3	4.7	4.6
MURATA	53,227	26.1	13.9	58.5	36.0	26.2	3.0	2.8	17.7	13.8
TDK	27,948	14.2	10.2	6.9	22.0	19.3	2.2	2.1	8.7	7.9
YAGEO	20,349	9.5	21.3	80.5	19.2	16.0	3.2	2.7	13.1	11.3
TAIYO	4,299	31.8	14.6	56.9	46.8	27.4	2.0	2.0	11.0	9.0
APPLE	3,805,351	259.2	0.1	4.6	30.4	27.7	41.3	31.5	22.7	21.3
HAIER	27,313	3.0	0.9	-18.0	9.2	8.5	1.5	1.4	6.2	5.8
Lenovo	16,408	1.3	6.9	-8.3	10.1	9.5	2.4	2.1	5.0	4.8
WHIRLPOOL	3,631	56.0	-0.5	-24.3	10.2	8.5	1.0	1.0	8.3	7.4
LARGAN	11,266	76.4	23.0	19.2	14.9	14.2	1.7	1.6	6.9	6.6
SUNNY	8,541	7.9	3.5	-19.5	14.5	12.4	1.8	1.6	7.7	6.8
OFILM	4,649	1.4	9.0	-22.0	117.9	62.9	6.0	5.5	31.5	24.5
COWELL E	3,093	3.5	6.5	-16.4	12.7	10.1	3.3	2.5	7.5	5.9

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	12MF	24MF	12MF	24MF	12MF	24MF
두산	15,224	863.1	34.8	140.6	49.2	32.6	13.7	10.1	15.6	12.8
Shengyi	23,875	9.3	21.4	18.8	46.3	29.8	9.4	7.9	31.2	21.4
EMC	40,384	104.5	23.6	204.7	46.9	27.9	19.6	14.8	34.4	21.2
TUC	7,796	25.2	25.0	175.9	37.1	24.2	11.6	9.7	26.2	16.6
MGC	5,633	26.3	7.7	53.2	-	17.7	1.3	1.3	12.7	10.5
ITEQ	2,574	6.4	19.8	130.9	33.7	23.7	3.7	3.5	15.1	12.6
롯데에너지머	1,611	32.0	1.1	91.2	-	31.8	1.6	1.5	39.4	14.4
솔루스첨단	456	6.5	5.5	22.4	28.6	54.1	1.3	1.3	32.9	11.2
ASAHIKASEI	13,761	10.1	3.8	38.0	14.9	13.0	1.1	1.0	7.5	6.9
AGC	7,746	35.6	1.8	19.6	14.8	12.3	0.8	0.8	5.9	5.5
Kingboard	10,128	3.1	28.0	93.9	18.5	14.3	4.3	3.9	13.0	10.1
NITTOBO	7,113	181.5	38.5	313.8	28.6	54.1	6.7	6.1	38.1	28.1
Co-Tech	2,519	9.0	29.6	54.7	25.6	15.2	8.1	6.5	16.2	12.8

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	29,338	382.0	28.8	195.6	38.4	27.3	4.3	3.7	17.3	13.7
이수페타시스	6,262	79.9	21.3	70.1	35.2	24.1	10.1	7.2	24.8	17.1
대덕전자	3,025	58.0	9.9	188.9	29.8	22.4	4.5	3.8	15.3	12.4
심텍	1,726	44.8	18.3	40.4	24.1	15.3	3.9	3.1	13.5	10.1
코리아써킷	1,479	53.0	33.2	412.3	20.8	15.8	4.6	3.7	11.9	9.4
티엘비	537	50.3	16.4	39.3	22.5	15.8	5.0	3.8	15.2	10.6
SCC	28,697	39.3	33.0	46.1	38.5	27.7	8.6	6.9	28.2	21.9
Ibiden	17,590	58.8	13.9	103.2	57.3	46.1	4.9	4.5	21.5	16.2
Unimicron	29,886	19.7	6.4	314.2	49.2	27.1	8.1	6.7	22.5	14.6
GCE	18,561	33.2	24.1	179.5	33.8	22.7	13.6	10.3	21.1	14.5
TTM	12,824	123.5	29.0	123.5	38.9	28.2	7.2	6.4	24.9	19.3
Zhen Ding	8,462	8.1	11.1	71.8	20.8	14.1	1.9	-	8.2	6.1
Tripod	6,372	11.7	7.4	25.5	14.8	12.3	3.4	2.8	8.6	7.3
Nan ya PCB	13,217	20.6	3.7	152.7	63.1	35.2	8.3	7.5	27.8	20.0

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

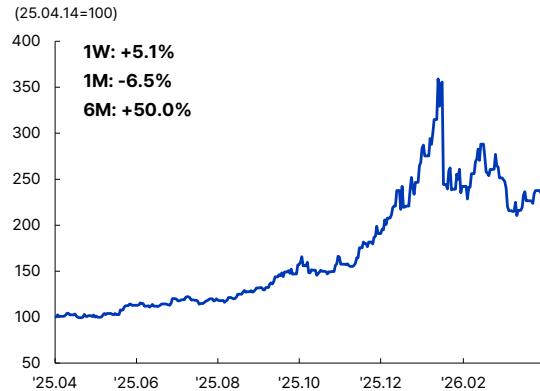
섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



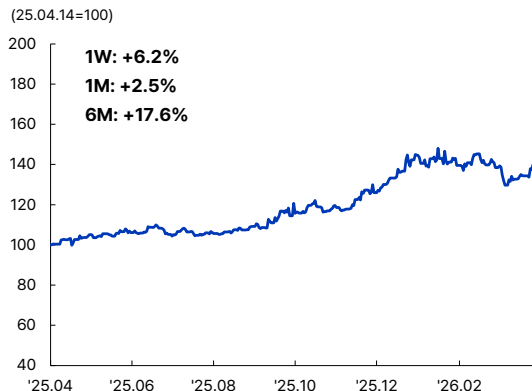
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



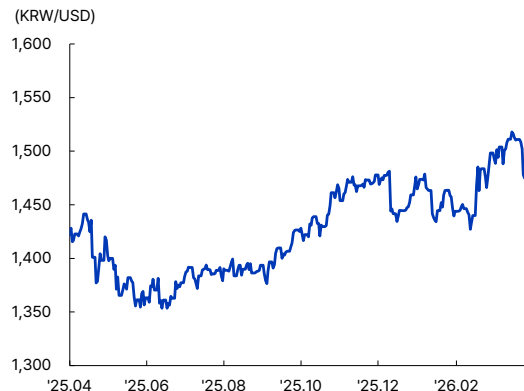
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 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 예상되나, 불확실성 높은 경우

Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하