

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

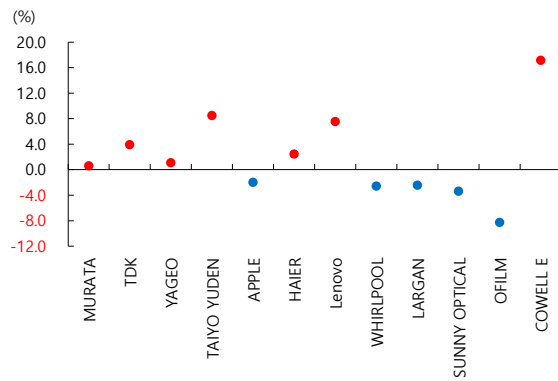
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 4월 다섯째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

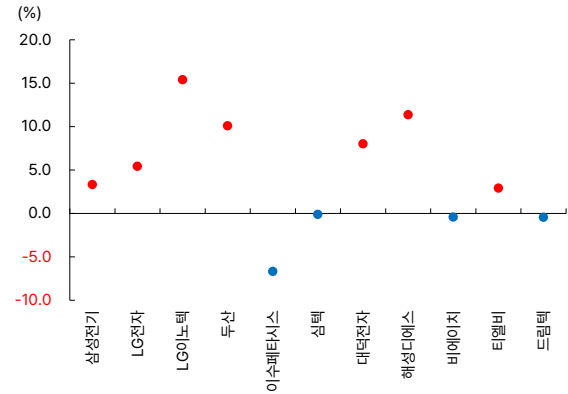
- IT 부품은 기판 밸류체인 중심의 섹터 강세 유지
- AI 수요 중심의 메모리 및 비메모리 관련 부품 공급망 호실적 기대감 지속
- 중국 내 외산 스마트폰 판매가 견조함에 따라 Apple 밸류체인에 대한 재평가 분위기
- SET는 메모리로 인해 상승할 판가에 대응하는 Pull-In 수요도 일부 존재해 우려 대비 견조
- 국내외 IT 대형 기업들의 실적 발표와 함께 일부 변동성 발생 가능한 구간

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



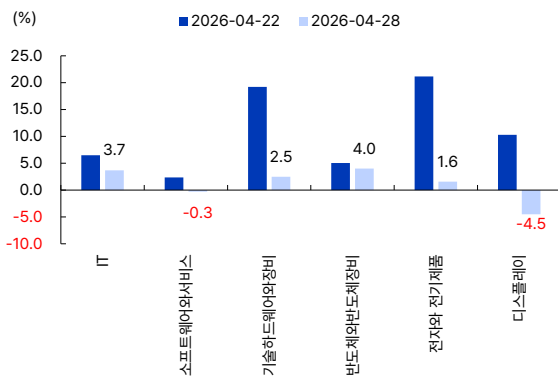
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



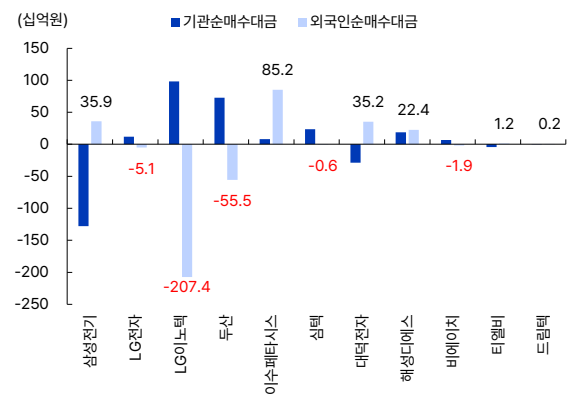
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 애플, 올해 노트북 출하량 '나홀로 성장' 전망...메모리 가격 상승 극복 (4/23, 디일렉)
- "오픈AI, 스마트폰 만든다...2028년 출시 목표" (4/28, 지디넷코리아)
- 티엘비, 'LPDDR6' 적용 SOCAMM 모듈용 기판 개발 (4/28, 디일렉)
- LG이노텍(KS-011070), 본업 단의 호실적과 더불어 기판 사업부에 대한 확장 기대감이 주간 강하게 작용
- 글로벌 기판 기업들의 경우 여전히 수요 공급 불균형에 따른 호황 전망이 유지됨에 따라 높은 주가 수익률 지속
- Upstream인 CCL 기업들도 전가에 따른 실적 개선 기대감이 고조되면서 긍정적인 주가 추이 형성
- 중국 내 외산 스마트폰 판매 호조와 함께 Zhen Ding(TW-4958), Cowell E(HK-1415) 등 대표적인 Apple 밸류체인 부각
- LG이노텍(KS-011070) 1Q26 잠정 실적, 매출액 5.5조원(YoY +11.1%), 영업이익 2,953억원(YoY +136.0%)

[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	41,529	542.7	5.5	252.7	53.1	35.1	6.0	5.2	24.2	18.3
LG 전자	15,396	88.8	9.4	56.3	12.0	10.2	1.0	0.9	4.4	4.2
LG 이노텍	9,147	365.6	33.3	153.9	18.3	15.9	2.1	1.9	6.7	6.3
MURATA	59,526	30.8	0.6	60.6	40.3	29.3	3.4	3.1	20.0	15.6
TDK	32,603	17.1	3.9	4.1	22.8	20.2	2.4	2.2	9.2	8.4
YAGEO	21,468	9.7	1.1	32.7	19.0	15.4	2.2	2.8	13.5	11.2
TAIYO	5,373	41.1	8.5	60.6	58.7	33.8	2.5	2.5	13.5	11.1
APPLE	3,928,820	267.6	-2.0	-0.5	31.3	28.4	42.4	32.0	23.4	21.8
HAIER	27,994	3.0	2.4	-16.5	9.5	8.7	1.5	1.4	6.8	6.3
Lenovo	18,725	1.5	7.5	2.4	11.5	10.8	2.7	2.4	5.5	5.3
WHIRLPOOL	3,614	55.8	-2.6	-28.1	11.2	9.1	1.0	1.0	8.6	7.7
LARGAN	10,922	83.1	-2.5	16.2	14.0	13.0	1.7	1.6	6.4	6.0
SUNNY	8,598	8.5	-3.4	-22.8	14.6	12.5	1.9	1.6	8.0	7.1
OFILM	4,249	1.3	-8.3	-26.9	108.1	57.7	5.5	5.0	29.0	22.6
COWELL E	3,592	4.3	17.1	0.9	14.8	11.7	3.8	2.9	8.8	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	12MF	24MF	12MF	24MF	12MF	24MF
두산	17,206	1077.9	10.8	77.9	55.4	36.7	15.3	11.3	16.7	13.7
Shengyi	27,224	11.2	5.6	13.7	34.3	24.7	9.0	7.5	24.6	18.1
EMC	49,724	150.4	10.8	248.6	56.3	32.7	23.7	17.7	41.0	24.7
TUC	8,848	31.5	0.3	181.2	40.9	26.1	13.0	10.8	28.6	18.2
MGC	5,837	27.4	1.8	53.7	-	18.2	1.3	1.3	13.1	10.9
ITEQ	2,922	8.4	-11.4	125.3	37.6	26.1	4.2	3.9	16.9	13.9
롯데에너지머	2,393	45.6	18.5	142.4	-	40.0	2.2	2.2	72.8	23.4
솔루스첨단	769	10.9	12.9	74.2	26.9	49.2	2.3	2.2	36.7	13.0
ASAHIKASEI	13,195	9.5	-1.1	29.1	14.3	12.5	1.1	1.0	7.3	6.7
AGC	7,839	35.7	-0.3	18.1	14.9	12.4	0.8	0.8	6.0	5.6
Kingboard	14,251	4.2	15.9	158.5	23.5	17.6	5.7	5.1	16.7	12.7
NITTOBO	6,667	171.6	6.6	253.5	26.9	49.2	6.4	5.7	35.9	25.7
Co-Tech	2,900	10.7	-8.0	60.5	29.4	17.5	9.3	7.5	18.5	14.7

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

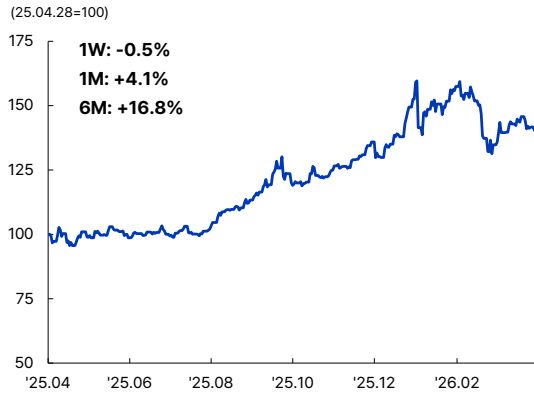
[도표 9] 글로벌 기판 (패키지/모듈) Valuation Table

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	41,529	542.7	5.5	252.7	53.1	35.1	6.0	5.2	24.2	18.3
이수페타시스	7,466	106.2	12.1	48.8	41.6	28.7	11.9	8.5	29.6	20.5
대덕전자	3,662	73.8	9.0	203.6	34.3	26.4	5.4	4.6	17.9	14.8
심텍	2,190	58.3	8.9	48.1	30.5	18.0	4.9	3.8	15.7	11.2
코리아써킷	1,543	67.1	4.5	375.2	21.8	15.6	4.8	3.8	12.4	9.9
티엘비	565	56.0	9.1	23.6	23.5	16.7	5.2	3.8	16.1	11.4
SCC	31,379	47.1	6.6	40.4	41.8	29.7	9.7	7.5	29.7	22.3
Ibiden	22,363	79.5	20.0	100.6	69.4	58.3	6.2	5.7	27.7	20.6
Unimicron	41,229	26.7	16.2	411.6	63.3	32.9	11.0	8.8	29.4	18.3
GCE	22,509	45.1	13.5	229.0	40.2	26.4	16.4	12.4	25.0	16.6
TTM	14,971	144.2	14.6	143.5	45.4	32.6	8.0	7.0	28.9	22.2
Zhen Ding	13,380	11.4	25.1	136.6	32.7	23.5	3.0	2.9	11.7	8.2
Tripod	7,552	15.4	2.0	37.9	17.4	14.3	3.9	3.5	9.8	8.2
Nan ya PCB	19,102	29.0	18.1	237.7	86.4	41.6	11.9	10.5	38.2	26.2

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

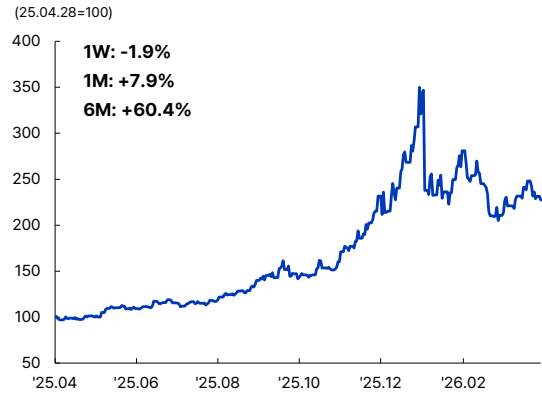
섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



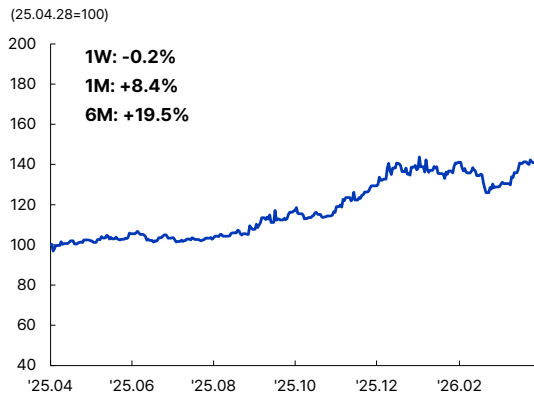
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



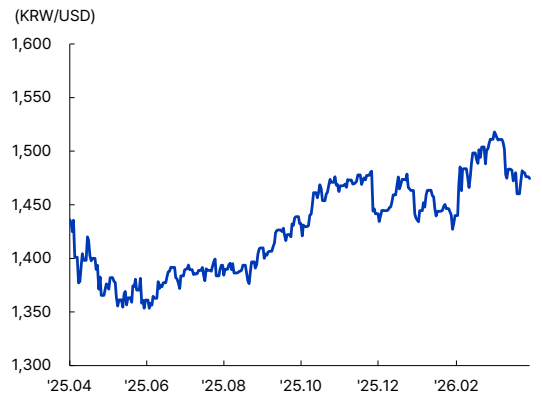
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 기준투자자 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