

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

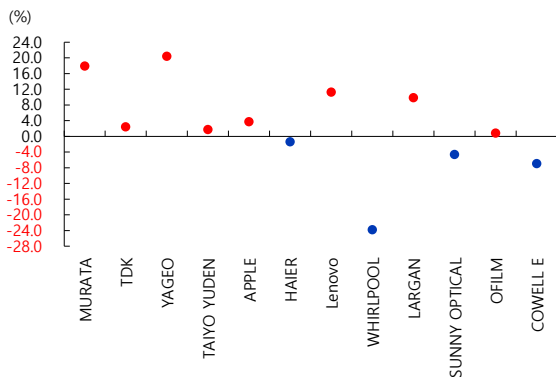
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 5월 둘째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

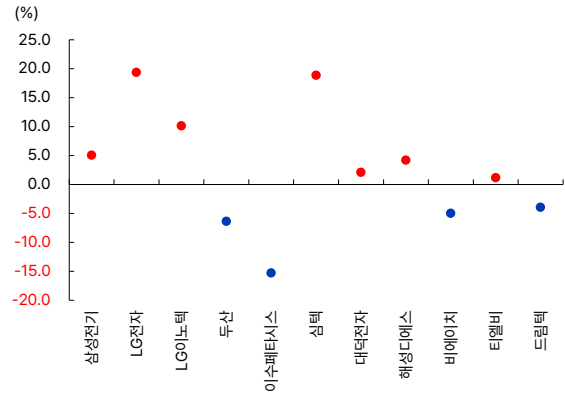
- 섹터 내 대형 기업들의 호실적 발표에 따라 시장 기대감이 작용
- 다만, 높아진 밸류에이션에 따른 차익실현 부담감이 강화되고 있는 것으로 파악
- 기관의 중장기 성장에 대한 우려는 제한적이나, 밸류에이션 관점의 차이가 변동성을 야기
- 높아진 밸류에이션 환경 속 프리미엄 요인과 디스카운트 요인에 대한 고민이 필요
- 현재는 FC-BGA > 메모리 유관 기관 > 그 외 순으로 시장 선호도 형성

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



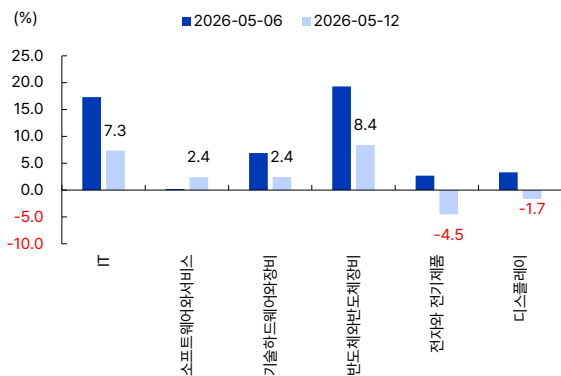
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



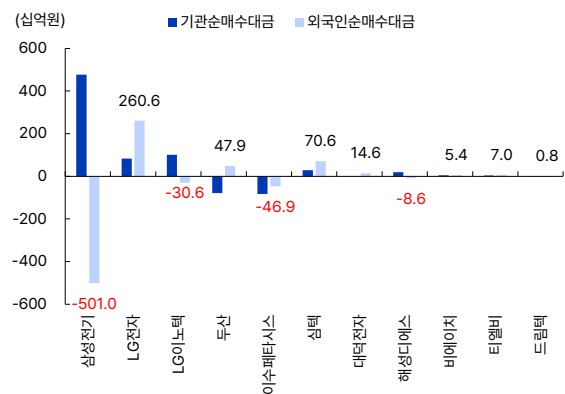
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 애플리케이션, 반도체 유리기관 신규 프로젝트 가동...美 고객에 샘플 공급 (5/7, 전자신문)
- 삼성전자, 4분기 '포스트 HBM' CXL 3.1 양산 추진 (5/12, 디일렉)
- '반도체기관 1위' 하이비전, 2026회계연도 매출 20% 상승 전망 (5/12, 지디넷코리아)
- 전기전자 섹터의 대형 주들의 호실적 발표와 함께 대부분 긍정적인 주가 추이 시현
- Cowell E Holdings(HK-1415), 매크로 환경으로 인한 인플레이션 우려 부각으로 SET향 노출 높은 사업 구조 불안 가속
- Ibiden(JP-4062), 1분기 호실적 발표와 함께 FC-BGA 업황에 대한 중장기전 전망치를 공유하며 FC-BGA 강세를 지지
- Yageo(TW-2327), AI 수요가 야기한 가격 인상과 대만의 4월 매출 호조세 반영되며 견조한 추이 지속
- LG전자(KS-066570), AI DC 및 로보틱스 역량 재부각되며 2028년 홈로봇 상용화 중심의 전략 언급에 따른 강세 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	46,451	621.3	2.1	317.1	56.1	36.2	6.7	5.7	26.5	19.0
LG 전자	19,703	120.8	27.1	94.5	14.7	12.1	1.3	1.1	5.2	4.9
LG 이노텍	10,864	458.6	15.9	177.9	21.8	18.9	2.5	2.3	8.0	7.6
MURATA	75,700	38.5	17.9	91.8	36.1	28.3	3.9	3.6	19.5	16.2
TDK	36,519	18.8	2.4	16.0	25.0	22.2	2.6	2.4	10.2	9.2
YAGEO	27,588	13.3	20.4	72.3	24.8	19.9	2.8	3.6	17.2	14.3
TAIYO	5,372	41.2	1.7	96.6	33.4	22.7	2.4	2.2	10.7	8.7
APPLE	4,329,833	294.8	3.7	7.8	33.8	30.7	39.8	28.2	25.2	23.4
HAIER	27,849	3.1	-1.4	-22.4	9.5	8.8	1.5	1.4	6.8	6.3
Lenovo	20,519	1.7	11.3	19.2	12.6	11.8	3.0	2.6	6.0	5.8
WHIRLPOOL	2,677	41.3	-23.8	-38.1	15.8	8.7	0.7	0.7	9.8	8.1
LARGAN	11,843	88.7	9.8	25.1	15.1	14.1	1.8	1.7	7.2	6.6
SUNNY	8,752	8.1	-4.7	-9.2	14.8	12.4	1.9	1.6	8.1	7.0
OFILM	4,338	1.3	0.8	-27.9	109.8	58.5	5.6	5.1	29.4	22.9
COWELL E	3,399	3.9	-7.0	2.5	13.8	11.1	3.5	2.7	8.6	6.7

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	17,906	1,104.6	-2.9	66.7	52.4	33.3	15.2	11.0	16.5	13.2
Shengyi	30,600	12.6	11.9	46.7	37.8	27.4	10.1	8.4	27.0	20.0
EMC	55,742	155.6	3.6	256.4	54.8	29.3	24.8	17.4	40.6	22.5
TUC	13,294	46.0	18.9	261.1	45.4	25.0	17.5	12.5	32.2	18.2
MGC	6,521	30.8	10.3	82.9	-	19.8	1.5	1.4	14.2	11.8
ITEQ	3,294	9.1	0.5	156.1	39.2	24.6	4.6	4.1	18.0	13.1
롯데에너지머	2,481	47.3	-9.6	75.2	-	36.3	2.3	2.3	55.5	22.4
솔루스첨단	556	7.9	-13.8	8.5	50.5	38.4	1.7	1.6	38.8	12.6
ASAHIKASEI	14,337	10.5	7.8	30.1	13.4	12.0	1.1	1.0	6.9	6.5
AGC	8,297	38.1	7.6	12.7	15.5	12.9	0.8	0.8	6.2	5.8
Kingboard	17,814	5.7	23.6	259.9	26.6	20.1	7.1	6.4	18.4	14.1
NITTOBO	6,941	183.8	1.6	112.9	50.5	38.4	5.9	5.3	26.3	20.5
Co-Tech	3,825	15.1	10.2	104.7	42.7	24.1	12.3	9.9	24.4	19.3

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	46,451	621.3	2.1	317.1	56.1	36.2	6.7	5.7	26.5	19.0
이수페타시스	6,307	85.8	-14.1	7.4	35.6	24.5	10.2	7.3	25.2	17.5
대덕전자	4,239	85.7	11.9	158.6	34.5	24.9	6.2	5.1	19.1	15.1
심텍	2,799	74.6	26.4	108.0	40.9	20.7	6.0	4.7	18.4	12.6
코리아써킷	1,536	64.0	4.0	226.8	21.9	15.8	4.8	3.9	12.5	9.9
티엘비	635	64.5	4.9	33.0	26.6	19.0	5.9	4.3	18.0	12.8
SCC	33,051	48.5	5.5	58.9	43.2	30.2	10.3	7.9	30.1	22.1
Ibiden	29,582	104.9	22.8	143.0	74.4	53.5	7.6	6.8	26.4	19.8
Unimicron	43,768	27.8	-3.1	394.0	62.4	31.1	11.6	9.1	30.9	17.7
GCE	22,530	44.1	-6.1	145.1	40.2	26.4	16.4	12.4	25.7	16.6
TTM	16,965	163.4	2.4	131.7	46.1	33.2	8.4	7.0	28.5	22.1
Zhen Ding	13,834	12.9	-4.6	169.5	32.8	22.9	3.1	2.8	11.8	8.0
Tripod	8,026	15.3	-0.7	51.3	19.2	14.2	4.2	3.7	9.8	7.9
Nan ya PCB	18,463	28.6	-9.7	208.2	75.0	34.9	11.3	9.7	35.5	22.2

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



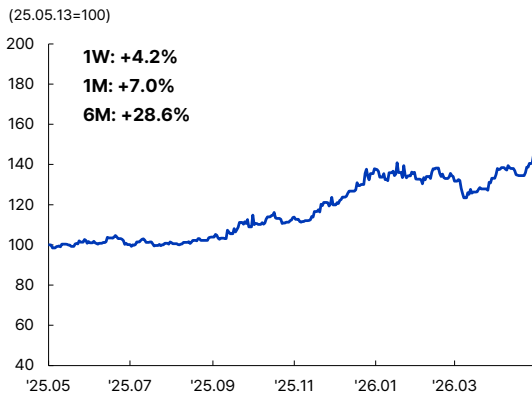
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



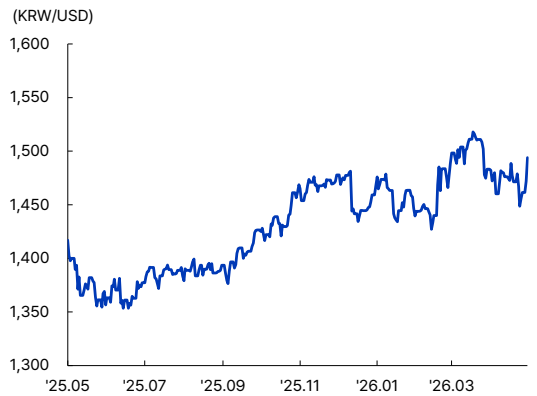
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

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