

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

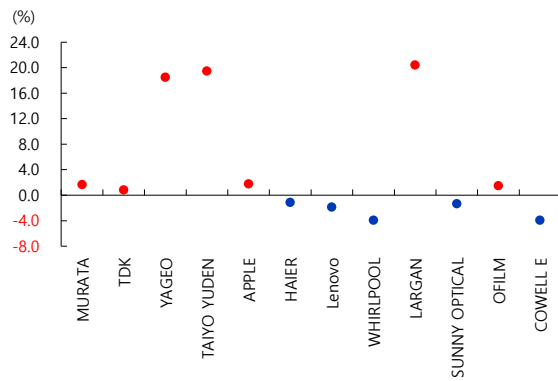
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 5월 셋째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

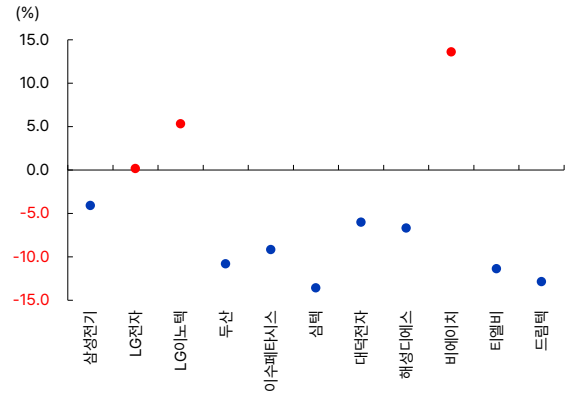
- 실적 발표 이후 테크 전반에 걸친 차익실현 전개
- 산업 단의 불확실성이 차익실현 강도를 강화하는 추세
- 파업 등으로 로봇틱스 밸류체인 합류했거나 가능성이 있는 기업들에 대한 수급 집중 뚜렷
- 차익실현 구간 속 실질적인 펀더멘털 개선이 뚜렷한 기업들에 대한 선별적인 접근 필요
- 전기전자 부문의 경우 기판, CCL, MLCC 등 AI발 호황이 전개되는 부문에 대한 트레이딩 유효

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



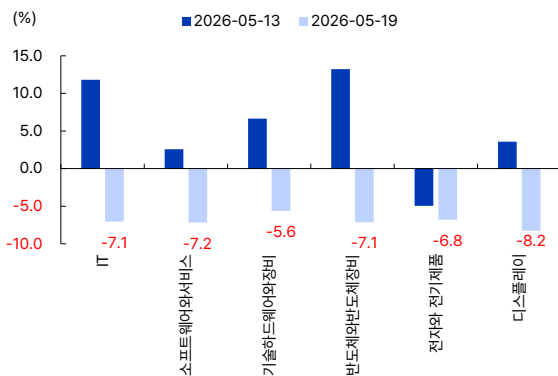
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



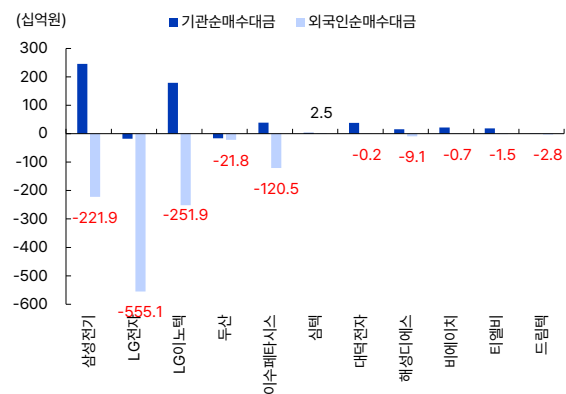
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 어플라이드, 분기 사상 최대 매출 11.8조..장비 30% 성장 전망 (5/15, 디일렉)
- "아이폰18 프로, 카메라·배터리·디자인 짝 바뀐다" (5/16, 지디넷코리아)
- 美 압박 부딪힌 中 반도체, 한국 '소부장'에 리브콜 확대 (5/18, 전자신문)
- 실적 발표 이후 테크 중심의 강한 차익 실현 영향으로 전기전자 내 주도했던 기업들의 하락세 뚜렷
- Largan(TW-3008), 호실적과 함께 가변 조리개 탑재 기대감 상존하는 가운데, CPO 관련 신사업 진출 발표
- Shengyi(CN-600183), 강세를 보이던 CCL 부문의 차익실현 속 약 1조원 이상의 대규모 시설 투자 및 호실적 발표
- Yageo(TW-2327), Taiyo(JP-6976)은 MLCC 부문은 신규로 고부가 Mix 전환이 이뤄지는 기업에 대한 긍정적인 평가
- FC-BGA 관련 글로벌 기업들은 높아진 밸류에이션 부담 등이 불확실한 테크 매크로 환경 속 차익 실현 흐름 전개

[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	47,456	634.7	3.2	339.5	57.6	36.8	6.9	5.9	27.2	19.4
LG 전자	20,209	123.9	3.7	113.6	15.2	12.4	1.3	1.2	5.4	5.1
LG 이노텍	12,350	521.3	14.9	224.5	24.9	21.3	2.9	2.6	9.0	8.4
MURATA	76,255	38.8	1.7	104.4	36.4	28.8	4.0	3.6	19.9	16.5
TDK	36,481	18.8	0.8	24.8	25.1	22.3	2.6	2.4	10.2	9.2
YAGEO	32,515	15.7	18.5	120.9	28.8	22.5	4.9	4.3	19.9	16.2
TAIYO	6,359	48.8	19.5	146.9	40.6	26.9	2.8	2.6	12.6	10.4
APPLE	4,374,482	297.8	1.8	10.9	34.2	31.0	40.2	28.5	25.5	23.6
HAIER	27,320	3.1	-1.1	-20.9	9.4	8.7	1.5	1.4	6.7	6.2
Lenovo	20,130	1.6	-1.9	32.0	12.3	11.4	2.9	2.5	5.9	5.7
WHIRLPOOL	2,559	39.5	-3.9	-43.6	14.8	8.2	0.6	0.7	9.6	7.9
LARGAN	13,901	104.1	20.4	62.2	18.2	17.0	2.2	2.0	9.2	8.5
SUNNY	8,631	8.0	-1.3	-3.8	14.6	12.3	1.8	1.6	8.0	6.9
OFILM	4,397	1.3	1.5	-23.5	111.4	59.4	5.7	5.2	29.7	23.2
COWELL E	3,265	3.8	-3.9	8.2	13.2	10.6	3.3	2.6	8.3	6.4

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	15,812	975.4	-10.8	61.3	46.7	29.7	13.5	9.8	15.6	12.5
Shengyi	35,974	14.8	17.7	80.6	44.0	31.7	11.8	9.7	31.7	23.4
EMC	51,321	143.2	-7.4	241.0	50.7	27.2	22.9	16.1	37.6	20.8
TUC	11,172	38.7	-15.5	215.7	38.5	21.0	14.9	10.6	27.2	16.9
MGC	6,045	28.5	-6.4	79.8	18.5	15.8	1.3	1.3	10.8	9.6
ITEQ	2,760	7.6	-15.8	141.5	33.1	20.7	3.9	3.5	15.2	11.1
롯데에너지머	1,960	37.4	-21.6	69.4	-	23.8	1.8	1.8	43.8	18.5
솔루스첨단	488	6.9	-11.3	14.2	37.8	28.8	1.5	1.4	38.2	12.3
ASAHIKASEI	14,593	10.7	2.8	34.4	13.8	12.4	1.1	1.1	7.0	6.6
AGC	8,508	39.1	3.5	20.9	16.1	13.3	0.9	0.8	6.3	5.9
Kingboard	17,277	5.5	-3.0	273.4	25.8	19.5	6.9	6.2	17.8	13.6
NITTOBO	5,117	135.5	-25.6	59.6	37.8	28.8	4.4	3.9	19.7	15.1
Co-Tech	3,422	13.5	-10.1	97.7	38.4	21.6	11.1	8.9	27.0	34.7

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	47,456	634.7	3.2	339.5	57.6	36.8	6.9	5.9	27.2	19.4
이수페타시스	5,825	79.3	-6.7	-6.3	32.6	21.4	9.2	6.7	22.9	15.2
대덕전자	4,403	89.0	4.9	156.8	36.2	26.1	6.5	5.3	20.0	15.8
심텍	2,452	65.4	-11.5	78.2	36.2	18.4	5.3	4.2	17.1	11.7
코리아써킷	1,285	53.5	-17.7	156.9	18.3	13.3	4.0	3.2	11.2	8.9
티엘비	620	63.0	-1.3	35.9	27.0	19.7	5.5	4.2	16.5	11.4
SCC	33,262	48.8	0.8	66.2	43.6	30.4	10.4	8.0	30.3	22.3
Ibiden	27,122	96.2	-7.4	163.2	69.6	50.4	7.1	6.3	24.5	18.3
Unimicron	40,703	25.8	-6.5	409.7	56.5	27.8	10.8	8.4	28.5	16.1
GCE	20,719	40.6	-7.6	146.2	35.4	22.1	14.8	10.8	22.1	13.6
TTM	16,498	158.9	-2.5	147.2	44.8	32.2	8.1	6.8	27.8	21.5
Zhen Ding	13,812	12.9	0.4	200.4	32.8	22.0	3.1	2.8	11.5	7.8
Tripod	7,678	14.6	-3.8	57.0	18.3	13.8	4.0	3.6	9.4	7.5
Nan ya PCB	16,285	25.2	-11.3	217.9	62.7	28.0	9.9	8.2	29.6	16.1

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



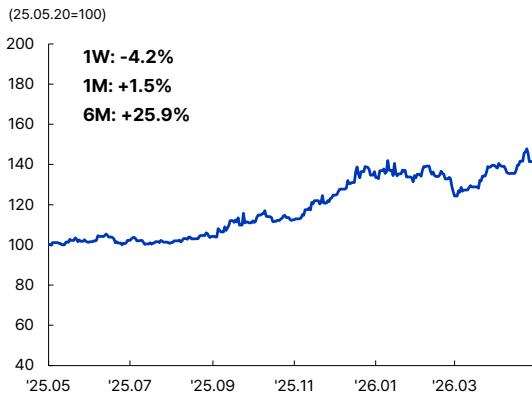
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



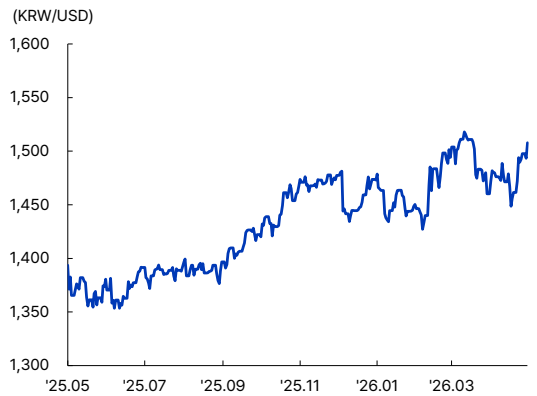
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 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