

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

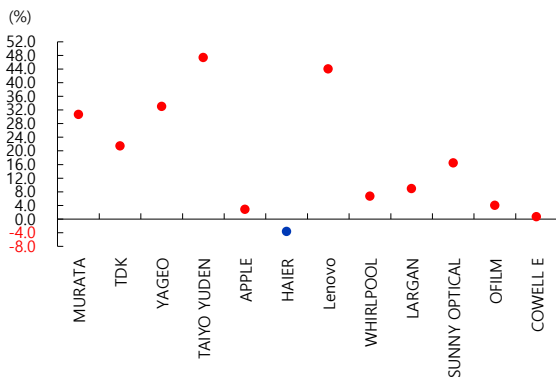
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 5월 넷째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

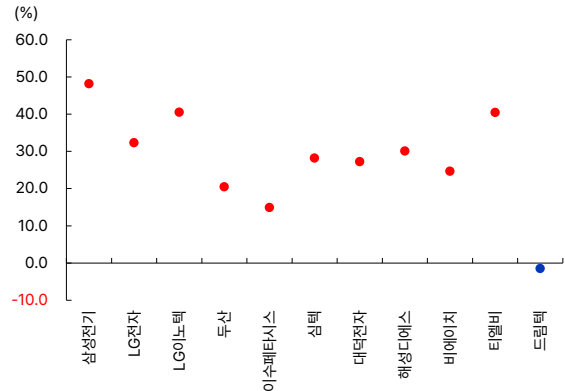
- 테크 섹터의 차익실현이 이어지던 가운데 Nvidia 호실적 발표 후 전기전자 부문의 급등세
- AI 수요 확장에 대한 기대감이 형성되며 산업 단의 불확실성이 크게 해소된 영향
- 수동소자까지 확장되는 AI 수요발 슈퍼 사이클 감지, 전기전자 부문의 강세 지속 전망
- 다만, 높은 밸류에이션에 대한 우려도 상존하며 외인 이탈 등이 단기 투심에는 악영향
- AI가 야기한 슈퍼 사이클 영향이 확산되며 전기전자 부문의 상승 추세를 기대

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



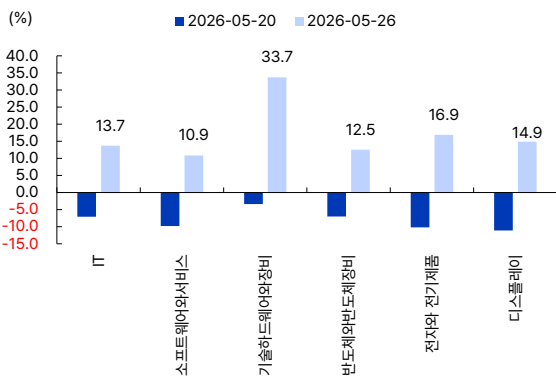
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



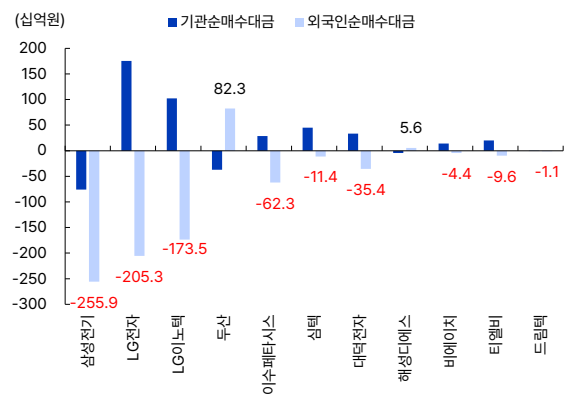
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 대덕전자, AI 기판에 8000억 이상 투입 (5/20, 디일렉)
- LG, 3500억원 규모 자사주 전량 소각...“주주가치 제고” (5/22, 전자신문)
- 엔비디아 '베라 CPU' 외부 판매...삼성·SK LPDDR 수요 촉진 (5/22, 지디넷코리아)
- Nvidia의 호실적 발표와 함께 AI 인프라 추가 확장성에 대한 기대감이 작용하며 전반적인 강세 시현
- 삼성전기(KS-009150), FC-BGA 및 고부가 MLCC의 공급 부족 가능성 제기에 따른 가격 및 물량 증대에 대한 강한 기대감
- Lenovo(HK-992), 디바이스 단의 AI 칩투 본격화 등의 효과로 호실적 기록하며 SET 기업 중 뚜렷한 Outperform
- MLCC 기업들의 경우 제한된 공급 환경 속 수요가 강하게 부각되며 수동 소자 단의 슈퍼 사이클 가능성이 제기되며 강세
- FC-BGA의 경우도 차익실현 유인과 강한 실적 기대감이 상존하는 가운데 LTA 등의 뚜렷한 업사이클 기대감이 우세

[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	77,959	1,043.9	50.4	510.9	94.2	58.0	11.3	9.6	44.6	31.0
LG 전자	25,826	158.6	12.2	175.7	19.3	15.8	1.7	1.5	6.6	6.1
LG 이노텍	17,260	729.3	43.0	351.4	34.3	29.3	4.0	3.6	12.4	11.6
MURATA	99,574	50.7	30.7	154.9	47.5	37.6	5.2	4.8	26.3	21.8
TDK	44,278	22.8	21.5	46.9	30.4	27.0	3.2	2.9	12.5	11.3
YAGEO	43,549	21.0	33.0	184.9	38.1	29.4	6.6	5.7	26.2	21.4
TAIYO	9,360	71.9	47.3	254.6	59.8	39.7	4.2	3.9	18.2	14.9
APPLE	4,535,749	308.8	2.9	11.3	35.4	32.1	41.7	29.5	26.5	24.6
HAIER	26,477	3.0	-3.6	-26.2	9.1	8.4	1.4	1.3	6.5	6.0
Lenovo	28,795	2.3	44.0	87.7	13.8	10.9	3.2	2.6	7.1	6.2
WHIRLPOOL	2,766	42.7	6.7	-45.8	16.0	8.9	0.7	0.7	9.8	8.1
LARGAN	15,247	116.6	8.9	65.5	19.8	18.5	2.4	2.2	10.3	9.6
SUNNY	10,182	9.4	16.5	15.9	17.2	14.4	2.2	1.9	9.5	8.2
OFILM	4,586	1.4	4.0	-19.0	115.9	61.8	5.9	5.4	30.7	23.9
COWELL E	3,312	3.8	0.7	4.0	13.4	10.8	3.4	2.6	8.4	6.5

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	19,206	1,186.0	11.0	107.7	57.4	36.7	16.2	11.8	17.6	14.1
Shengyi	45,870	18.9	27.2	124.1	56.0	40.4	15.0	12.3	40.1	29.5
EMC	60,288	168.3	16.6	259.9	59.0	31.5	27.0	18.8	43.7	24.1
TUC	14,512	50.3	29.0	267.4	49.6	26.9	18.8	13.1	35.1	21.8
MGC	7,226	34.1	19.6	110.6	21.1	18.0	1.5	1.4	12.6	11.2
ITEQ	3,173	8.7	14.1	154.2	36.7	22.7	4.4	3.9	17.0	12.1
롯데에너지머	2,026	38.7	-3.6	35.3	-	22.6	1.9	1.9	45.9	19.4
솔루스첨단	465	6.6	-10.3	17.2	45.7	34.8	1.4	1.4	37.5	12.1
ASAHIKASEI	15,014	11.0	3.0	34.6	14.3	12.8	1.1	1.1	7.2	6.7
AGC	9,698	44.6	14.1	34.0	18.2	15.1	1.0	1.0	6.9	6.3
Kingboard	21,686	6.9	26.3	377.1	31.7	23.4	8.7	7.7	21.6	16.1
NITTOBO	6,134	162.6	20.0	95.0	45.7	34.8	5.2	4.7	23.7	18.3
Co-Tech	4,282	17.0	24.2	143.4	48.9	24.0	13.7	12.5	35.6	27.9

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	77,959	1,043.9	50.4	510.9	94.2	58.0	11.3	9.6	44.6	31.0
이수페타시스	6,832	93.1	6.5	-1.1	38.1	24.8	10.8	7.6	26.7	17.6
대덕전자	5,559	112.5	20.5	234.4	45.5	32.9	8.1	6.7	25.4	20.0
심텍	3,307	88.3	32.3	147.8	48.8	24.7	7.2	5.6	22.6	15.5
코리아써킷	1,757	73.3	21.1	258.4	24.3	17.5	5.5	4.4	14.3	11.3
티엘비	862	87.7	33.2	103.8	37.5	27.3	7.6	5.9	23.1	16.0
SCC	42,099	61.8	26.2	104.8	55.0	38.4	13.2	10.1	38.2	28.0
Ibiden	37,093	131.7	36.8	284.5	93.6	69.2	9.7	8.6	33.3	24.8
Unimicron	54,370	34.5	32.6	507.8	74.7	36.6	14.2	11.1	37.5	21.1
GCE	23,763	46.0	12.5	136.9	37.6	23.2	15.7	11.9	23.2	14.4
TTM	19,723	189.9	13.5	178.1	52.3	37.5	9.6	7.9	32.3	24.8
Zhen Ding	18,388	17.2	32.2	285.7	43.4	27.8	4.1	3.8	15.0	10.1
Tripod	8,526	16.2	10.3	65.9	20.0	15.0	4.4	3.9	10.6	8.6
Nan ya PCB	18,949	29.3	15.5	258.8	72.5	32.2	11.4	9.5	34.1	18.5

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



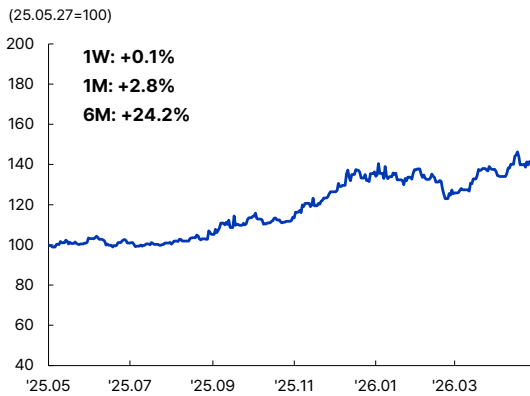
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 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]

항후 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