

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

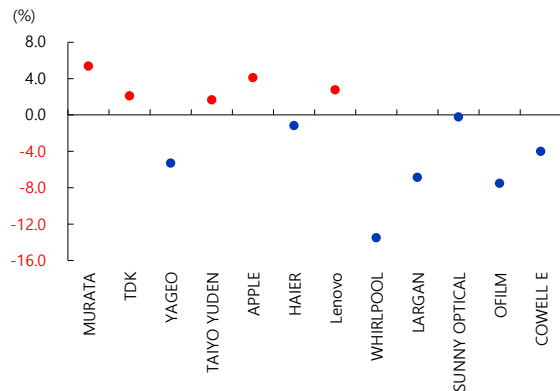
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 9월 셋째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

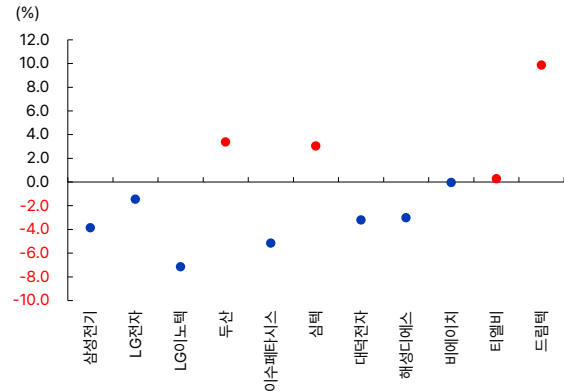
- 섹터 상승 모멘텀이 부재한 구간이 지속되며, 개별 기업 단의 이슈가 주가에 강하게 작용
- Apple의 신규 모델이 공개됐으나, 실질 성과 감지 이전 상승 모멘텀을 야기하기에는 부족
- AI 투자 속도 조절 등이 거론되며 전방위적인 부진 영향도 존재
- 환, 금리와 같은 매크로 우려 요인도 지속됨에 따라 뚜렷한 상승 주도 모멘텀이 부재한 시점
- 3분기 실적 시즌으로 넘어가며 개별 단에서 3분기 실적에 집중하는 투자 전략이 유효할 전망

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



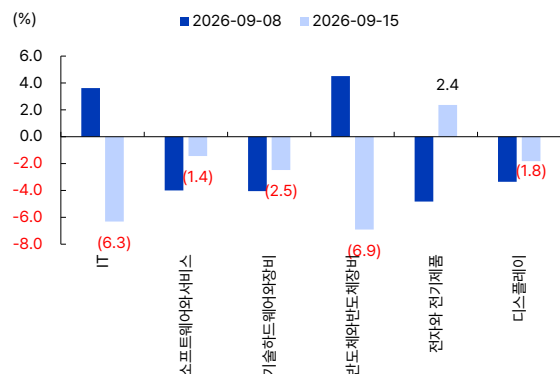
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



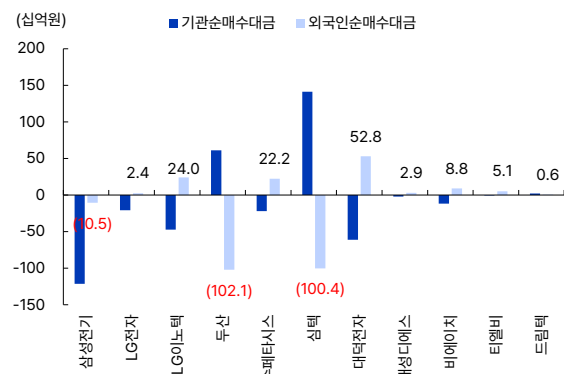
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 애플 첫 폴더블폰 '아이폰 듀오', 내달 23일 국내 출시...329만원부터 (9/10, 지디넷코리아)
- 김인욱 두산 전자BG 사장 "중국 등 여러 곳 증설 검토" (9/10, 지디넷코리아)
- 삼성전기·퀄컴, 2.1D 패키징 동맹... '오가닉 브릿지' 공동 개발 (9/14, 디일렉)
- 삼성전자, DDR5 모듈 외주만 늘린다...베트남·인도 등 해외생산 확대 (9/15, 디일렉)
- 오픈AI, 카메라용 AI기술 확보...4000억에 '글래스 이미징' 인수 (9/15, 디일렉)
- LG이노텍(KS-011070), 환율 부담이 강하게 이어지는 가운데, Apple 신제품 효과도 약하게 작용하며 부진 추이
- Ibiden (JP-4062), 높은 선단 품목향 비중이 AI 투자 속도 조절론에 가장 민감하게 반응한 것으로 추정
- Nanya PCB(TW-8046), 월초 주요 고객사 공급망 다변화 우려로 부진했으나, 지속적인 공급 부족이 예상되며 반등 추이

[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	72,454	970.0	-5.5	227.2	65.1	31.2	9.1	7.2	32.3	18.2
LG 전자	24,210	148.6	-2.4	78.4	14.8	12.0	1.3	1.2	5.1	4.9
LG 이노텍	8,812	372.3	-8.7	102.0	13.3	11.2	1.8	1.6	5.6	5.0
MURATA	93,741	47.8	5.4	102.7	38.7	27.4	4.7	4.2	21.7	16.0
TDK	35,551	18.3	2.1	31.5	20.8	17.8	2.3	2.1	8.9	7.8
YAGEO	34,688	16.8	-5.3	108.1	27.6	16.9	3.9	2.2	19.2	12.6
TAIYO	8,166	59.4	1.7	133.7	39.5	22.3	3.2	2.9	14.3	10.3
APPLE	4,861,029	333.1	4.1	33.2	37.8	34.6	46.9	34.1	28.0	26.2
HAIER	27,721	3.2	-1.2	-15.6	10.2	9.4	1.6	1.4	6.4	6.0
Lenovo	49,377	4.0	2.8	233.0	15.4	9.8	4.9	3.5	9.5	6.2
WHIRLPOOL	2,217	34.0	-13.5	-40.9	19.4	10.0	0.6	0.5	10.1	8.4
LARGAN	24,850	190.0	-6.8	158.2	32.3	29.1	4.0	3.7	19.6	17.4
SUNNY	9,236	8.6	-0.2	19.1	15.4	13.1	1.9	1.7	8.2	7.3
OFILM	3,589	1.0	-7.5	-28.8	114.8	62.6	4.4	4.0	25.8	20.3
COWELL E	2,542	2.9	-4.0	-8.6	10.5	8.6	2.7	2.1	6.2	5.2

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	15,360	948.5	2.5	17.5	40.1	24.4	10.7	8.2	14.0	10.9
Shengyi	54,385	22.4	2.7	136.8	52.9	35.0	16.6	12.5	37.8	25.6
EMC	57,507	160.5	-4.2	89.1	44.1	22.3	22.5	13.8	32.5	16.9
TUC	12,873	43.0	1.9	175.4	36.0	16.9	13.7	9.3	26.3	13.0
MGC	5,081	24.0	-0.4	-9.7	13.2	12.2	1.1	1.0	8.7	8.0
ITEQ	5,920	16.3	1.8	277.5	32.4	17.0	7.7	6.0	20.2	12.3
롯데에너지머	1,546	29.5	9.9	7.7	22.0	192.5	1.3	1.3	40.6	16.0
솔루스첨단	426	6.1	13.7	-2.3	25.5	18.8	1.0	1.0	210.9	16.1
ASAHIKASEI	13,827	10.1	-0.2	-3.0	12.4	11.4	1.0	0.9	6.6	6.3
AGC	7,760	35.7	1.4	-5.2	14.6	12.0	0.8	0.7	5.9	5.3
Kingboard	19,123	6.1	3.9	119.8	18.2	11.9	7.0	5.5	13.1	8.9
NITTOBO	3,513	18.6	-1.7	-34.9	25.5	18.8	2.8	2.5	13.0	9.8
Co-Tech	3,820	15.1	-7.3	99.6	46.6	20.8	12.2	10.4	33.8	25.4

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	72,454	970.0	-5.5	227.2	65.1	31.2	9.1	7.2	32.3	18.2
이수페타시스	5,656	77.1	-5.9	-2.1	27.8	17.7	7.5	5.3	19.8	13.0
대덕전자	3,520	71.2	-3.2	52.8	21.8	15.1	4.5	3.6	12.5	9.0
심텍	3,511	92.4	1.6	144.2	24.7	13.5	6.2	4.4	16.4	10.5
코리아써킷	875	36.5	-3.7	-3.9	11.2	7.0	2.5	1.9	7.2	4.9
티엘비	650	27.4	0.3	36.7	20.2	13.6	3.7	3.2	14.4	9.6
SCC	39,561	58.1	1.9	55.7	47.8	30.9	12.2	8.9	33.1	22.6
Ibiden	34,982	123.4	-8.1	143.4	65.6	44.7	8.6	7.2	25.6	18.3
Unimicron	48,975	29.8	-0.3	87.2	44.7	23.9	11.4	8.6	29.1	14.9
GCE	15,948	30.5	-9.6	4.0	23.8	14.3	9.8	7.5	15.8	10.8
TTM	11,928	113.2	-9.9	24.9	23.4	16.4	5.9	4.8	15.8	11.8
Zhen Ding	16,743	15.0	-5.4	153.3	34.9	18.3	3.7	3.4	12.7	7.9
Tripod	8,089	15.4	1.3	29.1	15.6	11.9	3.9	3.5	9.0	7.3
Nan ya PCB	21,998	34.0	5.9	110.7	62.7	24.1	12.6	9.4	34.0	15.3

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:2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	4.6%	0.7%	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