

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

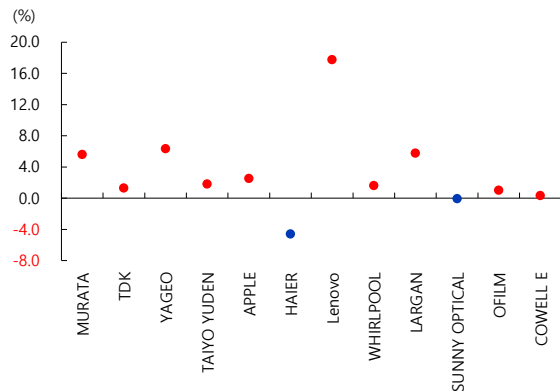
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 9월 넷째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

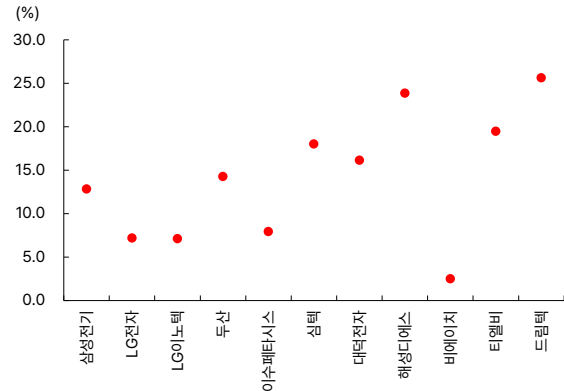
- AI 모델들의 약진 및 Muse와 같은 Agent AI 수요 강세까지 더해지며 AI 투자 기대감 고조
- IT부품들도 AI 인프라 수요와 동행할 수밖에 없는 사업 구조로 인해 강한 단기 강세 시현
- 매크로 우려가 완전히 불식되진 않았으나, 강한 수요 기대감이 우려를 압도하는 구간
- 이처럼 AI 인프라 수요가 강하게 이어질 수 있는 근거가 지속되는 가운데 실적 시즌에 돌입
- 실적은 단기적으로 매크로 영향은 존재할 수 있으나 중장기적인 AI 수요 흐름에 집중 필요

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



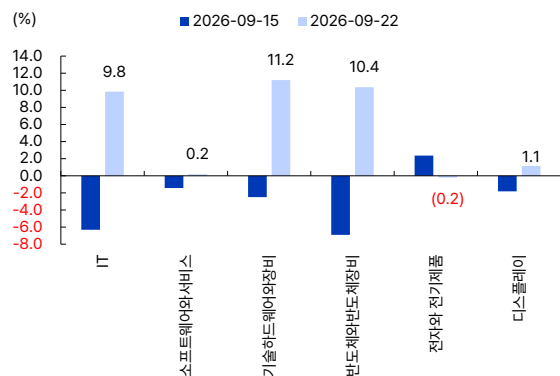
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



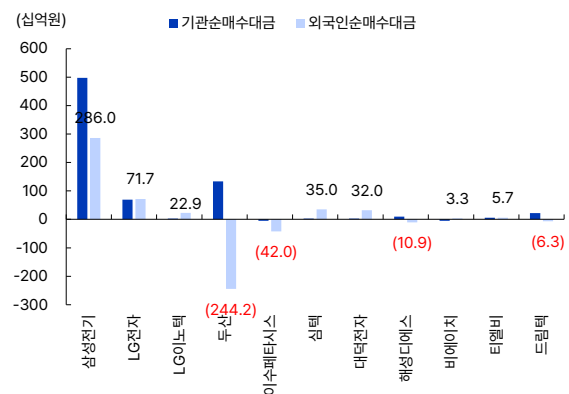
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 두산, 韓·中에 1조 투자해 CCL 생산라인 증설 (9/17, 전자신문)
- 해성디에스, 2,500억 투자해 패널 공법 도입 앞당긴다 (9/18, 한국경제)
- "비싸도 산다"...아이폰18 프로, 美서 예상보다 수요 강해 (9/19, 지디넷코리아)
- AMD, 시총 1조 달러 첫 돌파...서버용 에픽 CPU 기대감 ↑ (9/22, 지디넷코리아)
- SKC, 애플릭스 유상증자에 921억 추가 투입...유리기판 상용화 박차 (9/22, 지디넷코리아)
- 국내외 기판 기업들은 Meta의 Muse 호조에 따른 AI Agent 수요 기대감에 따라 단기에 강한 상승 추이 기록
- 두산(KR-000150), 9/17 약 1조원 규모의 추가 CCL 증설 발표에 따라 긍정적인 추세 유지
- Lenovo(HK-992), 프론티어 AI 모델들의 약진에 따라 AI 인프라 수요 호조 기대감이 AI 서버 사업 확대 기대감을 형성

[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	82,009	1097.9	12.8	253.8	73.2	34.5	10.3	8.1	36.2	20.1
LG 전자	26,059	160.0	7.2	101.2	15.8	12.9	1.4	1.3	5.4	5.2
LG 이노텍	9,480	400.5	7.1	91.2	14.5	12.1	1.9	1.7	6.0	5.4
MURATA	96,822	49.3	5.6	121.3	40.0	28.3	4.9	4.4	22.7	16.7
TDK	35,137	18.1	1.3	39.3	20.7	17.7	2.3	2.1	8.9	7.8
YAGEO	37,057	18.0	6.3	125.7	29.2	17.6	5.9	2.6	20.3	13.0
TAIYO	8,194	59.6	1.8	138.8	40.0	22.6	3.3	2.9	14.6	10.5
APPLE	4,958,373	339.8	2.5	37.0	38.5	35.3	47.9	34.8	28.5	26.7
HAIER	26,439	3.0	-4.6	-13.8	9.7	9.0	1.5	1.4	6.1	5.7
Lenovo	58,151	4.7	17.8	314.7	18.1	11.6	5.8	4.2	10.9	7.2
WHIRLPOOL	2,188	33.6	1.6	-35.8	19.7	10.1	0.6	0.5	10.1	8.4
LARGAN	26,410	201.9	5.8	186.6	34.2	30.7	4.2	3.9	20.9	18.6
SUNNY	9,230	8.6	-0.1	27.3	15.4	13.0	1.9	1.7	8.2	7.3
OFILM	3,632	1.0	1.0	-17.7	116.0	63.3	4.4	4.0	26.0	20.5
COWELL E	2,549	2.9	0.3	-2.8	10.6	8.8	2.7	2.1	6.2	5.3

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	17,625	1088.4	14.3	38.7	42.7	27.7	12.3	9.2	15.1	11.7
Shengyi	52,009	21.4	-4.5	156.8	49.5	32.6	15.8	11.9	35.7	24.0
EMC	54,897	153.2	-5.0	73.9	41.9	21.2	21.4	13.1	30.9	16.1
TUC	13,594	45.4	5.1	167.7	37.8	17.7	14.4	9.7	27.7	13.7
MGC	5,088	24.0	-0.7	-0.5	13.4	12.4	1.1	1.0	8.8	8.1
ITEQ	6,224	17.1	4.6	299.3	33.9	17.8	8.1	6.3	21.2	12.9
롯데에너지머	1,552	29.6	0.0	3.2	20.9	182.7	1.3	1.3	40.7	16.0
솔루스첨단	406	5.8	-5.1	-8.3	27.3	20.0	0.9	1.0	207.2	15.8
ASAHIKASEI	13,884	10.2	3.1	8.5	12.6	11.6	1.0	0.9	6.7	6.4
AGC	7,800	35.9	2.0	6.3	14.9	12.2	0.8	0.8	5.9	5.4
Kingboard	18,546	5.9	-3.0	138.1	17.6	11.7	6.9	5.4	12.8	8.8
NITTOBO	3,691	19.6	8.6	-23.5	27.3	20.0	3.0	2.7	13.9	10.5
Co-Tech	3,914	15.5	2.0	120.9	47.5	21.2	12.5	10.6	34.5	25.9

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	82,009	1097.9	12.8	253.8	73.2	34.5	10.3	8.1	36.2	20.1
이수페타시스	6,122	83.4	7.9	-1.3	30.1	19.1	8.1	5.7	21.4	14.0
대덕전자	4,099	83.0	16.1	41.8	25.3	17.5	5.3	4.1	14.6	10.5
심텍	4,210	109.4	18.0	167.3	29.2	15.7	7.3	5.1	19.1	12.1
코리아써킷	1,162	48.5	32.5	9.5	14.8	9.3	3.3	2.5	9.1	6.3
티엘비	779	32.9	19.5	31.1	24.2	16.2	4.4	3.8	16.9	11.4
SCC	40,669	59.7	2.6	71.3	49.1	31.8	12.5	9.2	33.9	23.2
Ibiden	35,240	124.2	-0.0	159.4	66.5	45.6	8.8	7.4	26.0	18.6
Unimicron	57,949	35.3	17.8	124.4	51.6	27.9	13.4	10.2	34.3	17.5
GCE	17,144	32.8	7.0	8.1	25.5	15.3	10.5	8.1	16.9	11.6
TTM	13,429	127.5	13.3	39.3	26.3	18.4	6.7	5.4	17.7	13.3
Zhen Ding	17,227	15.4	2.4	143.3	36.4	18.2	3.6	3.2	13.6	8.4
Tripod	8,931	17.0	9.9	51.8	17.0	12.9	4.3	3.9	9.9	7.9
Nan ya PCB	23,731	36.7	7.4	118.2	67.3	25.9	13.6	10.1	36.6	16.4

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