

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

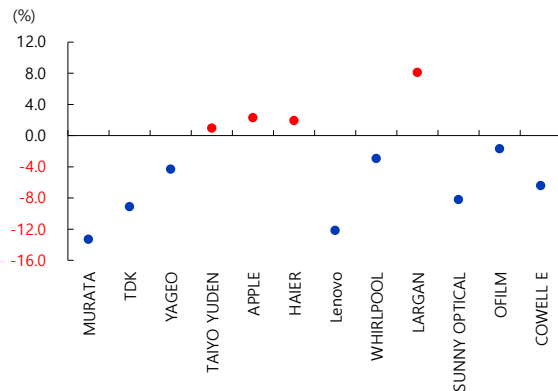
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 10월 둘째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

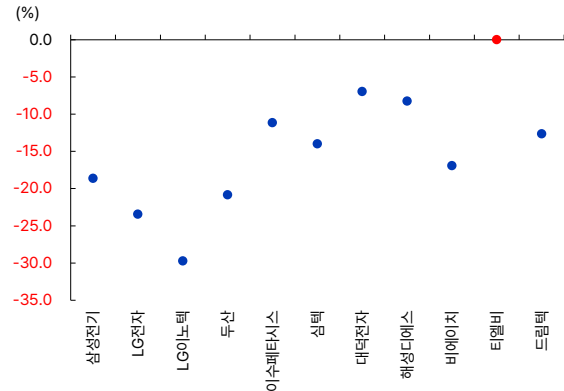
- SET 수요 부진, AI 인프라 투자 지속에 대한 의구심이 강하게 작용하고 있는 한 주
- 견조한 흐름을 이어가던 전기전자 섹터의 하락폭이 두드러지는 상황
- 고금리 전망 속 투자에 대한 우려는 존재하나, Agent AI 기술 고도화 등 수요 호재 요인 존재
- AI 수요 사이클은 지속될 전망, SET향 대응과 AI향 대응 사업 간의 격차는 더 뚜렷해질 전망
- 3분기 실적에 대한 가시성이 높은 기업 중 낙폭이 컸던 종목에 대한 매수 기회 존재

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



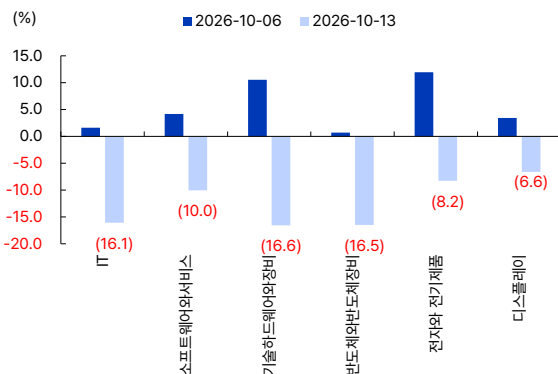
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



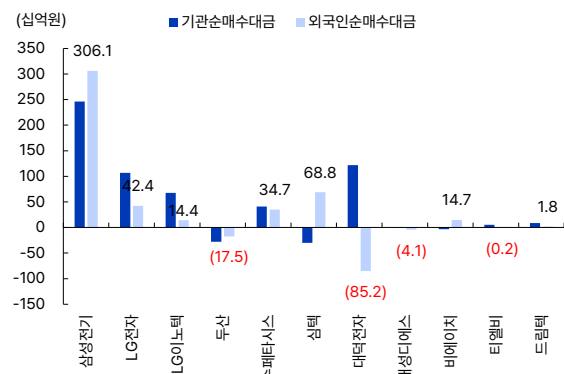
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 삼성전자, 올해 스마트폰 출하 목표 2.4억대→2.3억대 하향 (10/9, 지디넷코리아)
- 100달러 비싸진 아이폰18프로, 수요부진 논쟁 붙었다 (10/10, 지디넷코리아)
- IDC "3분기 세계 PC 출하량, 전년비 20% 급감" (10/10, 지디넷코리아)
- SEMI "차세대 대면적 패키징, 브릿지 기술이 주도" (10/13, 디일렉)
- AMD, 에이전틱 AI용 랙스케일 플랫폼 '헬리온' 공개 (10/13, 지디넷코리아)
- SET 수요 부진 우려 부각과 OpenAI의 매출 예상치 하회, AI 인프라 투자 지속에 대한 자본 비용 우려 등 약세 논리 발생
- 긍정적인 추이를 보여주던 전기전자 섹터 부분의 전방위적인 약세 속에서도 기대감을 형성한 핵심 분야는 CPO 등
- Largan(TW-3008)이 대표적으로 SET 수요 부진 우려에도 CPO-용 광학 부품 사업의 기대감으로 Outperform

[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	75,806	1016.8	-13.8	130.6	65.6	30.8	9.5	7.4	32.8	17.9
LG 전자	21,589	132.8	-17.6	47.2	13.8	10.8	1.2	1.1	4.7	4.4
LG 이노텍	7,974	337.6	-21.2	22.1	13.2	10.5	1.6	1.4	5.3	4.7
MURATA	93,979	47.9	-13.3	75.1	39.0	27.8	4.8	4.3	22.1	16.3
TDK	38,455	19.8	-9.1	37.8	22.7	19.6	2.5	2.3	9.9	8.6
YAGEO	38,344	18.6	-4.3	92.0	30.6	18.5	6.2	2.8	21.2	13.5
TAIYO	9,199	66.9	1.0	100.6	44.3	25.2	3.7	3.3	16.0	11.3
APPLE	4,980,556	341.3	2.3	31.7	38.7	35.5	48.1	35.0	28.7	26.8
HAIER	27,029	3.1	1.9	-1.6	10.0	9.2	1.5	1.4	5.4	5.0
Lenovo	50,826	4.0	-12.1	198.2	14.8	9.7	4.9	3.5	9.7	6.4
WHIRLPOOL	1,908	29.3	-3.0	-47.8	18.5	9.5	0.5	0.4	9.9	8.3
LARGAN	29,587	226.2	8.1	172.5	44.4	39.4	4.8	4.5	28.8	25.0
SUNNY	8,091	7.5	-8.2	-5.3	13.4	11.3	1.7	1.5	7.0	6.2
OFILM	3,327	1.0	-1.7	-32.7	106.2	57.9	4.1	3.7	24.2	19.1
COWELL E	2,383	2.8	-6.4	-22.0	10.0	8.2	2.5	2.0	5.8	4.9

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	14,011	866.9	-13.3	-15.6	31.6	20.4	9.3	6.8	13.2	10.2
Shengyi	44,475	18.3	-7.9	83.4	41.7	27.4	13.5	10.1	30.1	20.2
EMC	61,780	172.4	-2.7	53.8	47.2	23.6	24.7	14.7	34.7	17.8
TUC	15,410	51.5	-7.0	92.4	43.3	20.3	16.5	11.2	31.7	15.6
MGC	5,126	24.2	-4.9	-9.1	13.2	12.1	1.1	1.0	8.7	8.2
ITEQ	8,988	24.7	5.9	254.9	45.3	22.7	11.6	8.8	28.3	15.8
롯데에너지머	2,000	38.3	1.0	10.3	-	114.4	1.6	1.6	52.2	19.8
솔루스첨단	426	6.1	-6.9	-16.2	21.7	190.2	0.8	1.0	450.9	15.9
ASAHIKASEI	13,781	10.1	-2.9	1.6	12.2	11.5	1.0	0.9	6.7	6.5
AGC	7,753	35.7	-2.8	0.1	14.9	12.2	0.8	0.8	5.9	5.4
Kingboard	17,950	5.7	-18.9	80.8	15.7	9.7	6.0	4.7	11.8	7.7
NITTOBO	3,930	20.8	-1.8	-44.0	28.8	21.2	3.2	2.9	14.7	11.0
Co-Tech	3,872	15.3	-13.5	56.3	50.2	21.4	12.1	9.7	39.1	17.1

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	75,806	1016.8	-13.8	130.6	65.6	30.8	9.5	7.4	32.8	17.9
이수페타시스	6,406	87.4	-3.3	-7.0	31.2	19.6	8.4	6.0	22.1	14.2
대덕전자	5,405	109.6	-0.6	66.0	33.6	23.2	6.9	5.4	19.3	13.7
심텍	4,313	112.3	-10.0	127.0	29.7	16.2	7.5	5.2	19.3	12.2
코리아써킷	1,434	59.9	-2.5	-11.5	18.2	11.4	4.0	3.1	10.9	7.5
티엘비	889	37.6	4.0	33.2	28.8	19.1	5.0	4.4	19.7	13.1
SCC	34,324	50.4	-10.2	18.0	41.4	26.7	10.6	7.7	28.7	19.6
Ibiden	38,040	67.0	-13.4	114.2	72.2	49.4	9.5	8.0	28.2	20.1
Unimicron	60,220	36.7	-10.9	97.7	54.2	29.1	14.1	10.7	36.0	18.3
GCE	19,024	36.4	-3.7	1.7	27.9	16.1	11.4	8.7	19.0	11.3
TTM	12,231	116.1	-12.5	-6.0	24.1	16.0	6.0	4.8	15.9	11.7
Zhen Ding	19,181	17.2	-4.2	119.5	40.6	20.4	4.1	3.6	15.0	9.0
Tripod	9,348	17.8	2.7	49.9	17.5	13.5	4.6	4.1	10.3	8.2
Nan ya PCB	28,932	44.8	-3.7	122.9	82.6	30.5	16.8	12.3	45.1	19.5

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



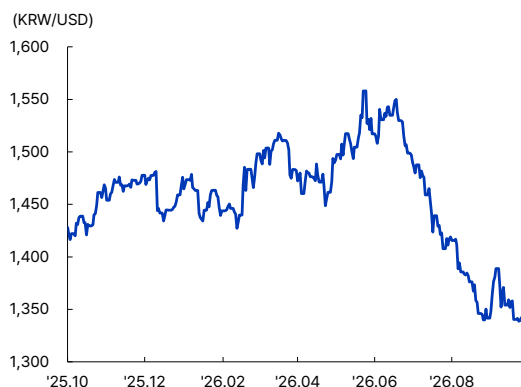
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 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 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:2026.09.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	96.4%	3.6%	0.0%	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 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하