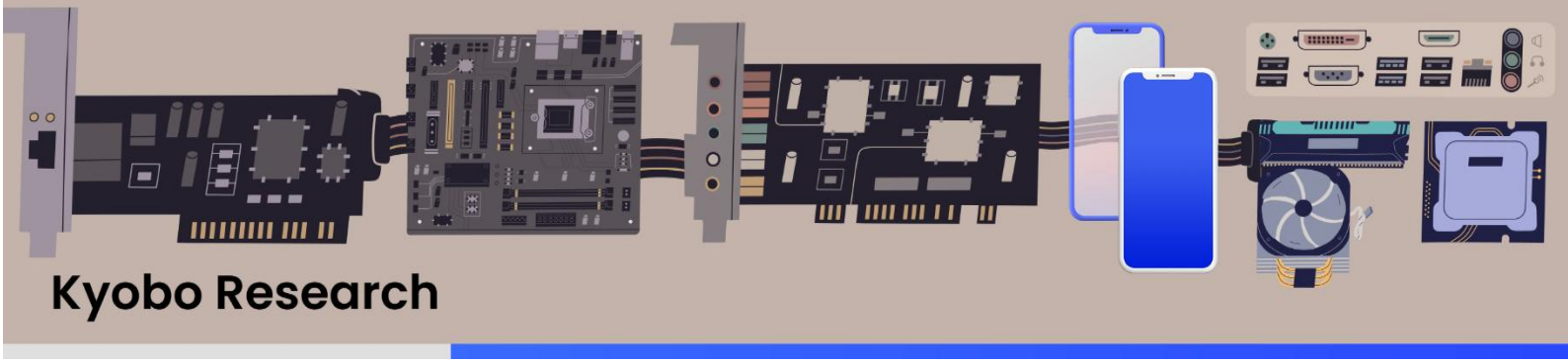


Kyobo Research

발간일자 : 2026/ 11/ 18

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

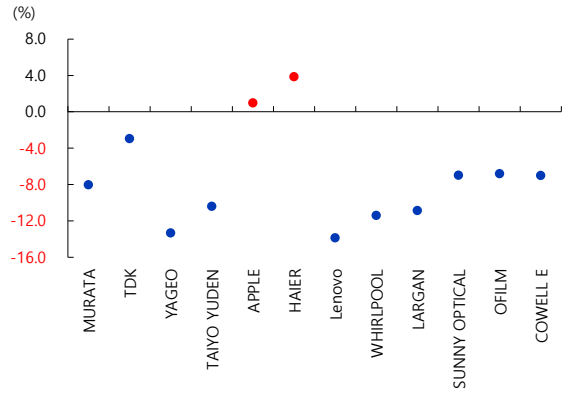
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 11월 셋째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

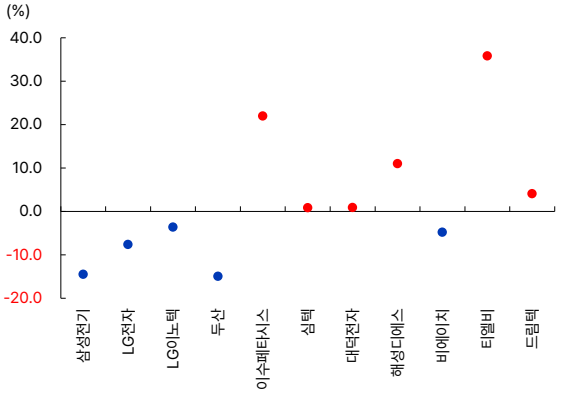
- 젠슨 황 퇴진에 따라 AI 수요 기반을 받쳐주던 구조에 대한 의구심 형성
- AI 수요에 대한 시장의 전망치 조정도 현실화되는 가운데 부정적인 투자 심리 강화
- 다만, 특정 기업들의 가이던스 상향 등 견조한 전망치에 시장 반응 또한 관측
- 수요 불확실성에도 결국 호실적 분위기를 끌고 갈 수 있는 팩터인 가격이 핵심이 될 전망
- AI 기술이 요구하고 있는 스펙 변화에 따른 가격 협상력에 집중이 필요하다고 판단

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



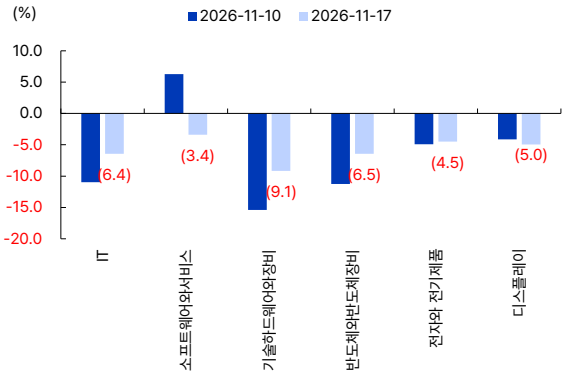
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



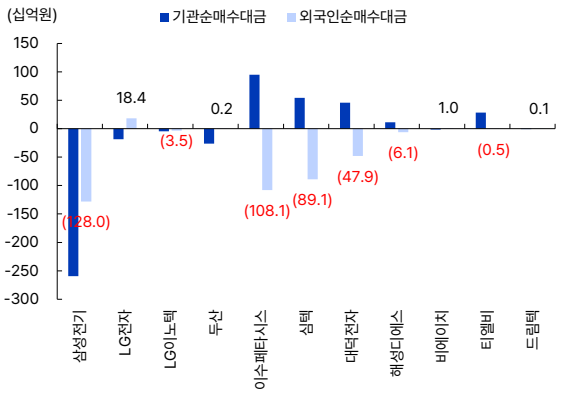
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 국내 IT 세부 섹터 주간별 수익률

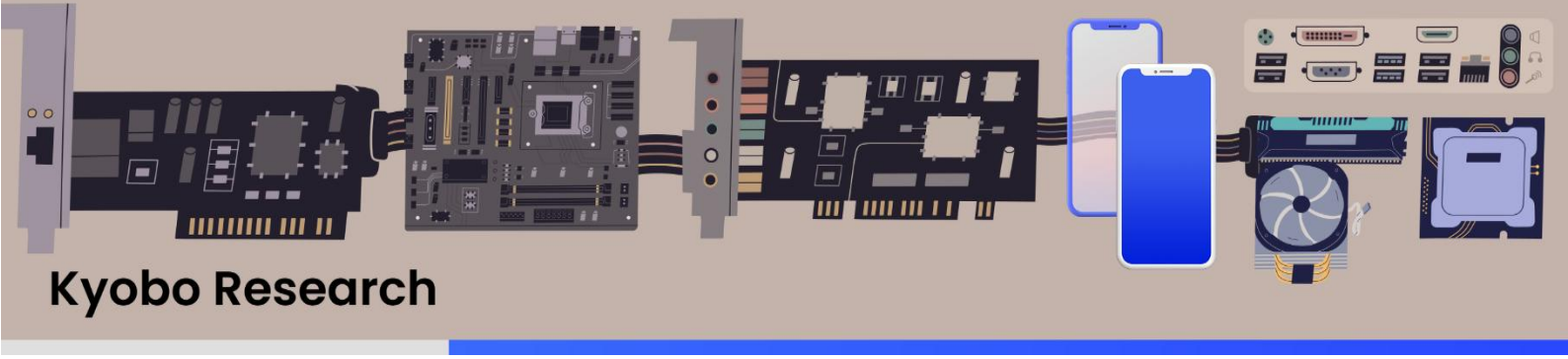


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 교보 전기전자 유니버스 지난 주간 기관, 외국인 순매수대금



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



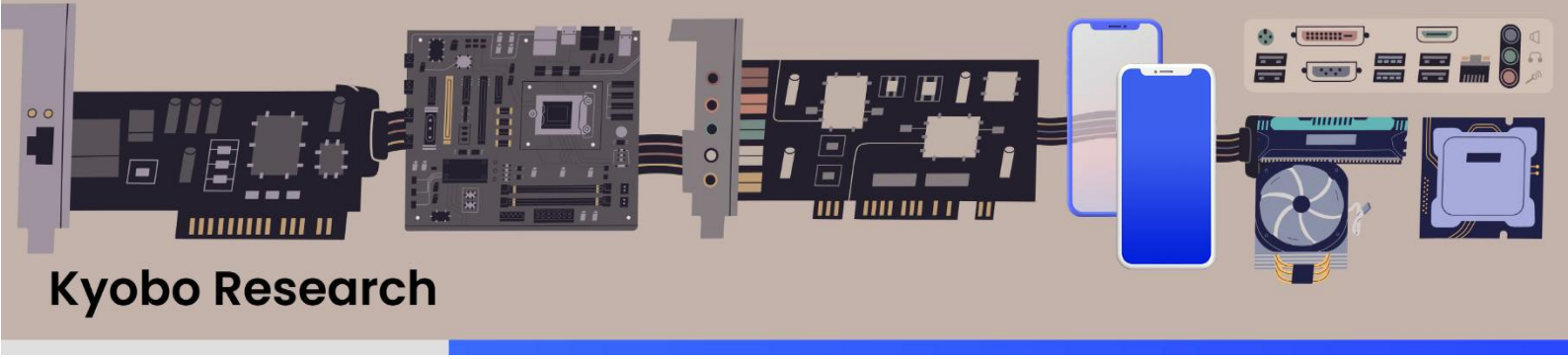
전기전자 News

- 도레이첨단소재, 구미 MLCC 이형필름 13,14호기 준공 (11/12, 디일렉)
- 젠슨 황 퇴진에 670조원 AI 금융구상 이탈 움직임 (11/14, 전자신문)
- '크랙 게이트' 애플, 아이폰 듀오 연간 출하계획 '이상 無' (11/15, 전자신문)
- 마벨-펭귄솔루션즈 전략적 협력…CXL, 광솔루션 통합 (11/17, 디일렉)
- MLCC 리드타임 최대 10달로 확대…AI 투자 영향 (11/17, 지디넷코리아)
- 메모리 기판의 추가 단가 인상 소식에 따라 메모리 기판 노출도가 높은 국내 기판 중소형주의 강세 확인
- 다만, 글로벌 전기전자 섹터 대표 기업들의 전반적인 주가수익률은 Nvidia 발 순환금융 구조에 대한 우려로 뚜렷한 하락세
- AI 노출도가 오히려 부담으로 작용하는 구간이나, 결국 시장은 가이던스 상향 등의 소식에 강하게 반응하는 것도 관측

[도표 5] 글로벌 전기전자 대형주 Valuation Table

기업/지수	시가총액	종가	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
해외/대형주	(백만달러)	(달러)	1W	6M	12MF	24MF	12MF	24MF	12MF	24MF
삼성전기	42,203	564.8	-14.5	-27.8	33.8	15.1	5.2	3.9	16.7	8.7
LG 전자	15,782	96.9	-7.6	-39.2	11.0	8.3	0.9	0.8	3.9	3.7
LG 이노텍	4,752	200.8	-3.6	-65.1	9.4	7.2	1.0	0.9	3.6	3.1
MURATA	59,744	30.5	-8.0	-21.4	22.6	15.7	3.0	2.7	12.9	9.4
TDK	26,715	13.8	-2.9	-26.4	15.6	13.5	1.8	1.6	6.7	5.8
YAGEO	22,606	11.0	-13.3	-27.9	17.7	10.8	3.6	2.0	12.7	8.0
TAIYO	5,387	39.2	-10.4	-13.2	25.5	13.9	2.2	1.9	9.1	6.3
APPLE	5,114,020	351.9	1.0	17.2	37.3	34.0	35.7	26.8	28.2	26.0
HAIER	29,178	3.3	3.9	5.7	11.6	10.8	1.7	1.6	8.0	7.5
Lenovo	26,907	2.1	-13.9	30.3	7.9	5.2	2.6	1.9	6.0	3.6
WHIRLPOOL	1,766	26.9	-11.4	-32.8	-	126.7	0.5	0.5	11.2	8.9
LARGAN	17,925	137.0	-10.9	37.2	27.6	24.6	3.0	2.8	16.5	14.3
SUNNY	8,526	7.9	-7.0	-2.4	14.1	12.0	1.8	1.6	7.5	6.6
OFILM	2,790	0.8	-6.8	-39.7	-	-	-	-	107.1	155.5
COWELL E	2,316	2.7	-7.0	-28.4	9.8	8.1	2.5	2.0	5.6	4.7

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터



[도표 8] 글로벌 CCL 및 전기전자 소재 Valuation Table

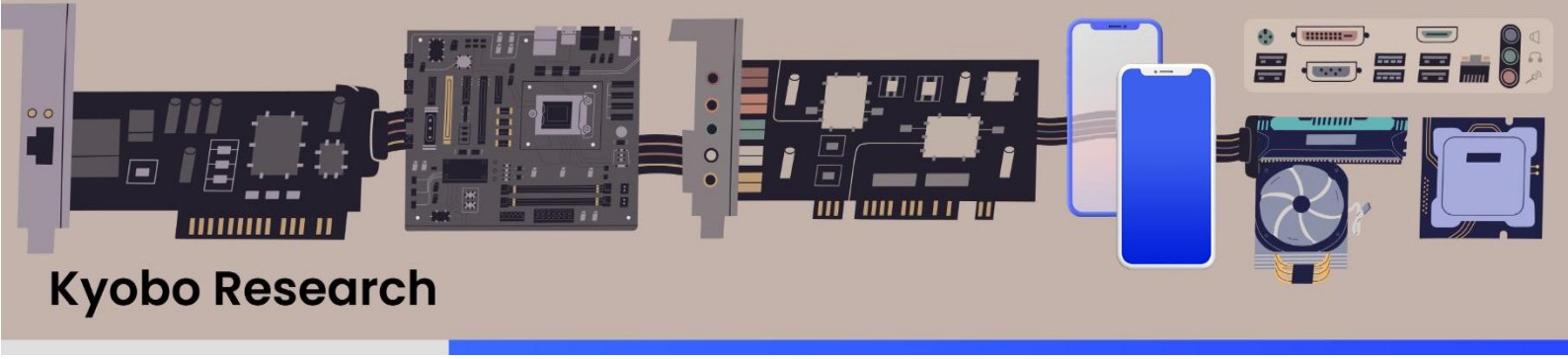
기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%)		P/E(x)		P/B(x)		EV/EBITDA(x)	
			1W	6M	12MF	24MF	12MF	24MF	12MF	24MF
두산	5,772	405.3	-14.9	-66.3	14.4	8.8	4.2	3.0	9.1	6.9
Shengyi	21,356	8.8	-17.4	-40.8	16.4	10.7	5.6	4.1	12.1	8.0
EMC	38,501	107.4	-18.9	-22.1	27.0	12.8	14.9	8.3	19.9	9.5
TUC	7,181	24.0	-19.6	-37.3	18.9	8.6	7.0	5.0	13.1	6.0
MGC	4,157	19.7	-6.2	-32.3	10.2	9.7	0.9	0.8	7.2	6.8
ITEQ	4,768	13.1	-18.2	76.3	20.3	8.8	5.8	3.7	12.9	5.8
롯데에너지머	1,387	26.5	-2.1	-41.5	-	218.6	1.1	1.1	46.9	15.7
솔루스첨단	319	4.5	-7.8	-45.4	12.2	-	0.9	0.9	-	22.8
ASAHIKASEI	13,358	10.0	0.3	-6.2	11.9	11.4	1.0	0.9	6.5	6.3
AGC	6,514	30.0	-1.9	-19.8	14.1	10.7	0.7	0.7	5.5	5.0
Kingboard	9,945	3.2	-12.4	-42.0	8.8	5.5	3.3	2.6	6.8	4.4
NITTOBO	2,810	14.9	-12.1	-47.8	19.9	14.8	2.3	2.1	10.4	7.9
Co-Tech	2,450	9.7	-12.7	-25.4	32.7	14.4	8.0	6.2	25.4	11.5

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	42,203	564.8	-14.5	-27.8	33.8	15.1	5.2	3.9	16.7	8.7
이수페타시스	4,610	62.8	22.0	-36.2	22.1	13.4	6.0	4.2	15.6	9.7
대덕전자	2,988	60.5	0.9	-42.5	17.5	11.2	3.7	2.9	9.6	6.2
심텍	3,143	80.5	0.8	7.1	22.3	10.8	5.4	3.6	12.7	7.8
코리아써키트	1,616	67.3	30.7	-1.2	24.7	14.7	4.8	3.7	16.2	10.9
티엘비	710	30.0	35.8	-14.8	19.9	12.3	3.9	3.1	14.2	9.1
SCC	18,688	27.4	-12.2	-45.6	20.7	13.0	5.6	4.0	15.0	10.1
Ibiden	18,610	32.8	-18.5	-33.1	32.0	20.8	4.7	3.9	12.7	8.9
Unimicron	31,734	19.3	-23.1	-21.9	26.7	14.1	7.2	5.3	17.0	8.3
GCE	13,448	25.3	-15.1	-33.2	20.1	11.2	8.2	5.4	13.9	7.9
TTM	7,033	66.7	-7.6	-60.1	13.4	8.0	3.5	2.7	9.2	5.6
Zhen Ding	12,770	11.2	-13.9	-4.6	27.4	13.5	2.5	2.3	10.5	6.1
Tripod	6,988	13.3	-7.5	-6.6	12.4	9.4	3.5	3.1	7.3	5.8
Nan ya PCB	15,533	24.0	-21.2	0.1	43.0	15.0	9.2	6.6	23.6	9.9

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터



Kyobo Research

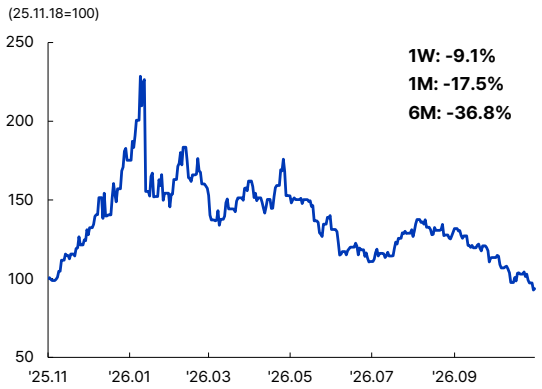
섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



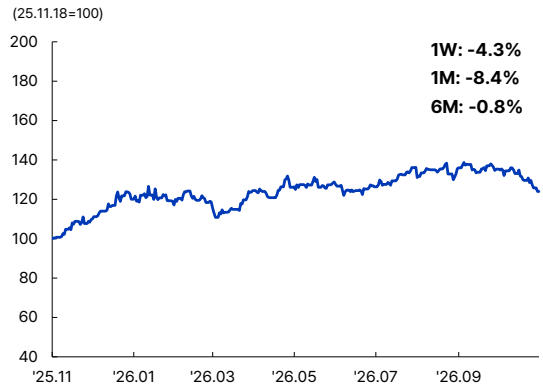
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



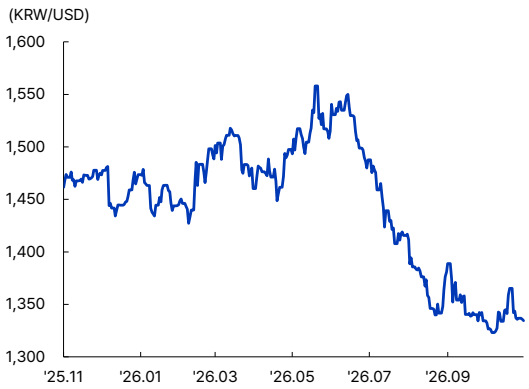
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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_2026.09.30

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