

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

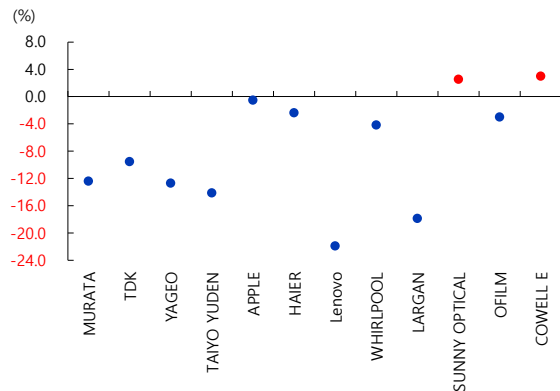
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 10월 셋째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

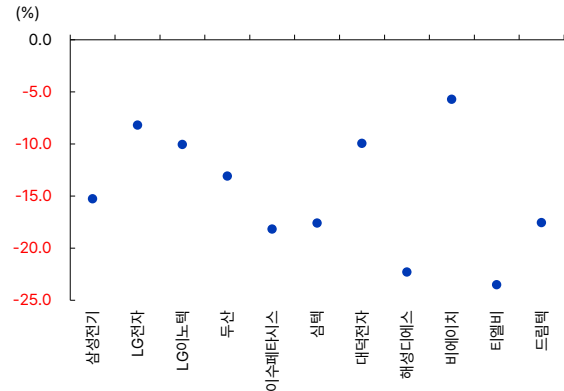
- 매크로 기반의 Tech 투자 지속 여부에 대한 우려가 강하게 작용한 한 주
- 고금리 환경 속 AI DC 투자 지속 가능성과 기대보다는 저조한 AI 사업성에 대한 우려가 핵심
- 과도한 우려보다는 방향성에 집중 필요, Agent AI는 AI 시장 TAM을 크게 확장할 요인
- 큰 방향성 속 빅테크들의 실질적인 Capex 전망 변화가 있는지 확인하는 것이 가장 중요
- 국내 전기전자 섹터는 유례없는 호황 지속, 3분기 실적 시즌을 지나며 분위기 전환 기대

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



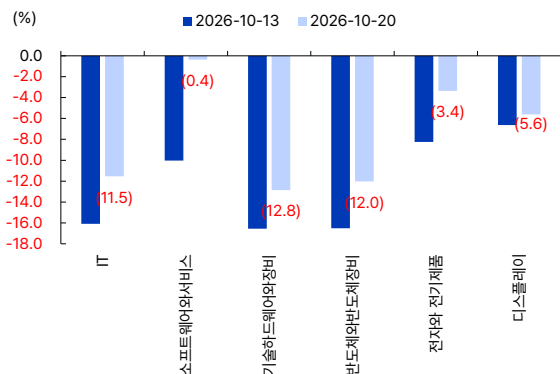
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



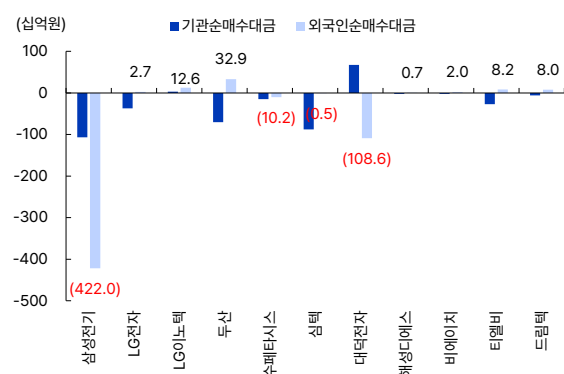
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[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

- 무라타, AI 서버 수요 급증에 MLCC 추가 증설 예고 (10/14, 전자신문)
- 광학엔진, 기판에서 인터포저로...엔비디아 차세대 CPO 기술 개발 (10/14, 디일렉)
- '4분기 스마트폰 감산' 삼성전자, PCB 원재료 수급 차질 (10/15, 지디넷코리아)
- 메모리 폭등에 폰 출하 20% 급감...삼성·애플 양강 체제로 재편? (10/17, IT조선)
- 삼성전기, 첫 패키지 기판 LTA...3600억원 규모 공급계약 체결 (10/19, 디일렉)
- 매크로 환경을 배경으로 하는 테크 섹터에 대한 우려가 지속되는 가운데 전기전자 대표 기업들의 약세 지속
- 회로박 관련 기업들은 2차전지 섹터의 공급망 경쟁 완화 등의 호재가 발생하며 전지박 부문 기대감이 형성
- 전반적으로 약세를 기록하고 있으나, 제품 포트폴리오가 다양한 기업들에 대한 추가 방어력이 일부 확인

[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	65,037	870.1	-15.3	48.6	54.5	25.2	8.0	6.2	27.5	14.8
LG 전자	20,064	123.1	-8.2	28.3	12.6	9.9	1.1	1.0	4.4	4.2
LG 이노텍	7,262	306.6	-10.1	-4.8	12.0	9.3	1.5	1.3	4.8	4.2
MURATA	82,444	42.0	-12.4	38.1	33.0	23.0	4.2	3.7	18.9	13.8
TDK	34,829	17.9	-9.5	10.0	20.6	17.7	2.3	2.1	8.9	7.8
YAGEO	32,991	16.0	-12.7	61.9	26.7	16.2	5.4	2.4	18.6	11.9
TAIYO	7,910	57.5	-14.1	49.8	38.0	21.6	3.2	2.9	13.8	9.8
APPLE	4,954,724	339.5	-0.5	24.3	38.5	35.4	47.6	34.6	28.4	26.7
HAIER	26,298	3.0	-2.4	-3.5	9.7	9.0	1.5	1.4	5.2	4.9
Lenovo	41,281	3.2	-21.9	129.6	12.5	7.8	4.0	2.9	8.5	5.2
WHIRLPOOL	1,828	28.0	-4.2	-51.0	20.7	10.0	0.5	0.4	10.0	8.3
LARGAN	23,946	183.1	-17.9	125.9	36.5	32.4	3.9	3.7	22.7	19.7
SUNNY	8,290	7.7	2.6	-6.7	13.7	11.6	1.7	1.5	7.2	6.3
OFILM	3,236	0.9	-3.0	-34.5	103.0	56.2	3.9	3.6	23.7	18.7
COWELL E	2,427	2.8	3.0	-20.2	10.2	8.4	2.6	2.0	5.9	5.0

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	10,840	760.9	-13.1	-28.6	27.5	17.7	8.1	5.9	11.5	8.9
Shengyi	42,651	17.6	-4.3	61.6	37.6	25.4	12.5	9.3	27.2	18.3
EMC	54,291	151.5	-10.8	25.2	42.1	21.1	22.1	13.1	31.0	15.9
TUC	14,222	47.5	-6.3	61.0	40.5	19.0	15.5	10.5	29.6	14.6
MGC	4,773	22.5	-7.0	-17.5	12.3	11.3	1.0	1.0	8.2	7.7
ITEQ	8,344	22.9	-5.8	161.9	41.5	20.5	10.8	8.0	25.7	14.0
롯데에너지머	2,230	42.6	10.1	-0.7	-	146.4	1.8	1.8	57.7	22.7
솔루스첨단	471	6.7	9.3	-37.8	23.8	207.9	0.9	1.0	465.1	16.4
ASAHIKASEI	13,686	10.0	-0.8	1.7	12.1	11.4	1.0	0.9	6.6	6.4
AGC	7,525	34.6	-3.1	-5.1	14.6	11.9	0.8	0.7	5.8	5.3
Kingboard	15,990	5.1	-14.9	30.1	14.0	8.7	5.4	4.2	10.6	6.9
NITTOBO	3,473	18.4	-11.8	-45.0	25.4	18.7	2.8	2.5	13.0	9.8
Co-Tech	3,634	14.4	-4.8	19.3	47.8	20.4	11.6	9.2	37.3	16.3

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	65,037	870.1	-15.3	48.6	54.5	25.2	8.0	6.2	27.5	14.8
이수페타시스	5,307	72.2	-18.2	-28.3	25.5	16.0	6.9	4.9	18.1	11.6
대덕전자	4,929	99.7	-9.9	31.9	30.2	20.8	6.2	4.9	17.3	12.3
심텍	3,597	93.4	-17.6	56.2	23.7	13.5	6.1	4.2	15.8	9.9
코리아써킷	1,311	54.6	-9.7	-20.2	16.3	10.1	3.6	2.8	9.9	6.8
티엘비	689	29.0	-23.5	4.8	20.3	14.5	3.7	3.0	15.5	10.4
SCC	30,709	45.1	-10.7	1.9	36.6	23.6	9.4	6.9	25.4	17.4
Ibiden	32,884	57.9	-13.7	73.6	62.2	42.6	8.2	6.9	24.2	17.2
Unimicron	53,055	32.3	-10.6	48.6	48.1	25.7	12.6	9.5	32.0	16.2
GCE	18,987	36.3	1.3	-3.3	28.2	16.3	11.6	8.8	19.2	11.4
TTM	10,062	95.5	-17.7	-24.1	19.9	13.2	4.9	3.9	13.2	9.6
Zhen Ding	18,730	16.8	-0.9	73.7	40.1	19.9	4.1	3.6	14.8	8.7
Tripod	9,131	17.4	-0.9	27.7	17.4	13.3	4.5	4.1	10.2	8.2
Nan ya PCB	25,837	40.0	-9.4	65.4	71.5	25.4	15.2	11.1	39.6	17.2

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



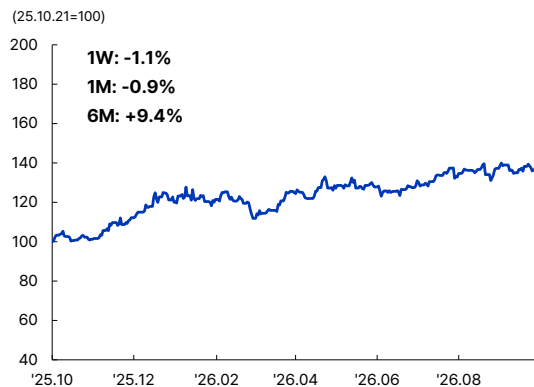
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



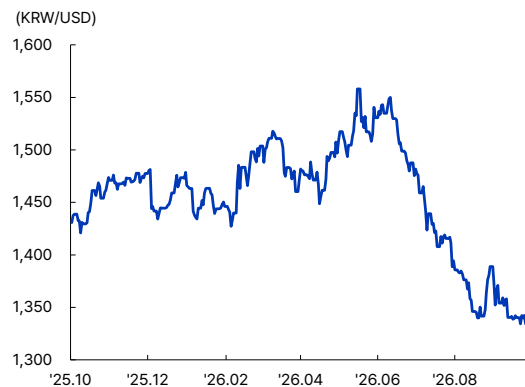
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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 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