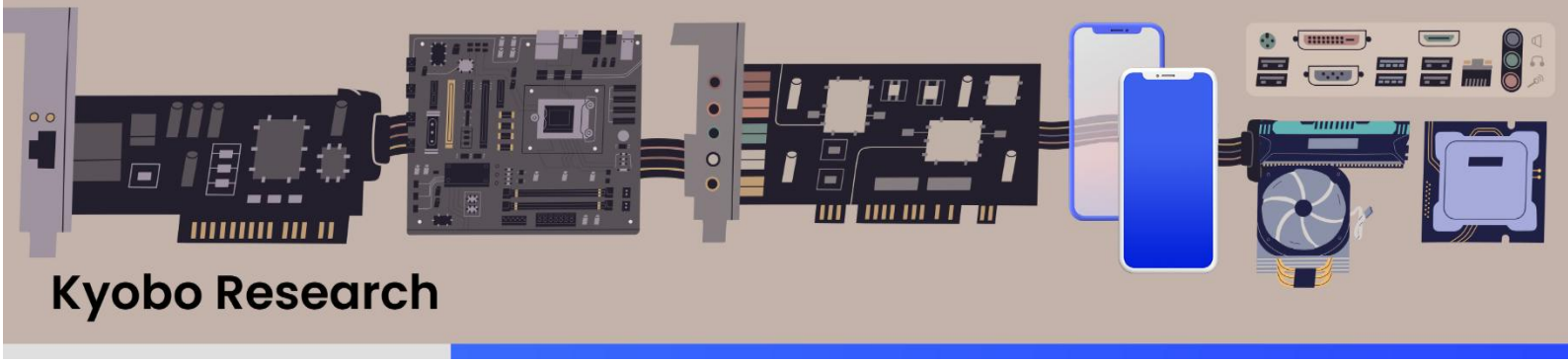


발간일자 : 2026/ 11/ 11

[전기전자]

[IT 미드스몰캡]

박희철 책임연구원
3771-9342
parkh@iprovest.com

[IT]

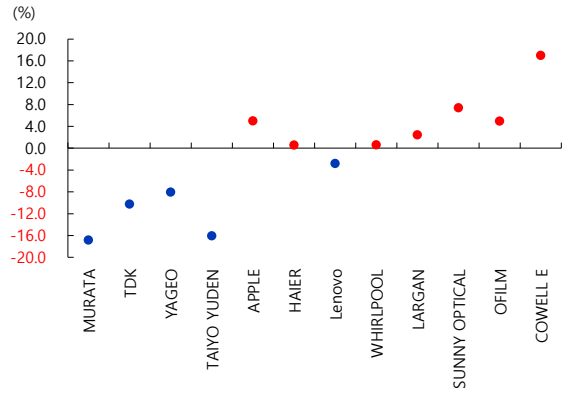
최보영 연구위원
3771-9724
20190031@iprovest.com

2026년 11월 둘째 주 전기전자 Weekly

교보증권 리서치 전기전자 코멘트

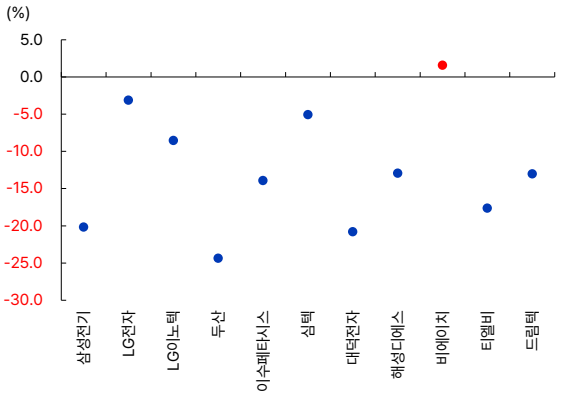
- 미국의 선거 결과에 따라 AI 투자 우려가 극대화되었던 주간
- 본질적인 우려의 핵심은 AI 데이터센터 투자 축소에 따른 Tech 물량 성장의 둔화
- 물량 증가 속도 둔화를 가정하더라도 AI 수요가 만들어낸 구조적인 변화에 집중할 필요 존재
- AI 수요가 요구하는 고성능이 가격 상승 및 탑재량 증가를 야기하는지 점검할 시점
- 전기전자 섹터는 여기에 충분히 부합하는 기업 다수 존재, 우려가 과도한 구간

[도표 1] 글로벌 전기전자 기업 주간 수익률



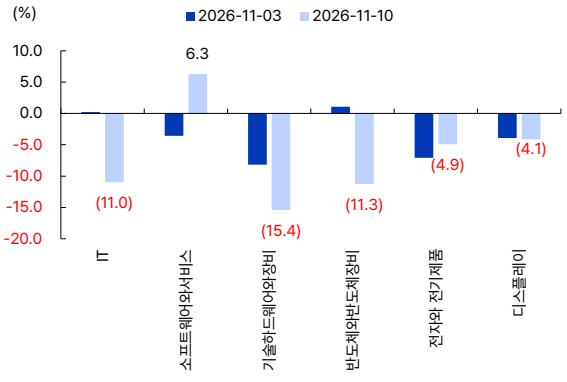
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 국내 전기전자 기업 주간 수익률 (원화 기준)



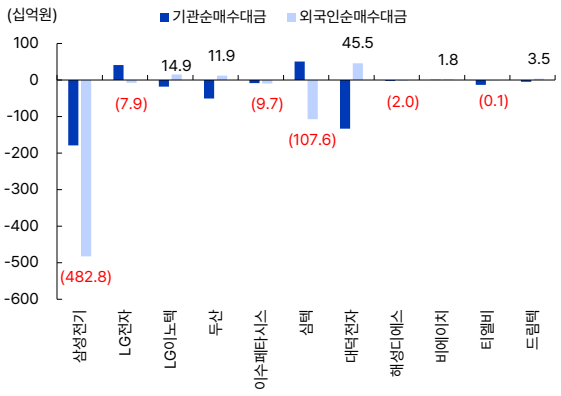
자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 국내 IT 세부 섹터 주간별 수익률

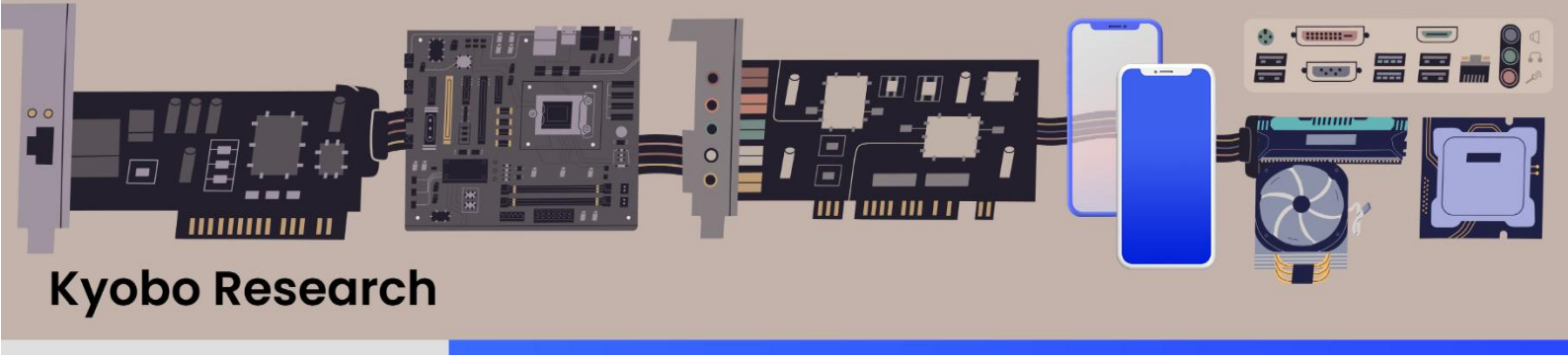


자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터

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



자료: Dataguide, 교보증권 리서치센터



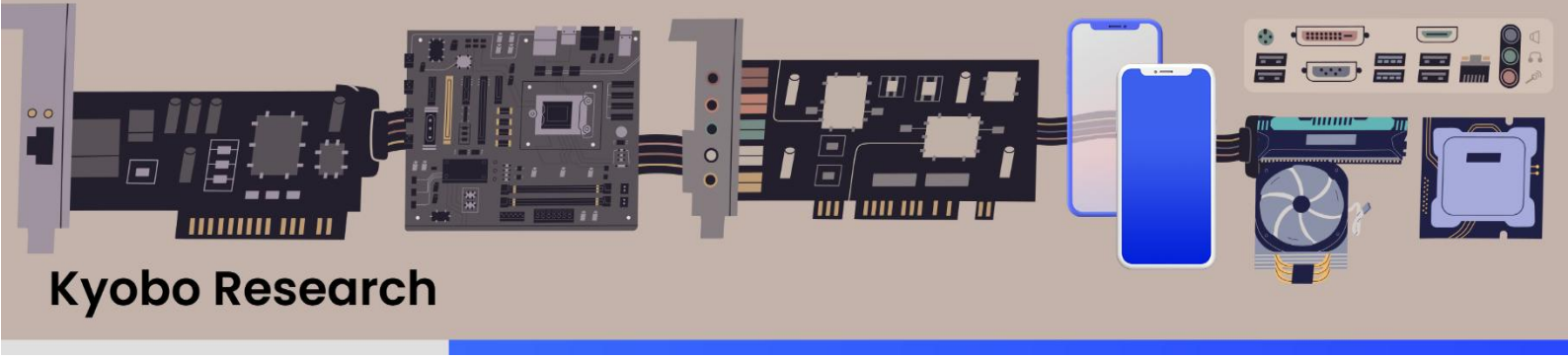
전기전자 News

- 온프레미스 HPC 시장 규모 20% 성장...출하량은 제자리 (11/5, 디일렉)
- 두산, 中 창수시와 CCL 증설 MOU…약 5500억원 투자 (11/6, 디일렉)
- "3분기 태블릿 출하 23% 급감...2028년 이전 회복 어려워" (11/7, 지디넷코리아)
- 中 렌즈테크놀로지, 연내 유리기판 양산라인 가동…"韓기업과 협력 기대" (11/9, 지디넷코리아)
- 갤S27 프로·울트라 생산비중 70%로 높인다(11/9, 전자신문)
- AI 수요 우려가 여전히 강하게 작용하는 가운데, 호실적에도 주가 반등은 부재
- 전기전자의 고부가 수요를 지탱하던 데이터센터의 빠른 확장에 제한이 생겼다는 점은 공감하나 우려가 과도
- AI 노출도가 높았던 기업 중심으로 낙폭은 지속 확대, 오히려 B2C SET 관련 밸류체인들이 좋은 주가 방어력 시현

[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	49,069	656.3	-20.2	-1.8	39.5	17.7	6.1	4.6	19.7	10.3
LG 전자	16,985	104.2	-3.1	-10.4	12.0	9.0	0.9	0.8	4.1	3.8
LG 이노텍	4,900	206.8	-8.6	-59.9	9.7	7.5	1.0	0.9	3.8	3.3
MURATA	65,219	33.2	-16.8	-11.5	24.6	17.0	3.3	2.9	14.0	10.3
TDK	27,638	14.2	-10.3	-23.1	16.0	13.8	1.8	1.6	6.9	6.0
YAGEO	26,143	12.7	-8.1	6.4	20.4	12.5	4.2	2.3	14.5	9.1
TAIYO	6,037	43.9	-16.1	3.2	28.8	15.4	2.4	2.2	10.1	7.1
APPLE	5,064,611	348.5	5.0	18.8	37.0	33.8	35.6	26.2	27.9	25.7
HAIER	28,181	3.2	0.6	-0.1	10.8	10.1	1.6	1.5	7.6	7.2
Lenovo	31,244	2.4	-2.8	42.5	9.2	6.0	3.1	2.2	6.9	4.1
WHIRLPOOL	1,992	30.3	0.6	-32.6	-	143.0	0.6	0.6	11.5	9.1
LARGAN	20,156	154.1	2.4	99.0	30.9	27.6	3.3	3.1	19.0	16.4
SUNNY	9,167	8.5	7.4	2.2	15.2	12.9	1.9	1.7	8.1	7.2
OFILM	2,989	0.9	4.9	-36.3	-	-	3.6	3.3	37.9	32.4
COWELL E	2,494	2.9	17.0	-27.9	10.5	8.7	2.7	2.1	6.1	5.1

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터



[도표 8] 글로벌 CCL 및 전기전자 소재 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 12MF	P/E(x) 24MF	P/B(x) 12MF	P/B(x) 24MF	EV/EBITDA(x) 12MF	EV/EBITDA(x) 24MF
두산	6,744	473.2	-24.4	-63.0	17.0	10.4	4.9	3.6	9.8	7.3
Shengyi	25,801	10.6	-4.0	-15.2	20.2	13.3	6.8	4.9	14.9	9.8
EMC	47,585	132.8	-0.7	-10.0	33.4	15.9	18.4	10.2	25.2	11.8
TUC	8,947	29.9	-9.9	-32.5	23.5	10.9	8.7	6.2	16.3	7.4
MGC	4,450	21.0	-5.7	-29.6	11.3	10.5	1.0	0.9	7.8	7.3
ITEQ	5,841	16.1	-12.0	75.7	25.5	10.9	7.1	4.5	15.6	7.1
롯데에너지머	1,408	26.9	-5.0	-52.6	-	204.4	1.1	1.2	42.6	16.0
솔루스첨단	344	4.9	-8.4	-46.4	5.3	153.7	0.8	0.8	6714.6	14.9
ASAHIKASEI	13,371	10.0	0.1	3.1	12.0	11.4	1.0	0.9	6.5	6.3
AGC	6,665	30.6	-11.2	-13.7	13.7	10.8	0.7	0.7	5.5	5.0
Kingboard	11,353	3.6	-13.3	-35.4	10.0	6.3	3.8	3.0	7.6	5.0
NITTOBO	3,211	17.0	-4.4	-53.5	23.0	17.0	2.6	2.3	11.9	9.1
Co-Tech	2,813	11.1	-2.7	-20.8	37.3	16.4	9.2	7.1	29.0	13.2

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 글로벌 기판 (패키지/모듈) Valuation Table

기업/지수	시가총액 (백만달러)	종가 (달러)	주가수익률(%) 1W	주가수익률(%) 6M	P/E(x) 12MF	P/E(x) 24MF	P/B(x) 12MF	P/B(x) 24MF	EV/EBITDA(x) 12MF	EV/EBITDA(x) 24MF
삼성전기	49,069	656.3	-20.2	-1.8	39.5	17.7	6.1	4.6	19.7	10.3
이수페타시스	3,756	51.1	-13.9	-50.9	18.2	11.2	4.9	3.5	12.9	8.1
대덕전자	2,945	59.5	-20.8	-36.4	17.4	11.2	3.7	2.9	9.6	6.2
심텍	3,098	79.3	-5.1	-6.6	22.1	10.7	5.4	3.6	12.6	7.7
코리아써키트	1,229	51.2	-3.4	-30.6	18.9	11.3	3.6	2.9	11.6	7.8
티엘비	520	21.9	-17.6	-38.1	15.4	10.5	2.9	2.3	11.9	7.8
SCC	21,237	31.2	1.5	-37.6	24.5	15.6	6.4	4.7	17.4	11.9
Ibiden	22,940	40.4	-20.2	-18.0	39.0	25.6	5.7	4.8	15.8	11.1
Unimicron	41,346	25.2	-8.2	-3.8	35.0	18.3	9.3	6.9	22.6	11.1
GCE	15,868	29.9	1.3	-29.8	23.7	13.3	9.6	7.1	16.3	9.4
TTM	7,611	72.2	-11.5	-54.1	14.6	8.6	3.8	3.0	9.9	6.1
Zhen Ding	14,872	13.1	-2.8	4.5	31.5	15.6	2.9	2.6	12.1	7.1
Tripod	7,572	14.4	-3.1	-3.3	13.9	10.7	3.8	3.4	8.0	6.4
Nan ya PCB	19,757	30.6	-6.1	10.7	54.5	19.2	11.7	8.4	30.1	12.7

자료: Dataguide, Bloomberg, 교보증권 리서치센터

섹터 관련 원자재 및 매크로 데이터

[도표 10] 금 선물 추이



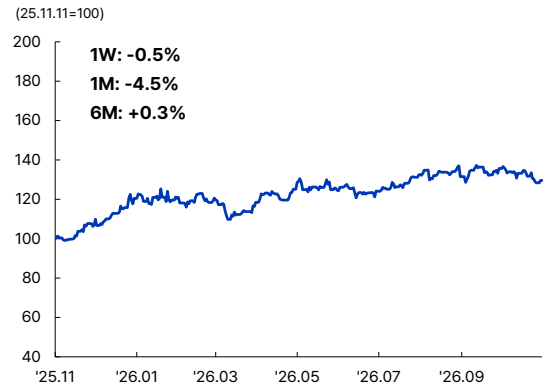
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[도표 11] 은 선물 추이



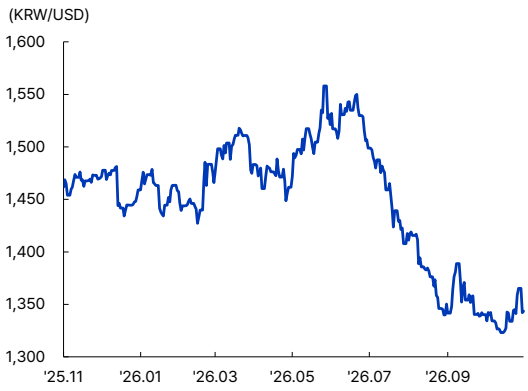
자료: Bloomberg, 교보증권 리서치센터

[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