

Overweight
(Maintain)

전기전자
Analyst 김지산
02) 3787-4862 jisan@kiwoom.com

LG디스플레이 88" 8K OLED 디스플레이



삼성전자 88" QLED TV



Compliance Notice

- 당사는 1월 3일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

투자 아이디어

전기전자
CES 2018 관전 포인트

올해 CES에 대한 관전 포인트로서 1) TV는 OLED와 QLED의 주도권 싸움 속에 75인치 이상 초대형과 8K 초고해상도가 화두가 될 것이고, 2) 가전은 인공지능 플랫폼과 가전 제품의 연결성을 과시할 것이다. 3) 스마트폰은 보급형 모델들이 주축인 가운데 폴더블과 Snapdragon 845 AP를 탑재한 모델이 전시될 지가 관건이고, 4) 전기차 및 자율주행차에서는 새로운 파트너십 또는 수주 공개 여부에 관심이 쓰린다.

>>> 전기전자 시각에서 CES를 바라 볼 포인트

'CES 2018'은 AI, IoT, 증강/가상현실, 5G, 자율주행에 이르기까지 스마트 생태계가 흠에서 시티로 확장되는 초연결성 컨셉트로 구현될 것이며, 4차산업혁명 기술의 진전을 확인하는 자리가 될 것이다.

전기전자 업종의 시각에서 주목해야 할 포인트로서, 첫째, TV는 OLED와 QLED의 주도권 논쟁이 지속되는 가운데, 75인치 이상 초대형과 8K 해상도가 화두가 될 것이고, 마이크로 LED 광원 TV의 공개 여부도 관심 이슈다.

둘째, 가전 분야는 AI 및 IoT 기술에 기반해 인공지능 플랫폼과 가전 제품의 연결성을 과시할 것이다. 이런 맥락에서 삼성과 LG는 각각 이번 행사의 슬로건을 'One Samsung'과 'LG ThinQ'로 정했다.

셋째, 스마트폰은 삼성전자 A8, LG전자 K10 등 보급형 모델들이 공개될 예정이다. Foldable 스마트폰과 Snapdragon 845 AP를 탑재한 모델이 전시될 지가 관건이다.

넷째, 전기차와 자율주행차도 이미 CES의 주인공으로 자리잡았고, 업체별로 전략과 로드맵을 제시할 것이다. 이 자리에서 IT 기업과의 새로운 파트너십 또는 수주 여부가 공개될 지 관심이 쓰린다.

>>> TV는 초대형, 초고해상도가 화두

TV 분야에서 삼성전자는 초대형 8K(7680x4320) QLED TV를 선보일 것으로 예상된다. 이에 앞서 LG디스플레이가 88인치 8K OLED 패널을 공개함으로써 OLED가 초대형 및 초고해상도에 대한 기술적 한계를 가질 것이라는 우려를 희석시켰다. LG전자는 신형 초슬림 Wallpaper 및 크리스탈 사운드 OLED TV를 선보일 예정이다.

가전 및 모바일 분야에서 삼성전자는 인공지능 플랫폼인 Bixby를 고도화해 스마트폰을 중심으로 모든 가전 제품과 연결성을 확대해 갈 계획이다. LG전자는 독자 인공지능 플랫폼인 DeepThinQ와 더불어 Google Assistant 등을 활용한 오픈 플랫폼 전략도 병행해 갈 계획이다. AI 분야 최고 기술력을 갖춘 Google도 CES에 처음 참가할 예정이다.

전기전자 업종 내에서는 LG전자가 주된 관심의 대상일 것이다.

LG디스플레이 88인치 8K OLED 디스플레이



자료: LG디스플레이

삼성전자 88인치 QLED TV



자료: 삼성전자

LG전자 LG ThinQ 존 이미지



자료: LG전자

현대차 커넥티드카 콕핏 렌더링 이미지

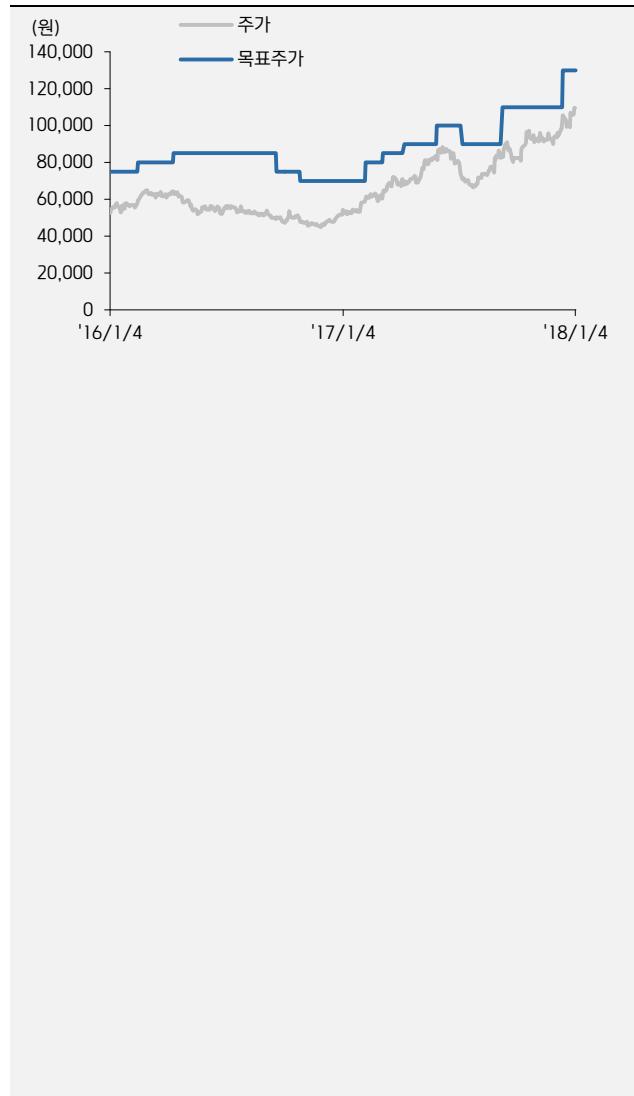


자료: 현대차

투자의견 변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가격 대상 시점		과리율(%)	
				평균 주가대비	최고 주가대비	평균 주가대비	최고 주가대비
LG전자 (066570)	2015/12/11	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-28.73	-24.80	
	2016/01/12	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-28.10	-22.80	
	2016/01/27	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-27.29	-22.80	
	2016/02/16	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-24.63	-24.00	
	2016/02/22	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-21.85	-18.88	
	2016/04/12	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-25.57	-24.94	
	2016/04/15	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-27.25	-24.82	
	2016/04/29	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-32.07	-24.82	
	2016/06/02	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-32.54	-24.82	
	2016/06/09	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-33.59	-24.82	
	2016/07/11	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-33.92	-24.82	
	2016/07/29	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-35.53	-24.82	
	2016/09/21	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-34.80	-32.93	
	2016/10/10	BUY(Maintain)	75,000원	6개월	-33.75	-28.67	
	2016/10/28	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-31.93	-31.71	
	2016/11/01	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-32.91	-31.71	
	2016/11/15	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-33.43	-31.71	
	2016/12/09	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-31.30	-22.43	
	2017/01/09	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-29.88	-22.14	
	2017/01/26	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-28.61	-16.00	
	2017/02/08	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-23.21	-21.63	
	2017/02/20	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-23.03	-21.13	
	2017/03/07	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-20.00	-15.06	
	2017/04/03	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-19.60	-15.06	
	2017/04/10	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-21.96	-19.22	
	2017/04/28	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-21.40	-14.44	
	2017/05/10	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-16.66	-7.22	
	2017/05/31	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-14.56	-12.70	
	2017/06/08	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-15.61	-11.70	
	2017/07/06	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-16.58	-11.70	
	2017/07/10	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-23.04	-20.56	
	2017/07/28	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-20.54	-13.67	
	2017/08/30	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-18.01	-3.89	
	2017/09/11	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-23.04	-17.27	
	2017/10/11	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-20.45	-11.64	
	2017/10/30	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-20.25	-11.64	
	2017/11/01	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-18.98	-11.64	
	2017/11/21	BUY(Maintain)	110,000원	6개월	-17.77	-7.73	
	2017/12/15	BUY(Maintain)	130,000원	6개월	-19.94	-15.77	
	2018/01/04	BUY(Maintain)	130,000원	6개월			

목표주가 추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2017/01/01~2017/12/31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	159	95.21%
중립	7	4.19%
매도	1	0.60%