

전기전자/휴대폰 (Overweight) **밀당이 반복되지만, 상승 기조는 감지**

리뷰 및 업데이트

글로벌 패키지기판 업체 다시 상승

지난 주 전반적으로 시장 자체가 하락한 가운데, 전기전자 업종은 대형주 중에 LG전자만 코스피를 하회했다. 중소형주 중에서는 지난 주 유일하게 하락했던 대덕전자만 보합으로 마무리되었다. 코스닥 지수는 외국인이 2주 연속 순매수하며 코스피대비 선방했으나, 당사 커버리지 종목들은 지수를 하회했다. LG전자는 잠정실적을 발표했는데, 최근 상향되던 시장 기대치를 하회하며 주가가 하락했다. 다만, TV의 수익성이 양호하고, 코로나 재확산 지역에서 가전 수요가 주춤했던 것을 감안하면 무난한 실적으로 판단된다.

글로벌 테크 업체들의 주가는 지난 주에 이어 대체적으로 강보합 수준의 수익률을 시현했다. 업종 전체로 눈에 띄는 부문은 역시 패키지기판이었다. 5주간의 주가 상승 이후 지난 주에 잠깐 조정이 있었는데, 재차 모두 상승했다. 특히 대만 업체들의 주가 상승폭이 컸는데, Unimicron 12.7%, Kinsus 28.9% 시현했다. 패키지기판 호황 속에 화재가 있던 Unimicron보다 Kinsus의 주가 상승률이 양호하다. 특히 Kinsus는 6월 매출액이 전년동월대비 31.3% 증가하며 역대 최대치를 갱신했다. MLCC 업체들은 2주간의 주가 상승 이후에 업체별로 주가가 상이하게 움직였다. 다만 하락한 업체들의 하락폭은 미미한 수준이었다. 지난 주에도 언급한 내용인데, 뚜렷하지 않지만 지난 6~7주간 글로벌 테크 업체들의 전반적인 주가 흐름은 상승 기조를 보이고 있다.

표 1. 전기전자 커버리지/관심 종목

	시가총액 (십억원)	종가/지수(원)	주가수익률 (%)			주간 수급 (십억원)			P/E		P/B	
			1W	1M	YTD	개인	기관	외국인	2021F	2022F	2021F	2022F
코스피	2,170,142	3,218	-1.9	0.1	12.0	3,501.7	-1,635.4	-1,945.2	11.5	11.0	1.2	1.1
코스닥	430,297	1,029	-0.9	5.1	6.3	25.2	-63.3	167.5	21.1	16.2	3.0	2.6
LG전자	26,020	159,000	-2.8	5.7	17.8	47.7	-62.3	6.0	10.0	8.7	1.6	1.4
삼성전기	13,594	182,000	2.5	4.3	2.3	-137.0	117.4	11.8	15.0	13.8	2.1	1.8
LG이노텍	5,384	227,500	1.8	8.9	24.7	-30.2	35.9	-5.3	8.4	8.2	1.8	1.5
서울반도체	1,079	18,500	-2.4	-2.4	-10.0	7.0	-4.2	-2.7	16.7	15.5	1.4	1.3
대덕전자	768	15,550	0.0	3.3	23.4	-0.8	1.2	-0.4	25.8	12.1	1.2	1.1
심텍	723	22,700	-4.8	-0.9	-0.7	5.0	-2.0	-3.4	9.7	8.1	2.1	1.7
비에이치	667	19,800	-2.2	7.6	-9.8	-4.8	2.2	2.4	14.7	9.0	1.8	1.5
해성디에스	656	38,600	-4.8	10.3	58.2	-1.6	-5.9	7.4	15.9	13.3	2.5	2.1
와이솔	347	12,300	-5.4	-2.0	-26.8	0.3	0.0	-0.3	13.3	10.4	1.0	0.9

자료: Quantwise, 하나금융투자

전망 및 전략

스마트폰 물량 회복을 기대

글로벌 테크 업종들의 주가가 뚜렷한 방향성을 보이지는 않지만, 전반적으로 상승 마감되는 주의 빈도 수가 증가 중이다. 국내 업체들은 그에 비해 주가가 약한 것처럼 느껴지지만, 지난 1개월간 주가 수익률은 코스피가 0.1%에 불과했는데, LG전자 5.7%, 삼성전기 4.3%, LG이노텍 8.9%로 양호했다. 2~5월 반도체 공급 부족에 의한 공급 차질과 4월 이후 인도를 필두로 아시아 지역의 코로나19 재확산이 투자심리를 위축시켰던 바 있다. 이제부터는 스마트폰 물량 회복에 무게중심을 둔 투자전략이 필요하다고 누차 언급했다.

한국의 7월 10일까지 Ceramic Capacitor 수출액 기반 월 추정치는 전월대비 3% 감소로 전망된다. 4~6월 선방한 이후에 7월부터 증가폭이 크게 나타나면 하반기에 대한 전망이 보다 긍정적인 것으로 기대했는데, 일단은 기대를 하회했다. 다만, 10일까지 잠정치이기 때문에 변동성이 높은 점을 감안해야 한다.

카메라모듈은 잠정치 기준으로 전월대비 38% 감소가 전망된다. 아울러 올해 들어 처음으로 전년동월대비 감소할 것으로 추정되어 아이폰12 시리즈의 마무리를 가능할 수 있었다. 차기작 준비가 시작되기 때문에 8월 이후로는 다시 증가세로 전환될 가능성이 높다.

일정 및 예정

중국 6월 스마트폰 출하

지난 주와 동일하게 7월 10일 전후로 중국의 6월 스마트폰 출하량이 발표된다. 6월은 반도체 공급 부족 정도가 완화되었고, 618 쇼핑데이 준비를 위해서 출하량을 증가시켰을 가능성이 높다. 스마트폰의 공급이 다시 증가할 수 있을지 지켜볼 필요가 있다. 아울러 Counterpoint의 판매량과 비교시 5월은 재고가 축소되었고, 6월에도 재고가 추가적으로 감소한다면 하반기를 긍정적으로 전망할 수 있을 것으로 기대된다.

표 2. 국내외 주요 업체들 시가총액 및 밸류에이션 추이

업종 / 업체	시총 (백만 USD)	종가 (로컬)	주가수익률(%)			P/E		P/B		EV/EBITDA		매출액 증감률		영업이익률	
			1W	1M	YTD	21F	22F	21F	22F	22F	23F	21F	22F	21F	22F
Mobile															
Apple	2,421,542	145	3.7	14.1	9.4	28.0	27.2	37.4	33.8	20.8	20.8	29.8	4.0	28.7	27.8
Xiaomi	86,217	27	1.9	-4.3	-19.6	27.2	22.3	4.1	3.5	21.7	17.4	34.8	21.1	6.6	6.3
PC															
Dell	77,195	100	0.9	-3.6	36.8	11.7	11.4	9.9	6.9	7.7	6.8	9.5	0.9	10.5	10.2
HP	36,086	30	-2.2	0.0	22.2	8.6	8.4	-8.2	-6.4	6.4	7.1	13.2	-0.6	8.4	7.9
TV															
Hisense	1,816	13	-8.6	-14.9	-9.7	10.1	8.8	1.6	1.4	1.1	-0.1	19.5	7.6	6.1	6.7
Skyworth	1,418	9	6.0	0.6	8.1	15.2	13.7	2.0	1.7	0.0	0.0	9.0	6.7	0.0	0.0
가전															
Daikin	56,853	21,300	1.6	7.0	-7.1	31.6	27.1	3.5	3.2	14.6	12.9	10.5	6.7	10.5	11.3
Haier	24,994	26	-0.2	-10.1	-12.2	19.1	15.8	2.9	2.6	10.8	8.7	10.8	9.5	6.2	7.0
LG전자	22,757	159,000	-2.8	5.7	17.8	10.0	8.7	1.6	1.4	4.2	3.6	13.3	3.7	6.5	6.7
Whirlpool	14,092	225	1.1	-2.1	24.7	9.5	9.7	3.1	2.8	6.1	6.3	13.6	-0.1	10.1	9.5
Electrolux	8,376	240	0.5	1.9	25.2	12.8	13.7	3.1	2.7	5.6	5.7	4.7	0.6	6.5	6.0
수동부품															
Murata	54,642	8,879	3.6	6.7	-4.7	21.8	19.2	2.7	2.5	11.0	9.5	7.5	7.5	20.3	21.4
TDK	15,660	13,270	-0.8	-4.1	-14.6	14.9	12.6	1.6	1.5	6.3	5.4	12.0	5.8	9.8	10.9
삼성전기	11,889	182,000	2.5	4.3	2.3	15.0	13.8	2.1	1.8	6.3	5.6	9.1	7.0	14.1	14.2
Yageo	10,401	584	5.0	17.7	12.7	13.4	12.0	3.4	3.1	9.9	8.9	54.3	10.2	26.0	27.0
Taiyo Yuden	6,356	5,360	-1.5	3.3	10.9	19.1	16.4	2.5	2.3	8.3	7.2	11.3	7.6	15.0	16.0
Walsin	3,659	211	0.0	2.7	-8.5	11.2	10.5	2.4	-	-	-	28.7	9.5	23.0	22.6
삼화콘덴서	559	61,500	2.8	3.2	-6.7	19.1	16.6	3.1	2.6	10.6	8.6	10.7	11.9	14.5	15.5
아모텍	255	29,900	-1.5	-1.5	-22.6	-64.7	13.9	1.6	1.4	16.5	6.8	10.6	49.9	-0.1	10.3
기판/패키지															
Nanya PCB	9,642	418	6.8	15.6	129.7	34.2	24.8	7.3	6.2	20.8	15.1	26.3	19.2	18.1	21.5
Ibiden	7,825	6,100	2.0	11.3	26.7	24.6	19.5	2.5	2.3	7.9	6.1	17.9	10.4	13.1	14.8
Unimicron	7,655	143	12.7	12.2	63.0	24.5	19.6	3.9	3.4	12.7	9.6	9.9	15.1	8.3	11.3
Shinko	4,887	3,970	0.9	10.0	68.2	21.7	18.5	3.1	2.8	7.6	6.2	21.7	10.3	15.5	16.4
Compeq	1,821	43	0.2	11.8	-1.6	10.2	9.0	1.6	1.4	4.5	3.7	6.3	7.5	11.1	11.8
Kinsus	2,833	176	28.9	44.9	117.6	36.8	27.4	2.9	2.7	9.6	8.1	22.5	12.5	9.3	11.2
대덕전자	672	15,550	0.0	3.3	23.4	25.8	12.1	1.2	1.1	8.8	5.5	-	15.1	3.7	7.7
심텍	632	22,700	-4.8	-0.9	-0.7	9.7	8.1	2.1	1.7	4.3	3.5	3.2	8.2	9.3	10.0
Meiko	835	3,420	2.7	18.5	77.6	14.9	12.9	2.1	1.8	0.0	0.0	9.8	7.4	6.6	7.1
해성디에스	574	38,600	-4.8	10.3	58.2	15.9	13.3	2.5	2.1	8.2	7.2	31.5	16.0	9.6	9.6
코리아써킷	273	13,200	-3.7	3.9	-11.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
디에이피	85	4,255	-4.8	5.6	5.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FPCB/소재															
Zhen Ding	3,550	105	1.0	9.4	-7.9	10.5	8.9	1.1	1.0	2.9	2.4	15.2	10.2	10.9	11.8
Elite Material	2,597	219	0.9	22.1	39.2	15.1	12.7	3.8	3.3	9.6	8.1	33.1	9.0	17.4	18.9
Flexium	1,667	129	-3.4	7.5	6.6	12.5	10.8	1.7	1.6	6.4	5.0	19.2	11.1	12.7	13.9
비에이치	583	19,800	-2.2	7.6	-9.8	14.7	9.0	1.8	1.5	8.4	5.4	12.2	13.3	5.7	8.8
와이엠티	279	21,300	-6.0	-4.5	7.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
인터플렉스	266	13,050	-4.7	7.4	-24.8	608.9	7.8	1.8	1.5	12.1	4.3	22.4	65.9	1.1	6.2
카메라 모듈															
Sunny Optical	32,505	230	-2.7	18.6	35.7	36.1	29.5	9.8	7.7	24.6	20.4	6.4	20.0	14.5	14.7
O film	3,595	9	0.7	-1.6	-34.5	20.2	14.5	2.1	1.9	7.1	6.2	-7.8	9.7	4.4	5.0
LG이노텍	4,709	227,500	1.8	8.9	24.7	8.4	8.2	1.8	1.5	3.7	3.3	23.5	5.4	8.6	8.3
엠씨넥스	707	45,250	-3.3	-3.3	12.0	24.8	12.9	2.9	2.4	8.6	5.4	-17.9	21.4	3.5	6.1
파트론	471	9,950	-4.3	-4.8	-11.2	9.7	8.7	1.3	1.2	5.2	4.5	14.8	8.7	5.3	5.7
파워로직스	278	9,250	0.0	-5.5	5.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
캠시스	138	2,175	-6.9	-3.6	-22.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
나무가	104	8,660	1.5	-4.7	-19.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
카메라 부품															
Largan	14,319	2,990	-3.7	1.4	-6.4	17.0	15.3	2.7	2.4	8.7	7.6	-3.2	8.1	54.6	54.9
자화전자	326	20,800	-2.8	-3.7	-8.8	14.7	15.4	1.2	1.1	4.5	4.4	19.0	13.1	5.5	5.9
하이비전시스템	229	17,550	-3.6	23.2	18.6	12.4	0.0	1.6	0.0	10.3	0.0	9.8	-	-	-
옵트론텍	164	7,760	-3.5	-4.6	-34.0	23.9	23.9	1.8	1.6	13.6	11.3	-2.8	13.2	3.9	5.3
동운아나텍	125	8,150	14.8	11.6	-34.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	-	-
엑트로	77	8,800	-1.8	-2.9	-27.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

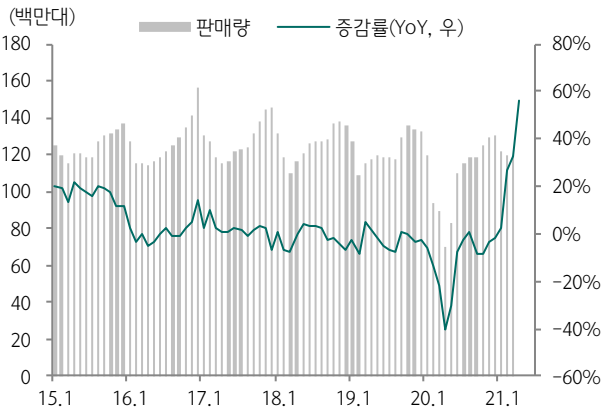
LED																
Sanan	22,381	32	7.2	7.8	19.8	73.2	53.5	4.8	4.5	34.2	26.5	-	19.8	15.5	18.0	
Cree	10,956	95	-1.1	-1.0	-10.4	-140.8	206.7	4.6	4.5	181.8	50.7	-30.0	11.1	-27.0	-14.3	
Ennostar	1,867	76	-1.9	2.3	0.0	108.2	56.3	1.0	1.0	8.6	7.1	115.3	9.6	1.0	2.7	
서울반도체	943	18,500	-2.4	-2.4	-10.0	16.7	15.5	1.4	1.3	6.8	6.3	17.6	7.1	7.2	7.5	
Everlight	888	56	6.5	15.9	32.9	13.9	12.1	1.4	1.3	6.7	5.9	13.4	11.5	8.6	9.3	
서울바이오시스	570	17,050	3.3	5.9	-11.4	22.6	19.4	3.3	2.9	6.6	5.9	26.0	13.5	9.8	9.8	
루멘스	59	1,400	-4.4	-7.6	-55.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
5G																
Broadcom	196,999	480	2.6	3.5	9.7	17.5	16.0	8.3	7.5	13.8	12.7	14.1	5.7	57.1	58.0	
Skyworks	31,297	190	-0.9	12.5	24.0	18.4	0.0	6.4	0.0	13.9	0.0	-	-	-	-	
Qorvo	21,467	193	-1.4	6.3	16.0	17.0	15.4	4.2	3.5	12.6	10.8	16.3	7.5	31.7	32.3	
와이팜	300	9,250	-2.4	-1.5	-29.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	-	-	
와이솔	303	12,300	-5.4	-2.0	-26.8	13.3	10.4	1.0	0.9	3.6	2.9	10.4	9.7	7.6	10.0	
ODM/OEM																
Hon Hai	56,420	114	2.2	4.1	23.9	11.5	10.2	1.1	1.1	5.0	4.3	11.6	2.2	2.6	3.0	
Quanta	12,480	91	1.8	6.4	11.9	11.8	11.6	2.3	2.2	7.0	6.8	5.6	2.3	3.2	3.2	
Pegatron	6,426	68	-0.6	-7.0	0.5	9.6	9.6	1.0	0.9	3.7	3.3	-10.9	5.3	1.6	1.7	
Wiwynn	6,523	1,045	4.0	12.9	48.4	18.6	15.3	6.3	5.3	12.7	10.4	12.4	19.7	6.0	6.1	
Foxconn	3,282	65	0.0	2.5	21.7	12.6	11.9	0.7	0.7	3.3	3.3	7.7	-3.0	6.1	6.8	
Compal	3,477	22	0.2	-3.7	6.8	8.5	9.5	0.9	0.9	6.5	6.3	11.4	-2.3	1.3	1.2	
Inventec	3,522	28	2.8	9.1	14.6	15.5	14.6	1.7	1.8	10.7	9.5	1.0	2.7	1.2	1.4	
Wistron	3,390	33	1.1	8.3	5.5	11.3	9.2	1.1	1.1	4.2	4.0	-6.7	5.6	2.2	2.3	
Acer	3,106	29	-0.4	-8.1	20.7	9.1	11.3	1.3	1.2	2.8	3.4	13.8	-1.7	4.0	3.5	
마더보드																
Asust	9,891	373	0.5	-3.4	48.9	7.7	9.0	1.3	1.3	4.5	5.2	18.3	1.9	0.0	0.0	
Micro-Star	4,660	155	0.3	-8.6	16.6	7.9	8.4	2.9	2.6	5.0	5.2	33.7	3.6	10.2	9.1	
Gigabyte	2,292	101	-5.6	-11.0	29.8	6.5	7.2	2.0	1.8	3.0	3.3	37.0	4.3	9.8	8.5	
기타																
NIDEC	68,200	12,560	-2.0	2.3	-3.2	48.8	40.2	6.1	5.5	26.3	22.1	10.7	10.3	11.1	12.1	
Kyocera	22,826	6,638	-3.4	-3.5	4.9	19.9	17.7	0.9	0.9	9.2	8.1	11.0	4.4	7.2	8.0	
Mitsumi	11,652	2,996	0.5	4.0	46.3	18.8	16.2	2.5	2.3	10.5	8.3	6.3	3.7	8.0	9.0	
Rohm	9,370	9,990	-2.2	1.0	0.0	23.5	20.1	1.3	1.2	7.2	6.2	13.1	4.6	13.1	15.0	
JSR	7,176	3,485	4.8	11.3	21.3	24.2	20.1	2.2	2.0	11.8	10.7	-7.9	5.9	11.7	13.1	
Hirose	5,635	16,210	-0.1	-1.1	3.6	27.5	25.5	1.8	1.7	9.4	8.8	8.1	3.5	20.2	21.1	
Catcher	4,935	182	0.3	2.0	-11.9	11.9	11.2	0.8	0.8	2.0	2.2	-38.2	3.8	23.7	24.0	
Alps	2,254	1,129	-2.8	-7.0	-16.9	12.2	9.0	0.7	0.6	2.8	2.4	11.5	5.8	3.8	4.7	
Sanken	1,177	5,150	-4.6	-1.9	15.1	54.0	21.8	1.9	1.8	6.5	5.3	-1.2	5.9	7.6	10.2	
Hosiden	590	1,002	0.1	-0.3	0.9	7.8	8.1	0.5	0.5	-	-	5.0	-11.0	4.6	4.4	
KH바텍	429	20,700	-4.4	-3.3	1.5	21.6	13.4	2.4	2.0	12.7	8.3	49.8	50.2	8.5	10.0	
우주일렉트로	244	28,100	-3.4	5.4	-28.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

자료: Quantilwise, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

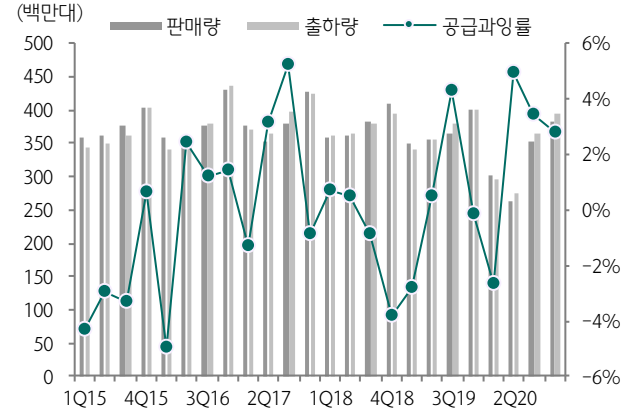
글로벌, 미국, 중국, 인도 스마트폰 판매량, 출하량 점검

그림 1. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



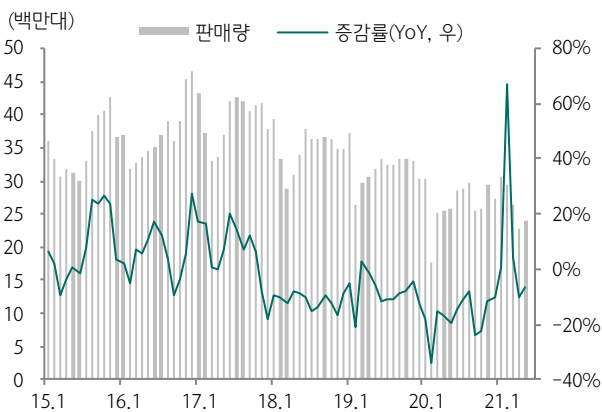
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 2. 글로벌 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



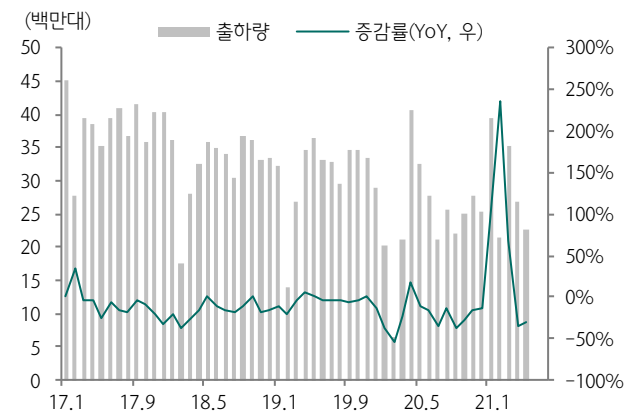
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 3. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



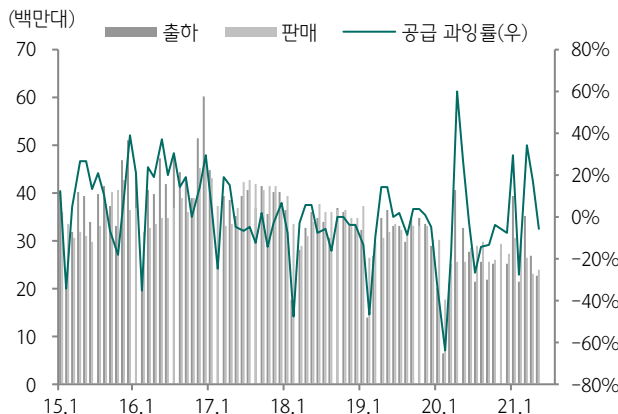
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 4. 중국 스마트폰 출하량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



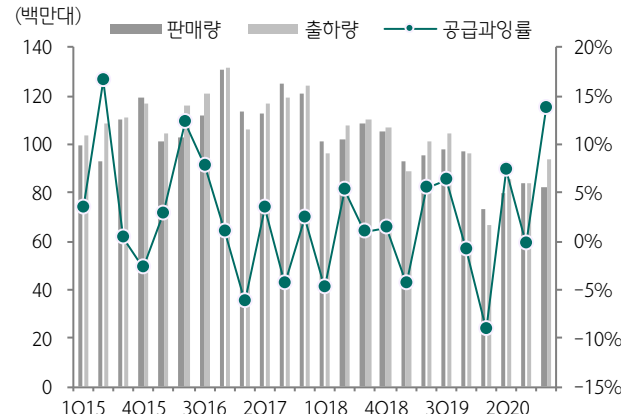
자료: CAICT, 하나금융투자

그림 5. 중국 스마트폰 월별 출하량-판매량 비교 (월)



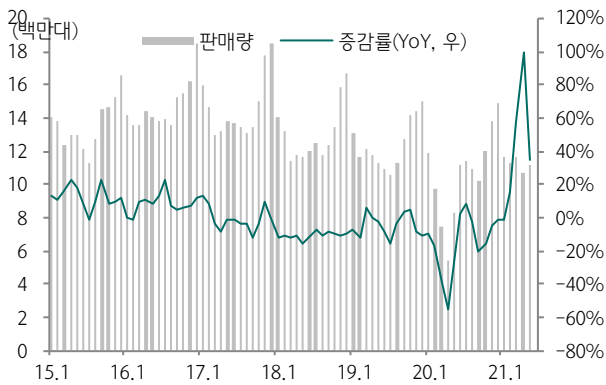
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 6. 중국 스마트폰 분기별 출하량-판매량 비교 (분기)



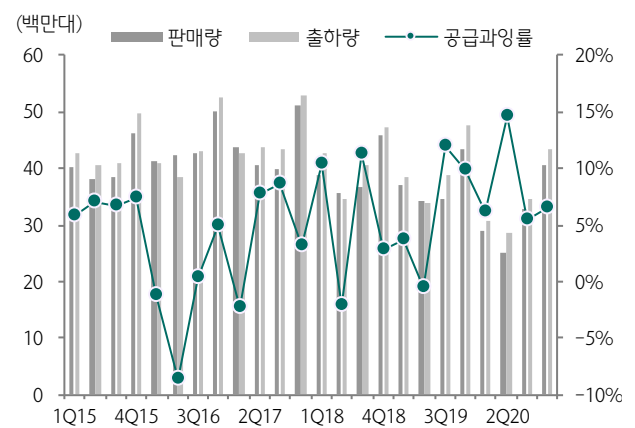
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 7. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



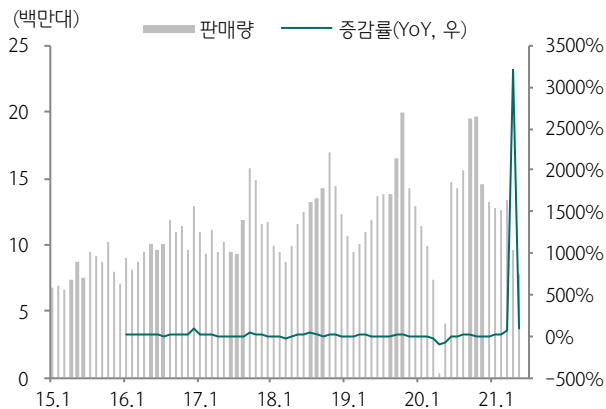
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 8. 미국 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



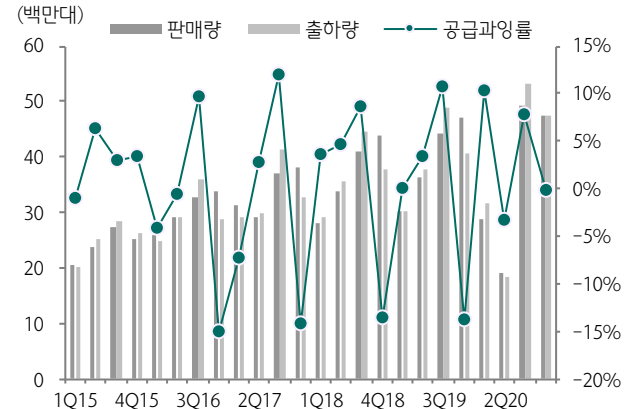
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 9. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 10. 인도 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



자료: Counterpoint, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

삼성전자, Apple 스마트폰 판매량

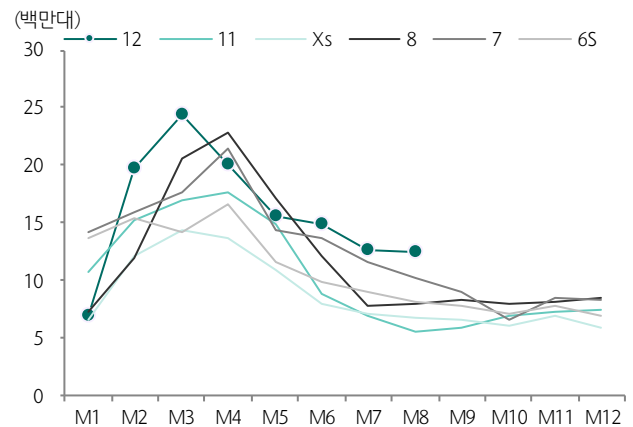
그림 11. 갤럭시S 시리즈 출시일 이후 12개월간 판매량 추이



주: S4 4월, S5 3월, S6 4월, S7 3월, S8 4월, S9 3월, S10 3월, S20 3월 출시

자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 12. 아이폰 시리즈 출시일 이후 12개월간 판매량 추이



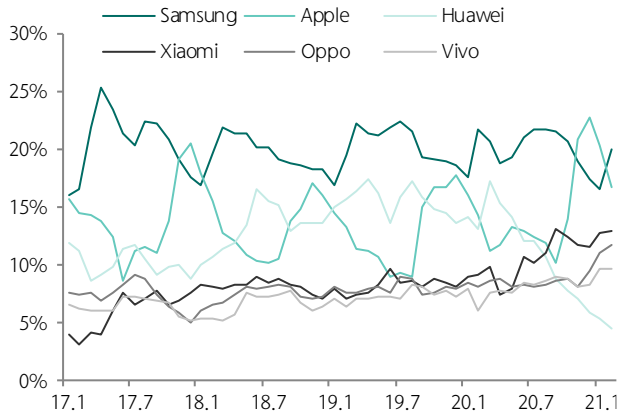
주: 아이폰 8에는 3개월차부터 X 포함, 아이폰 Xs에는 2개월차부터 XR 포함

자료: Counterpoint, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

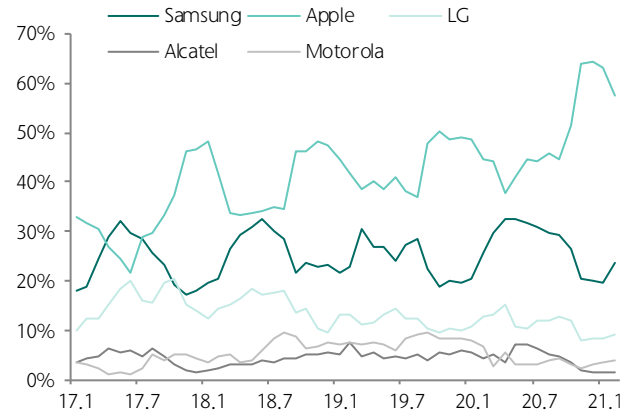
글로벌 및 지역별 스마트폰 업체별 점유율

그림 21. 글로벌 상위 6개사 월별 점유율 추이



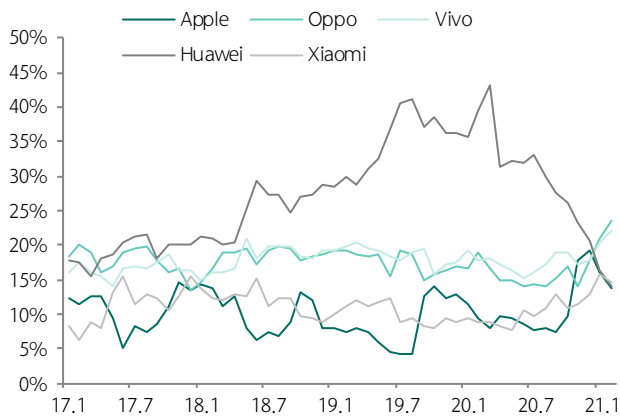
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 22. 북미 상위 5개사 월별 점유율 추이



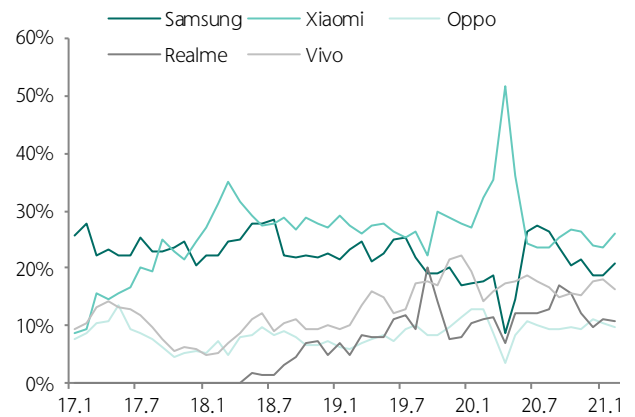
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 23. 중국 상위 5개사 월별 점유율 추이



자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 24. 인도 상위 5개사 월별 점유율 추이

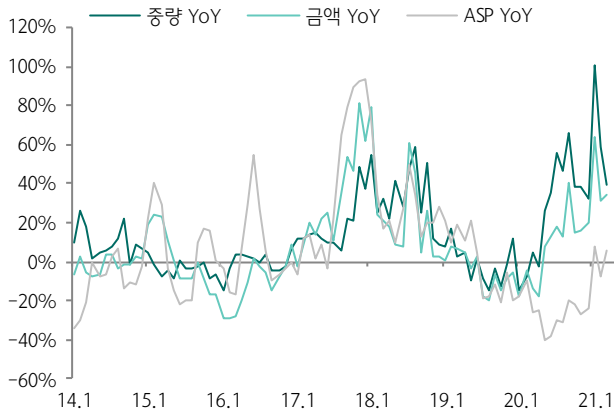


자료: Counterpoint, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

MLCC 관련 한국, 일본, 대만의 월 데이터

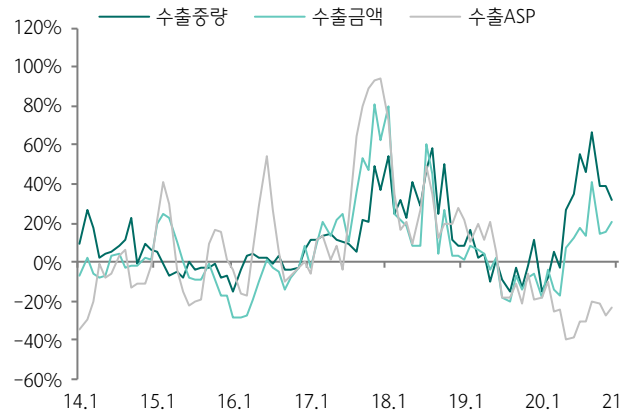
그림 1. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량/금액/가격 YoY 증감률



주: 출항일 기준

자료: 관세청, 하나금융투자

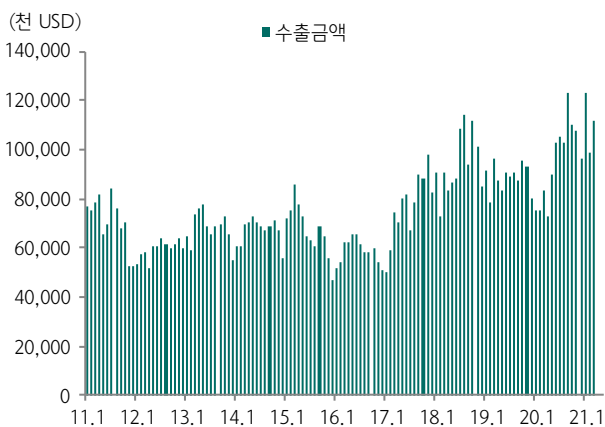
그림 2. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량/금액/가격 YoY 증감률



주: 관세청 자료(수리일 기준)와 동일

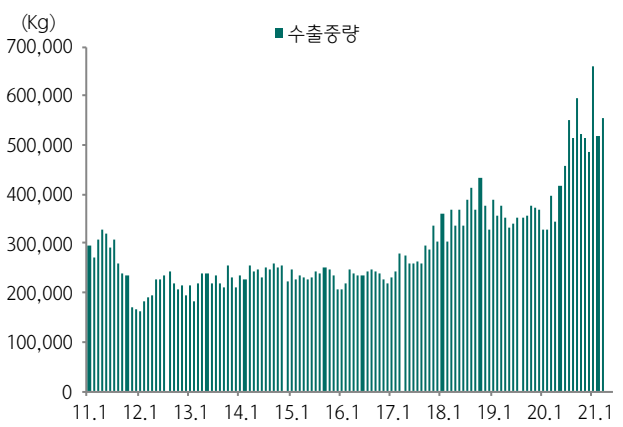
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 3. 한국 Ceramic Capacitor 수출금액



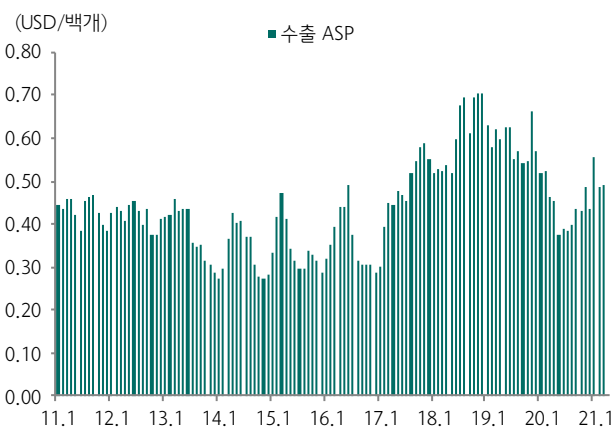
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 4. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량



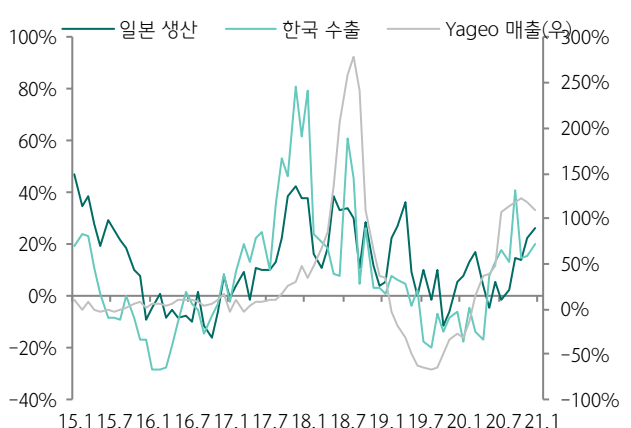
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 5. 한국 Ceramic Capacitor 수출 ASP



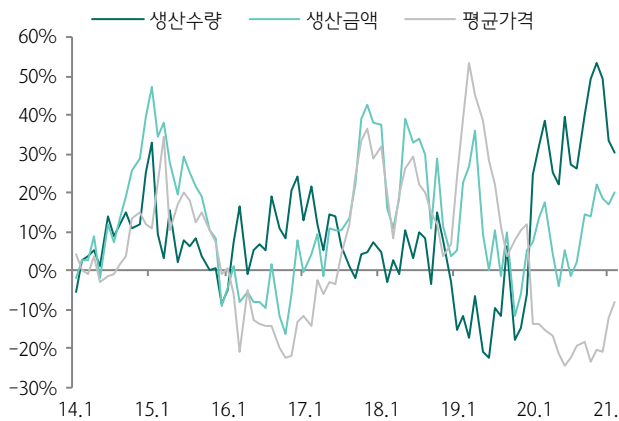
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 6. 일본, 한국, 대만 Capacitor 월별 금액 비교



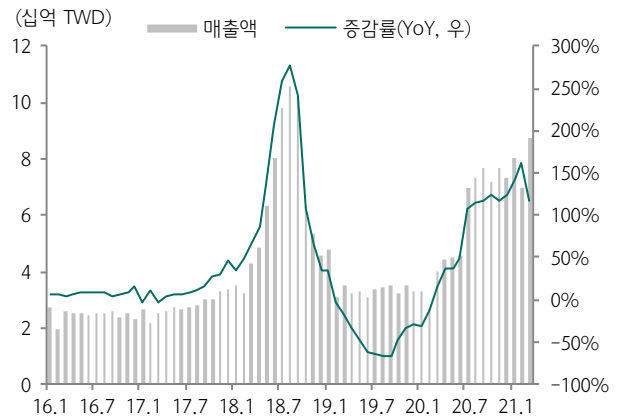
자료: METI, 관세청, Yageo, 하나금융투자

그림 7. 일본 Ceramic Capacitor 생산수량/금액/가격 YoY 증감률



자료: METI, 하나금융투자

그림 8. Yageo 매출액 및 YoY 증감률

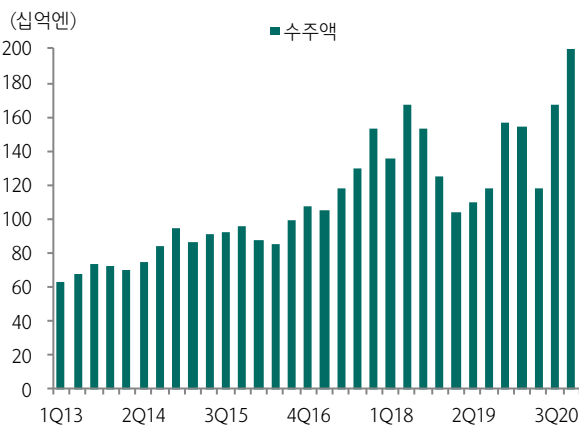


자료: Yageo, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

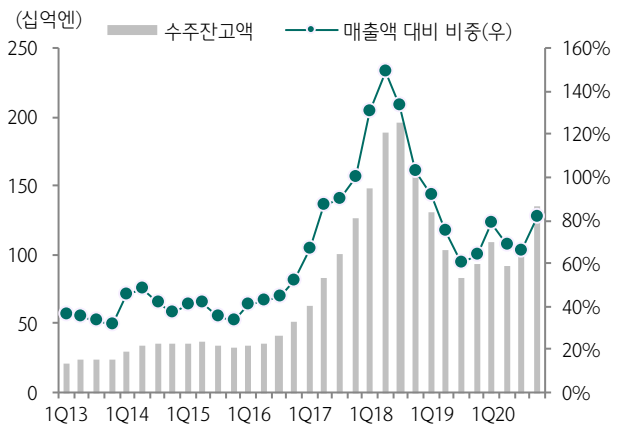
MLCC 관련 일본 업체 신규 수주액, 수주잔고액

그림 9. Murata 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



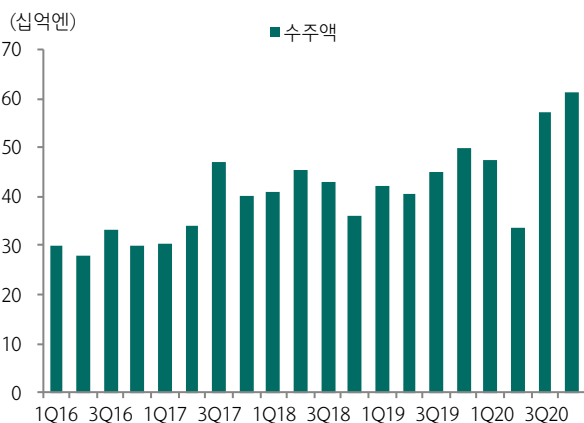
자료: Murata, 하나금융투자

그림 10. Murata 캐패시터 부문 수주잔고액 추이



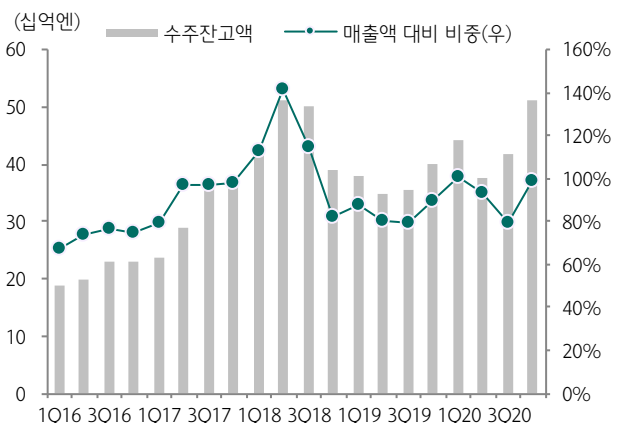
자료: Murata, 하나금융투자

그림 11. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Taiyo Yuden, 하나금융투자

그림 12. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 수주잔고액 추이

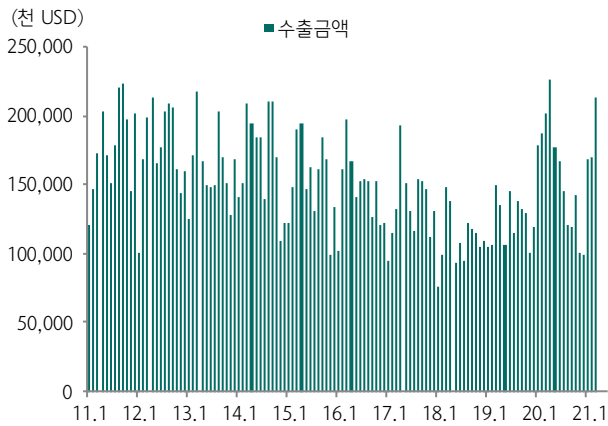


자료: Taiyo Yuden, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

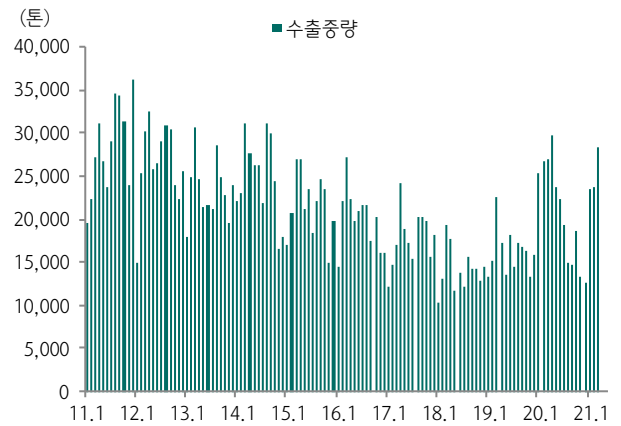
주요 제품 및 부품의 월별 수출금액 추이

그림 1. 한국 냉장고 수출금액



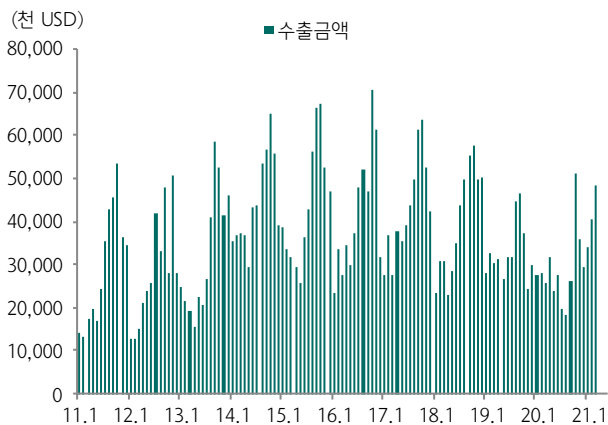
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 2. 한국 냉장고 수출중량



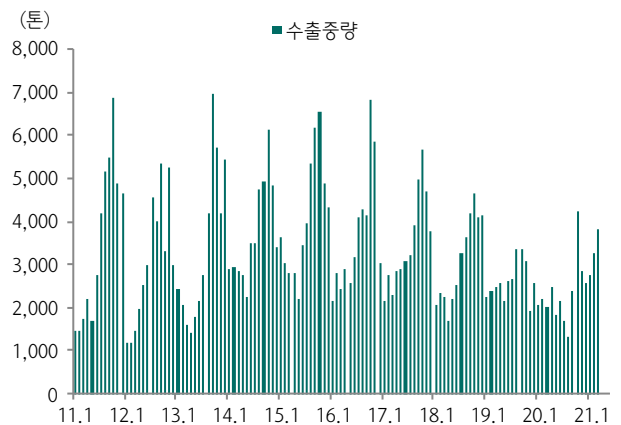
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 3. 한국 에어컨 수출금액



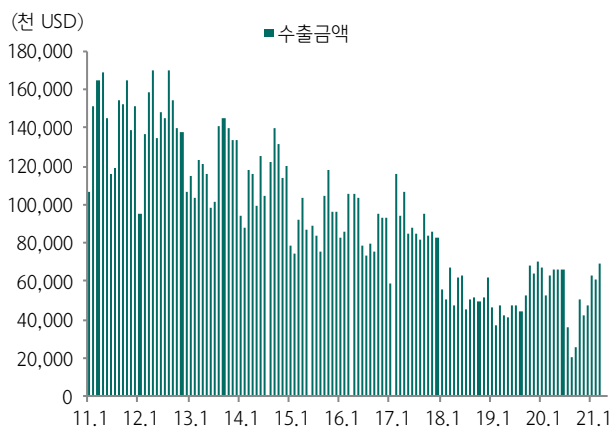
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 4. 한국 에어컨 수출중량



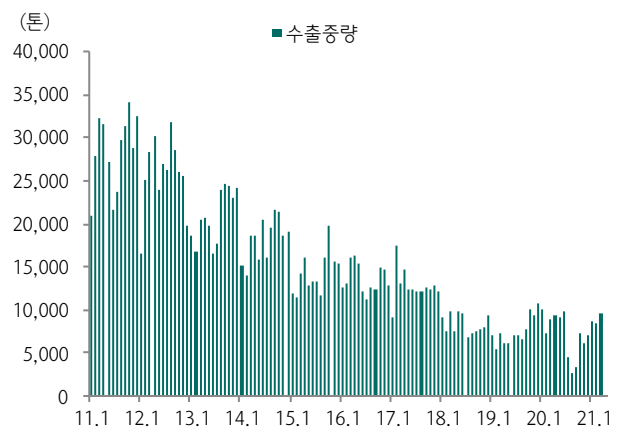
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 5. 한국 세탁기 수출금액



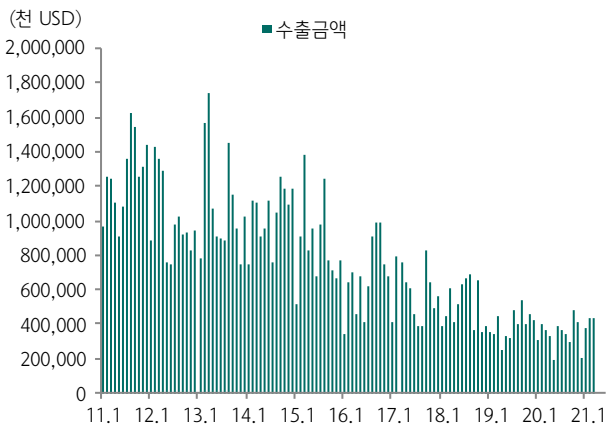
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 6. 한국 세탁기 수출중량



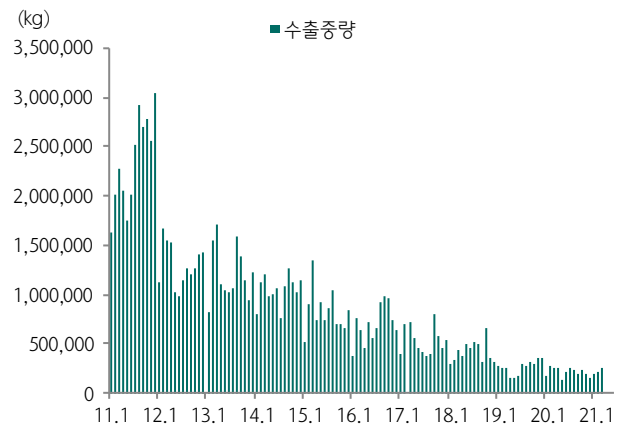
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 7. 한국 셀룰러 통신망 수출금액



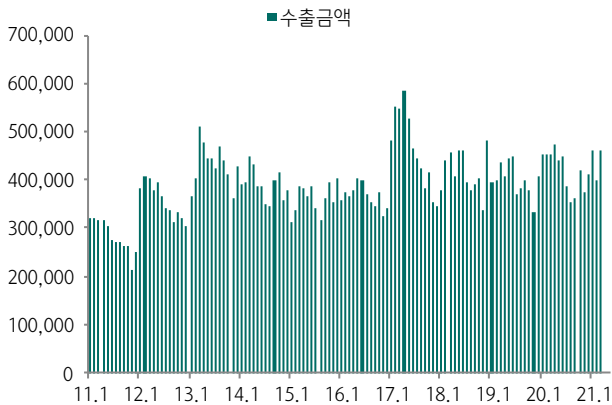
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 8. 한국 셀룰러 통신망 수출증량



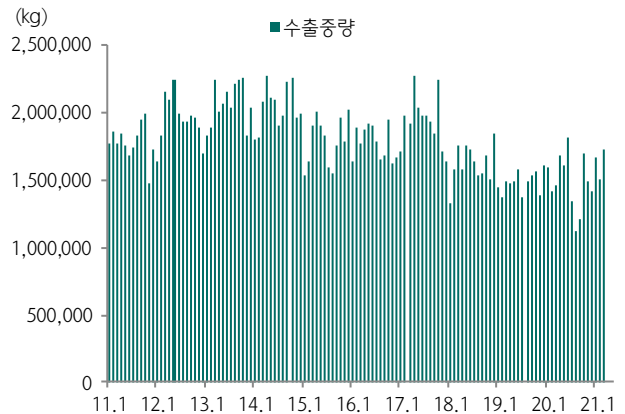
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 9. 한국 인쇄회로 수출금액



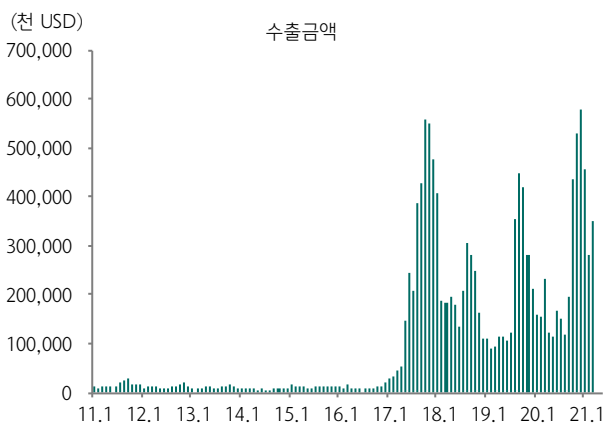
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 10. 한국 인쇄회로 수출증량



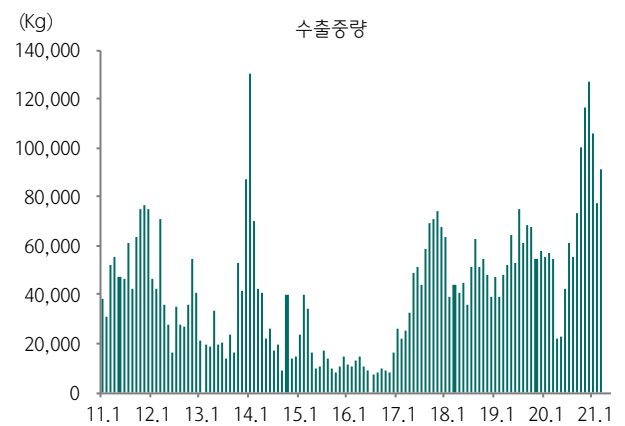
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 11. 한국 카메라 모듈 수출금액



자료: 한국무역협회, 하나금융투자

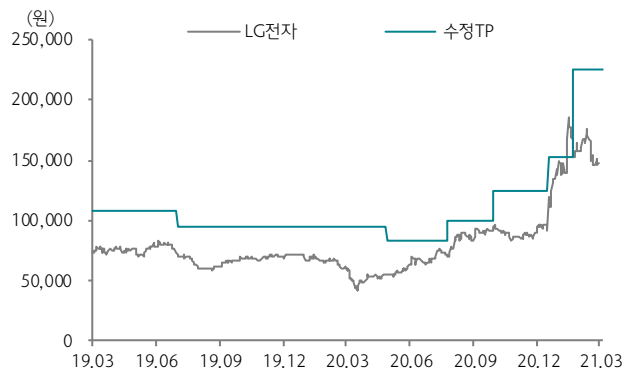
그림 12. 한국 카메라 모듈 수출증량



자료: 한국무역협회, 하나금융투자

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

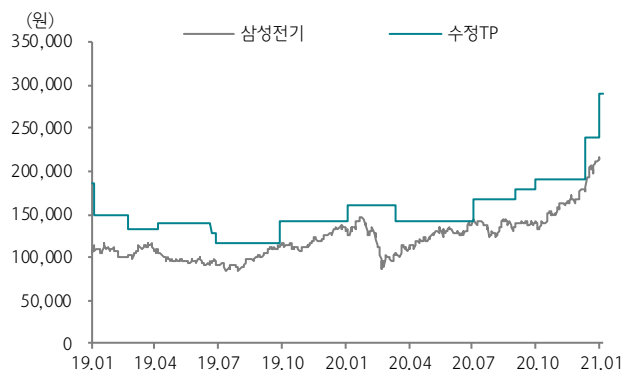
LG전자



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.1.29	BUY	225,000		
20.12.23	BUY	153,000		-2.71%
20.10.5	BUY	125,000		-28.08%
20.7.31	BUY	100,000		-13.01%
20.5.4	BUY	83,000		-22.13%
19.7.8	BUY	95,000		-32.35%
18.10.26	BUY	108,000		-33.20%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

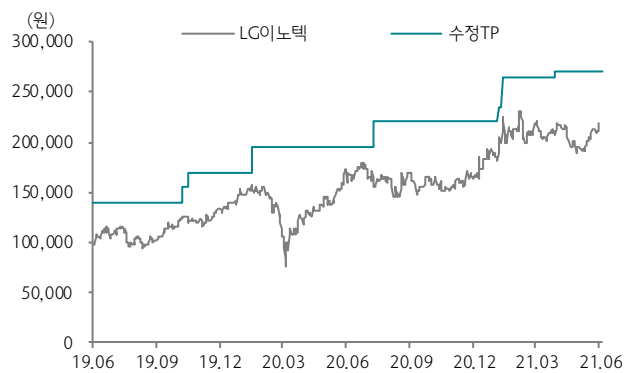
삼성전기



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.1.27	BUY	290,000		
21.1.6	BUY	240,000	-15.42%	-9.58%
20.10.26	BUY	190,000	-17.93%	-5.26%
20.9.28	BUY	178,000	-21.18%	-19.66%
20.7.29	BUY	167,000	-18.44%	-13.47%
20.4.8	BUY	141,000	-12.16%	2.48%
20.1.30	BUY	160,000	-24.36%	-8.75%
19.10.24	BUY	143,000	-16.11%	-4.20%
19.7.25	BUY	117,000	-16.78%	-2.56%
19.7.17	BUY	129,000	-25.95%	-24.88%
19.5.2	BUY	140,000	-31.19%	-25.71%
19.3.21	BUY	132,000	-17.14%	-10.98%
19.1.30	BUY	150,000	-29.05%	-23.00%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

LG이노텍



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.4.12	BUY	270,000		
21.1.25	BUY	264,000	-20.19%	-12.88%
21.1.19	BUY	235,000	-13.40%	-12.55%
20.7.23	BUY	220,000	-25.96%	-12.05%
20.1.30	BUY	196,000	-27.23%	-8.42%
19.10.30	BUY	170,000	-21.98%	-7.06%
19.10.22	BUY	155,000	-18.65%	-18.39%
19.4.24	BUY	140,000	-23.52%	-10.00%

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

- 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.21%	5.79%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 04월 15일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2021년 7월 11일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2021년 7월 11일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.