IT/전기전자

박강호 kangho.park@daishin.com

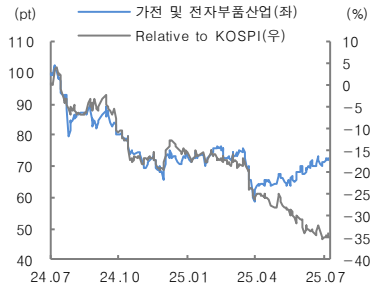
투자의견

Overweight

비중확대, 유지

Rating & Target

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	3.0	13.5	-1.3	-21.6
상대수익률	2.1	-7.0	-20.3	-30.2



여전히 불확실성 구간에 존재

- 8월 IT 업종은 3Q 실적 개선 기대 속 반등 전망
- 삼성전자, 테슬라향 AI6 수주로 삼성전기 수혜 기대
- 애플, 아이폰 판매 호조로 실적 상회 및 17 출시 기대감 부각

8월 반등 예상, 3Q 실적 개선 기대감

8월은 한국이 미국과 상호관세를 타결(15%) 이후에 품목관세(반도체, 스마트폰 등) 부과 여부에 집중될 것으로 전망된다. 대외적인 불확실성이 축소되었지만 IT 산업은 상대적으로 불확실성 요인이 남아있다. 대형 IT 기업의 2025년 2Q 실적 발표 이후에 3Q 영업이익 증가(qoq)가 중요한 투자 포인트이다. 계절적인 성수기 효과도 존재하나 반도체, 삼성전자와 애플의 스마트폰 판매량이 증가할 것으로 예상되기 때문이다. 7월의 원달러 환율도 우려대비 안정, 6월대비 상승한 점도 3Q 수익성 개선에 긍정적이다. 세제 개편의 영향과 상호관세 타결 이후에 차익실현으로 IT 기업의 주가가 전주에 하락을 보였다. 8월 첫째주는 3Q 실적 개선과 밸류에이션의 저평가 관점에서 주가의 반등을 예상한다.

삼성전자와 테슬라, AI6 반도체 공급 계약 체결, 삼성전기 수혜 예상

삼성전자, 테슬라와 약 22.8조원의 AI6 반도체 공급 계약(2025년 7월~2033년12월)을 체결했다고 공시(7/28)하였다. AI6 칩은 테슬라의 차세대 인공지능(AI) 반도체, 슈퍼컴퓨터와 자율주행차, 휴머노이드 로봇에 적용 예상, 삼성전자의 파운드리 사업에서 공급 형태이다. 삼성전자가 테슬라의 인공지능 반도체(A16) 공급 계약 관련하여 삼성전기의 FC BGA 사업이 수혜, 주목을 받을 것으로 전망된다. 삼성전기는 삼성전자와 테슬라의 이전 반도체 AI4, AI5용 반도체 기판인 FC BGA를 공급하고 있다. 이번 삼성전자의 공급 계약으로 테슬라와 삼성전자, 그리고 삼성전기와 협력 관계가 더 강화될 것으로 예상된다. 삼성전기의 FC BGA 사업은 기본적으로 PC에서 서버, 데이터 센터, AI향 그리고 자율주행, 휴머노이드 분야로 확대 중이다. 테슬라와 협력은 FC BGA 넘어서 카메라(전기자동차 + 자율주행 + 휴모노이드 로봇), MLCC 등 모든 사업에서 전략적인 협력 관계를 구축, 강화 중으로 판단된다.

애플 3Q25 실적은 컨센서스 상회, 아이폰 17 기대감 부각

애플의 2025년 3Q(미국 회계연도) 매출과 영업이익은 전년대비 각각 9.6%, 11.2%씩 증가하였다. 종전 컨센서스를 상회한 실적으로 평가된다. 글로벌 상호관세 영향, 스마트폰에 품목관세 부과 가능성으로 이번 분기에 아이폰 판매가 부진할 것으로 예상하였다. 그러나 애플의 적극적인 마케팅 진행과 소비자가 프로(프로맥스) 모델 중심으로 교체 수요가 발생, 아이폰 판매량(4,750만대)은 전년대비 3.9% 증가하였다. 아이폰 매출은 평균판매가격(ASP) 상승으로 13.5%(yoy) 증가하여 전체 매출 성장을 견인하였다. 이제는 아이폰 17 출시 및 판매 증가 여부가 중요하다. 불확실한 환경에서도 소비자가 프로 모델 중심으로 교체 수요를 확인, 애플의 실적 둔화 우려는 적어질 것으로 보인다. 금명간 스마트폰 대상으로 미국이 품목 관세를 부과 여부가 투자판단의 기준이 될 것으로 판단된다. 애플의 생태계에 AI(인공지능) 적용 확대가 예상대비 부진한 것으로 보이나 아이폰의 교체 수요가 강한 점을 감안함녀 불확실한 요인이 없다면 판매 증가를 기대해 본다. 중국내 아이폰 판매가 8개 분기만에 전년동기대비 증가(4.4%)도 긍정적이다.

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자등급관련사항]

산업 투자의견

Overweight(비중확대):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상

Neutral(중립):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상

Underweight(비중축소):
:향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

Buy(매수):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상

Marketperform(시장수익률):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상

Underperform(시장수익률 하회):
:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[투자의견 비율공시]

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.7%	9.3%	0.0%

(기준일자: 20250730)