



IT

7월 IT 업종 투자 아이디어



키움 IT팀이 제시하는 투자 아이디어로서 첫째, 모멘텀 공백기가 이어지고 있어 보수적 접근을 권한다. 둘째, 신형 아이폰 부품주의 비중 확대 시점이다. 셋째, 2분기 실적 발표 시즌을 맞아 그나마 실적이 덜 부진한 업체를 주목해야 한다. 넷째, 중소형주 중에서는 반도체 소재와 OLED 장비 업체들에 대한 투자 매력이 높다.

7월 IT 업종 Top Pick으로 LG이노텍과 SK하이닉스를 제시한다.

>>> 보수적 접근 유효, 아이폰 부품주 매력 부각 시점

키움 IT팀이 제시하는 7월 투자 아이디어는 다음과 같다.

첫째, 여전히 위험 요인이 기회 요인보다 우위라는 판단에 따라 보수적 접근을 권한다. 삼성전자 스마트폰 판매 성과가 기대에 미치지 못하고, 글로벌 IT Set 수요도 부진하다. Premium폰 시장에서 아이폰의 지배력이 견고하다. 주시해야 할 변수는 환율, 선진국 소비, 연말 쇼핑시즌 성과 등인데 연말로 갈수록 IT 환경이 개선될 것으로 예상된다.

둘째, 신형 아이폰 부품주의 비중 확대 시점이다. 올해 후속 아이폰은 1개월 가량 빨리 출시될 것으로 예상되며, 가장 큰 변화로서 카메라 화소가 4년 만에 상향되고, 2GB DDR4 RAM이 채택될 가능성이 높다. 해당 부품은 이르면 6월부터 출하가 시작된다. LG이노텍과 SK하이닉스가 대표적 수혜 업체다.

셋째, 2분기 실적 발표 시즌을 맞아 그나마 실적이 덜 부진한 업체를 주목해야 한다. 2분기 실적은 대체로 부진할 것이고, 눈높이 하향 과정이 전개됐다. 역시 삼성전자 스마트폰용 부품 출하 미흡, LG전자 Set 사업 고전, 환율 변동성 확대 등이 실적 부진의 배경이다. SK하이닉스, LG이노텍, 쿠팡전자의 실적이 상대적으로 양호할 것이다.

넷째, 중소형주 중에서는 반도체 소재와 OLED 장비 업체들에 대한 투자 매력이 높다. 솔브레인, 원익머트리얼, 디엔에프 등 반도체 소재 업체들은 전방 산업의 Capa 증설에 따른 소재 수요의 추세적인 증가가 가능할 전망이다. 또한 에스에프에이, AP시스템, 비아트론 등 OLED 장비 업종은 국내의 플렉시블 OLED 증설, 중국 후발주자들의 LPTS LCD 투자 사이클이 중첩되면서 15~16년 역대 최고의 호황기를 맞을 것으로 판단된다.

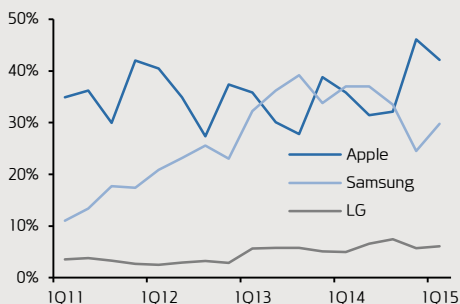
종목 아이디어로서 아이폰 부품주를 선호하며, 갤럭시 부품주에 대해서는 비중 확대 시점을 미룰 필요가 있다. 갤럭시 부품주들은 갤럭시 노트5 조기 출시 효과가 예정돼 있다고는 하나 갤럭시 S6형 재고조정 및 판가 하락 영향을 상쇄하기 어려울 것이다.

중국 업체들과 대등하게 경쟁하는 LED, 태양광 등은 부진한 반면, 중국의 대표적 IT 소비재로 부상한 전기밥솥의 수출 증가율은 더욱 확대되고 있다.

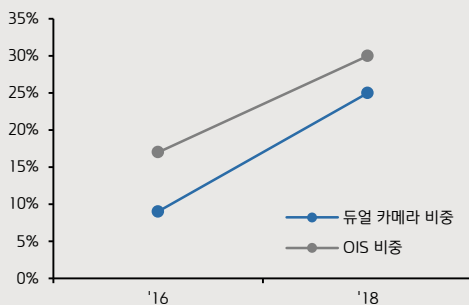
하반기 주목해야 할 새로운 Trend는 DDR4, OLED TV, 듀얼 카메라 등이다.

7월 IT 업종 Top Pick으로 LG이노텍과 SK하이닉스를 제시한다.

Premium 스마트폰 점유율 추이

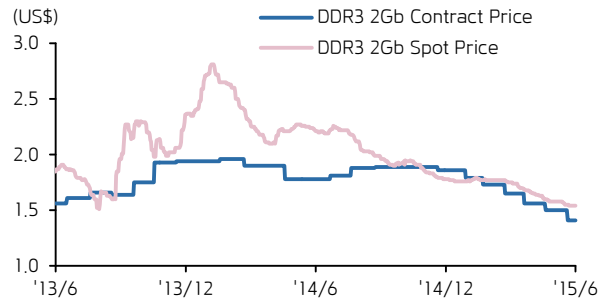


듀얼 카메라 채택 비중 전망



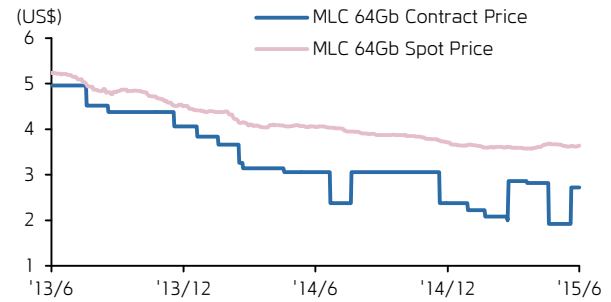
- 당사는 6월 23일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

PC DRAM 가격 추이



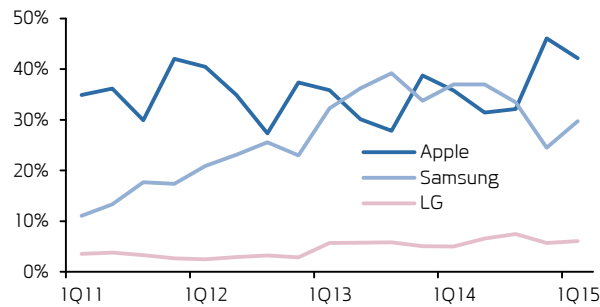
자료: Bloomberg

NAND 가격 추이



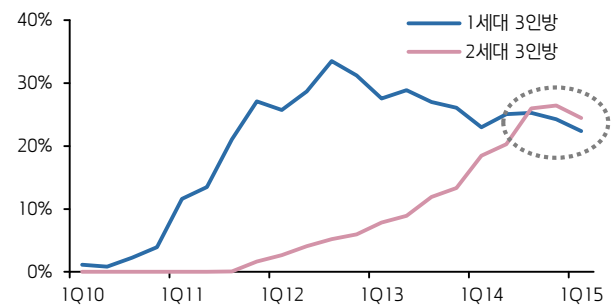
자료: Bloomberg

Premium 스마트폰 점유율 추이



자료: Gartner

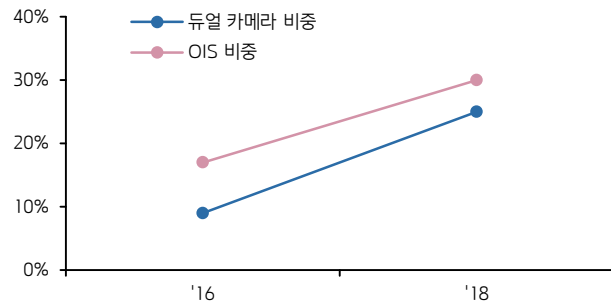
중국 1세대 및 2세대 업체들 점유율 추이



자료: Gartner

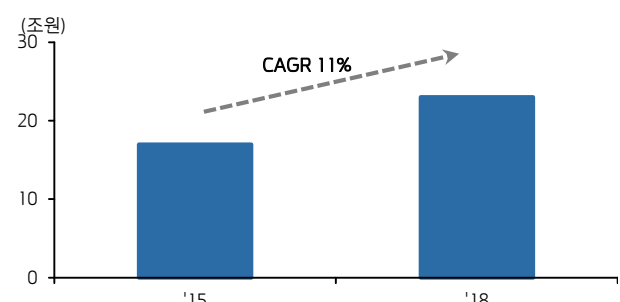
주: 1세대는 Huawei, Lenovo, ZTE, 2세대는 Xiaomi, BBK, Oppo

듀얼 카메라 채택 비중 전망



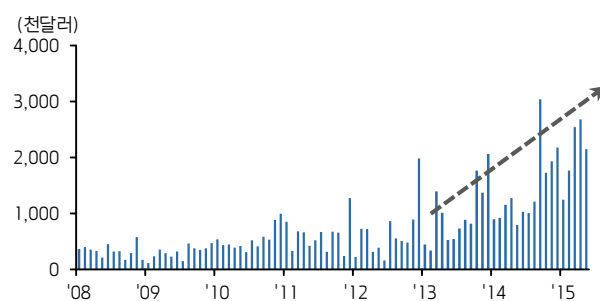
자료: 키움증권

모바일용 카메라모듈 시장 전망



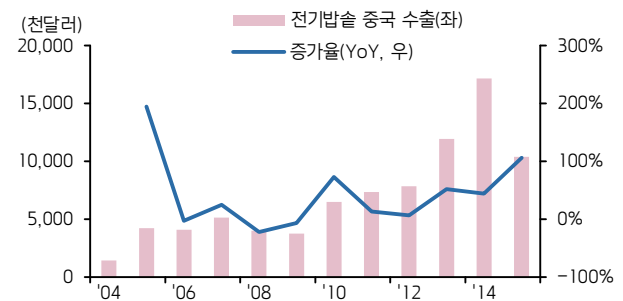
자료: 키움증권

전기밥솥 중국 수출액 추이



자료: 한국무역협회

전기밥솥 중국 수출액 추이(연간)



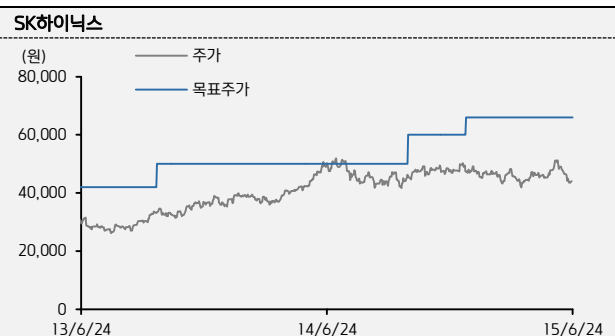
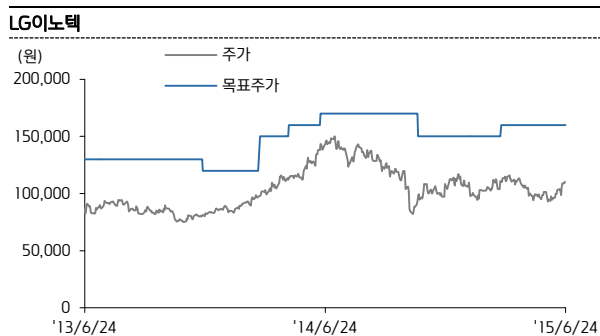
자료: 한국무역협회

투자의견 변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가
LG이노텍 (011070)	2013/07/10	BUY(Maintain)	130,000원
	2013/07/17	BUY(Maintain)	130,000원
	2013/07/25	BUY(Maintain)	130,000원
	2013/08/01	BUY(Maintain)	130,000원
	2013/08/23	BUY(Maintain)	130,000원
	2013/10/14	BUY(Maintain)	130,000원
	2013/10/21	BUY(Maintain)	130,000원
	2013/10/25	BUY(Maintain)	130,000원
	2013/11/05	BUY(Maintain)	130,000원
	2013/11/12	BUY(Maintain)	130,000원
	2013/12/20	BUY(Maintain)	120,000원
	2014/01/09	BUY(Maintain)	120,000원
	2014/01/28	BUY(Maintain)	120,000원
	2014/02/06	BUY(Maintain)	120,000원
	2014/03/04	BUY(Maintain)	120,000원
	2014/03/17	BUY(Maintain)	150,000원
	2014/04/10	BUY(Maintain)	150,000원
	2014/04/30	BUY(Maintain)	160,000원
	2014/05/14	BUY(Maintain)	160,000원
	2014/05/22	BUY(Maintain)	160,000원
	2014/06/16	BUY(Maintain)	160,000원
	2014/06/17	BUY(Maintain)	170,000원
	2014/06/30	BUY(Maintain)	170,000원
	2014/07/15	BUY(Maintain)	170,000원
	2014/07/17	BUY(Maintain)	170,000원
	2014/07/25	BUY(Maintain)	170,000원
	2014/08/11	BUY(Maintain)	170,000원
	2014/09/11	BUY(Maintain)	170,000원
	2014/09/22	BUY(Maintain)	170,000원
	2014/10/13	BUY(Maintain)	170,000원
	2014/10/16	BUY(Maintain)	170,000원
	2014/10/27	BUY(Maintain)	170,000원
	2014/10/30	BUY(Maintain)	170,000원
	2014/11/12	BUY(Maintain)	150,000원
	2014/11/19	BUY(Maintain)	150,000원
	2014/11/24	BUY(Maintain)	150,000원
	2015/01/13	BUY(Maintain)	150,000원
	2015/01/28	BUY(Maintain)	150,000원
	2015/02/11	BUY(Maintain)	150,000원
	2015/03/18	BUY(Maintain)	160,000원
	2015/03/24	BUY(Maintain)	160,000원
	2015/04/13	BUY(Maintain)	160,000원
	2015/04/29	BUY(Maintain)	160,000원
	2015/05/27	BUY(Maintain)	160,000원
	2015/06/03	BUY(Maintain)	160,000원
	2015/06/12	BUY(Maintain)	160,000원
	2015/06/18	BUY(Maintain)	160,000원
	2015/06/24	BUY(Maintain)	160,000원

종목명	일자	투자의견	목표주가
SK하이닉스 (000660)	2013/05/27	BUY(Maintain)	42,000원
	2013/07/03	BUY(Maintain)	42,000원
	2013/08/01	BUY(Maintain)	42,000원
	2013/09/03	BUY(Maintain)	42,000원
	2013/09/23	BUY(Maintain)	42,000원
	2013/10/15	BUY(Maintain)	50,000원
	2013/10/31	BUY(Maintain)	50,000원
	2013/11/27	BUY(Maintain)	50,000원
	2014/01/02	BUY(Maintain)	50,000원
	2014/10/24	BUY(Maintain)	60,000원
	2015/01/19	BUY(Maintain)	66,000원
	2015/01/29	BUY(Maintain)	66,000원
	2015/04/20	BUY(Maintain)	66,000원
	2015/04/24	BUY(Maintain)	66,000원
	2015/05/06	BUY(Maintain)	66,000원
	2015/06/15	BUY(Maintain)	66,000원
	2015/06/24	BUY(Maintain)	66,000원

목표주가 추이



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(2014/4/1~2015/3/31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	157	92.9%
중립	11	6.51%
매도	1	0.59%