

전기전자/휴대폰 (Overweight) Blended ASP 상승 가능한 업체들에 주목

리뷰 및 업데이트

2분기 증익 가능한 업체들이 선방

지난 주 전기전자 업종은 대형주, 중소형주 전반적으로 시장을 하회했다. 그래도 대형주 중에서 삼성전기, 중소형주 중에서는 서울반도체와 심텍의 주가 상승률이 양호했다. 삼성전기는 MLCC, 패키지기판 모두 업황이 양호해 대형주 중에서 최선호주로 제시한다. 서울반도체와 심텍은 실적발표 이후에 주가 흐름이 양호했다. 무난한 실적과 다음 분기 양호한 실적 가이드선 제시가 주요인으로 판단된다. 패키지기판과 LED 업황 모두 단기 흐름과 중장기 모멘텀(DDR5와 글로벌 비메모리 고객사향 매출 증가, 업계 구조조정과 미니LED)을 확보하고 있어 중소형주 최선호주로 제시한다.

글로벌 업체들 중에서는 가전 업체인 Whirlpool과 PC 업체들의 주가가 양호했다. PC와 데이터센터의 양호한 수요가 2분기에도 지속될 것으로 전망되고 있고, 노트북의 가격 상승이 동반되고 있기 때문이다. Whirlpool은 미국의 양호한 가전 수요와 믹스 개선 효과 지속이 전망되어, 원재료 가격 상승에도 불구하고 양호한 주가 흐름이 유지되고 있다. 그에 비해 VS 흑자전환 시기가 지연된 LG전자의 주가 흐름은 상대적으로 너무 부진한 상황이기 때문에 기회가 있을 것으로 판단된다.

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	2,145,194	3,197	1.6	1.9	11.3	1,020.7	383.5	-1,369.5	12.2	11.3	1.2	1.1
코스닥	403,286	978	-0.5	0.5	1.0	505.9	-109.2	-395.7	18.9	14.8	2.8	2.4
LG전자	25,038	153,000	-2.9	-3.5	13.3	208.2	-122.6	-79.2	9.2	8.1	1.5	1.3
삼성전기	13,594	182,000	1.7	-7.4	2.3	98.1	-39.1	-59.9	15.3	14.0	2.1	1.8
LG이노텍	4,757	201,000	0.0	-5.9	10.1	32.7	-1.6	-28.8	7.5	7.1	1.6	1.3
서울반도체	1,210	20,750	10.4	8.1	1.0	-13.6	9.0	4.4	18.6	16.5	1.6	1.5
대덕전자	749	15,150	-1.0	5.6	20.2	1.4	-1.0	-0.6	19.1	14.7	1.2	1.1
심텍	757	23,750	4.2	5.6	3.9	-0.8	-0.1	1.0	9.8	8.3	2.3	1.8
비에이치	559	16,600	-7.8	-7.0	-24.4	5.9	-1.5	-4.7	10.0	6.9	1.4	1.2
해성디에스	598	35,150	0.9	4.3	44.1	-0.3	2.0	-1.7	15.2	12.8	2.3	2.0
와이솔	357	12,650	-1.2	-2.7	-24.7	0.6	0.4	-0.9	14.2	10.4	1.0	0.9

자료: Quantwise, 하나금융투자

전망 및 전략

패키지기판, MLCC 가격 상승 가능성 상존

2분기를 관통하는 이슈는 반도체 공급부족에 따른 세트의 생산 차질이다. 세트 업체들은 제한된 출하량 속에서 믹스 개선을 통해 실적 감소를 최소화할 가능성이 높다. 그에 따라 상대적으로 고기능, 고가 부품에 대한 비중이 확대될 것으로 기대된다. 세트 업체들 입장에서 생산이 주춤하더라도 해당 부품이 속해 있는 업황 및 수급 상황 때문에 주문량을 축소시키는 것은 부담스러울 수 있다. 패키지기판은 고기능 제품 중심으로 공급 부족이 심한 것으로 파악되어 지속 관심을 가져야할 것으로 판단된다. MLCC도 일본 업체의 수주액, 수주잔고액이 양호하기 때문에 한국 수출액 등을 확인하면서, 업황을 지속 체크해야할 것으로 판단된다.

일정 및 예정

중국 스마트폰 출하와 잠정 수출액

10일 전후로 4월 중국 스마트폰 출하량이 발표될 것으로 예상된다. 1~3월 출하량은 기저효과와 더불어 예년대비 양호했다. 4월 데이터부터는 기저효과가 없어지고, 반도체 공급부족의 영향도 확인할 수 있을 것이다.

11일에는 5월 10일까지의 한국 수출액 잠정치가 발표된다. Ceramic Capacitor의 월별 흐름을 확인할 필요가 있다.

13일에는 일본 수동부품 업체인 Taiyo yuden이 실적을 발표한다. 수주액, 수주잔고액도 발표하기 때문에 Murata와의 데이터와 비교하며 다시 한번 업황 체크가 가능할 전망이다.

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	2,172,896	130	-1.0	1.8	-1.9	25.0	24.4	33.8	30.1	18.5	18.6	29.8	4.2	28.8	27.8
Xiaomi	81,931	25	2.6	-4.0	-24.0	29.3	22.7	4.1	3.5	24.4	19.0	34.3	20.5	5.5	5.8
PC															
Dell	77,075	101	2.8	10.4	37.9	12.8	12.1	8.6	6.0	7.9	7.0	5.8	2.0	10.3	10.3
HP	44,342	36	4.3	10.2	44.7	10.8	10.5	-10.0	-7.6	8.0	8.9	9.0	-0.9	8.3	7.7
TV															
Hisense	2,232	16	-5.7	-9.5	11.2	12.3	10.7	1.9	1.7	2.0	0.7	17.7	8.8	6.3	6.7
Skyworth	1,285	8	-3.8	-0.6	-2.0	13.7	12.4	1.8	1.6	0.0	0.0	9.0	6.7	0.0	0.0
가전															
Daikin	60,717	22,590	3.0	0.4	-1.4	33.0	28.4	3.9	3.5	0.2	13.8	7.6	5.9	10.9	11.9
Haier	30,176	31	-6.4	-3.7	6.1	22.7	19.0	3.8	3.3	13.0	10.6	10.4	9.3	6.2	7.0
LG전자	22,246	153,000	-2.9	-3.5	13.3	9.2	8.1	1.5	1.3	4.2	3.7	13.0	3.8	6.3	6.5
Whirlpool	15,841	253	7.0	9.8	40.2	10.7	10.9	3.5	3.2	6.7	6.8	13.5	-0.1	10.1	9.4
Electrolux	8,471	238	0.0	-3.3	24.1	13.9	13.8	3.1	2.8	5.9	5.8	2.6	1.0	6.2	6.0
수동부품															
Murata	54,106	8,731	0.3	-5.0	-6.3	21.5	18.8	2.8	2.5	10.8	9.3	7.7	7.8	20.3	21.5
TDK	17,421	14,660	-1.3	-11.9	-5.7	15.9	13.5	1.9	1.7	6.8	5.9	8.8	6.0	10.3	11.4
삼성전기	12,078	182,000	1.7	-7.4	2.3	15.3	14.0	2.1	1.8	6.4	5.8	8.4	7.3	13.9	14.0
Yageo	9,519	535	-1.5	-6.1	3.3	13.2	11.0	3.2	2.8	9.8	8.4	49.8	12.6	25.9	26.8
Taiyo Yuden	5,929	4,965	-1.1	-11.7	2.7	18.1	15.1	2.4	2.2	7.6	6.5	10.1	7.8	14.7	16.2
Walsin	4,018	231	-4.7	-11.0	0.2	12.4	11.2	2.7	-	-	-	26.8	-3.7	25.6	27.7
삼화콘덴서	604	65,400	1.4	-4.8	-0.8	21.1	17.1	3.3	2.8	10.6	8.9	14.5	10.6	14.7	16.1
아모텍	263	30,350	-0.3	-8.0	-21.5	20.6	8.1	1.5	1.3	8.2	5.1	40.0	34.4	7.8	12.6
기판/패키지															
Nanya PCB	7,356	318	-0.2	-6.6	74.7	29.2	21.4	5.7	4.9	17.1	13.0	24.6	15.2	16.2	19.8
Ibiden	6,381	4,940	-4.6	-7.5	2.6	20.6	16.4	2.1	1.9	6.0	5.0	14.7	9.5	13.1	14.7
Unimicron	5,737	107	-7.4	16.5	21.9	22.3	15.5	3.0	2.6	9.9	7.4	8.6	14.0	7.6	11.1
Shinko	4,220	3,405	-3.5	-7.5	44.3	21.1	17.3	2.8	2.4	7.2	5.9	15.6	8.7	14.2	16.0
Compeq	1,692	40	-8.5	-10.9	-8.9	9.0	7.9	1.4	1.3	4.2	3.6	8.3	8.9	11.5	12.3
Kinsus	1,622	101	-4.7	-12.6	24.2	21.9	16.3	1.7	1.5	5.2	4.3	18.8	12.1	9.3	11.2
대덕전자	665	15,150	-1.0	5.6	20.2	19.1	14.7	1.2	1.1	5.8	4.7	-	13.5	5.5	6.2
심텍	672	23,750	4.2	5.6	3.9	9.8	8.3	2.3	1.8	4.6	3.8	2.6	8.1	9.3	10.1
Meiko	609	2,477	0.4	-7.2	28.6	14.7	13.1	1.7	1.5	0.0	0.0	9.0	6.3	5.7	5.9
해성디에스	531	35,150	0.9	4.3	44.1	15.2	12.8	2.3	2.0	7.9	6.8	26.7	15.0	9.2	9.7
코리아써킷	275	13,100	2.3	3.6	-12.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
디에이피	98	4,840	1.0	11.0	19.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FPCB/소재															
Zhen Ding	3,384	100	-5.9	-14.3	-12.5	9.0	7.7	1.1	1.0	2.7	2.2	15.0	10.1	12.5	12.8
Elite Material	2,056	173	-3.1	2.1	9.9	12.9	11.3	3.0	2.7	7.8	6.7	22.7	9.8	17.2	18.3
Flexium	1,516	117	-1.7	-7.5	-3.3	10.9	9.7	1.6	1.4	5.3	4.3	19.0	9.0	13.3	14.3
비에이치	497	16,600	-7.8	-7.0	-24.4	10.0	6.9	1.4	1.2	5.8	4.0	13.1	13.3	7.3	9.5
와이엠티	304	22,900	2.0	6.0	15.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
인터플렉스	254	12,250	1.7	-2.8	-29.4	47.6	4.7	1.6	1.2	7.6	2.1	27.9	113.7	2.1	7.3
카메라 모듈															
Sunny Optical	24,032	170	-10.1	-5.4	0.3	26.5	21.5	7.2	5.6	17.7	14.6	7.8	20.4	14.5	14.7
O film	3,434	8	-2.6	-5.8	-37.3	18.0	13.7	1.9	1.7	7.0	5.7	-6.0	13.2	4.6	5.2
LG이노텍	4,227	201,000	0.0	-5.9	10.1	7.5	7.1	1.6	1.3	3.4	2.9	22.4	6.7	8.5	8.3
엠씨넥스	745	46,950	-2.0	-16.5	16.2	10.4	8.5	2.4	1.9	4.7	3.7	14.1	11.2	6.7	7.3
파트론	500	10,400	-2.4	-5.5	-7.1	10.1	8.9	1.3	1.2	4.8	4.2	15.9	8.0	5.3	5.7
파워로직스	252	8,240	0.5	-5.1	-6.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
캠시스	158	2,515	0.6	-3.5	-10.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
나무가	107	8,750	-4.2	-12.5	-18.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
카메라 부품															
Largan	14,431	3,005	-3.4	0.2	-6.0	15.6	14.0	2.6	2.3	8.1	6.9	1.9	9.3	55.9	56.3
자화전자	319	20,050	-0.5	-0.7	-12.1	16.4	14.2	1.2	1.1	4.4	4.2	19.6	13.5	5.4	5.9
하이비전시스템	185	13,950	3.3	-1.8	-5.7	11.5	8.4	1.3	1.1	7.6	5.6	20.7	13.2	10.6	12.1
옵트론텍	183	8,720	3.6	-6.7	-25.8	15.3	10.2	1.7	1.5	7.4	6.2	20.4	18.7	10.4	11.4
동운아나텍	123	7,900	-20.2	-26.9	-36.3	5.7	4.2	2.7	1.6	0.0	0.0	102.6	13.8	19.0	21.5
액트로	87	9,770	-2.8	-2.3	-18.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

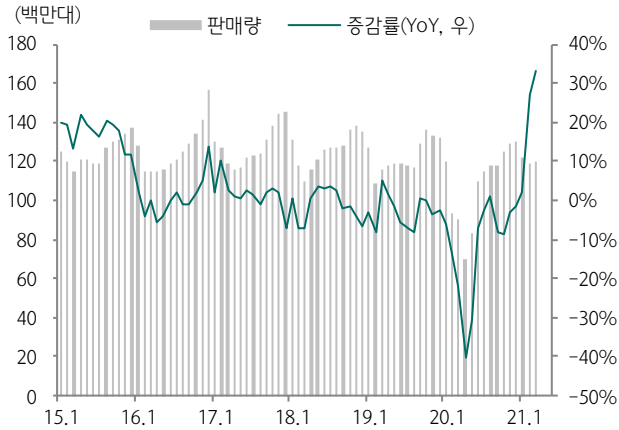
LED															
Sanan	16,574	24	-4.5	-3.9	-11.2	50.0	37.1	3.6	3.3	24.5	19.0	31.6	19.7	15.7	18.1
Cree	11,048	96	-3.8	-16.2	-9.7	-97.9	-141.8	4.3	4.0	-1,692	171.3	-30.0	9.5	-28.6	-13.0
Ennostar	1,839	75	-7.3	-9.4	0.0	-88.3	178.3	1.0	1.0	11.2	8.6	62.9	15.2	-1.9	2.0
서울반도체	1,075	20,750	10.4	8.1	1.0	18.6	16.5	1.6	1.5	7.9	7.2	17.5	8.1	7.2	7.5
Everlight	711	45	-3.3	-7.4	6.2	13.1	10.6	1.1	1.1	5.3	4.7	9.9	11.5	7.5	8.4
서울바이오시스	601	17,700	2.3	8.6	-8.1	23.5	20.1	3.4	3.0	6.8	6.1	26.0	13.5	9.8	9.8
루멘스	59	1,390	0.4	-14.7	-55.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5G															
Broadcom	184,789	453	-0.8	-6.2	3.4	16.8	15.6	8.0	7.5	13.4	12.4	12.4	5.1	56.5	57.2
Skyworks	28,911	175	-3.4	-6.5	14.6	17.0	0.0	5.9	0.0	12.6	0.0	-	-	-	-
Qorvo	20,861	184	-2.1	-4.9	10.8	16.7	15.0	4.0	3.4	12.5	10.5	14.3	7.5	31.1	31.6
와이팜	345	10,450	0.0	-0.5	-20.2	21.6	12.9	3.4	2.7	19.0	9.9	-	60.7	14.9	18.1
와이솔	317	12,650	-1.2	-2.7	-24.7	14.2	10.4	1.0	0.9	3.5	3.0	10.4	9.6	8.3	10.3
ODM/OEM															
Hon Hai	58,315	118	1.3	-4.9	27.7	12.1	10.5	1.2	1.1	5.6	4.9	9.6	3.1	2.7	3.0
Quanta	13,192	95	-3.1	-3.6	17.9	13.3	12.5	2.4	2.2	8.0	7.1	5.2	3.4	3.1	3.2
Pegatron	6,778	71	-3.4	-2.3	5.7	11.3	10.2	1.0	0.9	3.3	3.0	-7.9	4.8	1.5	1.6
Wiwynn	5,909	944	3.3	13.1	34.1	16.7	14.0	5.7	4.9	11.6	9.7	13.7	18.5	6.0	6.0
Foxconn	3,352	66	-4.1	-9.4	24.0	12.9	12.3	0.7	0.7	3.5	3.6	7.0	-2.3	6.1	6.7
Compal	3,873	25	-1.8	-9.4	18.6	10.5	10.7	1.0	1.0	6.4	6.4	10.2	-2.5	1.2	1.2
Inventec	3,448	27	-1.1	-0.4	11.9	15.5	13.7	1.7	1.7	10.6	9.3	4.1	2.5	1.2	1.4
Wistron	3,238	31	-4.7	-6.9	0.5	10.7	8.8	1.1	1.0	4.1	4.0	-3.9	4.3	2.0	2.3
Acer	3,726	34	-0.4	7.2	44.4	13.6	14.9	1.5	1.5	5.3	5.5	11.4	0.3	3.6	3.3
마더보드															
Asust	10,397	391	4.0	5.3	56.1	11.3	11.6	1.5	1.5	7.1	7.1	16.7	1.5	0.0	0.0
Micro-Star	5,747	190	3.0	12.4	43.4	11.4	11.4	3.8	3.3	7.9	8.0	28.2	6.6	8.8	8.8
Gigabyte	2,776	122	-0.8	21.4	56.8	13.8	13.1	2.7	2.4	8.8	7.8	23.4	9.4	5.8	5.6
기타															
NIDEC	68,073	12,450	-1.6	-10.7	-4.1	47.0	39.1	6.1	5.5	25.7	21.6	10.9	10.3	11.3	12.3
Kyocera	23,401	6,758	1.8	-5.4	6.8	19.6	17.4	1.0	0.9	10.1	8.8	7.9	4.0	7.7	8.4
Mitsumi	10,836	2,767	1.0	-4.2	35.1	17.8	15.3	2.4	2.2	9.3	7.7	5.6	3.4	7.9	8.7
Rohm	10,021	10,610	-2.0	-9.0	6.2	26.7	21.6	1.4	1.4	8.3	6.9	8.2	6.4	12.8	14.9
JSR	6,977	3,365	0.0	-4.8	17.1	21.8	17.9	1.9	1.8	10.5	9.4	12.9	5.6	10.2	11.7
Hirose	5,394	15,410	-11.5	-11.6	-1.5	26.4	24.5	1.7	1.7	9.2	8.4	6.2	3.9	20.6	21.4
Catcher	5,194	191	-3.5	-7.5	-7.5	12.0	11.6	0.9	0.9	2.4	2.6	-36.4	2.6	23.1	23.0
Alps	2,622	1,304	-1.5	-10.1	-4.0	12.3	9.8	0.8	0.7	3.4	2.9	12.7	4.7	4.2	5.0
Sanken	1,199	5,210	2.2	-9.9	16.4	54.7	22.1	1.9	1.8	6.6	5.4	-1.2	5.9	7.6	10.2
Hosiden	661	1,065	2.7	-5.9	7.3	7.4	9.0	0.5	0.5	-	-	-1.4	-7.3	4.9	4.4
KH바텍	424	20,150	-4.7	-8.4	-1.2	19.8	11.7	2.3	1.9	11.4	7.3	61.0	44.8	9.1	10.8
우주일렉트로	258	29,250	5.4	1.6	-25.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quantwise, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

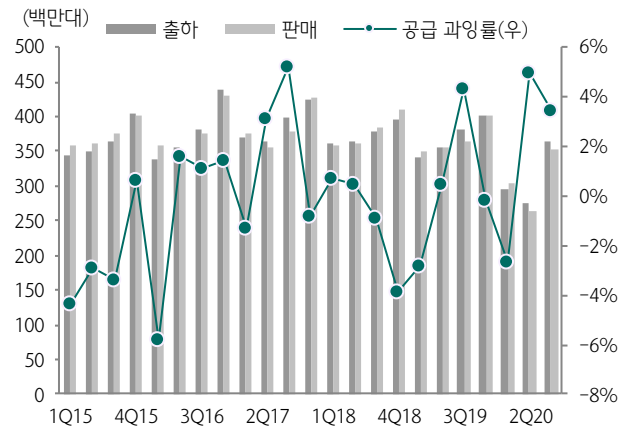
글로벌, 미국, 중국, 인도 스마트폰 판매량, 출하량 점검

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



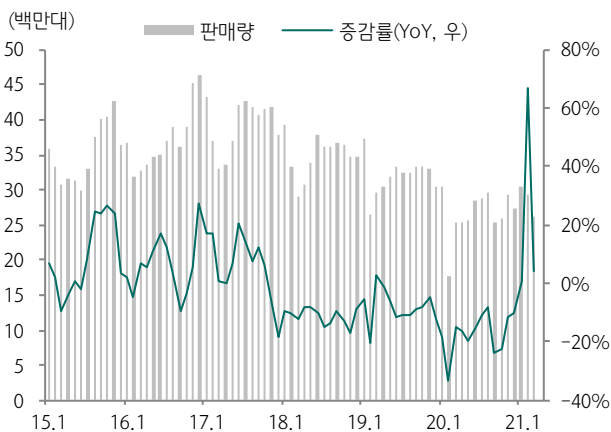
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 2. 글로벌 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



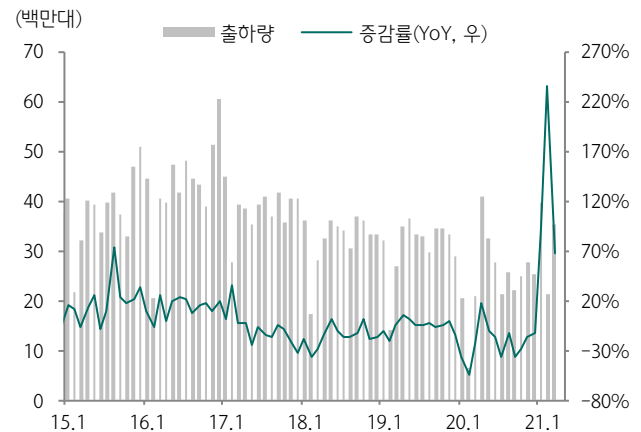
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 3. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



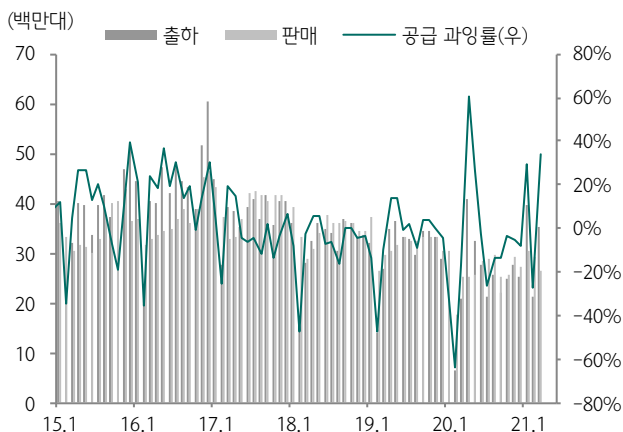
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 4. 중국 스마트폰 출하량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



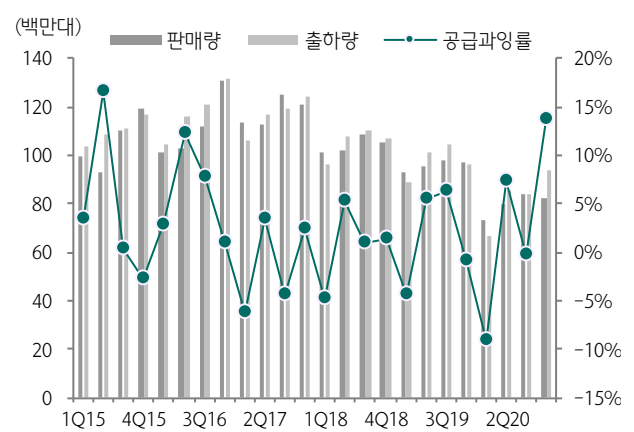
자료: CAICT, 하나금융투자

그림 5. 중국 스마트폰 월별 출하량-판매량 비교 (월)



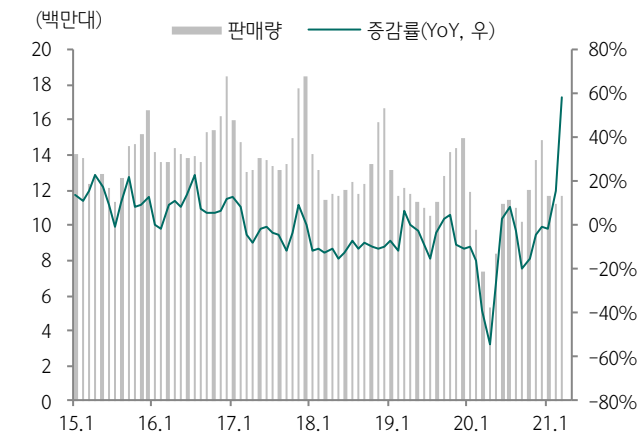
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 6. 중국 스마트폰 분기별 출하량-판매량 비교 (분기)



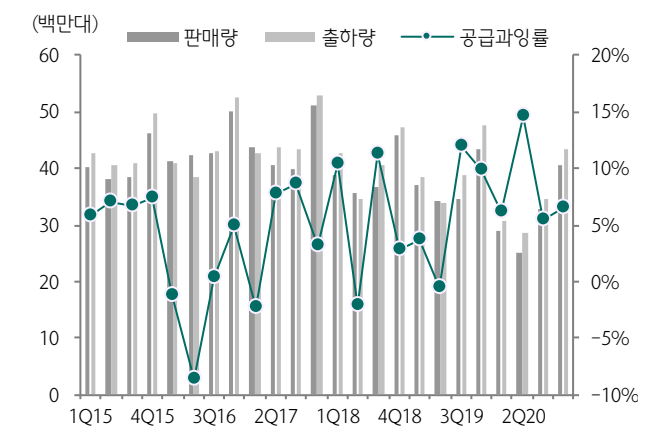
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 7. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



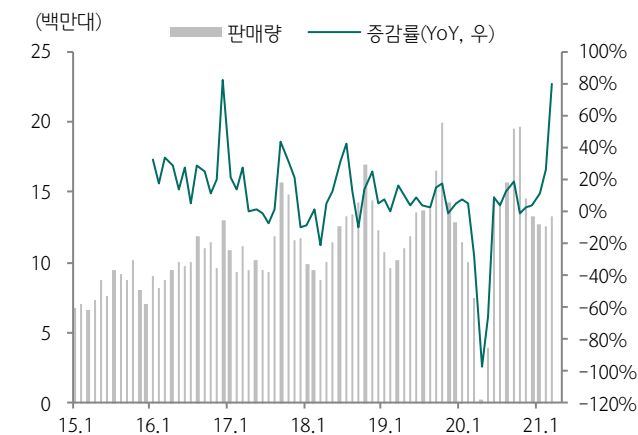
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 8. 미국 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



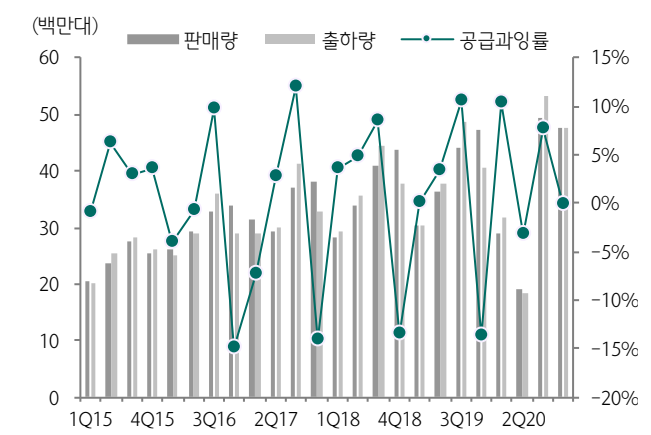
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 9. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 10. 인도 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)

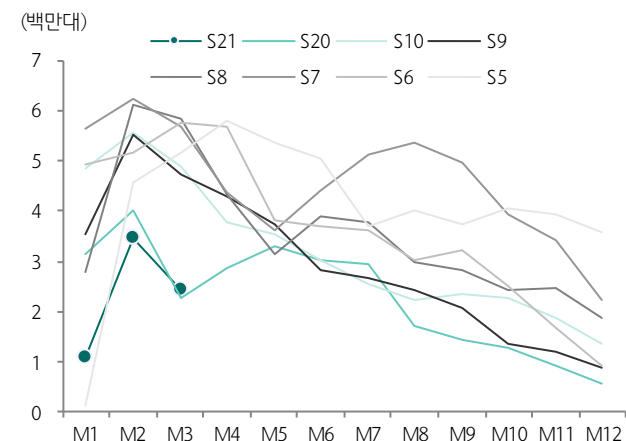


자료: Counterpoint, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

삼성전자, Apple 스마트폰 판매량

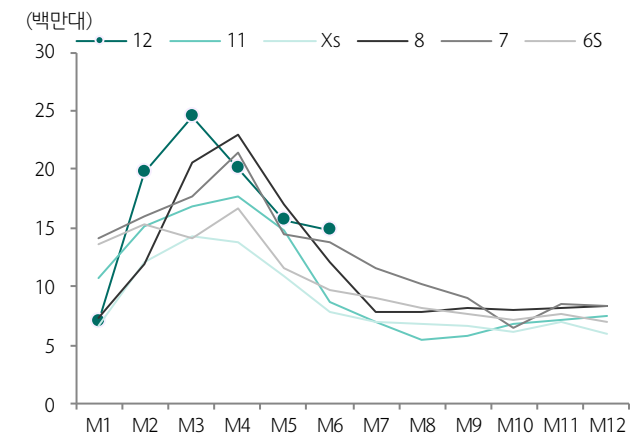
그림 11. 갤럭시S 시리즈 출시일 이후 12개월간 판매량 추이



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



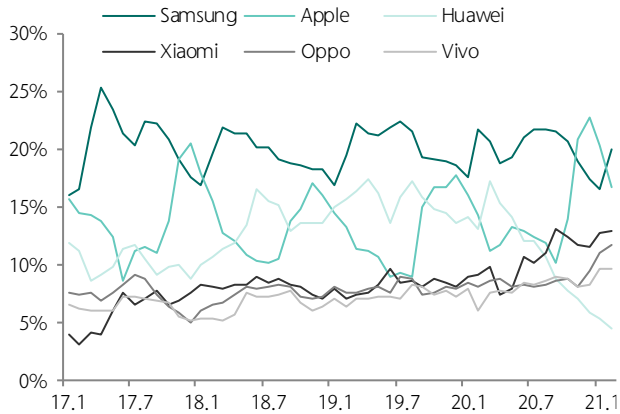
주: 아이폰 8에는 3개월차부터 X 포함, 아이폰 Xs에는 2개월차부터 XR 포함

자료: Counterpoint, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

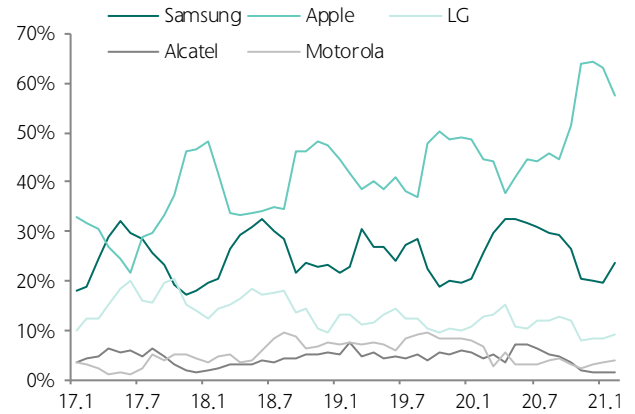
글로벌 및 지역별 스마트폰 업체별 점유율

그림 21. 글로벌 상위 6개사 월별 점유율 추이



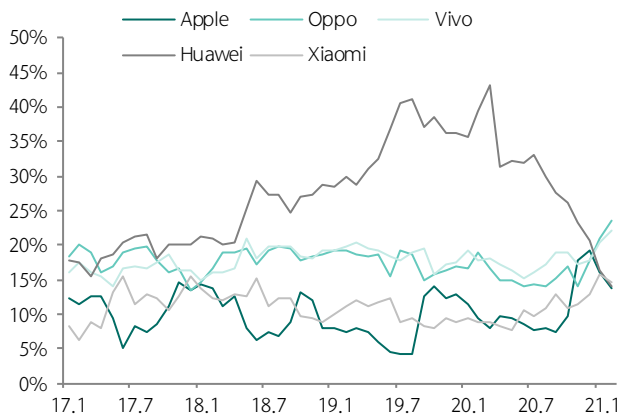
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 22. 북미 상위 5개사 월별 점유율 추이



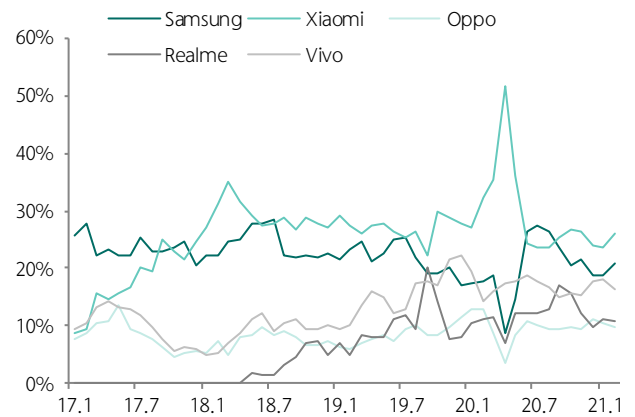
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 23. 중국 상위 5개사 월별 점유율 추이



자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 24. 인도 상위 5개사 월별 점유율 추이

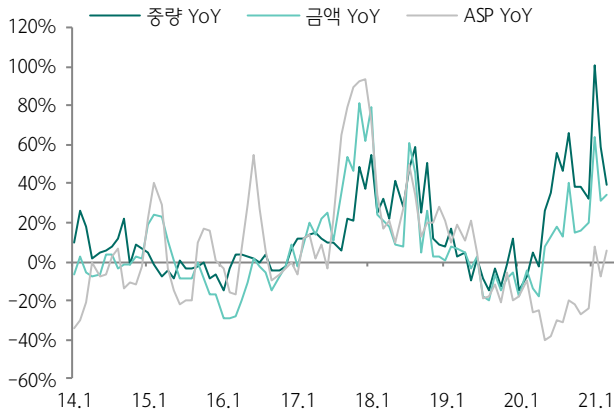


자료: Counterpoint, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

MLCC 관련 한국, 일본, 대만의 월 데이터

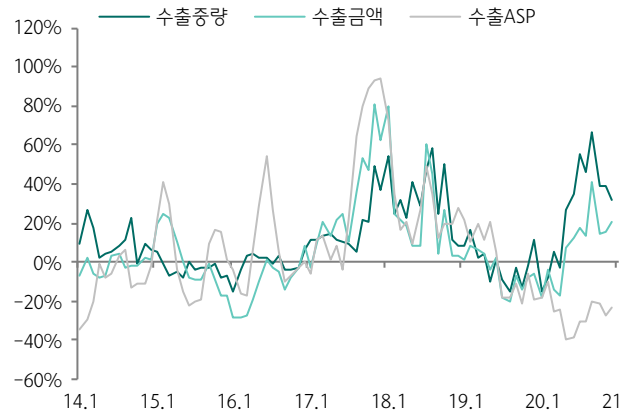
그림 1. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량/금액/가격 YoY 증감률



주: 출항일 기준

자료: 관세청, 하나금융투자

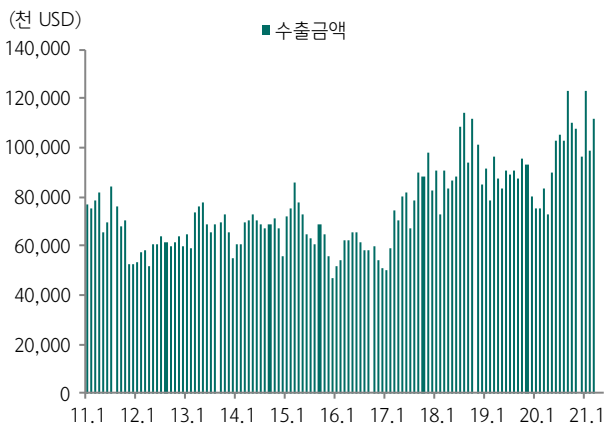
그림 2. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량/금액/가격 YoY 증감률



주: 관세청 자료(수리일 기준)와 동일

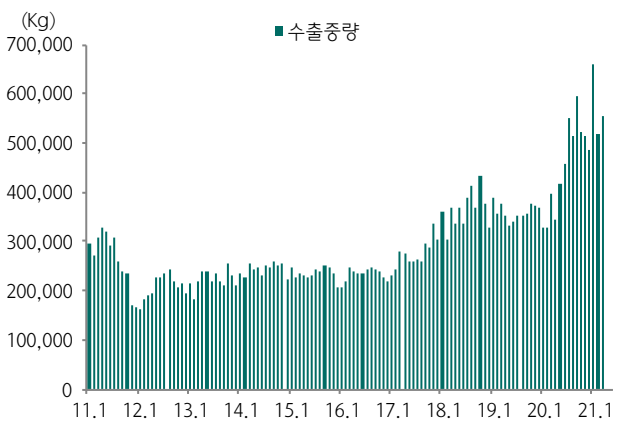
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 3. 한국 Ceramic Capacitor 수출금액



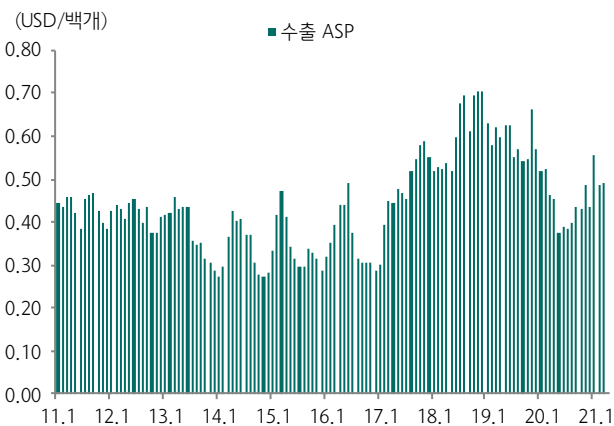
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 4. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량



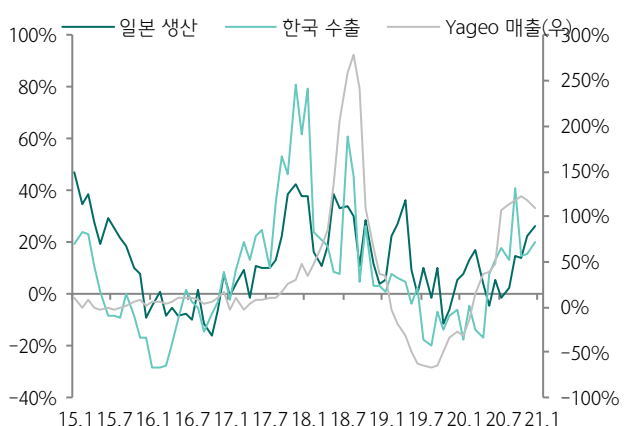
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 5. 한국 Ceramic Capacitor 수출 ASP



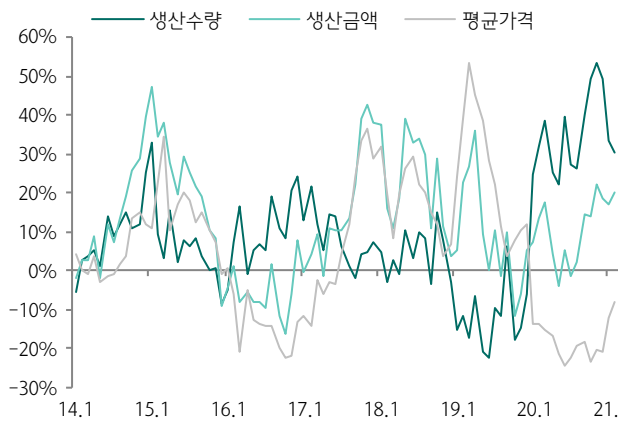
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 6. 일본, 한국, 대만 Capacitor 월별 금액 비교



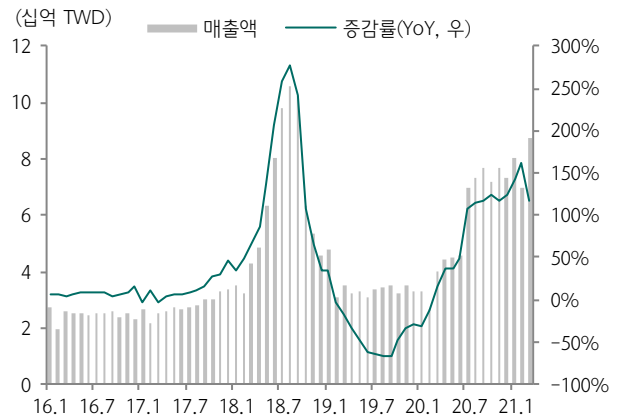
자료: METI, 관세청, Yageo, 하나금융투자

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



자료: METI, 하나금융투자

그림 8. Yageo 매출액 및 YoY 증감률

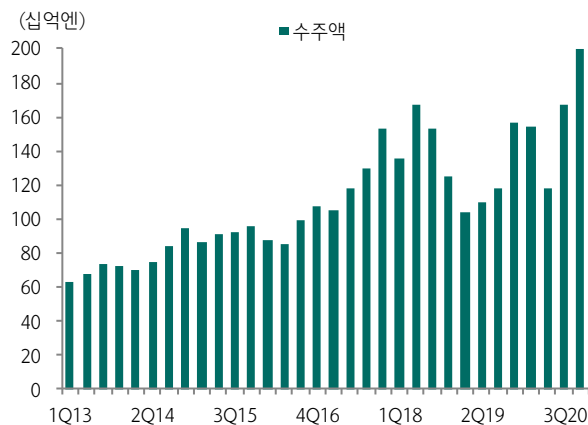


자료: Yageo, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

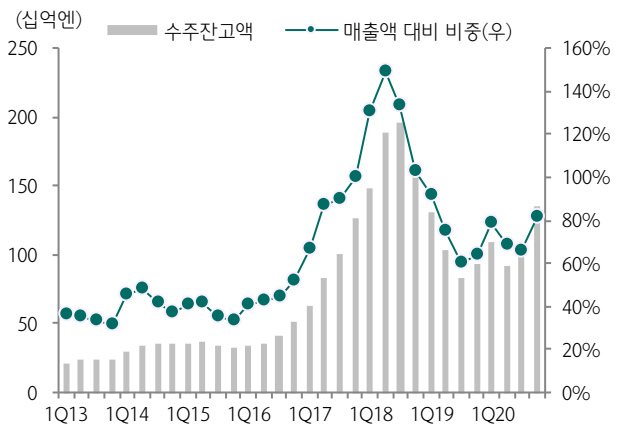
MLCC 관련 일본 업체 신규 수주액, 수주잔고액

그림 9. Murata 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



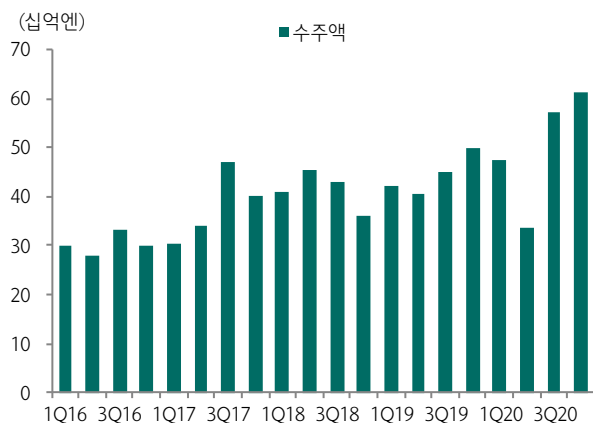
자료: Murata, 하나금융투자

그림 10. Murata 캐패시터 부문 수주잔고액 추이



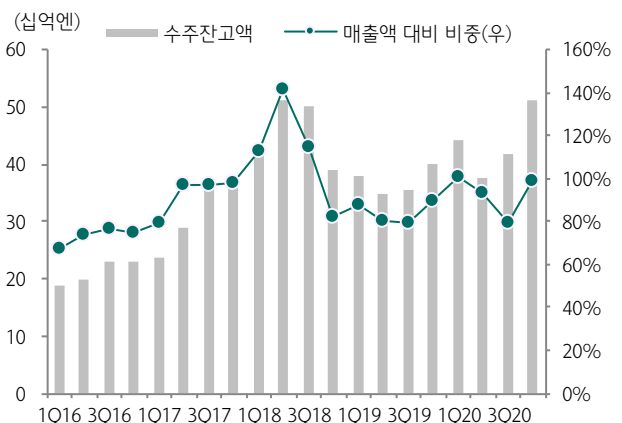
자료: Murata, 하나금융투자

그림 11. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Taiyo Yuden, 하나금융투자

그림 12. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 수주잔고액 추이

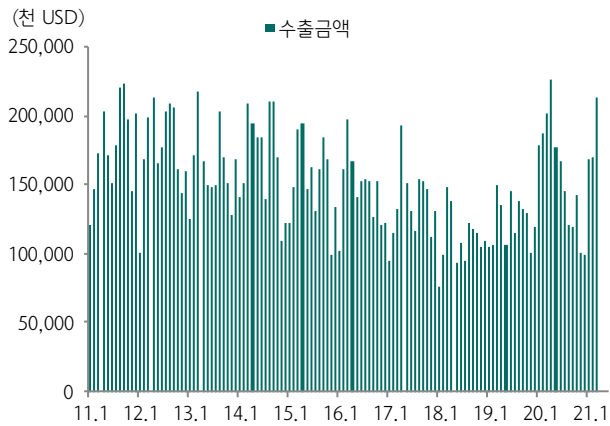


자료: Taiyo Yuden, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

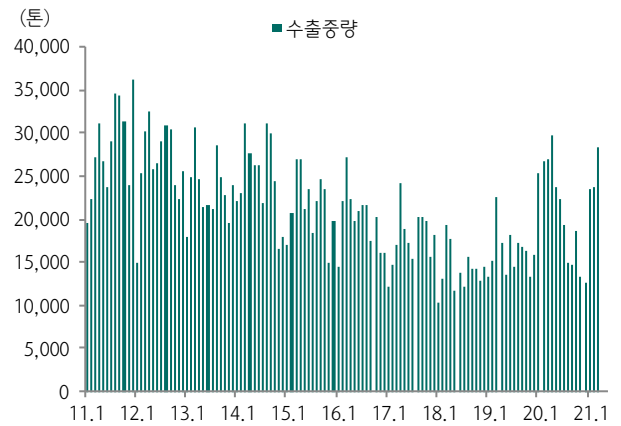
주요 제품 및 부품의 월별 수출금액 추이

그림 1. 한국 냉장고 수출금액



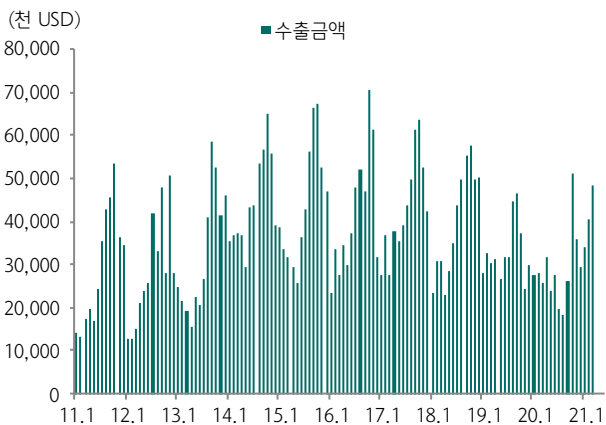
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 2. 한국 냉장고 수출중량



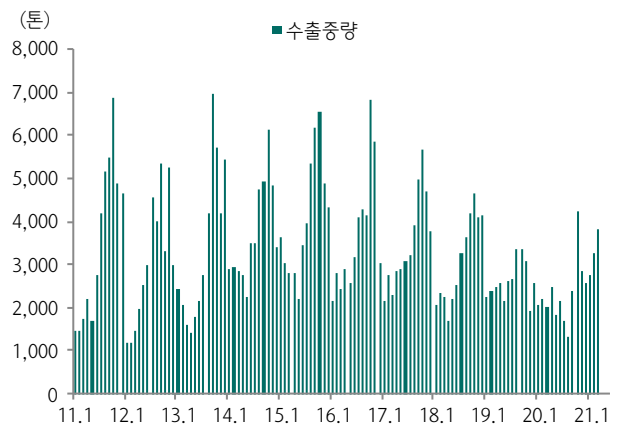
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 3. 한국 에어컨 수출금액



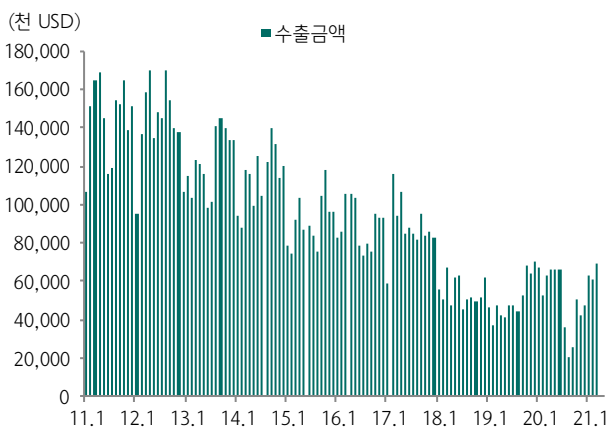
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 4. 한국 에어컨 수출중량



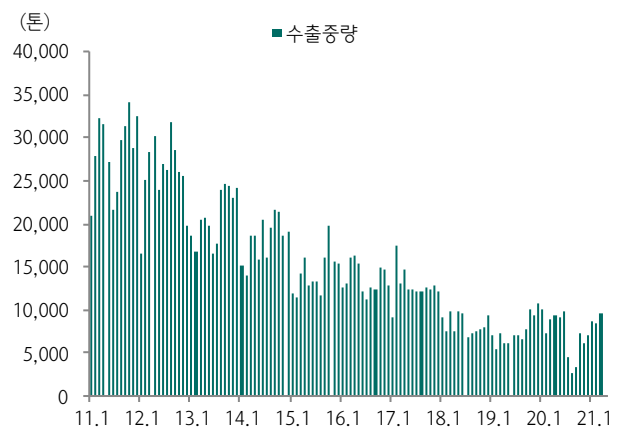
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 5. 한국 세탁기 수출금액



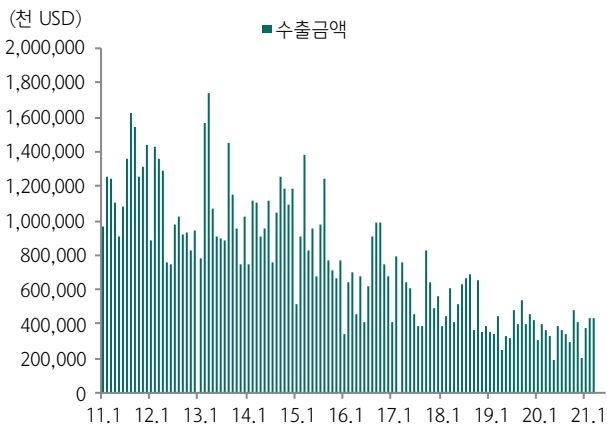
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 6. 한국 세탁기 수출중량



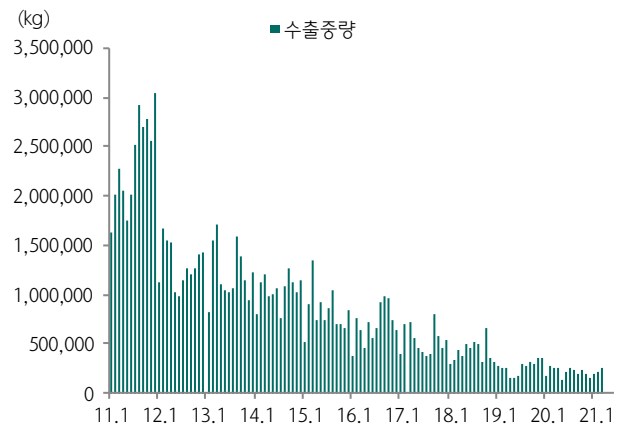
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 7. 한국 셀룰러 통신망 수출금액



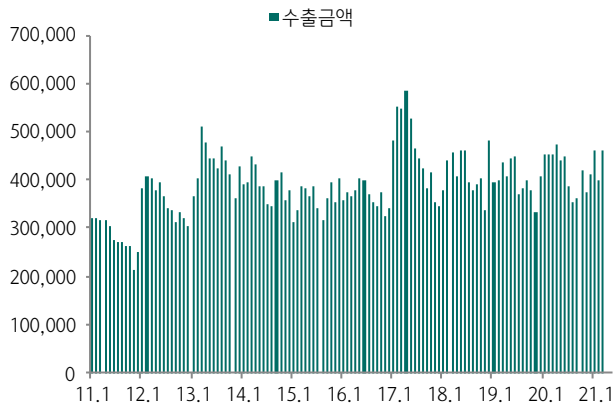
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 8. 한국 셀룰러 통신망 수출증량



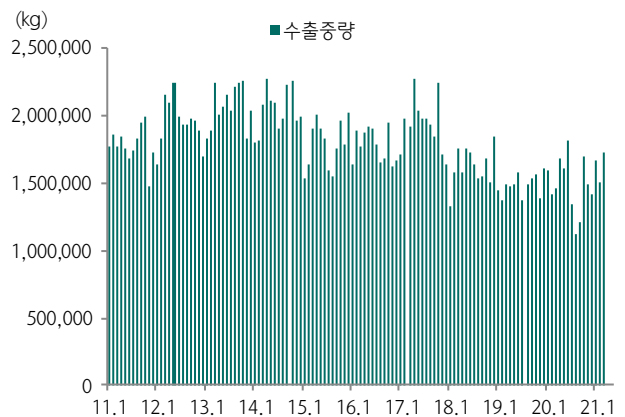
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 9. 한국 인쇄회로 수출금액



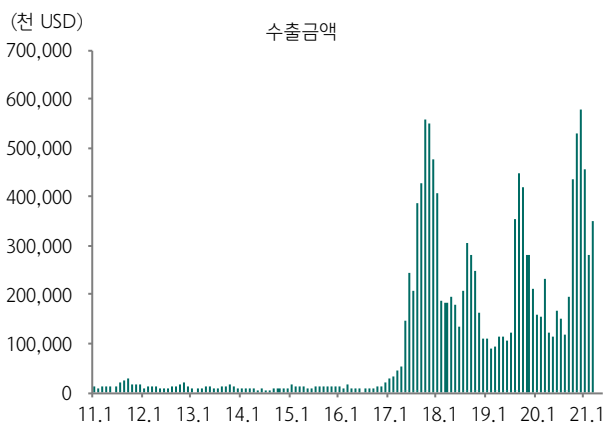
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 10. 한국 인쇄회로 수출증량



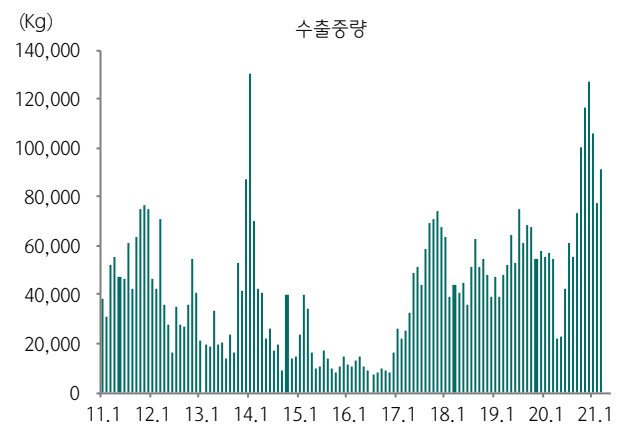
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 11. 한국 카메라 모듈 수출금액



자료: 한국무역협회, 하나금융투자

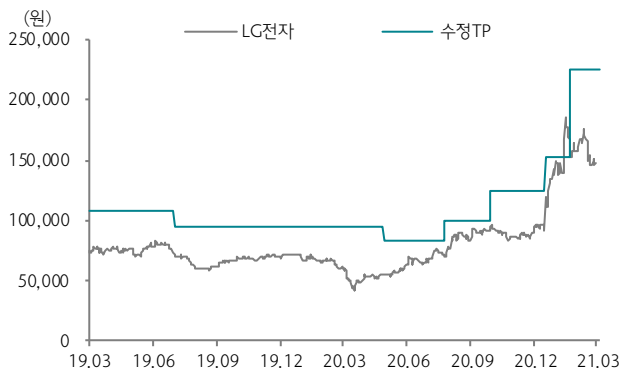
그림 12. 한국 카메라 모듈 수출증량



자료: 한국무역협회, 하나금융투자

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

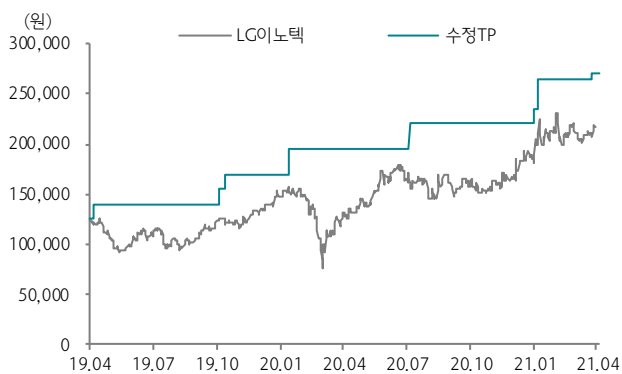
LG전자



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

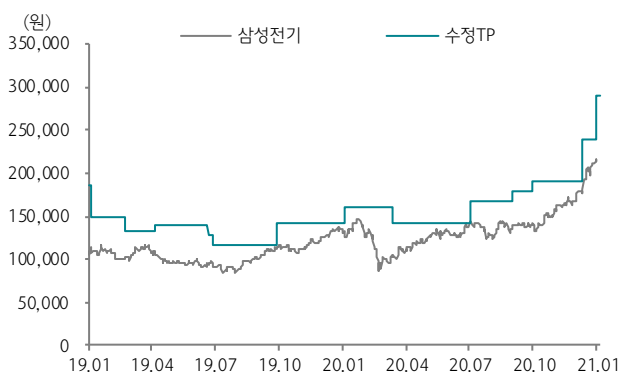
LG이노텍



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%
19.3.20	BUY	125,000	-5.02%	3.60%

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%

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 5월 2일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2021년 5월 2일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 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.