

전기전자/휴대폰 (Overweight) **일단 재고 부담 우려는 불식**

리뷰 및 업데이트

2주만에 다시 조정. 참 어려운 구간

지난 주 전기전자 업종은 대형주 중에 LG전자만 코스피대비 상회, 중소형주 중에서는 해성디에스와 비에이치가 코스닥대비 양호한 주가 수익률을 시현했다. LG전자는 한온시스템 미입찰과 애플카 관련 언론 보도가 주가 상승의 원인으로 추정된다. 해성디에스와 비에이치는 2분기 실적이 컨센서스를 상회할 수도 있다는 기대감이 주가에 반영된 것으로 파악된다. 하나금융투는 6월 8일에 해성디에스 실적 상향 보고서를 작성한 바 있다.

글로벌 테크 업체들의 주가는 혼조세였다. 이 와중에 호황 지속중인 패키지기판 업체들의 주가는 여전히 양호했다. Unimicron을 제외하고 일본, 대만 업체 모두 상승 마감했다. 최근에 LED 업체들의 주가도 양호한 흐름이 나타나고 있다. Sanan, Everlight의 주가가 4.4%, 8.8% 상승하며 월간 주가 수익률이 각각 28.0%, 21.8%를 시현했다. 동기간 서울반도체의 주가는 -1.8%, -5.8%로 부진한 상황이다. 실적 및 업황을 고려했을 때 글로벌 업체와의 괴리가 과도하다는 판단이다.

표 1. 전기전자 커버리지/관심 종목

	시가총액 (십억원)	증가/지수(원)	주가수익률 (%)			주간 수급 (십억원)			P/E		P/B	
			1W	1M	YTD	개인	기관	외국인	2021F	2022F	2021F	2022F
코스피	2,225,356	3,303	1.1	4.2	14.9	812.4	-395.5	-397.0	12.1	11.4	1.3	1.2
코스닥	423,207	1,012	-0.4	5.2	4.5	480.5	-126.2	-262.7	20.2	15.6	2.9	2.5
LG전자	26,756	163,500	4.1	6.5	21.1	-121.2	75.9	39.0	9.7	8.7	1.6	1.4
삼성전기	13,071	175,000	-2.0	4.2	-1.7	45.3	-33.0	-12.9	14.7	13.5	2.0	1.8
LG이노텍	5,384	227,500	0.0	16.1	24.7	-28.1	4.7	24.4	8.6	8.1	1.8	1.5
서울반도체	1,093	18,750	-1.8	-5.8	-8.8	6.9	-4.5	-2.5	17.0	15.7	1.4	1.4
대덕전자	806	16,300	-2.7	14.4	29.4	2.4	1.0	-3.5	27.1	12.7	1.3	1.2
심텍	739	23,200	-0.6	4.5	1.5	-1.7	0.4	1.2	9.8	8.2	2.1	1.7
비에이치	669	19,850	5.0	22.2	-9.6	-8.7	11.4	-3.3	14.8	9.0	1.8	1.5
해성디에스	655	38,500	7.7	18.5	57.8	-5.3	1.5	4.2	16.5	13.9	2.5	2.2
와이솔	362	12,850	-2.3	6.2	-23.5	1.6	-0.4	-0.8	13.9	11.0	1.0	0.9

자료: Quantwise, 하나금융투자

전망 및 전략

한 시름 놓는 스마트폰 데이터. 재고 부담 가능성은 낮음

글로벌 전반적으로 테크 업종들의 주가가 뚜렷한 방향성을 보이는 상황은 아니다. 누차 언급드린 것처럼 스마트폰의 생산 차질과 아시아 지역의 봉쇄 조치에 따른 수요 둔화 등은 물량에 대한 우려를 야기할 수 밖에 없다. 지난 2~3개월은 수량이 감소하는 데이터들이 확인되는 구간이었다. 다만, 6월부터는 일부 아시아 지역을 제외하면 4~5월 극심한 공급 부족에서 벗어나는 데이터들을 확인할 수 있을 가능성이 높다는 판단이다. 우려들이 주가에 반영되었음을 감안하면 이제는 물량이 회복될 수 있는 가능성을 염두에 둔 투자전략이 필요한 시점이라고 생각된다.

중국의 5월 스마트폰 판매가 출하대비 높아 재고의 방향성 축소는 물론 재고 자체가 감소되는 구간으로 진입했다. 물량의 상한이 막혀 있는 상황에서 재고가 증가하는 최악의 상황이 전개되지 않는다는 점은 투자 심리 측면에서 긍정적이다.

일정 및 예정

6월 한국 수출액

7월 1일에 6월 한국 수출액 잠정치가 발표된다. Ceramic Capacitor와 카메라모듈은 지난 20일 잠정치 기준으로 추정한 월 수출액이 전월대비 각각 +7%, -40%였다.

Ceramic Capacitor는 4~5월 수출액이 전월대비 +4%, -8% 기록한 바 있고, 6월 잠정치는 +7%로 추정된다. 2분기 전방산업의 부진에도 불구하고 예상보다 양호한 수출 데이터가 확인되고 있다. 어떻게 마무리될지 지켜볼 필요가 있다.

카메라모듈은 이제서야 전통적인 비수기로 진입했다. 그래도 전년동월대비로는 +3% 시현해 아이폰 12 시리즈의 견조한 판매량이 확인되었다.

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	2,221,291	133	2.0	4.9	0.3	25.6	24.9	34.4	31.0	19.0	19.1	29.6	4.2	28.7	27.8
Xiaomi	89,777	28	-3.5	0.2	-16.3	28.2	23.2	4.2	3.6	22.6	18.2	35.1	21.1	6.6	6.3
PC															
Dell	75,987	100	0.9	0.0	35.8	11.6	11.3	9.8	6.8	7.6	6.8	9.5	0.9	10.5	10.2
HP	35,689	30	3.6	-6.8	20.8	8.5	8.3	-8.2	-6.3	6.3	7.0	13.2	-0.6	8.4	7.9
TV															
Hisense	2,047	15	2.0	-1.8	1.9	11.4	9.9	1.8	1.6	1.6	0.3	19.5	7.6	6.1	6.7
Skyworth	1,459	9	-2.2	2.1	11.3	15.6	14.1	2.0	1.8	0.0	0.0	9.0	6.7	0.0	0.0
가전															
Daikin	55,530	21,005	1.0	-0.7	-8.4	31.2	26.8	3.5	3.2	14.4	12.7	10.1	6.6	10.5	11.4
Haier	25,854	27	1.0	-11.7	-9.1	19.6	16.3	3.0	2.7	11.1	9.0	10.8	9.7	6.3	7.0
LG전자	23,557	163,500	4.1	6.5	21.1	9.7	8.7	1.6	1.4	4.3	3.8	13.2	3.8	6.5	6.7
Whirlpool	13,531	216	2.6	-8.6	19.7	9.1	9.3	3.0	2.7	5.9	6.1	13.5	-0.1	10.1	9.4
Electrolux	8,371	236	-3.4	2.0	23.3	12.8	13.6	3.1	2.7	5.6	5.7	4.0	0.5	6.4	6.0
수동부품															
Murata	50,853	8,343	-2.9	1.1	-10.5	20.7	18.3	2.6	2.4	10.4	9.0	7.3	7.8	20.1	21.2
TDK	15,568	13,320	-1.6	-3.6	-14.3	14.9	12.6	1.6	1.5	6.3	5.5	11.7	6.1	9.9	10.9
삼성전기	11,509	175,000	-2.0	4.2	-1.7	14.7	13.5	2.0	1.8	6.2	5.5	8.3	7.0	14.0	14.1
Yageo	9,555	535	-0.9	11.7	3.3	12.5	11.2	3.2	2.8	9.3	8.5	52.5	9.2	26.0	26.9
Taiyo Yuden	6,389	5,440	-2.7	8.2	12.5	19.5	16.7	2.6	2.3	8.4	7.3	11.1	7.6	15.0	16.0
Walsin	3,696	213	-0.5	3.9	-7.8	11.3	10.6	2.4	-	-	-	28.7	9.5	23.0	22.6
삼화콘덴서	555	60,600	-1.3	5.4	-8.0	17.0	15.8	3.0	2.6	10.0	8.5	11.7	10.8	15.0	15.2
아모텍	259	30,200	-2.0	0.2	-21.9	55.2	10.5	1.6	1.4	11.3	6.2	18.5	41.9	4.0	11.3
기판/패키지															
Nanya PCB	9,091	393	9.3	21.7	115.9	32.5	23.9	6.9	5.9	19.5	15.0	26.3	16.8	17.9	21.5
Ibiden	7,585	5,970	0.3	21.2	24.0	24.2	19.4	2.5	2.2	7.8	6.0	17.7	10.1	13.1	14.7
Unimicron	6,868	128	-1.9	20.9	45.9	23.7	17.6	3.5	3.1	11.5	8.7	10.0	15.1	8.1	11.3
Shinko	4,986	4,090	4.7	18.7	73.3	22.7	19.4	3.2	2.8	7.9	6.6	21.4	10.3	15.3	16.2
Compeq	1,792	42	3.6	14.4	-3.5	9.8	8.5	1.5	1.4	4.4	3.6	7.1	7.8	11.4	12.2
Kinsus	2,203	137	9.6	30.6	68.7	29.0	21.7	2.3	2.1	7.4	6.2	22.4	12.7	9.3	11.2
대덕전자	709	16,300	-2.7	14.4	29.4	27.1	12.7	1.3	1.2	9.2	5.8	-	15.1	3.7	7.7
심텍	651	23,200	-0.6	4.5	1.5	9.8	8.2	2.1	1.7	4.3	3.6	3.2	8.2	9.3	10.0
Meiko	778	3,220	-1.7	16.7	67.2	14.0	12.2	2.0	1.7	0.0	0.0	9.8	7.4	6.6	7.1
해성디에스	576	38,500	7.7	18.5	57.8	16.5	13.9	2.5	2.2	8.5	7.3	30.3	14.7	9.1	9.5
코리아써킷	278	13,350	-1.8	11.3	-10.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
디에이피	82	4,110	1.1	5.4	1.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FPCB/소재															
Zhen Ding	3,577	106	2.9	11.4	-7.5	10.5	8.9	1.1	1.0	2.9	2.4	14.8	10.3	10.9	11.8
Elite Material	2,545	214	0.7	32.6	36.0	15.0	12.9	3.7	3.3	9.5	8.1	30.9	9.4	17.5	18.6
Flexium	1,730	134	11.7	16.1	10.3	12.6	11.2	1.8	1.6	6.5	5.2	19.1	9.4	13.1	14.0
비에이치	589	19,850	5.0	22.2	-9.6	14.8	9.0	1.8	1.5	8.4	5.4	12.2	13.3	5.7	8.8
와이엠티	302	22,950	-3.2	7.8	15.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
인터플렉스	255	12,400	-0.8	12.2	-28.5	0.0	7.5	1.7	1.4	11.5	4.1	22.1	65.7	1.1	6.2
카메라 모듈															
Sunny Optical	33,343	236	3.2	25.5	39.1	37.0	30.2	10.0	7.9	25.2	20.9	5.9	20.8	14.6	14.7
O film	3,813	9	4.2	4.4	-30.4	20.8	15.2	2.2	2.0	7.4	6.4	-6.4	9.3	4.4	5.0
LGO이노텍	4,741	227,500	0.0	16.1	24.7	8.6	8.1	1.8	1.5	3.7	3.3	21.8	6.2	8.5	8.3
엠씨넥스	738	46,950	-2.8	-0.8	16.2	25.7	13.3	3.0	2.5	8.9	5.6	-17.9	21.4	3.5	6.1
파트론	489	10,250	-1.9	0.5	-8.5	10.0	8.8	1.3	1.2	5.3	4.6	14.7	8.3	5.3	5.7
파워로직스	275	9,070	-2.0	16.0	3.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
캠시스	141	2,205	-0.5	4.0	-21.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
나무가	104	8,610	-2.7	-4.8	-20.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
카메라 부품															
Largan	14,815	3,085	2.2	4.9	-3.4	16.2	14.9	2.7	2.4	8.5	7.5	0.8	7.6	55.8	56.0
자화전자	340	21,550	0.0	12.2	-5.5	15.2	15.9	1.2	1.1	4.7	4.6	19.0	13.1	5.5	5.9
하이비전시스템	241	18,300	8.9	31.7	23.7	12.9	0.0	1.7	0.0	10.9	0.0	9.8	-	-	-
옵트론텍	166	7,970	-4.8	3.9	-32.2	24.6	24.5	1.8	1.7	13.6	11.3	-2.8	13.2	3.9	5.3
동운아나텍	113	7,270	-4.0	7.2	-41.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	-	-
엑트로	80	8,990	-1.8	-0.8	-25.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

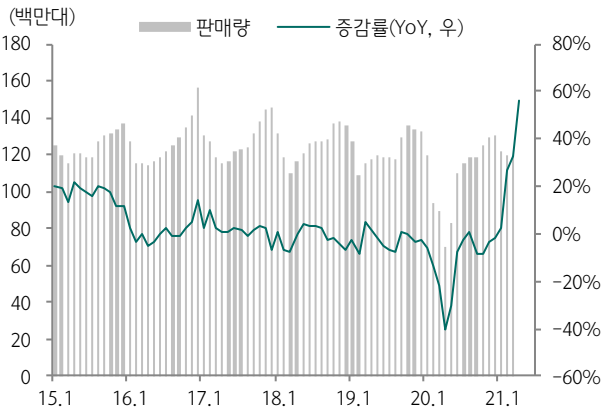
LED																
Sanan	22,172	32	4.4	28.0	18.8	71.3	52.5	4.8	4.5	33.6	25.8	-	21.0	15.3	17.7	
Cree	11,384	99	8.3	1.7	-6.9	-109.9	-142.9	4.6	4.8	-1,715	188.8	-30.0	9.5	-28.6	-14.5	
Ennostar	1,953	80	1.8	12.4	0.0	-1,047	62.0	1.1	1.1	9.0	7.5	113.4	10.0	0.9	2.5	
서울반도체	963	18,750	-1.8	-5.8	-8.8	17.0	15.7	1.4	1.4	6.9	6.4	17.6	7.1	7.2	7.5	
Everlight	865	55	8.8	21.8	29.2	13.5	11.7	1.3	1.3	6.5	5.8	13.4	11.5	8.6	9.3	
서울바이오시스	535	15,900	-3.3	-4.2	-17.4	21.1	18.1	3.0	2.7	6.2	5.5	26.0	13.5	9.8	9.8	
루멘스	61	1,430	-4.4	4.4	-54.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
5G																
Broadcom	189,622	462	-0.3	0.6	5.6	16.8	15.4	7.9	7.2	13.4	12.3	14.1	5.7	57.1	57.9	
Skyworks	29,502	179	6.2	5.1	16.9	17.3	0.0	6.0	0.0	13.0	0.0	-	-	-	-	
Qorvo	20,643	183	5.3	1.5	10.3	16.2	14.8	4.0	3.3	12.0	10.3	16.0	7.3	31.7	32.0	
와이팜	317	9,700	-2.8	6.8	-26.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-	-	-	-	
와이솔	319	12,850	-2.3	6.2	-23.5	13.9	11.0	1.0	0.9	3.8	3.1	10.6	9.5	7.8	9.9	
ODM/OEM																
Hon Hai	56,081	113	1.4	0.9	22.8	11.4	10.1	1.1	1.0	4.9	4.2	11.5	2.2	2.6	3.0	
Quanta	12,072	87	0.3	-0.7	7.9	11.4	11.2	2.2	2.1	6.7	6.6	5.7	2.4	3.2	3.2	
Pegatron	7,102	75	-0.3	2.2	10.7	10.5	10.6	1.1	1.0	4.1	3.7	-10.9	5.3	1.6	1.7	
Wiwynn	6,197	990	3.0	10.9	40.6	17.6	14.5	6.0	5.1	12.0	9.9	12.4	19.6	6.0	6.1	
Foxconn	3,322	66	-0.2	2.0	22.9	12.8	12.0	0.7	0.7	3.4	3.4	7.7	-3.0	6.1	6.8	
Compal	3,479	22	-4.3	-5.6	6.5	8.5	9.5	0.9	0.9	6.5	6.3	11.4	-2.3	1.3	1.2	
Inventec	3,301	26	-1.7	-0.2	7.1	14.3	13.5	1.6	1.6	10.1	8.9	1.0	2.7	1.2	1.4	
Wistron	3,202	31	0.5	4.2	-0.7	10.6	8.7	1.1	1.0	3.9	3.8	-6.5	5.4	2.2	2.3	
Acer	3,399	31	-2.8	-0.6	31.7	10.4	12.4	1.4	1.3	3.6	4.0	12.9	-0.9	3.9	3.5	
마더보드																
Asust	9,759	367	-4.7	-6.0	46.5	7.5	8.9	1.3	1.3	4.4	5.1	18.3	1.9	0.0	0.0	
Micro-Star	4,794	159	-12.4	-5.9	19.6	8.4	8.6	2.9	2.7	5.1	5.4	33.0	4.1	9.8	9.1	
Gigabyte	2,469	109	-13.2	2.4	39.5	7.0	7.7	2.2	2.0	3.3	3.8	37.0	4.3	9.8	8.5	
기타																
NIDEC	69,537	12,930	0.6	3.4	-0.4	50.2	41.3	6.3	5.7	27.0	22.7	10.7	10.2	11.1	12.1	
Kyocera	23,538	6,911	0.2	2.3	9.3	20.6	18.3	1.0	0.9	9.7	8.5	10.2	4.7	7.3	8.1	
Mitsumi	10,955	2,844	-2.0	-2.3	38.9	18.0	15.4	2.4	2.2	10.0	7.8	6.1	3.5	7.9	8.9	
Rohm	9,531	10,260	-0.4	0.2	2.7	25.0	20.7	1.3	1.2	7.6	6.4	11.9	5.6	13.2	15.0	
JSR	6,822	3,345	3.1	2.5	16.4	23.6	19.1	2.1	1.9	11.3	10.1	-5.9	5.9	11.5	13.0	
Hirose	5,664	16,450	6.2	5.0	5.1	28.2	25.9	1.8	1.8	9.7	9.0	7.6	4.0	20.3	21.1	
Catcher	4,990	183	2.5	0.6	-11.2	12.0	11.3	0.8	0.8	2.5	2.5	-38.2	5.1	23.7	23.2	
Alps	2,340	1,183	-0.3	0.3	-12.9	11.7	9.0	0.7	0.7	2.9	2.5	11.9	5.5	3.9	4.8	
Sanken	1,168	5,160	0.0	4.4	15.3	54.1	21.9	1.9	1.8	6.5	5.3	-1.2	5.9	7.6	10.2	
Hosiden	587	1,005	1.9	-0.9	1.2	6.7	8.2	0.5	0.5	-	-	1.6	-8.1	4.7	4.4	
KH바텍	451	21,650	7.7	11.0	6.1	23.9	13.7	2.5	2.1	13.5	8.5	48.6	49.1	8.4	10.4	
우주일렉트로	252	28,800	1.2	13.4	-27.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

자료: Quantilise, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

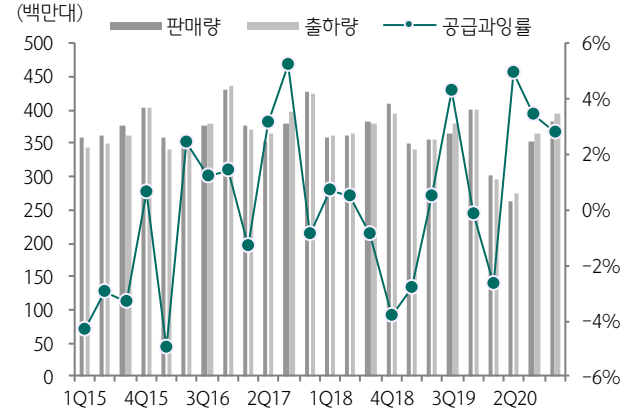
글로벌, 미국, 중국, 인도 스마트폰 판매량, 출하량 점검

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



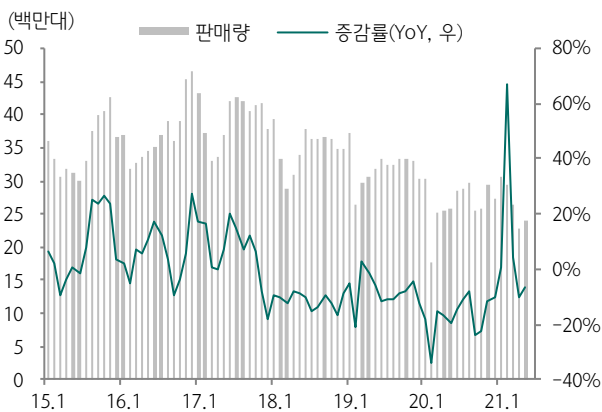
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 2. 글로벌 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



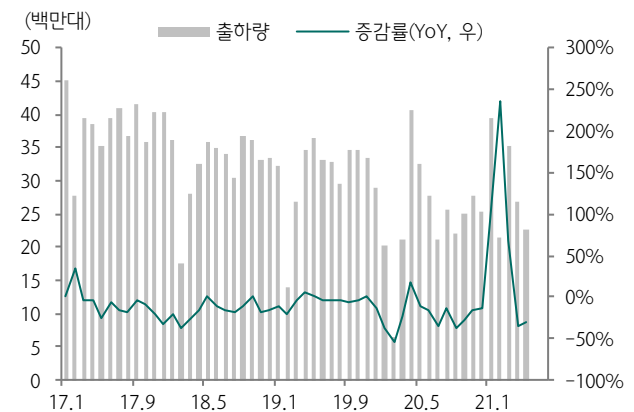
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 3. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



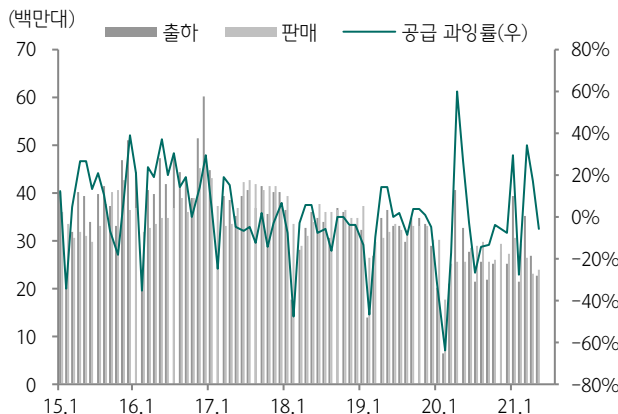
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 4. 중국 스마트폰 출하량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



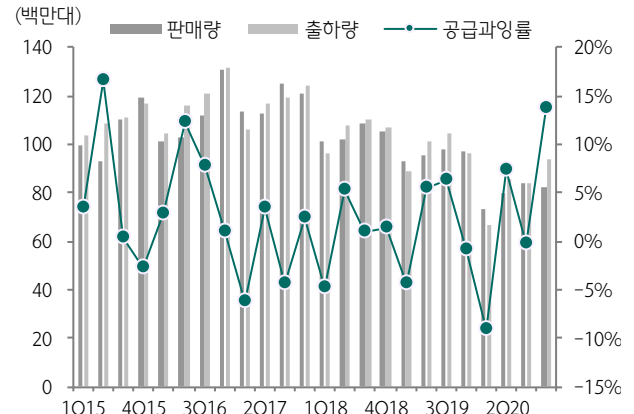
자료: CAICT, 하나금융투자

그림 5. 중국 스마트폰 월별 출하량-판매량 비교 (월)



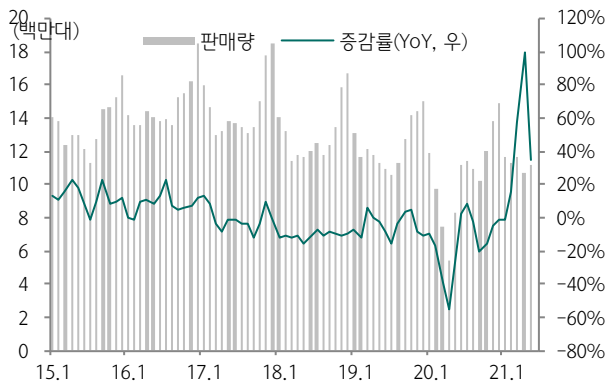
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 6. 중국 스마트폰 분기별 출하량-판매량 비교 (분기)



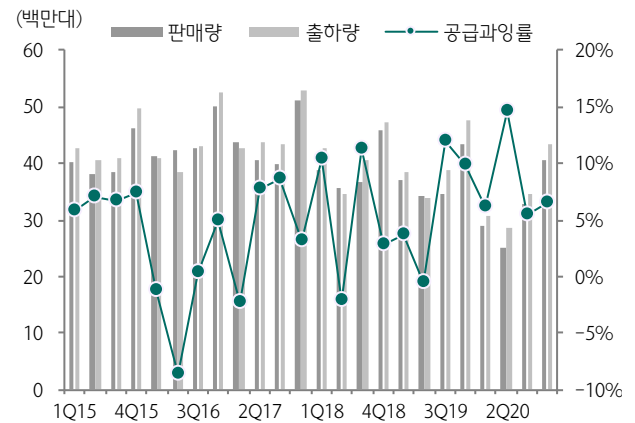
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 7. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



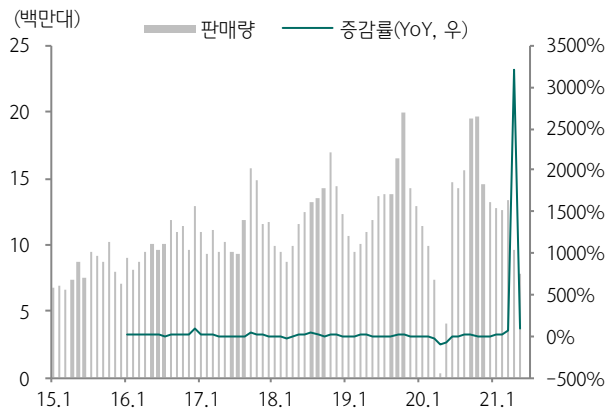
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 8. 미국 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



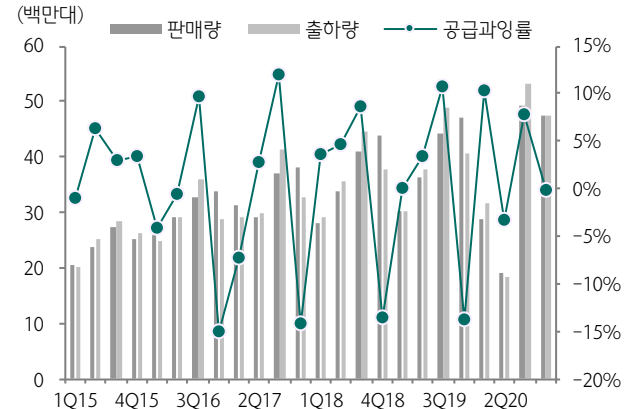
자료: Counterpoint, 하나금융투자

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

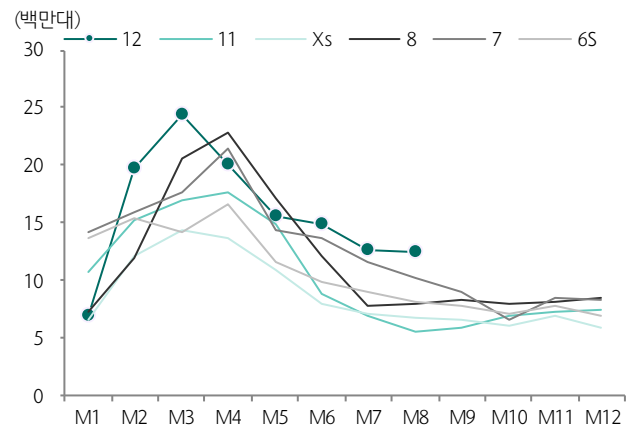
그림 11. 갤럭시S 시리즈 출시일 이후 12개월간 판매량 추이



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



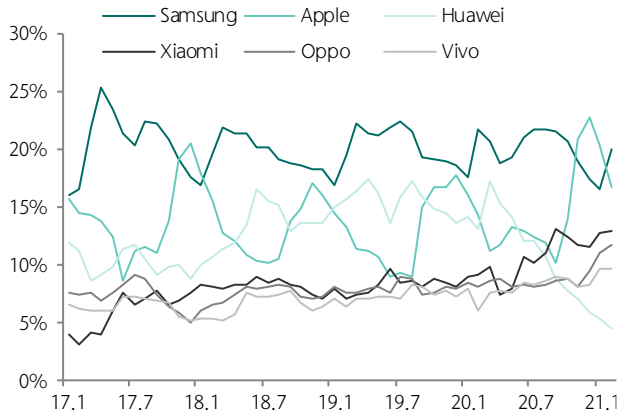
주: 아이폰 8에는 3개월차부터 X 포함, 아이폰 Xs에는 2개월차부터 XR 포함

자료: Counterpoint, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

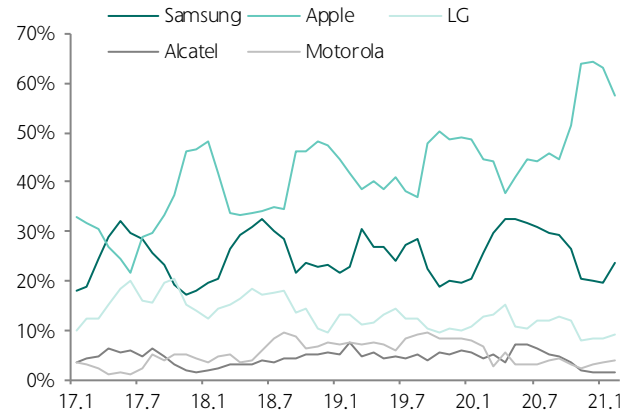
글로벌 및 지역별 스마트폰 업체별 점유율

그림 21. 글로벌 상위 6개사 월별 점유율 추이



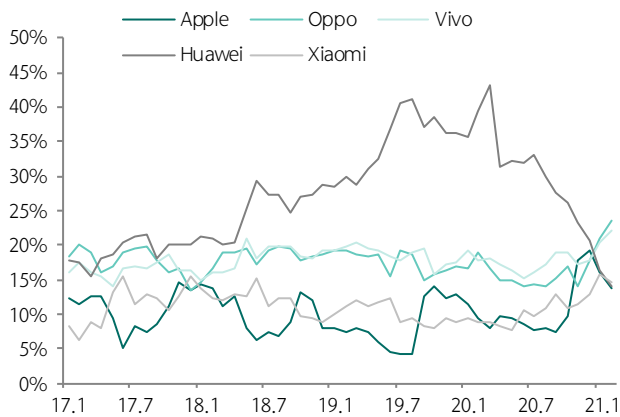
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 22. 북미 상위 5개사 월별 점유율 추이



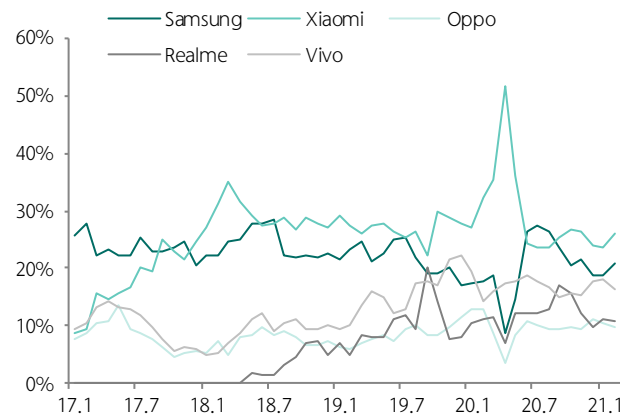
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 23. 중국 상위 5개사 월별 점유율 추이



자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 24. 인도 상위 5개사 월별 점유율 추이

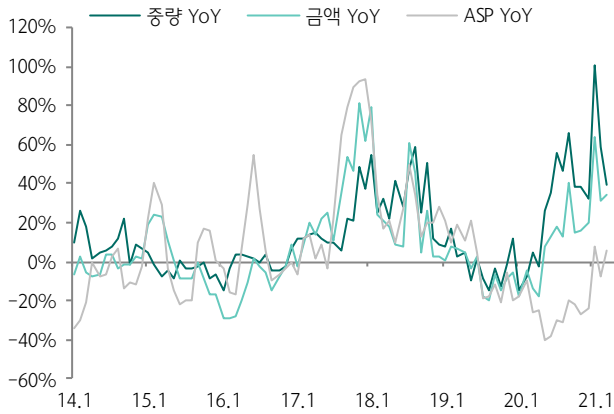


자료: Counterpoint, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

MLCC 관련 한국, 일본, 대만의 월 데이터

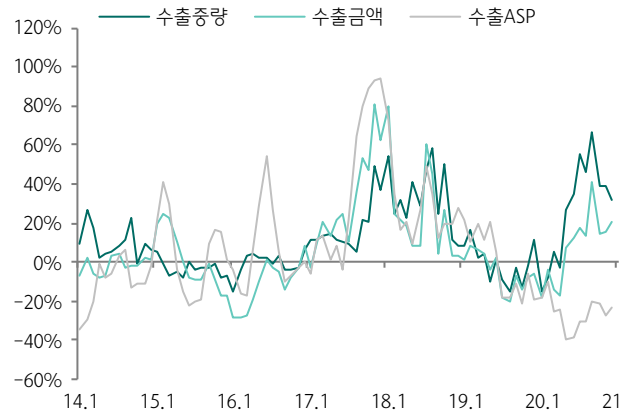
그림 1. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량/금액/가격 YoY 증감률



주: 출항일 기준

자료: 관세청, 하나금융투자

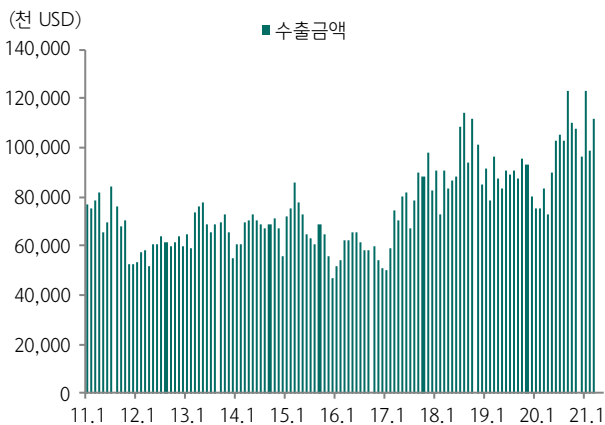
그림 2. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량/금액/가격 YoY 증감률



주: 관세청 자료(수리일 기준)와 동일

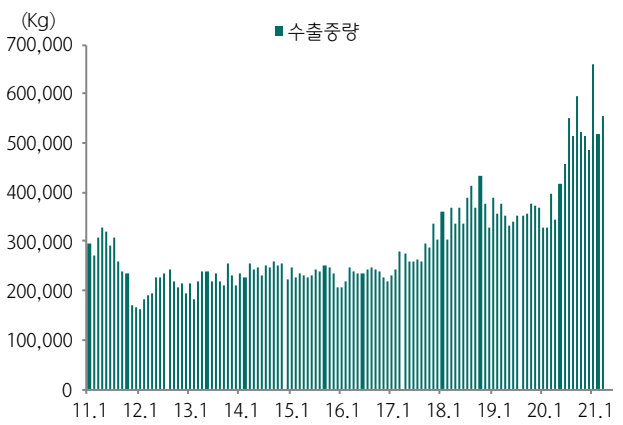
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 3. 한국 Ceramic Capacitor 수출금액



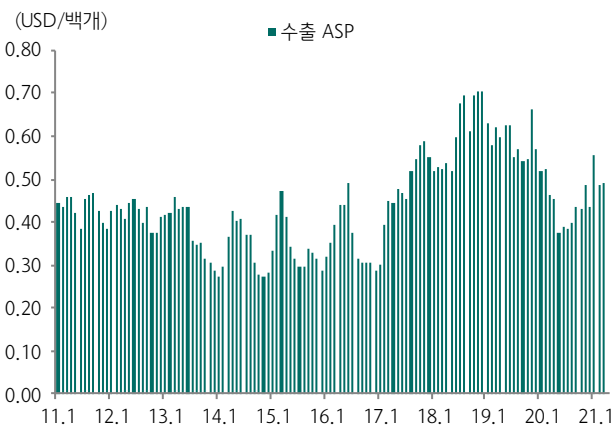
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 4. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량



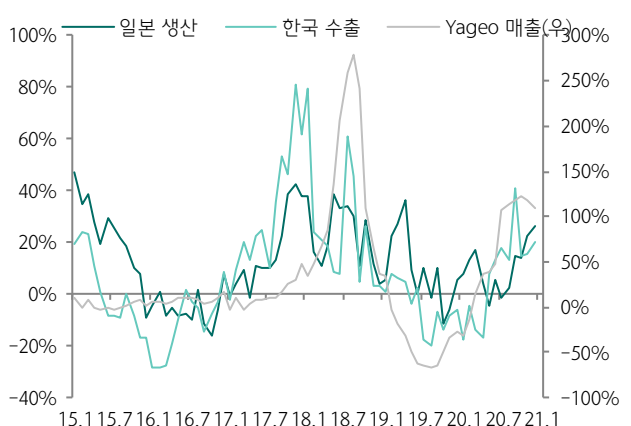
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 5. 한국 Ceramic Capacitor 수출 ASP



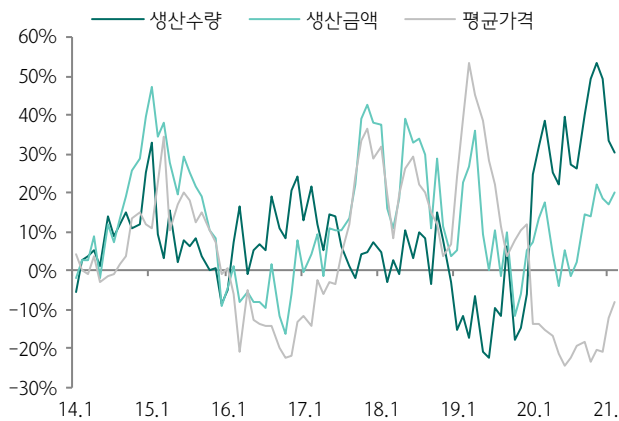
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 6. 일본, 한국, 대만 Capacitor 월별 금액 비교



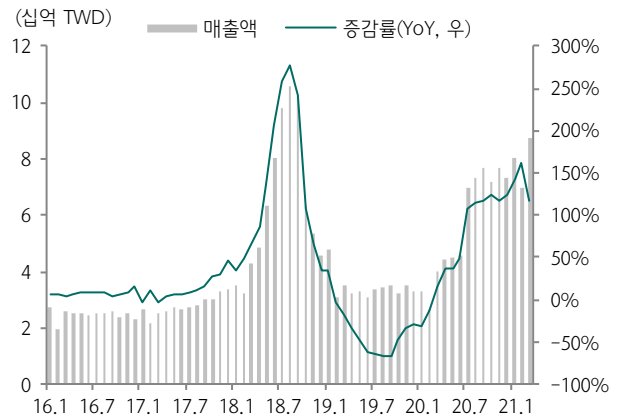
자료: METI, 관세청, Yageo, 하나금융투자

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



자료: METI, 하나금융투자

그림 8. Yageo 매출액 및 YoY 증감률

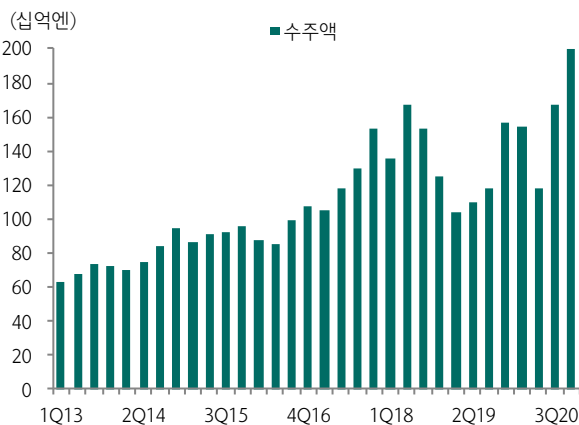


자료: Yageo, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

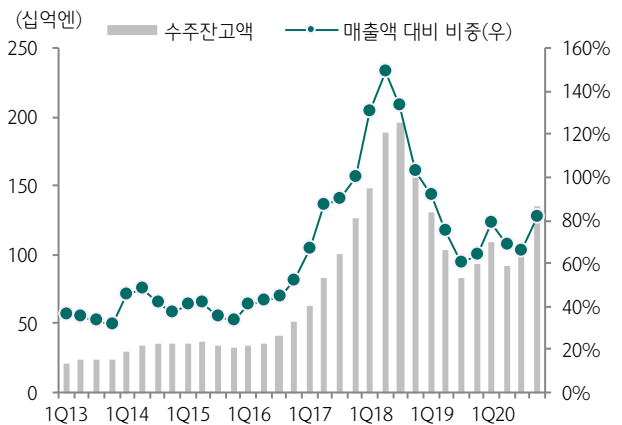
MLCC 관련 일본 업체 신규 수주액, 수주잔고액

그림 9. Murata 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



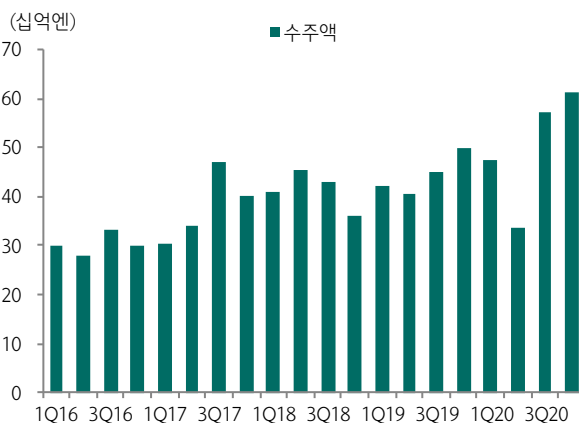
자료: Murata, 하나금융투자

그림 10. Murata 캐패시터 부문 수주잔고액 추이



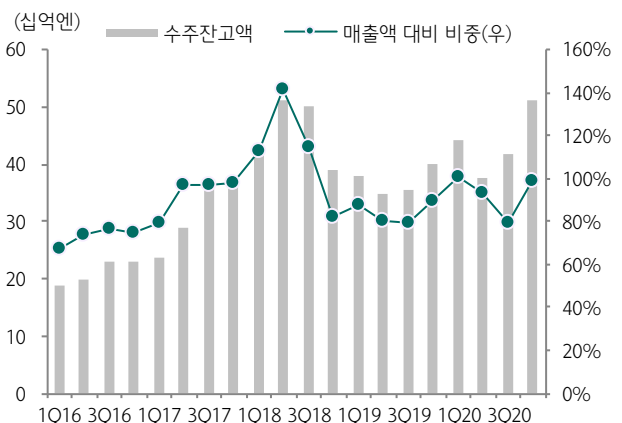
자료: Murata, 하나금융투자

그림 11. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Taiyo Yuden, 하나금융투자

그림 12. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 수주잔고액 추이

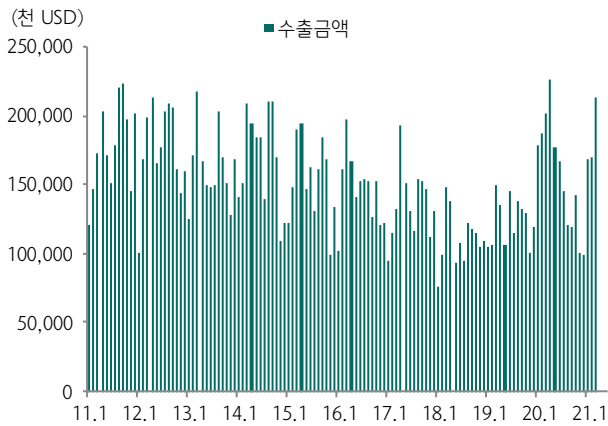


자료: Taiyo Yuden, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

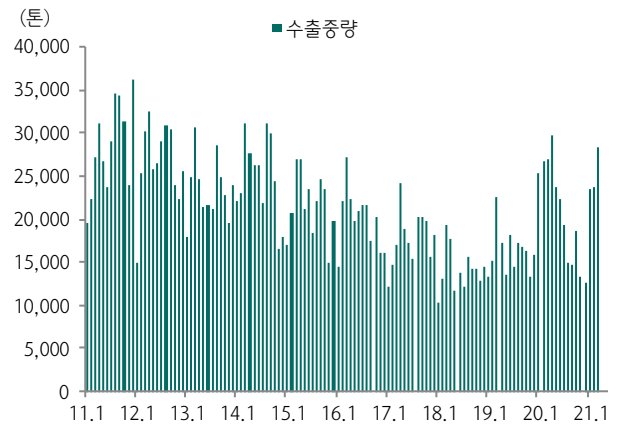
주요 제품 및 부품의 월별 수출금액 추이

그림 1. 한국 냉장고 수출금액



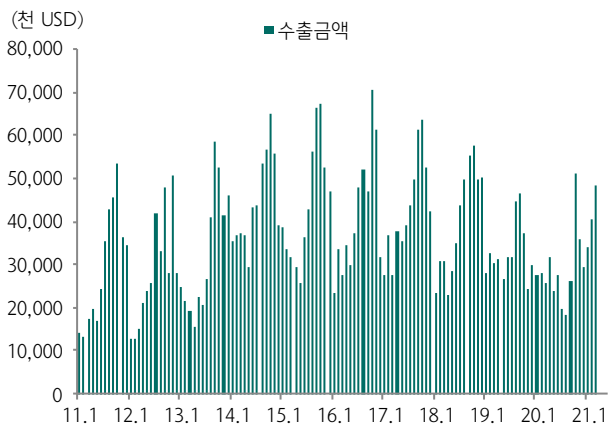
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 2. 한국 냉장고 수출중량



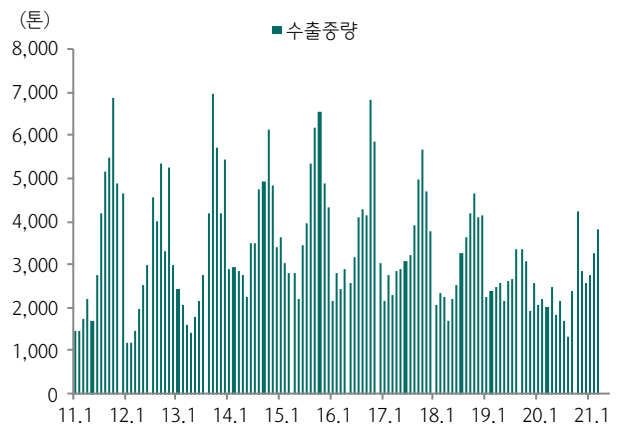
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 3. 한국 에어컨 수출금액



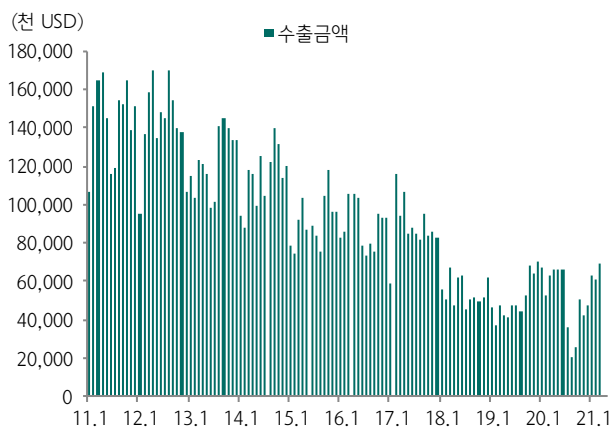
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 4. 한국 에어컨 수출중량



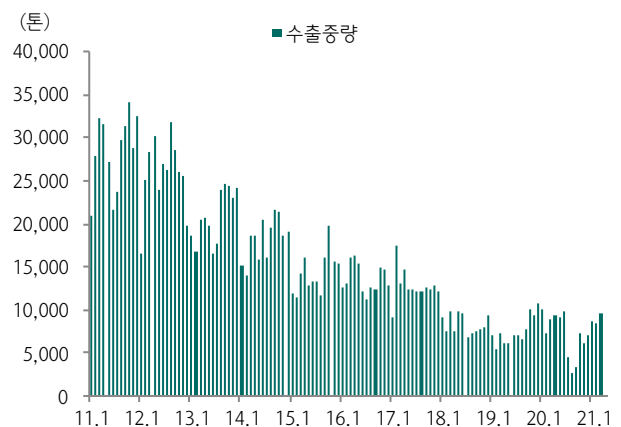
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 5. 한국 세탁기 수출금액



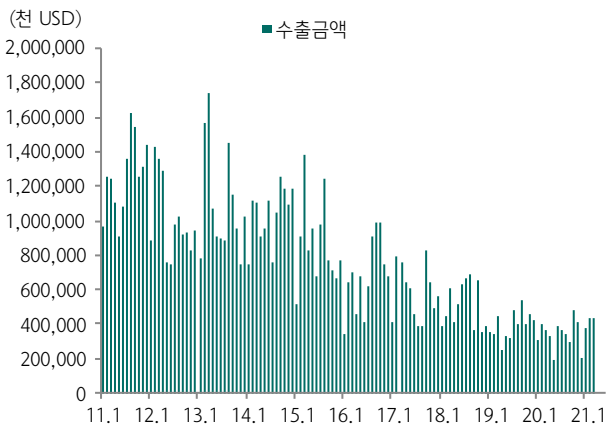
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 6. 한국 세탁기 수출중량



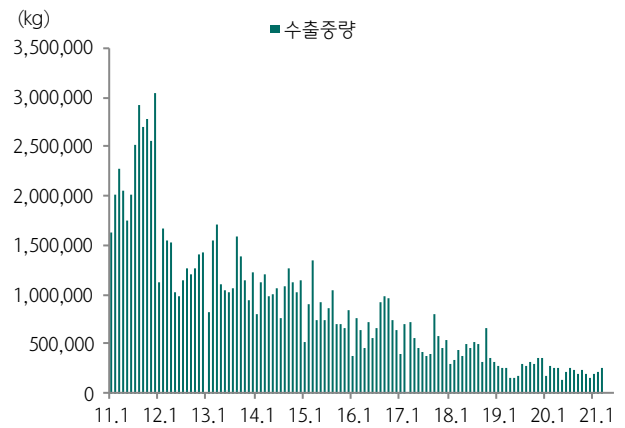
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 7. 한국 셀룰러 통신망 수출금액



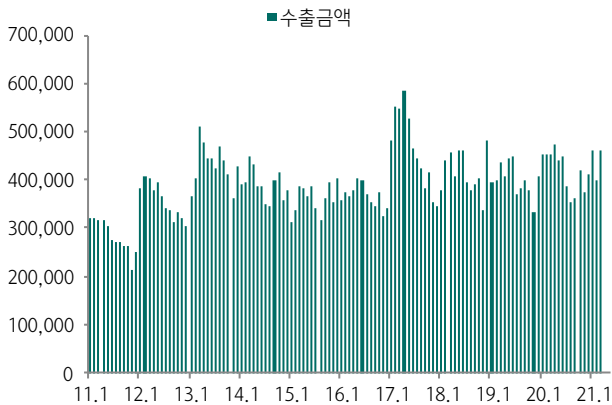
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 8. 한국 셀룰러 통신망 수출증량



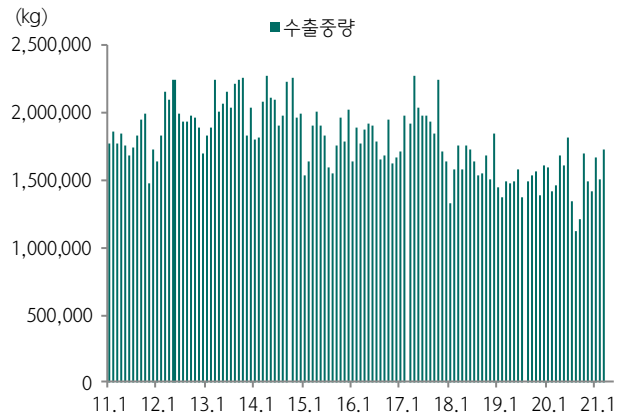
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 9. 한국 인쇄회로 수출금액



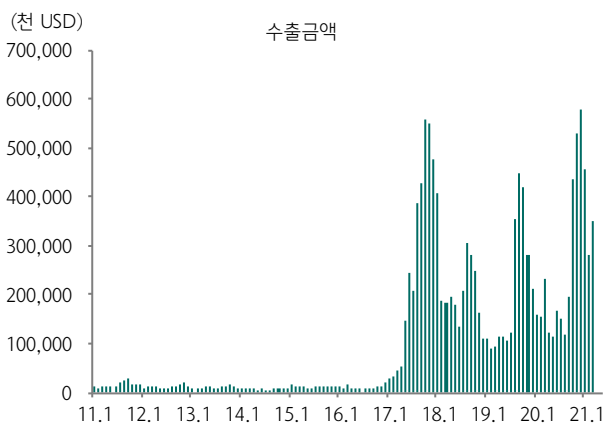
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 10. 한국 인쇄회로 수출증량



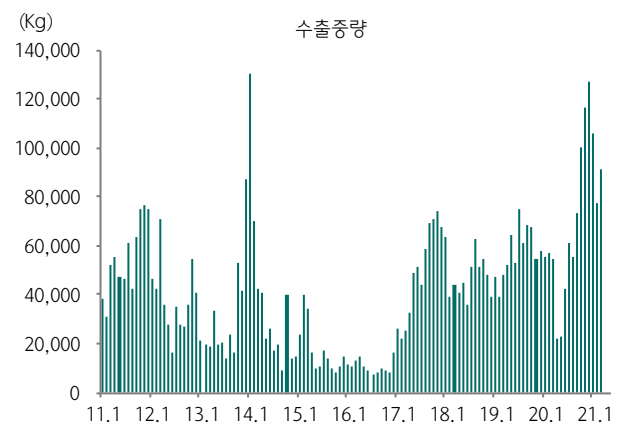
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 11. 한국 카메라 모듈 수출금액



자료: 한국무역협회, 하나금융투자

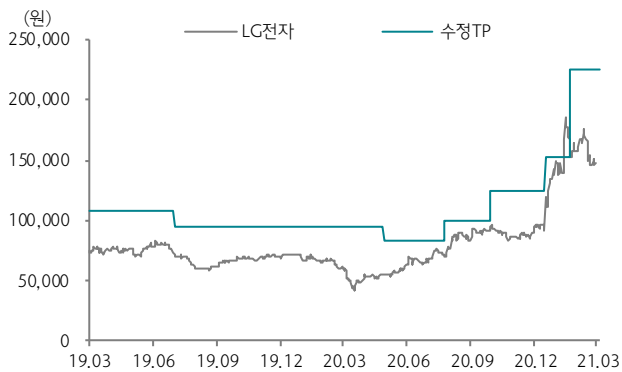
그림 12. 한국 카메라 모듈 수출증량



자료: 한국무역협회, 하나금융투자

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

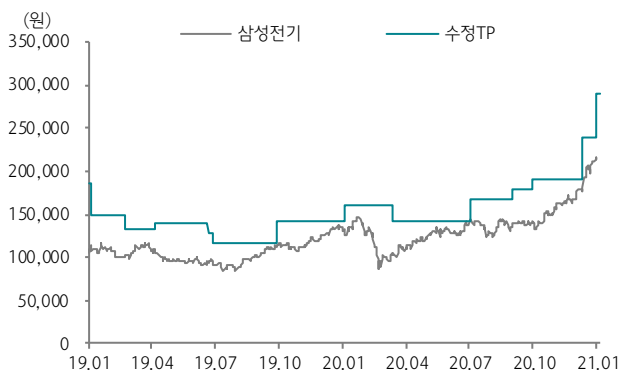
LG전자



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

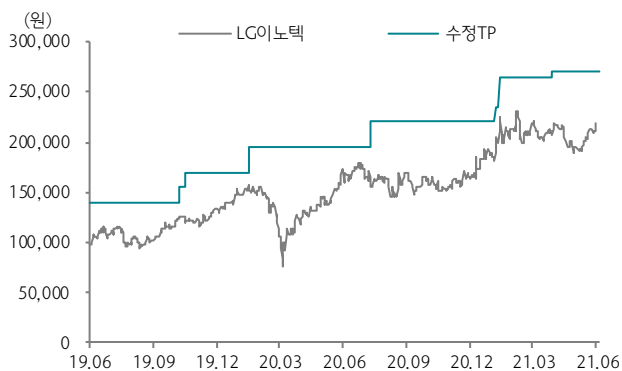
삼성전기



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 6월 20일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2021년 6월 20일 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.