



2021/11/05

KYOBO

Weekly

IT 최보영 3771-9724, 20190031@iprovest.com

IT Weekly: 테슬라의 질주 본능

2021년 11월 1주 IT Weekly News

2차전지

- 테슬라, 네덜란드 10개의 스테이션에서 非테슬라 차량에게도 슈퍼차저 파일럿 프로그램 개방. 주가는 8.5% 급등. (베타뉴스)
- 테슬라 기가 상하이에서 4Q21 역대 최고 생산량 및 인도량 달성할 전망. 8월 모델Y/3를 각각 일 1,000대/800대 생산했고 현재는 일 생산량이 1,600대/2,000대에 달한다는 관측. 기가 상하이는 3Q21 기준 전체 판매량의 44%를 차지. (InsideEVs)
- 파나소닉, 3Q21 실적 발표에서 연간 50GWh의 CAPA 확보했음을 시사. 21700 원통형 셀 CAPA가 38~39GWh. (InsideEVs)
- SK온, LFP배터리 라인업 추가하면서 각형 배터리 시장 진출 유력. LFP파우치는 ESS 이외 채용이 제한적이기 때문에, 기존 파우치형의 단일 라인업에서 LFP·각형 기반의 셀투팩, 셀투셰시 시장까지 확장 공략. (전자신문)
- 폭스바겐, 엔트리급 신차 전기차 SUV 'ID.5' 공개. 2022년 유럽 시장 중심으로 먼저 출시 전망. (Electrek)
- '애플카' 유력 파트너로 떠오른 美 '피스커'가 CATL과 협업, LFP, NCM 배터리를 '23년~'25년까지 연간 5GWh 조달. (더구루)
- 美 배터리 업체 SES, '배터리월드' 행사를 통해 세계 최초 100Ah 이상의 리튬메탈배터리 공개. 2023년 상하이 기가를 완공하고 2025년부터 배터리를 실제 차량에 탑재할 계획. SES는 현대차가 1억달러 투자, SK가 3대 주주로 자리한 기업. (조선일보)
- 포스코케미칼, 해외 첫 양극재 공장으로 美 확정. 테네시, 오하이오 검토. 투자지역 최종 확정 시 법인도 설립. (아시아경제)

반도체

- 주요 차량용 반도체 업체들(NXP, 르네사스, TI 등)이 칩 쇼티지 힘입어 3Q21 매출 큰 폭으로 증가. (디일렉)
- ABF 기판 공급부족 심화, 최소 2023년까지 이어질 것이라는 관측. ABF는 GPU 등에 필수적으로 사용되는 부품. (Digitimes)
- 애플, 아이폰13 생산 위해 아이패드 생산량 당초 계획대비 50% 줄이고 구형 아이폰 부품도 투입하여 반도체 수혈. (서울경제)
- 삼성·하이닉스, 美 행정부의 반도체 자료 제출 시한 앞두고 "TSMC 만큼만 미국에 자료 내겠다"는 입장. (매일경제)
- 내년 DDR5 본격 적용으로 D램시장 반등 여부에 주목. DDR5는 거래가격 하락중인 DDR4 대비 30% 이상 비싸. (국민일보)

전기/전자

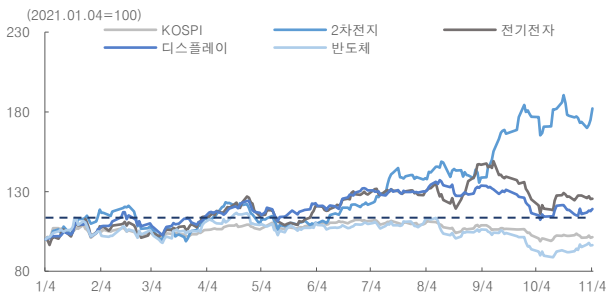
- 3분기 글로벌 스마트폰 출하량 3.4억대로 전년대비 6% 감소, 매출은 사상 최대. 아이폰13, 갤럭시Z가 성장 견인. (지디넷)
- 울들어 화웨이 매출액 30%이상 급감한 것으로 나타나. 미국 제재로 AP조달에 난항 겪으며 스마트폰 매출 감소. (머니투데이)
- 페이스북(Meta)이 2022년 대규모 CapEx 290~340억달러를 계획 중이며, AI, 서버, 데이터센터에 투자할 계획. (DCD)
- 삼성전자, 갤럭시S22 부품 양산 시작. 내년 CES 2022에서 갤럭시S21FE 공개하고 2월 S22 출시할 것이라는 관측. (지디넷)

디스플레이

- 애플 '23년~'24년 12.9인치·11인치 첫번째 OLED 아이패드 출시. 다른 제품 OLED 탑재 위해 SDC, LGD와 논의 중. (디일렉)
- 애플, 내년 MR 헤드셋 출시 계획 보도. 대략 3,000달러 안팎의 가격 예상. VR/AR 기능 모두 갖출 것. (블룸버그)

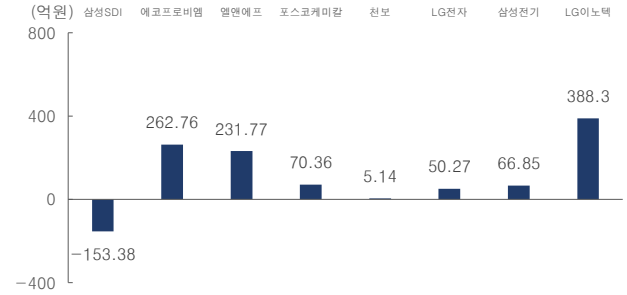
IT 주간동향

IT 섹터별 KOSPI 대비 수익률 (YTD)



자료: 교보증권 리서치센터

교보 IT 유니버스 주간 기관순매수대금 (10/29~11/4)



자료: 교보증권 리서치센터

교보증권 IT 유니버스 Valuation Table

기업/지수	시가총액 (억원)	종가 (11/4)	주가수익률(%)				P/E		P/B	
			1W	1M	6M	12M	21E	22E	21E	22E
LG 전자	200,469	122,500	0.4	-2.4	-20.7	42.3	11.2	6.5	1.3	1.1
삼성 SDI	516,422	751,000	0.7	6.2	15.5	63.4	44.1	34.5	3.6	3.3
삼성전기	119,510	160,000	-4.2	-5.6	-10.6	15.1	11.4	10.2	1.8	1.6
포스코케미칼	113,096	146,000	0.3	-18.2	-2.3	98.7	77.0	67.9	4.8	4.6
LG 이노텍	51,239	216,500	3.3	6.1	10.7	39.2	5.9	6.5	1.6	1.3
에코프로비엠	99,931	455,900	13.1	1.1	155.3	237.2	101.5	64.3	15.7	12.2
엘앤에프	71,361	205,000	12.1	12.4	141.7	435.5	447.4	71.0	17.4	14.1
천보	28,400	284,000	0.3	10.1	65.4	73.4	66.8	42.8	10.8	8.7
KODEX 2 차전자산업	12,535	23,000	1.7	-2.4	19.8	94.3	-	-	-	-
TIGER 2 차전지테마	13,389	22,790	0.9	-2.7	27.0	102.0	-	-	-	-
TIGER KRX2 차전지 K-뉴딜	5,678	17,745	-1.4	-1.9	6.3	71.7	-	-	-	-
KOSPI	20,863,004	2,983	-0.9	-1.2	-5.2	26.6	10.8	-	1.2	-
KOSDAQ	4,273,799	1,001	0.1	1.9	3.5	21.1	21.0	-	2.8	-

자료: 교보증권 리서치센터



2021/11/05

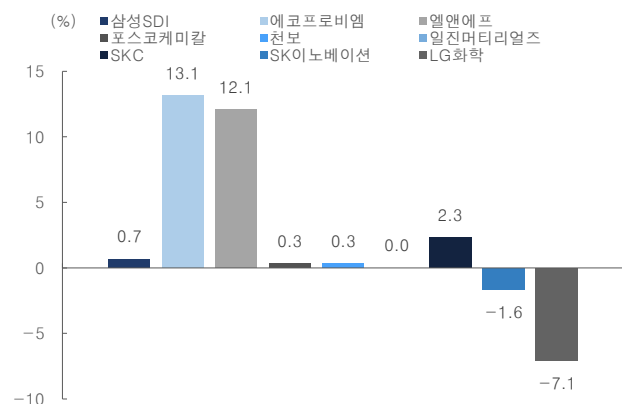
KYOBO

Weekly

IT 최보영 3771-9724, 20190031@iprovest.com

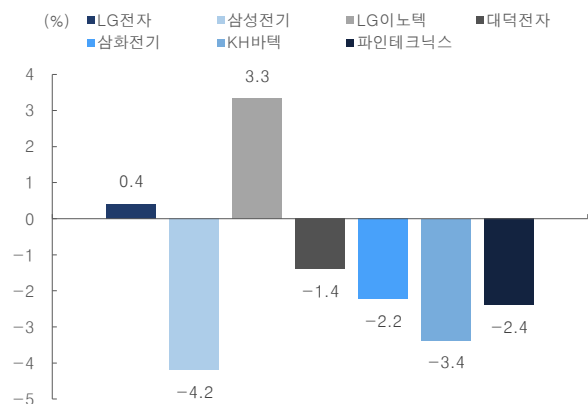
IT 국내 주요/관심 종목 Update

2 차전자지 주요 종목 주간수익률 비교



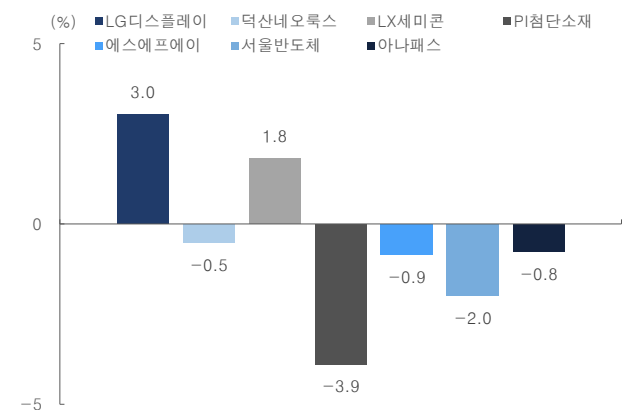
자료: 교보증권 리서치센터

전기/전자 주요 종목 주간수익률 비교



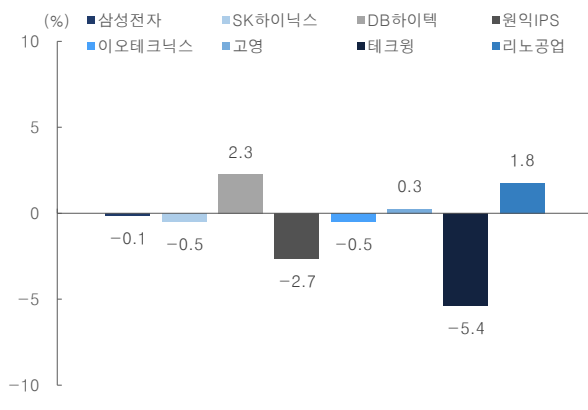
자료: 교보증권 리서치센터

디스플레이 주요 종목 주간수익률 비교



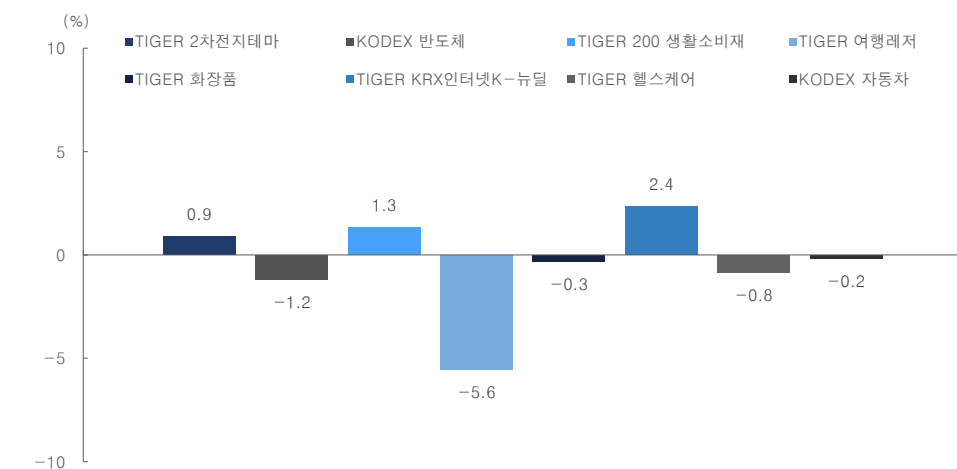
자료: 교보증권 리서치센터

반도체 주요 종목 주간수익률 비교



자료: 교보증권 리서치센터

섹터별 ETF 주간수익률



자료: 교보증권 리서치센터



2021/11/05

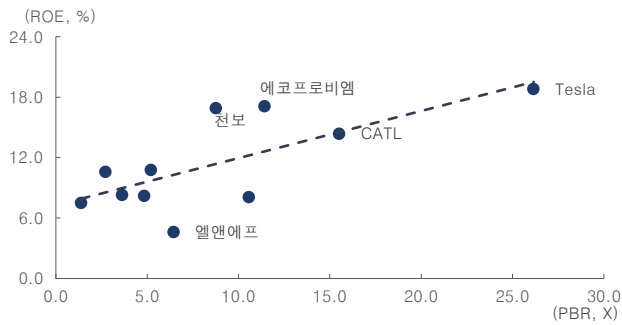
KYOBO

Weekly

IT 최보영 3771-9724, 20190031@iprovest.com

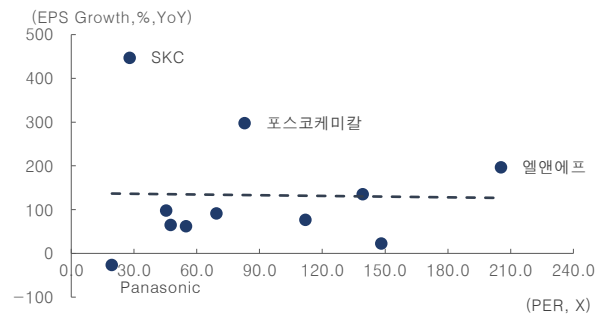
IT 주요 수급 데이터

2 차전지 21 년 ROE-PBR



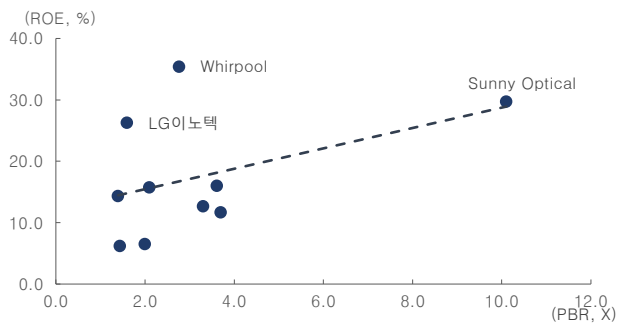
자료: 교보증권 리서치센터

2 차전지 21 년 PER-EPS Growth



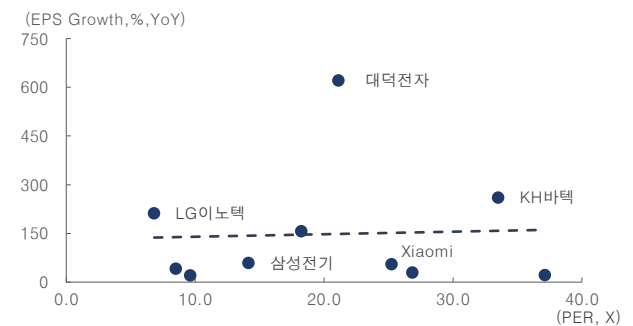
자료: 교보증권 리서치센터

전기/전자 21 년 ROE-PBR



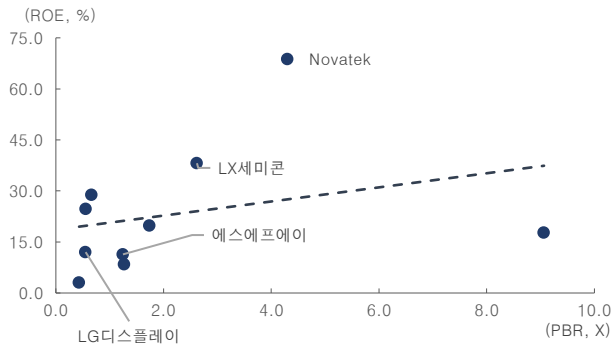
자료: 교보증권 리서치센터

전기/전자 21 년 PER-EPS Growth



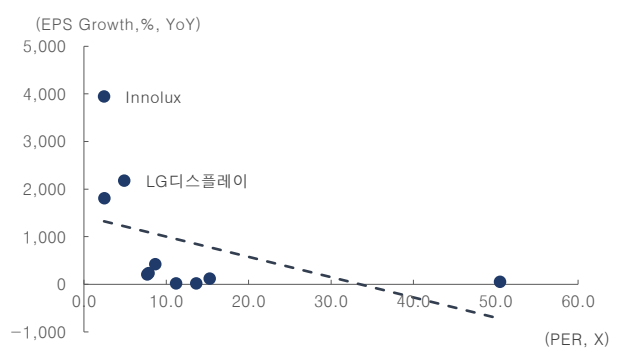
자료: 교보증권 리서치센터

디스플레이 21 년 ROE-PBR



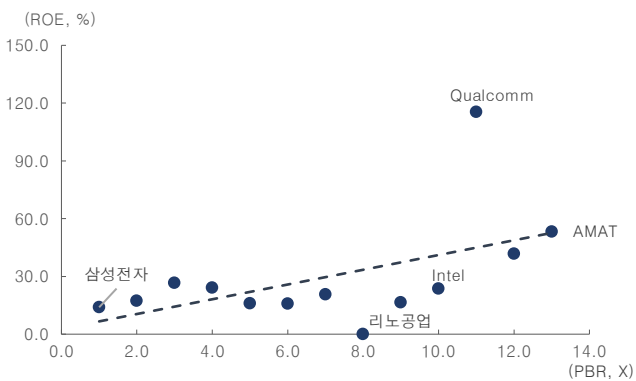
자료: 교보증권 리서치센터

디스플레이 21 년 PER-EPS Growth



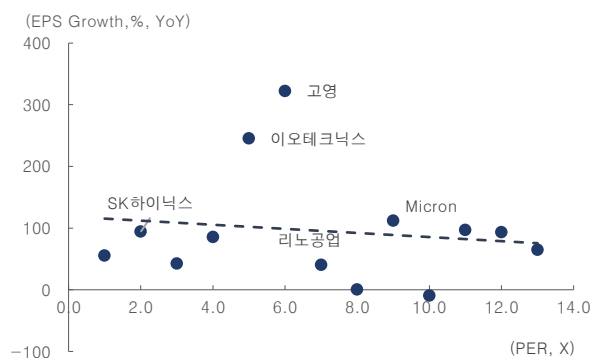
자료: 교보증권 리서치센터

반도체 21 년 ROE-PBR



자료: 교보증권 리서치센터

반도체 21 년 PER-EPS Growth



자료: 교보증권 리서치센터



2021/11/05

KYOBO

Weekly

IT 최보영 3771-9724, 20190031@iprovest.com

IT Global Valuation Table

2 차전자 Global Valuation Table

	CRNCY	시총 (MN \$)	주가 (11/4) LC	P/E		P/B			주가수익률(%)		
				21E	22E	21E	22E	1W	1M	6M	12M
2 차전자/전기차											
삼성 SDI	KRW	43,648	751,000	44.13	34.51	3.62	3.26	0.67	6.22	15.54	63.44
LG 화학	KRW	47,135	790,000	14.83	18.11	2.73	2.35	-7.06	2.60	-14.13	21.54
SK 이노베이션	KRW	18,717	239,500	31.35	17.63	1.32	1.26	-1.64	-9.11	-12.43	81.44
CATL	CNY	235,570	647	134.73	80.41	20.21	15.40	6.53	23.04	66.64	153.12
BYD	CNY	134,507	325	188.84	121.18	12.85	11.73	5.53	30.26	104.96	93.42
NIO	USD	68,158	265	-	-	16.32	16.88	5.57	24.25	9.41	10.05
Xpeng	USD	39,912	298	-	-	6.81	7.49	1.61	36.73	60.99	70.28
Tesla	USD	1,219,037	1,214	197.99	142.71	43.07	32.86	16.96	55.32	80.20	188.34
Panasonic	JPY	30,125	1,402	20.70	13.23	1.49	1.18	-6.53	8.98	8.77	41.13
양극재											
에코프로비엠	KRW	8,446	455,900	101.51	64.25	15.67	12.21	13.13	1.09	155.26	237.20
엘앤에프	KRW	6,031	205,000	447.39	70.99	17.44	14.11	12.08	12.39	141.66	435.55
코스모신소재	KRW	1,090	42,850	69.34	42.81	6.54	5.68	0.00	-11.19	67.71	197.57
포스코케미칼	KRW	9,559	146,000	77.01	67.86	4.77	4.56	0.34	-18.21	-2.34	98.66
Easpring	CNY	6,540	92	49.20	40.16	9.05	7.15	9.70	12.30	82.21	84.77
Ningbo Ronbay	CNY	8,753	125	69.40	36.09	10.67	8.48	11.74	15.58	80.10	245.75
SMM	JPY	8,524	588	28.85	7.27	1.03	0.85	2.26	9.09	5.57	63.33
Umicore	EUR	14,289	50	18.11	20.57	3.99	3.56	-0.36	2.01	1.72	58.32
음극재											
대주전자재료	KRW	1,414	108,100	102.85	77.16	15.87	13.09	3.25	10.76	124.27	164.30
이녹스첨단소재	KRW	662	39,900	11.24	10.28	2.76	2.21	-9.63	5.84	45.89	80.65
한솔케미칼	KRW	3,181	332,000	22.04	18.38	5.31	4.20	-2.06	-2.21	36.91	120.60
Ningbo Shanshan	CNY	9,826	38	25.70	25.84	4.35	3.79	-10.36	10.70	123.41	200.71
Shanghai Putailai	CNY	18,949	175	73.88	51.86	11.67	9.82	-5.06	1.45	115.25	123.11
Baoan	CNY	7,941	20	45.79	31.25	-	-	-8.63	2.66	87.17	149.24
동박											
일진머티리얼즈	KRW	4,014	103,000	64.02	44.02	7.07	6.37	0.00	0.00	49.49	133.56
SKC	KRW	5,617	175,500	26.57	28.42	3.20	2.92	2.33	6.36	29.04	115.34
솔루스첨단소재	KRW	2,107	81,500	104.21	54.90	10.02	8.28	1.12	11.64	66.84	137.26
Nuode Investment	CNY	4,317	20	55.35	31.72	6.67	5.52	-18.21	-7.71	150.76	183.91
Furukawa	JPY	1,582	2,557	54.60	13.69	0.75	0.66	2.57	6.32	-11.95	-6.54
분리막											
Yunnan Energy	CNY	40,777	292	106.38	64.72	19.36	15.02	1.25	4.32	117.18	200.05
New Material											
Senior	CNY	6,077	51	122.47	63.86	10.41	9.26	-4.53	12.28	162.67	212.97
W-Scope	JPY	446	935	39.93	10.61	2.95	2.07	-0.53	15.43	34.92	31.69
전해질											
후성	KRW	1,585	20,250	62.21	26.33	7.54	5.86	4.38	-1.22	98.53	115.20
천보	KRW	2,400	284,000	66.80	42.83	10.78	8.68	0.32	10.08	65.40	73.38
동화기업	KRW	1,444	84,600	24.90	20.64	2.64	2.31	0.59	-4.30	15.26	121.76
Shenzhen Capchem	CNY	8,832	138	49.50	36.59	9.57	7.86	-6.08	-11.29	78.53	74.03
Guangzhou Tinci	CNY	21,823	147	60.92	36.69	21.91	14.13	-10.21	-3.69	117.37	299.98
리튬/니켈/코발트											
Ganfeng	CNY	34,288	161	72.53	54.54	14.81	12.34	-2.90	-1.49	46.60	134.66
Tianqi	CNY	21,178	92	198.89	74.30	14.26	10.87	-0.15	-9.74	89.52	324.49
China Molybdenum	CNY	17,962	6	23.24	21.48	2.86	2.61	-4.71	-6.13	-2.41	36.96
Huayou Cobalt	CNY	20,114	105	40.53	31.51	7.55	6.30	1.23	1.99	28.97	152.84
Albermarle	USD	30,635	262	71.51	48.24	4.83	4.56	13.03	21.72	61.59	180.37
SQM	USD	16,919	61	38.07	22.61	5.46	5.12	13.91	16.02	16.29	65.86
Pilbara Minerals	AUD	5,192	2	-	19.58	14.51	7.23	10.85	24.01	101.72	493.56
Glencore	GBP	64,303	5	7.21	6.84	1.58	1.51	-1.09	0.14	22.72	127.26
Industry Average				74.75	41.59	9.22	7.48	0.54	6.35	59.45	141.88

전기/전자 Global Valuation Table

		시총 (MN \$)	주가 (11/4) LC	P/E		P/B			주가수익률(%)		
				21E	22E	21E	22E	1W	1M	6M	12M
모바일											
Apple	USD	2,485,405	151	27.14	26.78	42.02	35.21	1.77	8.88	18.49	31.79
Xiaomi	USD	66,426	17	20.02	17.18	2.89	2.46	-5.32	2.30	-13.87	-15.51
가전											
LG 전자	KRW	16,944	122,500	11.22	6.54	1.26	1.07	0.41	-2.39	-20.71	42.28
Daikin	JPY	66,644	25,965	46.56	34.03	4.87	4.14	1.01	10.75	18.40	26.63
Whirlpool	USD	13,246	218	8.27	8.69	2.64	2.35	7.90	6.20	-10.49	12.18



2021/11/05

KYOBO

Weekly

IT 최보영 3771-9724, 20190031@iprovest.com

수동부품											
삼성전기	KRW	10,101	160,000	11.35	10.22	1.79	1.55	-4.19	-5.60	-10.61	15.11
Murata	JPY	51,136	8,641	24.36	19.57	3.00	2.61	1.53	-4.50	-0.71	18.06
TDK	JPY	15,439	4,535	20.43	15.57	1.90	1.60	10.21	20.93	-8.38	7.13
Yageo	TWD	7,528	423	8.86	8.31	2.51	2.17	-3.53	3.30	-15.60	11.28
Waisin	TWD	2,746	158	9.24	10.15	1.66	-	2.61	7.88	-27.38	-10.12
카메라											
LG 이노텍	KRW	4,331	216,500	5.94	6.53	1.56	1.27	3.34	6.13	10.74	39.23
파트론	KRW	469	10,250	10.48	9.69	1.32	1.22	8.47	13.38	-0.97	3.54
파워로직스	KRW	226	7,770	-	-	-	-	-4.31	-10.69	-4.07	-7.83
Sunny Optical	HKD	29,935	175	33.26	26.70	8.92	6.96	1.43	9.15	11.09	54.92
O film	CNY	4,127	8	21.98	26.79	2.46	2.49	12.05	-3.69	-4.60	-49.18
Industry Average				18.51	16.20	5.63	5.01	2.22	4.13	-3.91	11.97

디스플레이 Global Valuation Table

		시총 (MN \$)	주가 (11/4) LC	P/E		P/B		주가수익률(%)			
				21E	22E	21E	22E	1W	1M	6M	12M
패널											
LG 디스플레이	KRW	6,154	20,350	5.17	8.19	0.55	0.52	3.04	10.00	-15.03	38.44
AU Optonics	TWD	6,769	20	2.98	5.67	0.76	0.73	2.35	16.67	-28.47	68.24
Innolux	TWD	6,407	17	2.64	4.78	0.57	0.55	4.62	3.03	-31.92	70.89
BOE Technology	CNY	29,978	5	7.90	8.04	1.43	1.25	3.49	-0.20	-31.24	0.00
TCL Group	CNY	13,712	6	7.18	7.04	1.97	1.64	4.52	-0.16	-30.56	-2.80
Visionox	CNY	1,734	8	-	-	-	-	3.97	-5.92	-13.72	-39.25
Tianma	CNY	4,762	12	15.18	13.01	0.86	0.81	2.74	-8.70	-10.86	-15.60
소재/부품											
덕산네오룩스	KRW	1,185	58,400	-	-	-	-	-0.51	-2.01	38.88	89.61
LX 세미콘	KRW	1,549	112,700	6.55	6.67	2.41	1.81	1.81	15.71	18.51	139.79
서울반도체	KRW	732	14,850	14.55	13.46	1.16	1.10	-1.98	2.06	-20.80	-17.04
아나파스	KRW	251	25,800	-	-	-	-	-0.77	9.55	12.17	13.41
Novatek Microelec	TWD	8,899	408	6.76	7.00	3.88	3.39	-0.73	2.00	-29.86	49.27
TPK	TWD	599	41	13.92	14.19	0.45	0.44	-7.34	5.26	-16.99	-17.82
Universal Display	USD	8,708	185	45.01	34.15	8.02	6.62	7.02	11.39	-16.57	-10.70
Industry Average				11.62	11.11	2.01	1.71	1.59	4.19	-12.60	26.17

반도체 Global Valuation Table

		시총 (MN \$)	주가 (11/4) LC	P/E		P/B		주가수익률(%)			
				21E	22E	21E	22E	1W	1M	6M	12M
메모리											
삼성전자	KRW	356,224	70,600	11.88	10.79	1.60	1.44	-0.14	-3.55	-14.53	23.16
SK 하이닉스	KRW	65,223	106,000	8.09	7.32	1.25	1.09	-0.47	6.00	-19.70	27.40
Micron	USD	79,702	71	11.87	8.01	1.84	1.59	4.41	0.89	-15.59	37.12
Nanya	TWD	7,413	67	9.23	11.06	1.21	1.15	0.30	2.77	-21.81	13.05
WD	USD	17,375	56	14.38	6.44	1.68	1.33	0.52	-2.07	-17.11	48.68
비메모리											
Intel	USD	204,936	50	9.54	13.78	2.19	2.02	5.22	-5.76	-11.44	10.26
Qualcomm	USD	155,098	138	16.80	14.04	16.79	10.45	5.55	9.31	3.25	7.37
Mediatek	TWD	53,242	928	13.81	13.19	3.49	3.30	-0.85	4.04	-12.98	39.46
AMD	USD	157,629	131	49.41	39.54	20.60	14.87	6.75	30.09	66.05	60.45
NVIDIA	USD	664,950	266	109.55	64.20	41.37	25.78	8.78	34.80	85.34	92.82
파운드리											
DB 하이텍	KRW	2,207	58,800	9.94	7.49	2.58	1.94	2.26	10.53	6.14	65.63
TSMC	TWD	546,226	587	25.75	21.45	7.06	6.00	-1.34	2.62	-0.68	30.44
UMC	USD	26,536	298	18.40	14.72	-	-	-1.66	-0.09	9.43	91.40
SMIC	CNY	34,931	9	50.52	51.57	3.84	3.60	4.78	2.95	3.93	-9.79
장비											
원익 IPS	KRW	1,668	40,200	11.09	9.84	2.33	1.89	-2.66	2.94	-19.20	15.52
이오테크닉스	KRW	1,112	106,800	17.86	13.76	2.79	2.36	-0.47	4.30	-6.56	13.50
테스	KRW	444	26,550	8.30	9.76	1.83	1.62	-1.30	-0.19	-21.45	0.95
ASML	USD	343,072	718	52.71	42.65	24.90	20.97	3.62	16.42	31.96	116.72
AMAT	USD	128,893	143	20.80	17.74	10.82	9.27	8.01	14.02	10.90	120.09
Lam Research	USD	81,860	581	21.70	16.93	15.51	13.49	5.02	5.68	-4.11	52.86
TEL	JPY	77,435	56,250	37.55	22.77	9.26	7.17	9.41	19.30	16.41	101.54
Industry Average				25.20	19.86	8.65	6.57	2.65	7.38	3.25	45.65



2021/11/05

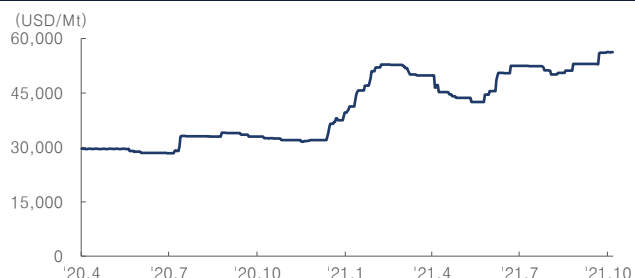
KYOBO

Weekly

IT 최보영 3771-9724, 20190031@iprovest.com

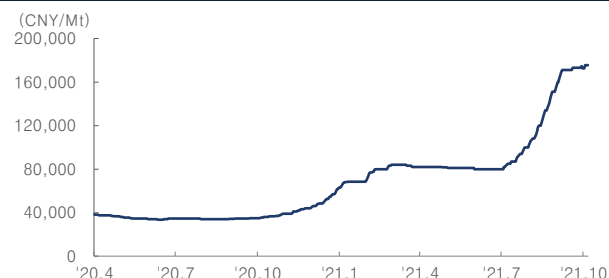
IT 원재료 가격 추이

코발트 가격 추이



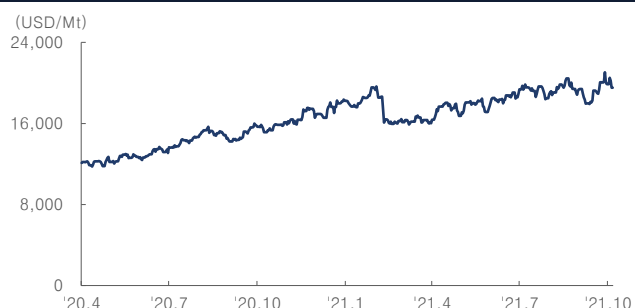
자료: 교보증권 리서치센터

리튬 가격 추이



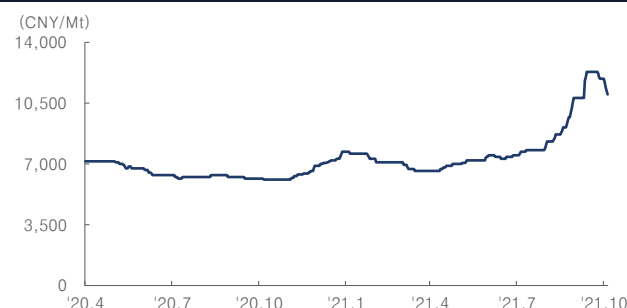
자료: 교보증권 리서치센터

니켈 가격 추이



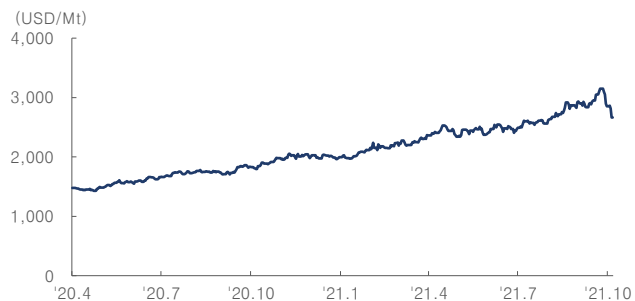
자료: 교보증권 리서치센터

망간 가격 추이



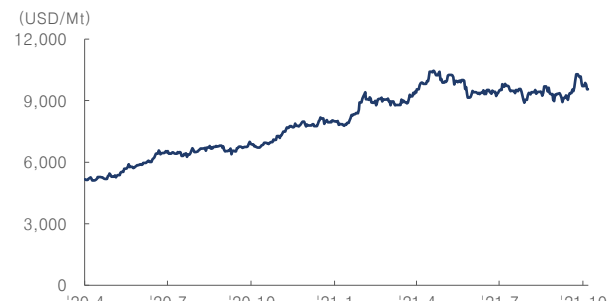
자료: 교보증권 리서치센터

알루미늄 가격 추이



자료: 교보증권 리서치센터

구리 가격 추이



자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 저작권권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치부 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 기준일자_2021.9.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	98.5%	0.0%	1.5%	0.0%

업종 투자의견

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

기업 투자기간 및 투자등급

향후 6개월 기준, 2015.6.1 (Strong Buy 등급 삭제)
Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10% 이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10% 이상 초과이익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하