

전기전자/휴대폰 (Overweight)

데이터 점검 필요하고, 실적 상향 종목에 주목

리뷰 및 업데이트

주가는 세트 업체 중심으로 양호

지난 주 전기전자 업종 내 대형주와 중소형주 모두 시장과 유사한 수준의 주가 흐름을 보이거나 하회했다. 그 래도 대형주가 선방했는데, 실적 측면에서 대형주가 양호하기 때문으로 판단된다. LG전자는 MC사업부 철수를 발표했고, 잠정실적은 1.5조원으로 컨센서스를 크게 상회했다. 이벤트 및 재료 소진으로 주가가 약할 것으로 우려되기도 했지만, 보합세로 마무리되어 우려대비 선방한 주가 흐름을 보인 것으로 판단된다. 중소형주 중에서는 서울반도체가 유일하게 선방했는데, 컨센서스 수준의 잠정 매출액 발표로 이익에 대한 가시성도 확보되었기 때문으로 판단된다.

글로벌 종목들의 주가 흐름은 여전히 세트 업체들이 양호했다. PC, 가전 모두 지난 주보다 선방하는 모습을 다시 한번 보여줬다. 이 역시 지난 수주간 위클리 통해서 반복해서 언급하는 부분인데, 출하량 제한을 가격으로 전가할 수 있는 산업에 대해 우려를 하지 않는 주가 흐름이다. 노트북, PC의 가격 인상은 언론 상으로도 수차례 노출되었고, 가전은 애초에 물량을 기반으로 하기보다는 믹스 개선을 통한 가격으로 지탱하던 산업이다. 심지어 PC는 출하량이 전년동기대비 55% 증가했다고 IDC에서 언급되었다. 다만, 앞으로는 IT 전반적으로 물량 증가가 제한되는 이슈들이 언급될 가능성이 높기 때문에 가격 상승이 가능한 업종군을 찾는 작업이 필요할 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	2,098,874	3,132	0.6	5.2	9.0	1,236.2	-2,279.5	1,031.9	13.9	11.6	1.2	1.1
코스닥	405,055	989	2.0	10.4	2.2	172.8	-60.4	-45.8	19.4	15.1	2.9	2.5
LG전자	25,938	158,500	0.0	9.7	17.4	101.8	-88.4	-7.9	11.2	9.7	1.6	1.4
삼성전기	14,341	192,000	-1.5	4.9	7.9	49.3	-39.8	-13.9	16.9	15.2	2.2	1.9
LG이노텍	4,982	210,500	0.2	1.9	15.3	20.1	-15.4	-4.5	9.0	8.3	1.7	1.4
서울반도체	1,102	18,900	1.9	2.2	-8.0	2.2	-1.8	-0.8	16.0	14.1	1.4	1.4
대덕전자	702	14,200	0.7	-1.7	12.7	0.6	-0.3	-0.2	17.9	13.8	1.1	1.1
심텍	709	22,250	-0.7	2.3	-2.6	1.4	-1.7	0.4	8.8	7.3	2.1	1.7
비에이치	605	17,950	-1.4	0.0	-18.2	1.6	-1.5	-0.2	9.1	6.9	1.5	1.2
해성디에스	575	33,850	-1.3	9.6	38.7	4.4	-3.3	-1.3	15.9	12.9	2.2	2.0
와이솔	366	13,000	-1.1	3.6	-22.6	1.1	-0.4	-0.7	14.6	10.7	1.0	0.9

자료: Quantwise, 하나금융투자

전망 및 전략

실적 시즌으로 추정치 상향 종목에 집중

지난 주 삼성전자와 LG전자의 21년 1분기 잠정실적이 발표되면서 본격적으로 실적 시즌으로 진입했다. 테크 대형주들은 대부분 4월 말에 실적을 발표할 예정인데, 이전까지 실적 프리뷰 보고서가 작성되면서 컨센서스가 상향될 종목에 주목할 필요가 있다는 판단이다. LG전자의 잠정실적 발표를 통해 이미 LG이노텍의 실적 서프라이즈도 기정 사실화되고 있는 분위기다. 이를 감안하면 삼성전자의 실적 추정치가 상향되는 것이 유의미할 가능성이 높다는 판단이다. 실제로 21년 1분기에는 삼성전자의 스마트폰 출하량도 양호했기 때문에 현재 컨센서스이자 하나금융투자의 영업이익 전망치 3천억원을 상회할 가능성은 높을 것으로 기대된다. 중소형주들은 실적 발표까지 아직 시간이 많이 남아있고, 컨센서스 상회할 종목이 제한적일 것으로 추정된다.

일정 및 예정

중국 3월 스마트폰 출하량과 한국 잠정 수출액

보통 10일 전후로 발표되는 중국의 스마트폰 출하량이 발표될 것으로 예상된다. 1~2월 스마트폰 출하량은 양호했고, 3월에도 유사한 흐름이 지속될 가능성이 높다. 코로나19에 의한 기저가 3월까지 있었기 때문에 무난한 데이터 확인이 가능할 전망이다. 다만 업계에서 언급되고 있는 AP, DDI 공급 부족이 영향을 미칠 수도 있기 때문에 데이터 체크가 필요한 상황이다.

12일에 한국의 10일까지 잠정 수출액이 발표된다. 가전, MLCC는 양호한 흐름이 지속되는지 확인이 필요하고, 카메라모듈은 전월대비 감소폭이 어느 정도인지 가늠해야 할 것으로 판단된다.

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	2,232,733	133	8.1	9.8	0.2	29.9	28.3	43.1	43.5	21.8	21.2	22.1	4.4	26.6	26.2
Xiaomi	83,291	26	-2.8	17.1	-22.6	30.2	23.3	4.3	3.7	25.0	19.6	32.9	20.1	5.4	5.7
PC															
Dell	71,599	94	5.4	8.5	28.1	11.9	11.2	8.0	5.6	7.6	6.7	5.7	2.3	10.3	10.4
HP	41,113	33	2.9	9.6	34.1	10.1	9.7	-9.3	-7.1	7.4	8.3	8.5	-0.6	8.3	7.7
TV															
Hisense	2,438	18	-4.3	18.4	22.8	13.7	12.1	2.2	1.9	2.6	1.1	15.5	8.6	6.0	6.4
Skyworth	1,241	8	-0.9	0.4	-4.3	13.4	12.1	1.7	1.5	0.0	0.0	9.0	6.7	0.0	0.0
가전															
Daikin	61,057	22,775	-0.7	4.2	-0.6	33.3	28.6	3.9	3.5	15.7	13.9	7.6	6.0	10.9	11.9
Haier	30,805	32	-0.3	13.8	9.6	23.6	19.8	3.8	3.4	13.7	11.3	10.4	9.3	6.1	6.7
LG전자	23,190	158,500	0.0	9.7	17.4	11.2	9.7	1.6	1.4	4.6	4.1	10.9	4.0	5.8	6.2
Whirlpool	14,876	237	5.2	19.2	31.3	11.8	11.6	3.4	3.1	7.0	6.8	6.8	1.6	9.2	9.0
Electrolux	8,709	247	2.3	8.8	29.2	17.2	14.8	3.3	2.9	7.4	6.5	0.1	2.3	5.3	5.9
수동부품															
Murata	56,292	9,107	-3.0	1.4	-2.3	22.4	19.5	2.9	2.6	11.2	9.7	8.2	7.8	20.1	21.6
TDK	19,889	16,780	2.8	13.8	8.0	17.9	15.1	2.1	1.9	7.6	6.7	8.2	6.5	10.5	11.7
삼성전기	12,822	192,000	-1.5	4.9	7.9	16.9	15.2	2.2	1.9	7.1	6.4	9.0	7.0	13.2	13.6
Yageo	10,111	578	4.5	8.0	11.6	14.6	11.9	3.8	3.3	10.8	9.2	48.5	13.8	25.7	26.6
Taiyo Yuden	6,682	5,610	0.7	7.7	16.0	20.6	17.0	2.7	2.5	8.6	7.5	9.9	7.7	14.7	16.2
Walsin	4,352	255	0.4	5.2	10.4	13.7	12.4	2.9	-	-	-	24.7	-2.1	25.9	27.7
삼화콘덴서	629	67,700	-2.3	6.8	2.7	21.8	17.7	3.4	2.9	11.0	9.3	14.5	10.6	14.7	16.1
아모텍	278	31,900	-6.3	-4.9	-17.5	13.5	7.3	1.5	1.2	7.3	3.9	45.8	29.7	9.0	12.6
기판/패키지															
Nanya PCB	7,608	335	-4.8	22.3	83.8	32.9	22.9	6.0	5.2	18.8	13.9	21.8	17.7	15.7	19.5
Ibiden	6,893	5,350	0.6	22.4	11.1	22.8	18.4	2.4	2.1	6.6	5.5	14.4	9.5	12.9	14.5
Unimicron	4,857	92	0.1	5.9	4.9	21.2	14.1	2.6	2.3	8.9	6.7	7.8	14.2	7.4	10.5
Shinko	4,407	3,565	-2.5	31.2	51.1	23.5	19.1	2.9	2.6	8.0	6.6	13.5	7.9	13.6	15.6
Compeq	1,838	44	2.6	3.7	0.7	9.9	8.6	1.6	1.4	4.6	3.9	9.2	9.5	11.5	12.3
Kinsus	1,777	112	2.3	25.0	38.4	25.5	18.9	1.9	1.7	6.0	5.1	17.4	12.3	9.0	10.7
대덕전자	627	14,200	0.7	-1.7	12.7	17.9	13.8	1.1	1.1	5.4	4.3	-	13.5	5.5	6.2
심텍	634	22,250	-0.7	2.3	-2.6	8.8	7.3	2.1	1.7	4.5	3.6	2.9	8.0	9.1	9.9
Meiko	648	2,644	-3.5	8.8	37.3	15.7	14.0	1.8	1.6	0.0	0.0	9.0	6.3	5.7	5.9
해성디에스	514	33,850	-1.3	9.6	38.7	15.9	12.9	2.2	2.0	7.8	6.6	22.4	12.4	9.1	9.9
코리아써킷	265	12,550	-1.2	0.8	-15.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
디에이피	89	4,355	-0.3	7.7	7.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FPCB/소재															
Zhen Ding	3,767	113	-4.2	-4.2	-0.9	10.1	8.7	1.3	1.1	3.2	2.6	15.4	9.9	12.5	13.1
Elite Material	1,980	169	0.3	2.1	7.6	12.9	11.3	3.0	2.7	7.6	6.6	17.3	8.8	17.8	18.7
Flexium	1,580	124	-0.8	2.5	2.5	11.1	9.7	1.6	1.5	5.3	4.4	18.6	10.0	14.3	15.1
비에이치	541	17,950	-1.4	0.0	-18.2	9.1	6.9	1.5	1.2	5.4	3.9	15.3	12.6	8.6	10.2
와이엠티	285	21,300	2.4	13.6	7.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
인터플렉스	269	12,900	1.6	14.2	-25.7	9.7	4.9	1.3	1.0	4.1	1.7	64.0	66.6	5.6	7.3
카메라 모듈															
Sunny Optical	25,119	178	-2.6	-0.1	5.0	28.0	22.7	7.7	6.0	18.8	15.4	7.4	20.0	14.4	14.6
O film	3,612	9	1.4	-18.6	-33.3	15.7	13.0	2.0	1.7	6.7	5.8	7.8	11.6	4.9	5.2
LG이노텍	4,454	210,500	0.2	1.9	15.3	9.0	8.3	1.7	1.4	3.7	3.1	16.4	6.5	8.0	7.9
엠씨넥스	896	56,100	-4.6	8.7	38.9	12.2	10.0	2.9	2.2	5.5	4.5	15.7	11.3	6.7	7.3
파트론	525	10,850	-0.5	2.8	-3.1	10.2	8.9	1.4	1.2	4.6	4.0	17.4	8.9	5.6	5.8
파워로직스	250	8,120	-8.9	-10.7	-7.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
캠시스	163	2,615	-1.0	1.4	-6.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
나무가	63	10,200	1.0	4.6	-5.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
카메라 부품															
Largan	14,260	3,020	-4.9	-14.3	-5.5	15.4	13.9	2.6	2.3	8.0	6.9	4.0	7.7	56.3	56.7
자화전자	316	19,750	13.2	33.5	-13.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-100.0	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
하이비전시스템	188	14,100	0.7	2.6	-4.7	11.6	8.5	1.3	1.1	7.7	5.7	20.7	13.2	10.6	12.1
옵트론텍	194	9,150	-1.0	7.3	-22.1	11.3	7.9	1.8	1.6	7.5	5.9	29.5	24.8	10.1	11.3
동운아나텍	158	10,900	-4.4	6.9	-12.1	8.4	6.2	3.7	2.3	7.3	4.3	102.5	22.3	18.1	20.4
액트로	90	10,000	-1.0	11.1	-17.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LED															

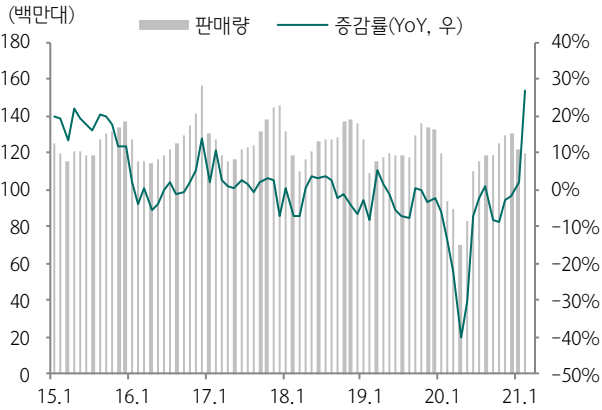
Sanan	16,736	25	-5.8	-9.0	-9.3	50.5	36.7	3.8	3.6	24.4	18.5	23.6	25.3	19.1	19.5
Cree	12,325	111	-3.7	9.5	4.8	-126.2	-278.3	5.6	5.8	-1,177	159.1	-32.2	14.8	-26.2	-10.0
Ennostar	2,019	84	2.3	1.6	0.0	-98.6	199.1	1.1	1.1	12.6	9.6	62.9	15.2	-1.9	2.0
서울반도체	985	18,900	1.9	2.2	-8.0	16.0	14.1	1.4	1.4	7.6	7.0	18.2	7.5	7.1	7.4
Everlight	783	50	9.4	15.4	19.0	15.0	12.0	1.2	1.2	6.2	5.7	8.7	12.6	7.6	8.4
서울바이오시스	567	16,600	8.1	14.9	-13.8	30.2	25.4	3.0	2.8	7.1	6.5	20.4	12.1	8.1	8.6
루멘스	64	1,495	-2.9	-42.6	-52.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5G															
Broadcom	198,063	485	1.9	9.4	10.8	18.1	16.8	8.5	8.0	14.3	13.2	12.3	5.0	56.4	57.1
Skyworks	31,157	189	0.6	9.5	23.5	18.4	0.0	7.2	0.0	14.4	0.0	-	-	-	-
Qorvo	21,731	192	-0.5	12.3	15.4	18.5	16.9	4.1	3.6	13.9	11.8	10.3	6.6	30.8	31.8
와이팜	349	10,500	-1.9	2.4	-19.9	21.7	13.0	3.4	2.7	19.1	9.9	-	60.7	14.9	18.1
와이솔	328	13,000	-1.1	3.6	-22.6	14.6	10.7	1.0	0.9	3.6	3.1	10.4	9.6	8.3	10.3
ODM/OEM															
Hon Hai	58,557	120	-1.2	4.4	30.4	12.3	10.8	1.2	1.1	5.8	5.1	9.4	3.4	2.7	3.0
Quanta	13,311	98	-1.1	14.5	21.0	13.8	12.9	2.5	2.3	8.2	7.3	5.1	3.2	3.1	3.2
Pegatron	6,871	73	-0.3	0.7	8.9	11.6	10.5	1.1	0.9	3.4	3.1	-7.9	4.8	1.5	1.6
Wiwynn	5,108	830	-1.8	2.5	17.9	14.7	12.4	5.0	4.2	10.2	8.6	15.1	18.5	5.9	5.9
Foxconn	3,585	72	0.1	4.4	34.8	14.1	13.4	0.8	0.8	4.3	4.4	5.5	-3.2	6.2	6.8
Compal	4,220	27	-0.2	19.8	31.4	11.6	11.8	1.1	1.1	7.0	7.0	10.2	-2.5	1.2	1.2
Inventec	3,479	28	3.0	6.0	14.8	15.9	14.3	1.8	1.7	10.8	9.6	3.8	2.1	1.2	1.4
Wistron	3,444	34	0.9	5.3	8.7	10.7	9.7	1.2	1.1	4.2	4.2	-5.9	5.1	2.1	2.3
Acer	3,444	32	1.4	18.9	35.7	14.3	17.1	1.5	1.4	7.6	7.9	9.6	-2.0	3.2	2.8
마더보드															
Asust	9,713	372	0.0	18.7	48.3	11.0	11.4	1.4	1.4	6.8	6.9	15.1	1.8	0.0	0.0
Micro-Star	5,056	170	-1.7	14.9	28.3	11.9	11.5	3.5	3.0	8.4	7.9	25.9	5.5	7.7	7.5
Gigabyte	2,282	102	3.5	12.6	31.1	11.6	11.1	2.2	2.0	7.0	6.1	22.8	7.3	5.7	5.8
기타															
NIDEC	77,334	14,180	1.0	16.5	9.2	53.4	43.8	7.2	6.4	28.7	24.3	10.8	10.5	11.4	12.6
Kyocera	24,902	7,210	1.2	-3.4	14.0	21.0	18.8	1.0	1.0	11.0	9.6	6.7	3.8	7.8	8.3
Mitsumi	11,246	2,879	2.4	6.2	40.6	19.7	16.6	2.5	2.3	9.5	8.4	4.0	3.8	7.6	8.6
Rohm	11,079	11,760	2.5	16.0	17.7	29.6	23.8	1.6	1.5	9.6	8.0	8.2	6.5	12.8	15.0
JSR	7,301	3,530	0.4	5.9	22.8	24.8	19.7	1.8	1.7	11.5	10.3	12.0	4.9	9.0	10.7
Hirose	6,274	17,970	2.6	7.2	14.8	30.4	28.4	2.0	1.9	11.3	10.5	6.7	3.9	20.8	21.5
Catcher	5,523	206	-2.4	6.2	0.0	12.4	12.1	1.0	0.9	2.6	2.8	-34.4	2.6	23.2	23.0
Alps	2,792	1,392	-6.6	-12.0	2.5	12.2	9.7	0.8	0.8	3.5	3.0	10.8	4.8	4.6	5.4
Sanken	1,235	5,380	0.4	1.5	20.2	56.5	22.8	2.0	1.8	6.7	5.5	-1.2	5.9	7.6	10.2
Hosiden	692	1,118	-2.0	2.3	12.6	8.2	11.4	0.6	0.5	-	-	-0.9	-11.6	4.7	3.9
KH바텍	469	22,150	-1.6	5.0	8.6	20.1	10.6	2.4	1.9	12.2	7.0	62.4	48.0	9.5	12.5
우주일렉트로	247	27,850	-2.3	16.0	-29.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quantwise, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

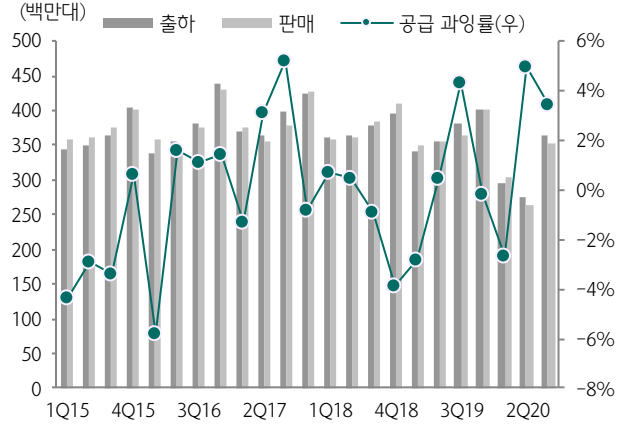
글로벌, 미국, 중국, 인도 스마트폰 판매량, 출하량 점검

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



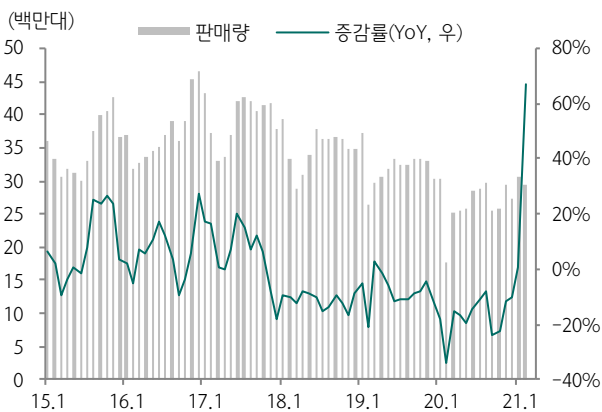
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 2. 글로벌 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



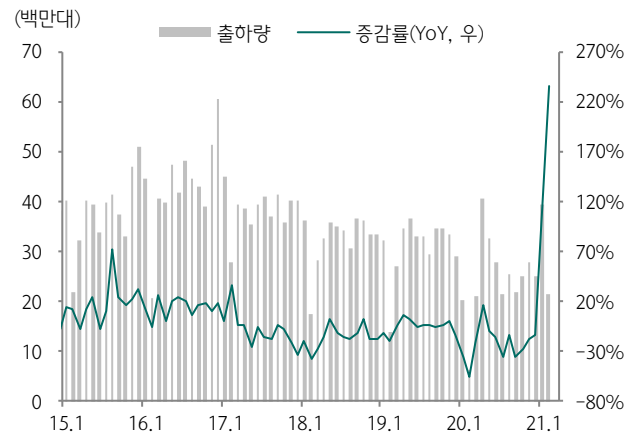
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 3. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



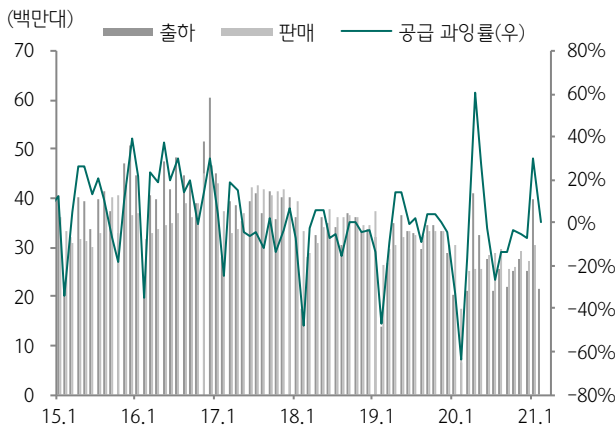
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 4. 중국 스마트폰 출하량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



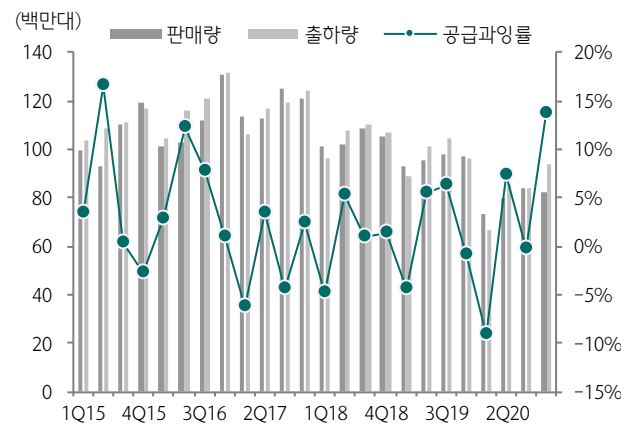
자료: CAICT, 하나금융투자

그림 5. 중국 스마트폰 월별 출하량-판매량 비교 (월)



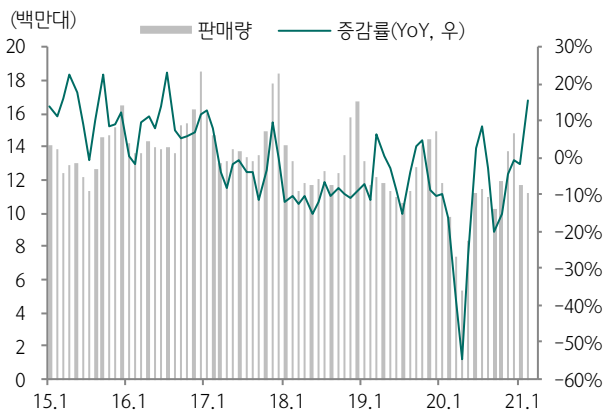
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 6. 중국 스마트폰 분기별 출하량-판매량 비교 (분기)



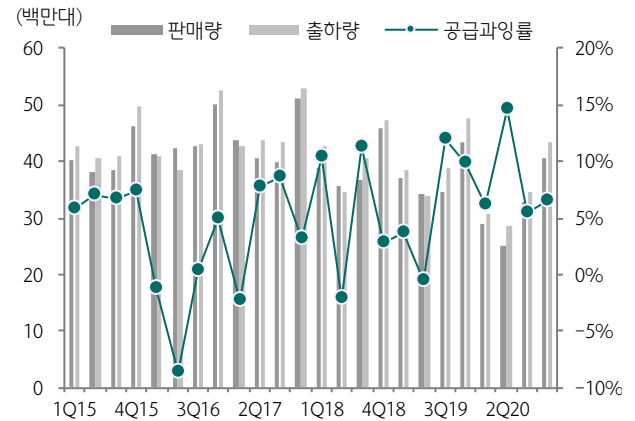
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 7. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



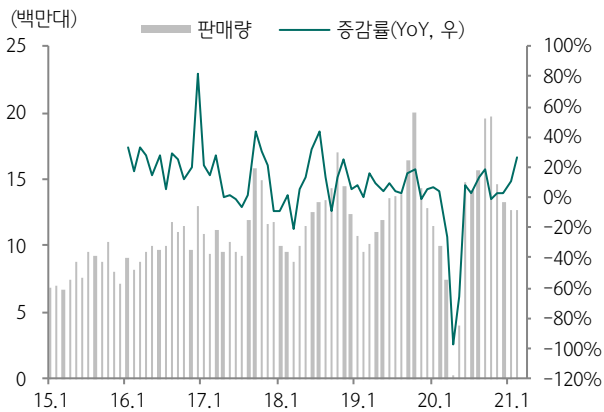
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 8. 미국 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



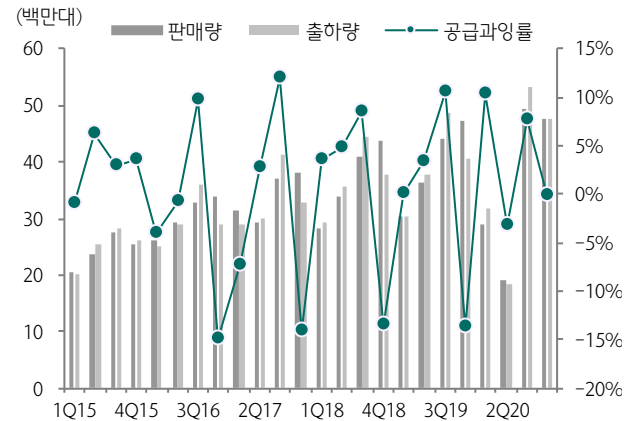
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 9. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 10. 인도 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)

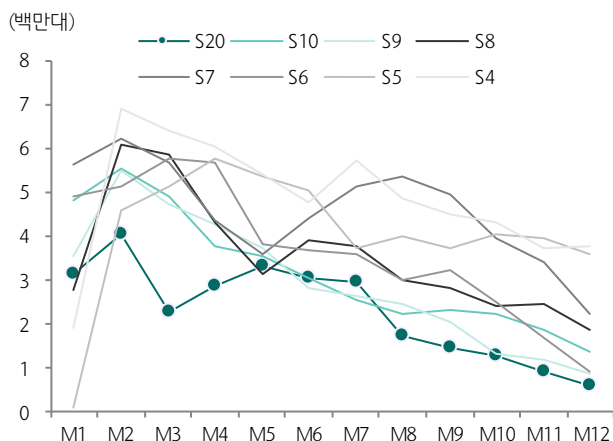


자료: Counterpoint, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

삼성전자, Apple 스마트폰 판매량

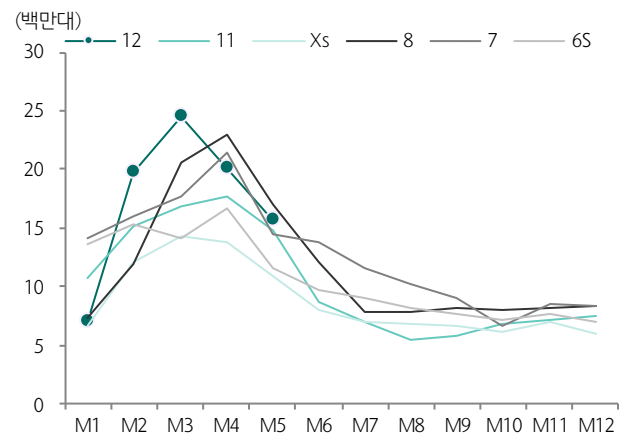
그림 11. 갤럭시S 시리즈 출시일 이후 12개월간 판매량 추이



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



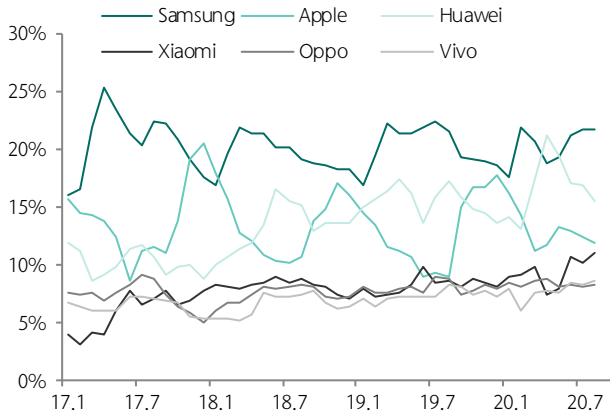
주: 아이폰 8에는 3개월차부터 X 포함, 아이폰 Xs에는 2개월차부터 XR 포함

자료: Counterpoint, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

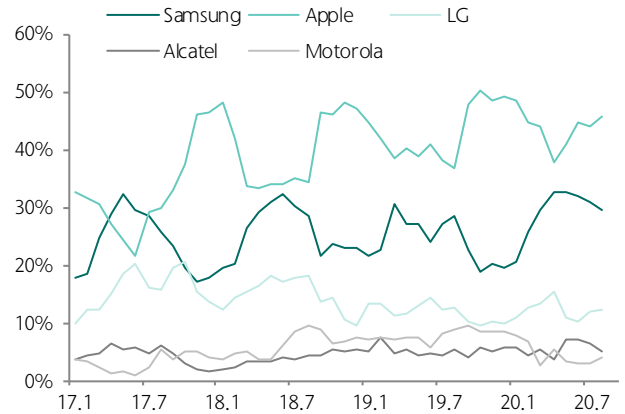
글로벌 및 지역별 스마트폰 업체별 점유율

그림 21. 글로벌 상위 6개사 월별 점유율 추이



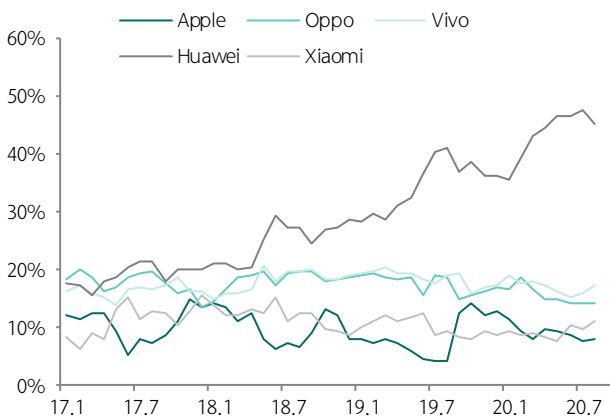
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 22. 북미 상위 5개사 월별 점유율 추이



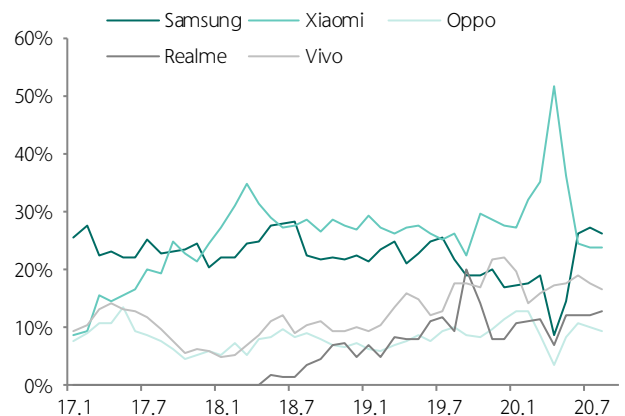
자료: Counterpoint, 하나금융투자

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

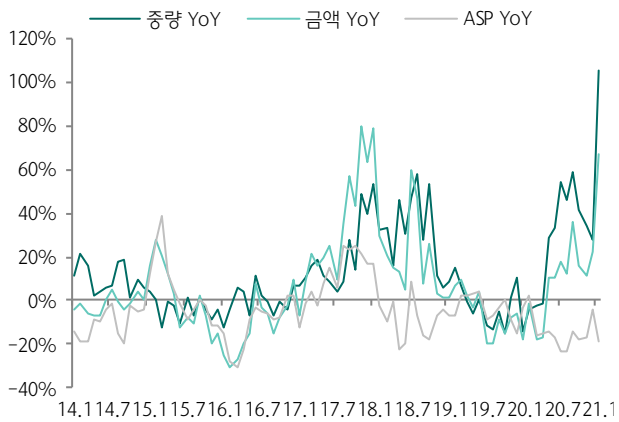


그림 2. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량/금액/가격 YoY 증감률

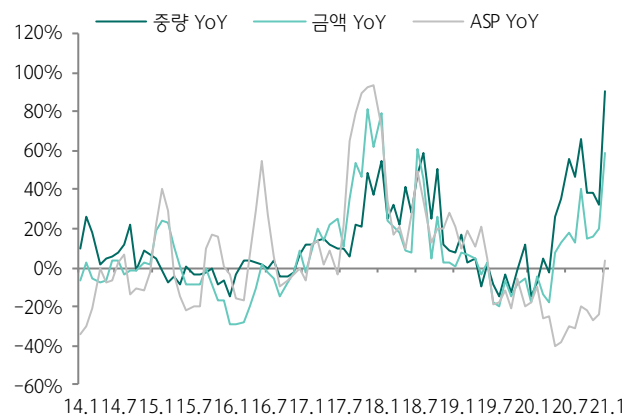


그림 3. 한국 Ceramic Capacitor 수출금액

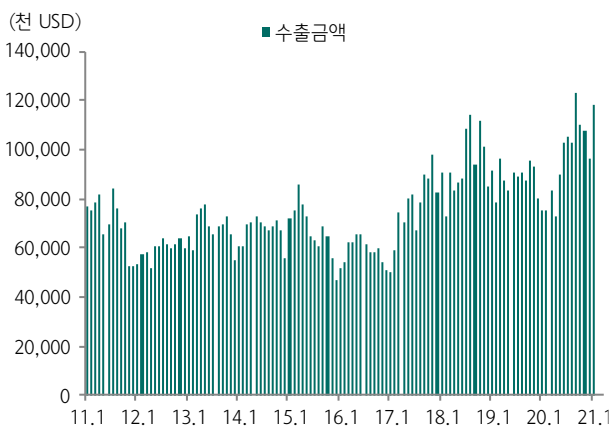


그림 4. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량

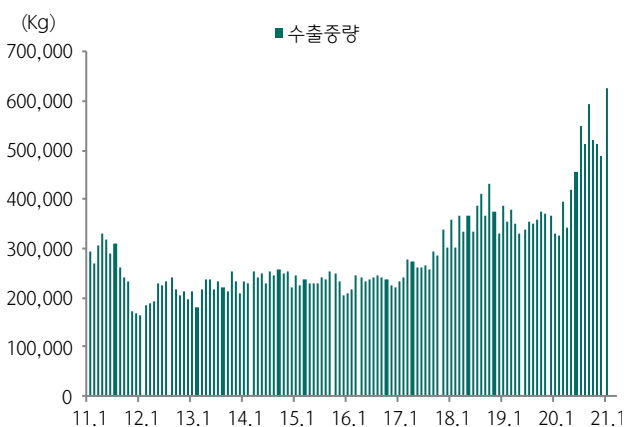


그림 5. 한국 Ceramic Capacitor 수출 ASP

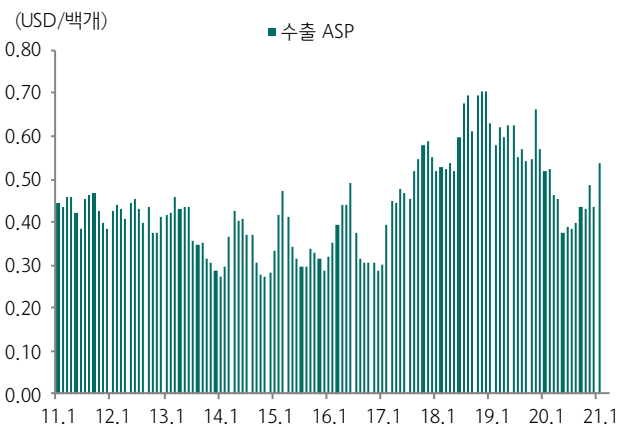


그림 6. 일본, 한국, 대만 Capacitor 월별 금액 비교

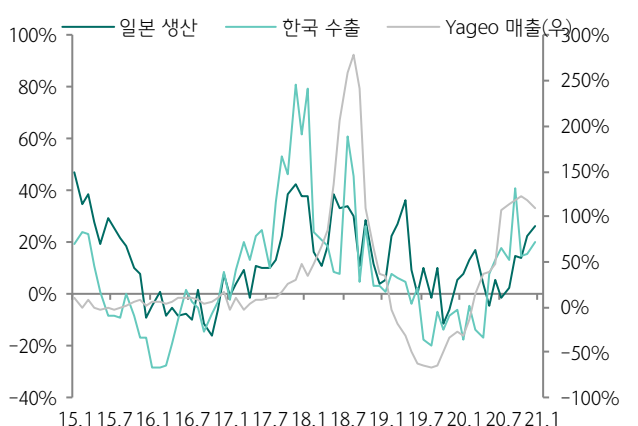
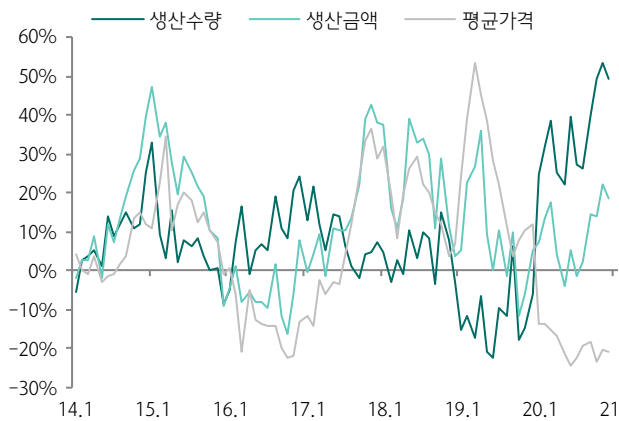
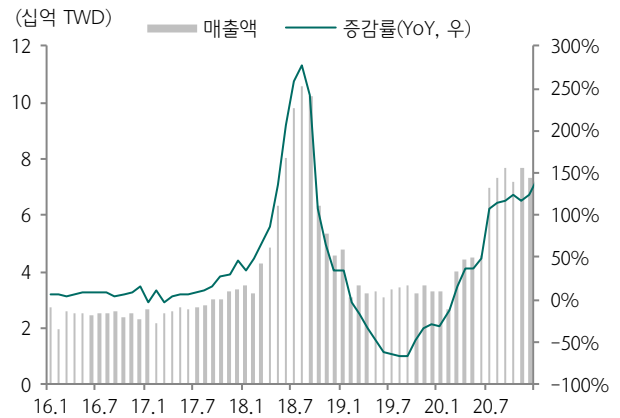


그림 7. 일본 Ceramic Capacitor 생산수량/금액/가격 YoY 증감률



자료: METI, 하나금융투자

그림 8. Yageo 매출액 및 YoY 증감률

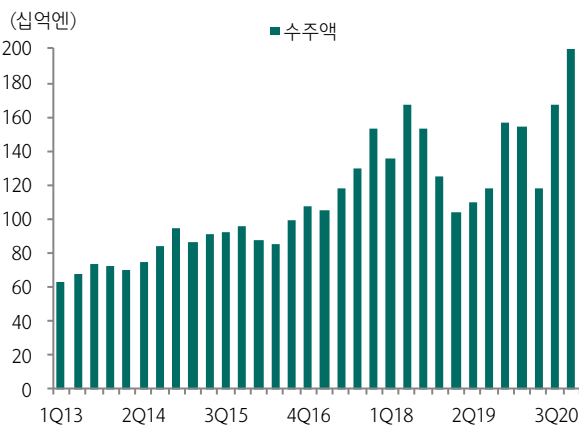


자료: Yageo, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

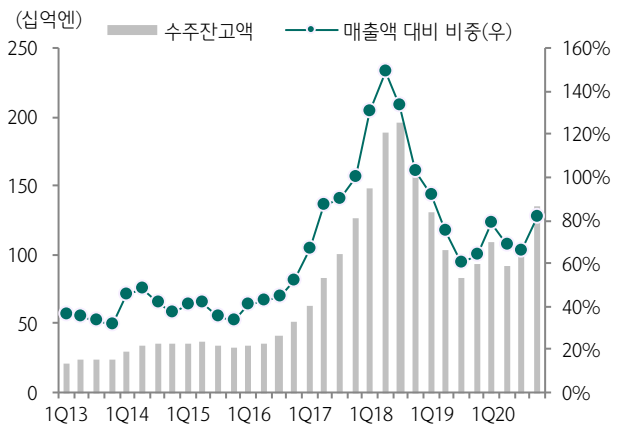
MLCC 관련 일본 업체 신규 수주액, 수주잔고액

그림 9. Murata 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



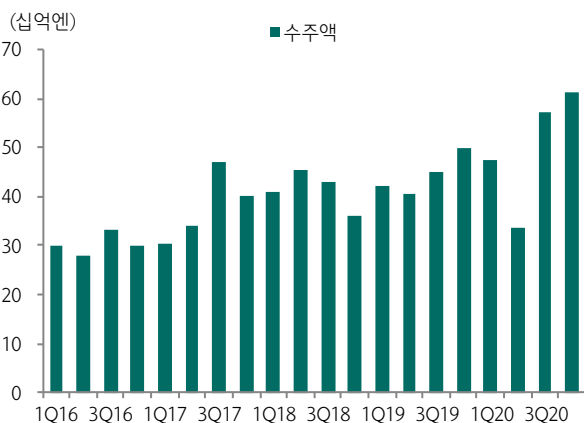
자료: Murata, 하나금융투자

그림 10. Murata 캐패시터 부문 수주잔고액 추이



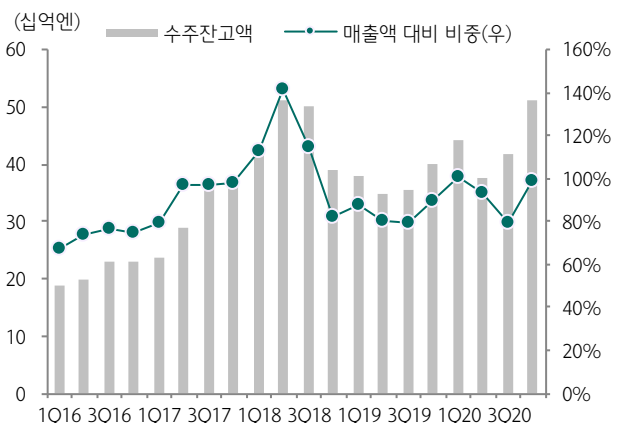
자료: Murata, 하나금융투자

그림 11. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Taiyo Yuden, 하나금융투자

그림 12. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 수주잔고액 추이

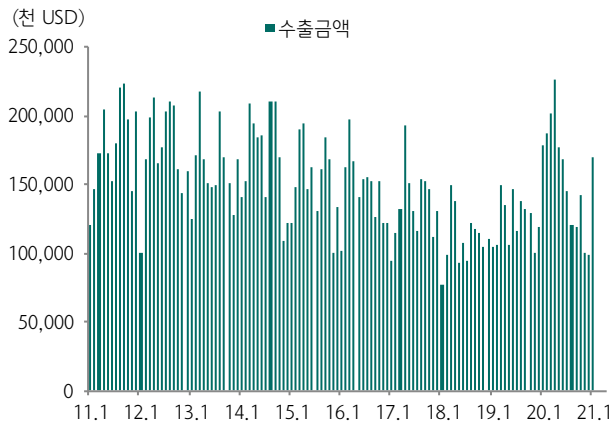


자료: Taiyo Yuden, 하나금융투자

전기전자/휴대폰 Data

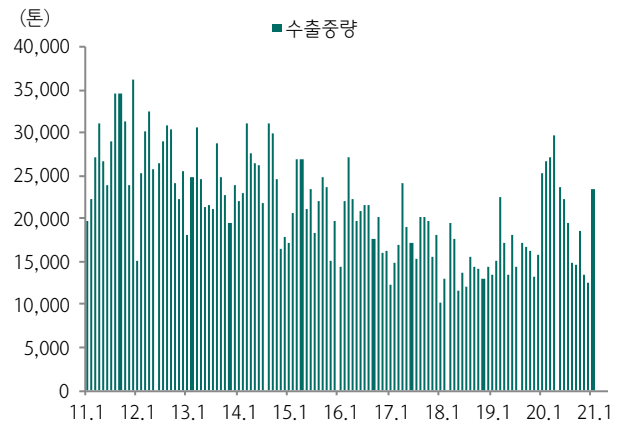
주요 제품 및 부품의 월별 수출금액 추이

그림 1. 한국 냉장고 수출금액



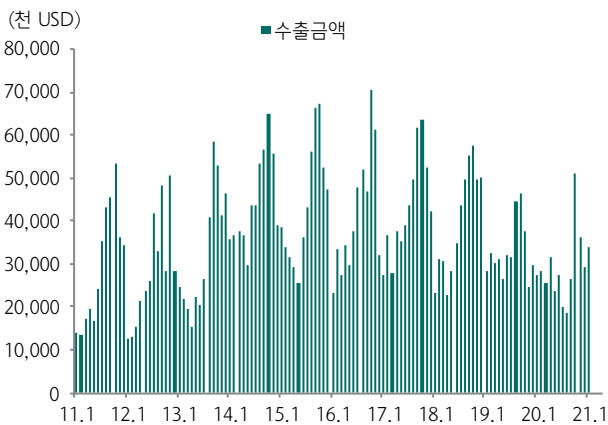
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 2. 한국 냉장고 수출중량



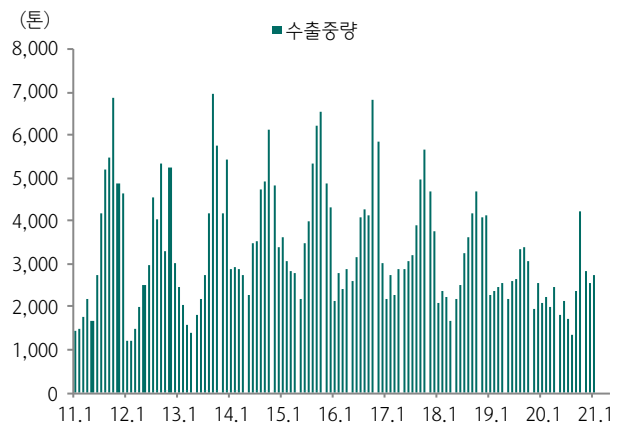
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 3. 한국 에어컨 수출금액



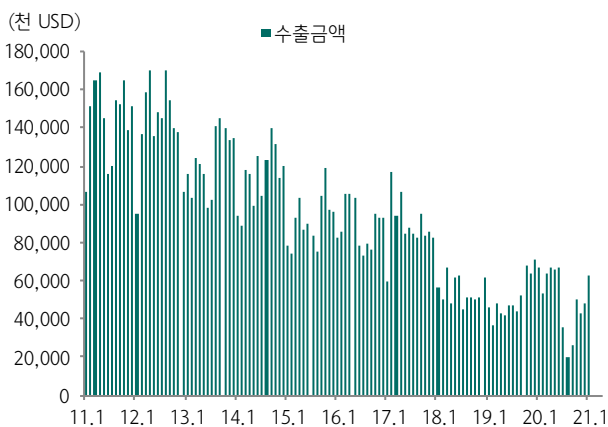
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 4. 한국 에어컨 수출중량



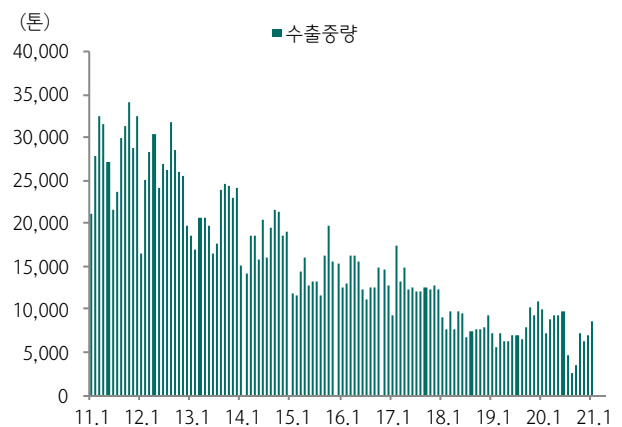
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 5. 한국 세탁기 수출금액



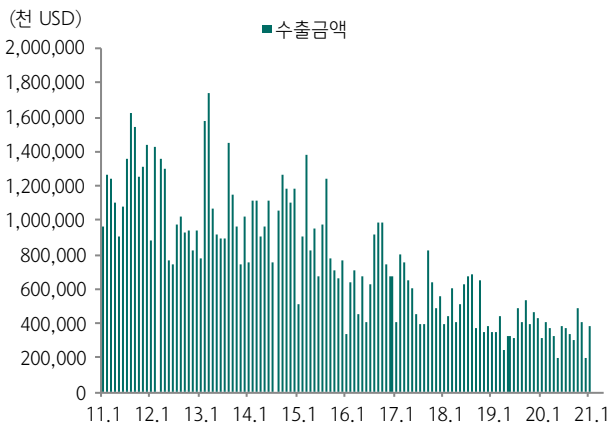
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 6. 한국 세탁기 수출중량



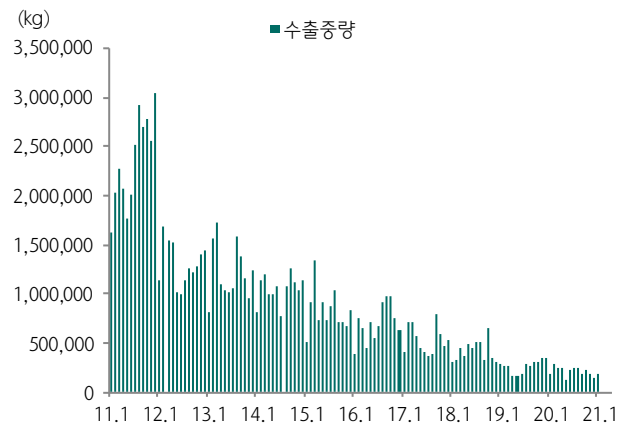
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 7. 한국 셀룰러 통신망 수출금액



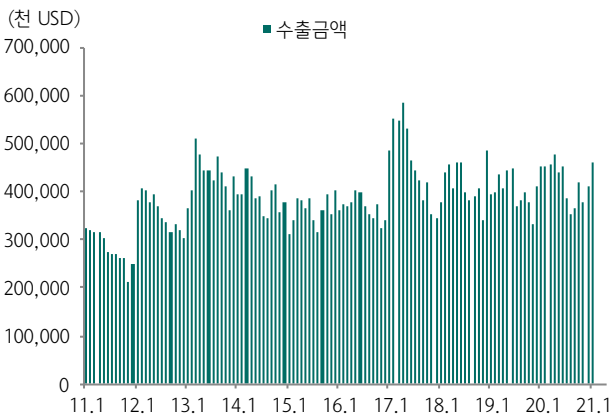
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 8. 한국 셀룰러 통신망 수출증량



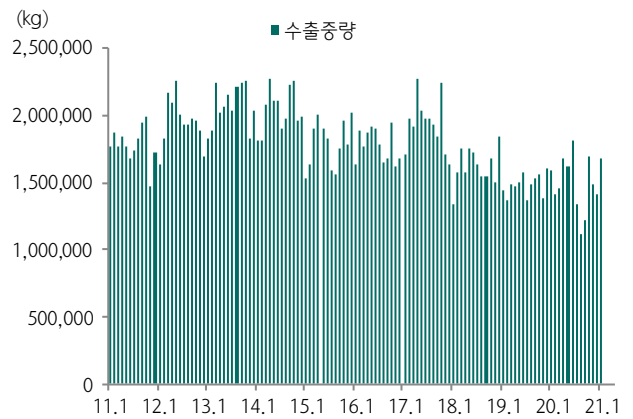
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 9. 한국 인쇄회로 수출금액



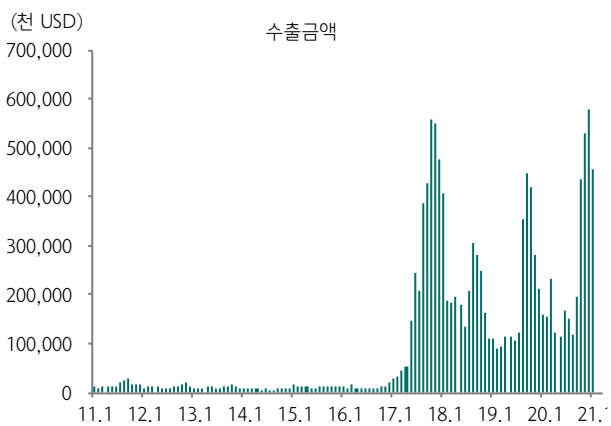
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 10. 한국 인쇄회로 수출증량



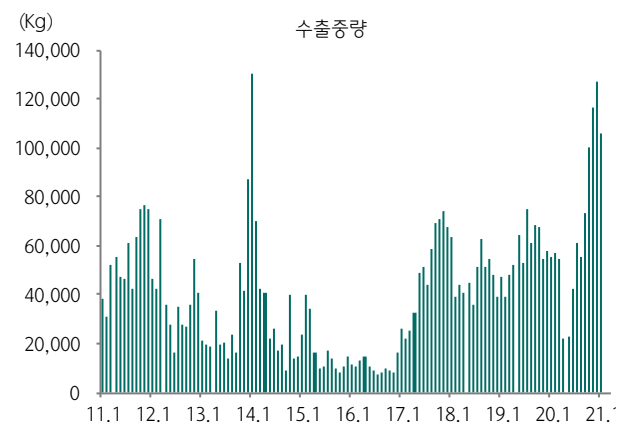
자료: 한국무역협회, 하나금융투자

그림 11. 한국 카메라 모듈 수출금액



자료: 한국무역협회, 하나금융투자

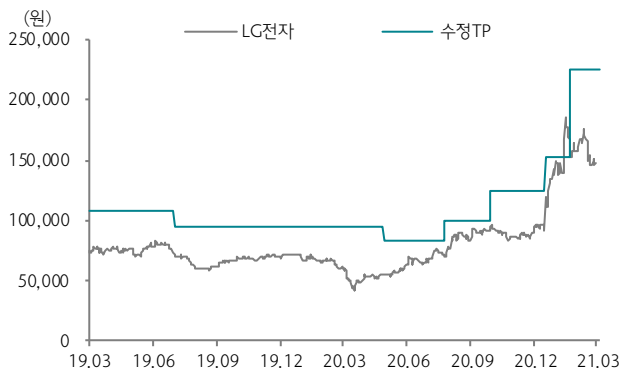
그림 12. 한국 카메라 모듈 수출증량



자료: 한국무역협회, 하나금융투자

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

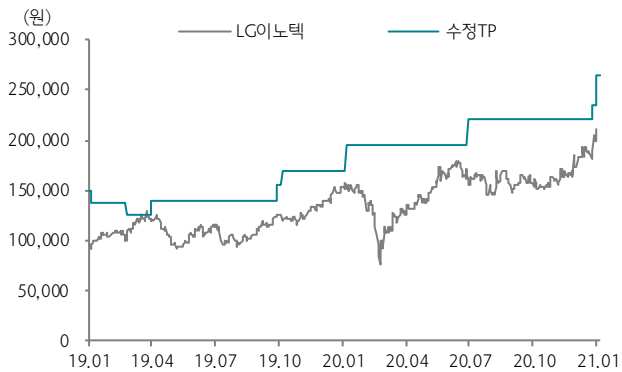
LG전자



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

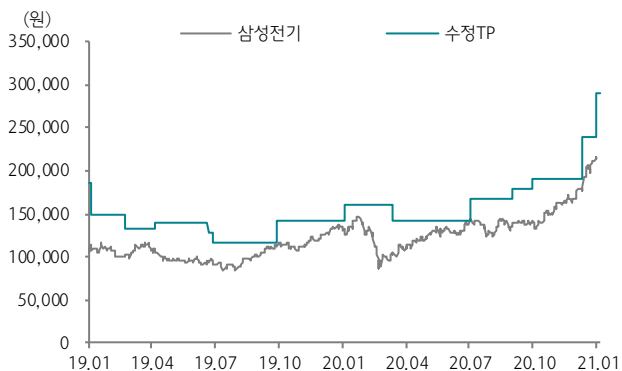
LG이노텍



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.1.25	BUY	264,000		
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%
19.1.28	BUY	137,000	-23.26%	-19.71%
18.12.4	BUY	150,000	-40.32%	-35.20%

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%

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	92.69%	7.31%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 04월 04일

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 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2021년 4월 4일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2021년 4월 4일 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.