산업브리프

키움증권
2020. 1. 6

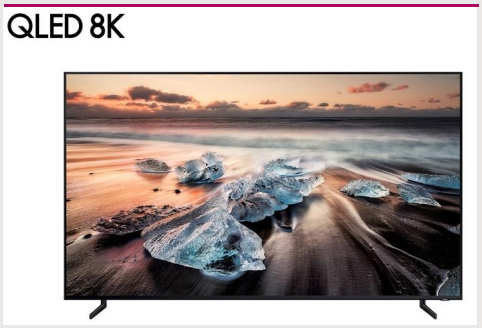
전기전자

CES 2020 관전 포인트

전기전자
Analyst 김지산
02) 3787-4862 jisan@kiwoom.com
RA 오현진
02) 3787-3750 ohj2956@kiwoom.com

올해 CES에 대한 관전 포인트로서 1) TV는 8K 경쟁이 본격화하는 동시에 가정용 마이크로LED TV가 공개되고, 롤다운 OLED, Bezel-less QLED 등 새로운 Form Factor를 시도할 것이다. 2) 스마트폰은 5G의 대중화 속도가 빨라지고, 폴더블폰이 긍정적인 시장 반응에 힘입어 혁신을 이끌 것이다. 3) 가전은 공간적 제약을 넘어 AI를 경험하는 초연결 기술을 구현하고, 4) 자동차는 자율주행 4단계 기술과 성능이 대폭 향상된 신형 전기차들을 선보일 것이다.

삼성전자 8K QLED TV



LG디스플레이 OLED로 꾸민 항공기 일등석



>>> 전기전자 시각에서 CES를 바라 볼 포인트

'CES 2020'에서는 인공지능과 사물인터넷이 5G 네트워크를 통해 일상화되는 환경이 그려질 것이다. 5G를 계기로 디지털 혁신(Digital Transformation)이 빨라지고, 연결 단말기들의 모든 부품 사양이 고도화될 것이다.

전기전자 업종의 시각에서 주목해야 할 포인트로서,
첫째, TV는 삼성전자가 주도해 온 8K 경쟁이 본격화하는 동시에, 가정용 마이크로LED TV가 처음 공개되고, 롤다운 OLED, Bezel-less QLED 등 새로운 Form Factor를 시도할 것이다. OLED 진영은 패널 공급 능력 확대를 계기로 48" 라인업 추가, Vizio, Xiaomi 등 주요 TV 제조사 합류를 통해 공세를 예고하고 있다.
둘째, 스마트폰은 5G의 대중화 속도가 빨라질 것이고, 폴더블폰이 초기 긍정적인 시장 반응에 힘입어 Clam Shell 등 다양한 형태를 통해 Form Factor 혁신을 이끌 것이다.
셋째, 가전은 공간적 제약을 넘어 AI를 경험하는 초연결 기술을 구현할 것이다. Google Assistant와 Amazon Alexa의 AI 음성인식 주도권 싸움도 여전한 관전포인트다.
넷째, 자동차는 자율주행 4단계 기술을 시연하고, 주행거리 등 성능이 대폭 향상된 신형 전기차들(Benz EQS 등)을 선보일 것이다. 현대차는 '하늘을 나는 도시 운송수단'을 발표하며 새로운 모빌리티 접근법을 제시할 예정이다.
이 외에 로봇은 안내, 웨어러블, 청소, 쇼핑, 서빙, 주방 등으로 상용화 영역이 확대되며 성장 동력으로서 면모를 보여줄 것이다.

>>> 5G, 마이크로LED, 폴더블 관련주 주목

주식 시장에서는 특히 5G, 마이크로LED, 폴더블 관련 업체들이 주목을 받을 가능성이 높다.
과거 CES를 거치면서 상대적으로 기업 가치에 비해 기술력이 돋보이는 LG 그룹 계열사들의 재평가가 이루어지곤 했다.

Compliance Notice

- 당사는 1월 3일 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.

삼성전자 8K QLED TV



자료: 삼성전자

LG전자 8K OLED TV



자료: LG전자

LG디스플레이 OLED로 꾸민 항공기 일등석 공간



자료: LG디스플레이

Amazon Echo Show 8 Alexa 지원 스마트 디스플레이



자료: Bloomberg

현대차 미래 모빌리티 비전 티저 이미지



자료: 현대차

Mercedes-Benz 전기차 세단 콘셉트카 비전 EQS



자료: Mercedes-Benz

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 (2019/01/01~2019/12/31)

매수	중립	매도
97.33%	2.00%	0.67%

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민· 형사상 책임을 지게 됩니다.