Daishin 증권

통신서비스 업종 주간 동향

24.8.26(월)–24.8.30(금)

통신/미디어 Analyst 김회재 hoijae.kim@daishin.com

1. 주가 현황

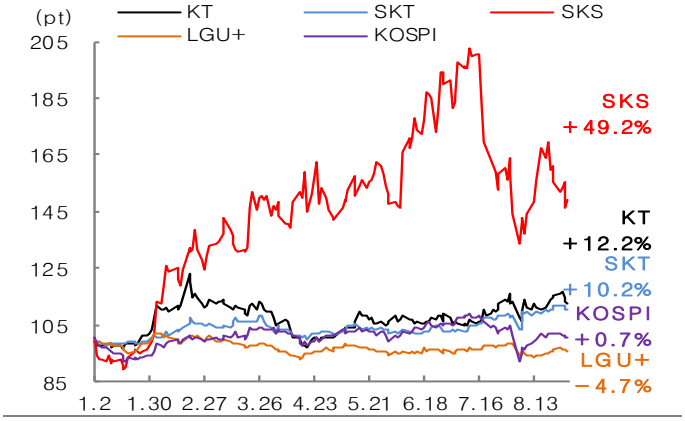
기업	23/12/28	8/23	8/30	연간 상승	수익률	주간 상승	수익률	24E DPS	배당수익률	주간 그래프
SKT (017670)	50,100	56,100	55,200	▲ 5,100	▲ 10.2%	▼ 900	▼ 1.6%	3,600	6.5	
SK스퀘어 (402340)	52,600	81,600	78,500	▲ 25,900	▲ 49.2%	▼ 3,100	▼ 3.8%			
KT (030200)	34,400	39,600	38,600	▲ 4,200	▲ 12.2%	▼ 1,000	▼ 2.5%	2,000	5.2	
LGU+ (032640)	10,230	9,860	9,750	▼ 480	▼ 4.7%	▼ 110	▼ 1.1%	700	7.2	
KOSPI	2,655.3	2,701.7	2,674.3	▲ 19.0	▲ 0.7%	▼ 27.4	▼ 1.0%			

주가 Comment

- 주가 코멘트: **2주간 상승 후 소폭 조정**
- 통신 주간 –1.7%, KOSPI –1.0%. YTD 통신 +8.4%, 지수 +0.7%. 2Q 실적 이후 2주간 상승 후 이번주 소폭 조정.
- 번호이동이 증가하고 있지만 Capa.(신규, 번호이동, 기변 등 총 판매량)는 10년래 최저 수준이어서 하반기 마케팅 상황도 양호
- 반면, 상반기 모집한 유무선 및 기업 고객에 대한 매출이 하반기에 반영되면서 하반기 탑라인 성장은 상반기 대비 개선
- 또한, 하반기에는 예상되는 규제 이슈가 없고 실적 개선폭은 더 커질 전망이어서 주가 상승 지속 전망
- 11월 전후로 공개될 밸류업 전략은, 중장기 실적 개선 방향 및 주주환원 전략을 담을 것으로 전망되어 주가 상승의 추가 트리거가 될 수 있을 것
- 하반기 주가는 지수의 방향과 무관한 상승 전망. KT 〉 SKT 순 선호

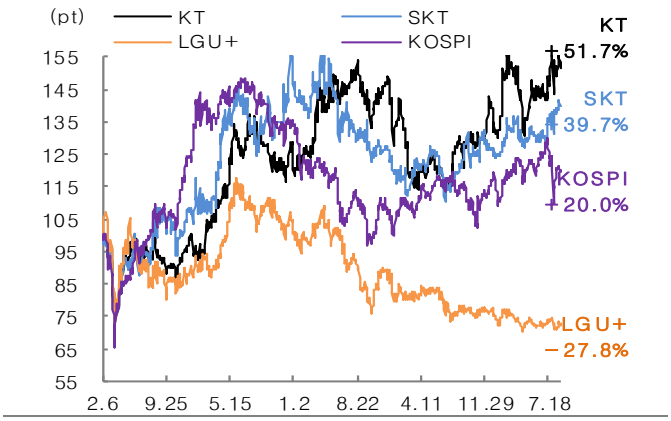
2. 주가 차트

그림 1 24.1월 대비 주가 상승률



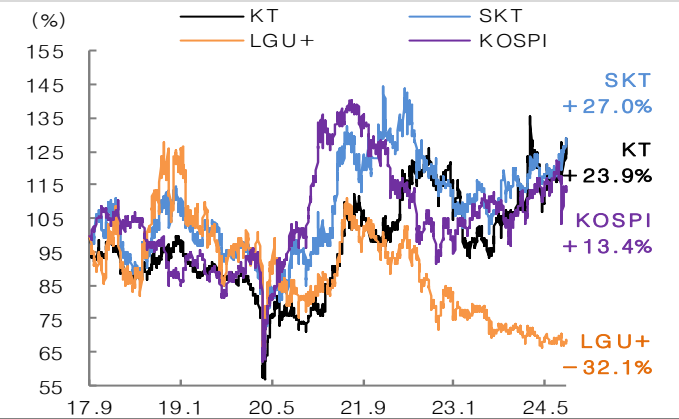
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 2 ARPU 턴어라운드(4Q19 실적발표(2/6)) 시점 대비 주가 상승률



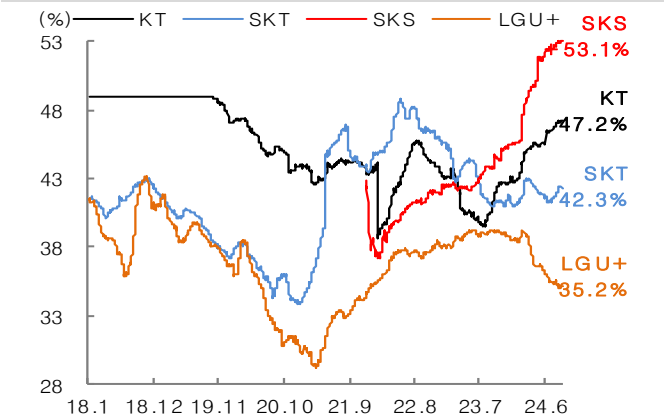
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 3 17.9월 선약할인률 상향 시점 대비 주가 상승률



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

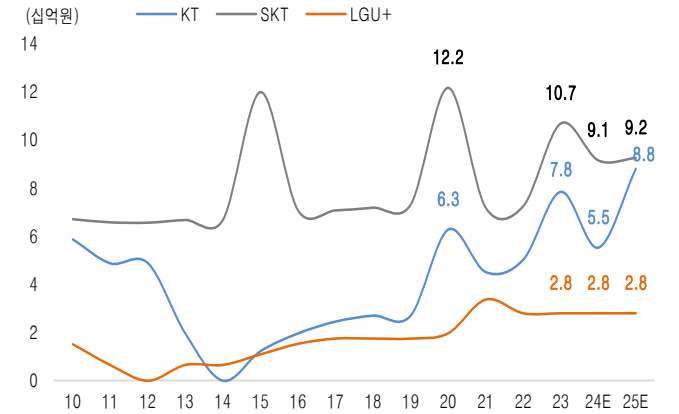
그림 4 외인지분율, 높은 주주환원 매력으로 외인 유입 가속화



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

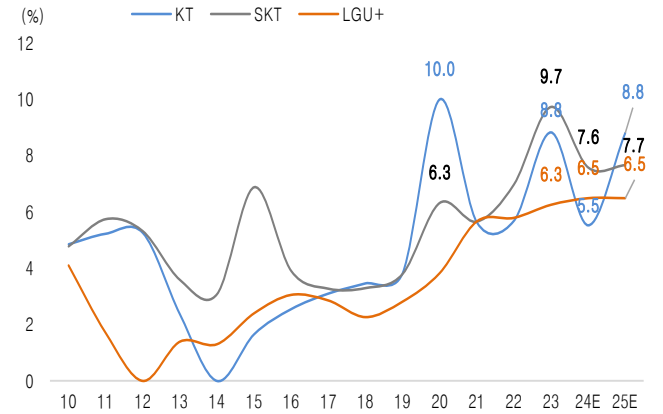
3. 주요 차트

그림 5 통신사 주주환원 총액



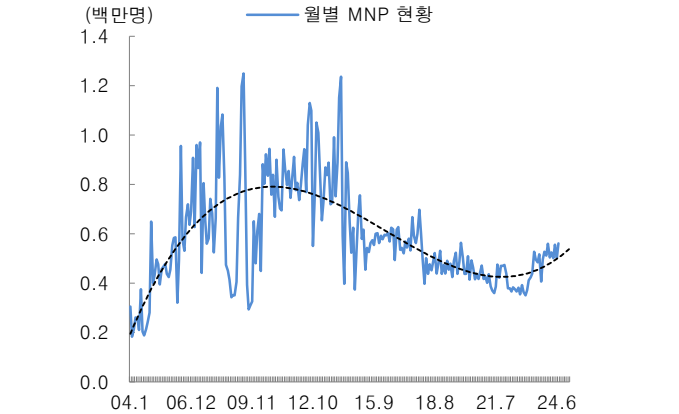
자료: 각 사 IR, 추정은 대신증권 Research Center

그림 6 통신사 주주환원 총액 수익률



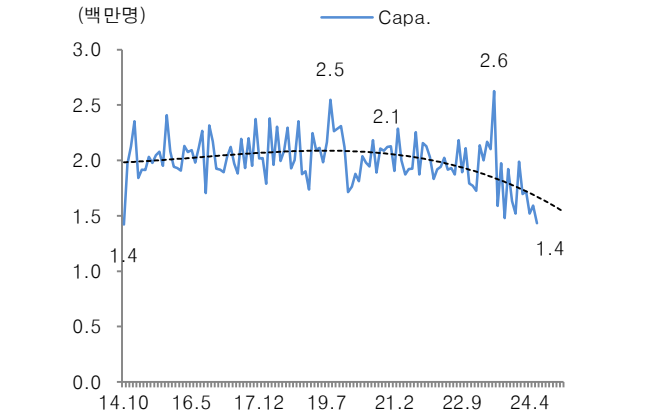
자료: 각 사 IR, 추정은 대신증권 Research Center

그림 7 번호이동 현황(24.7월)



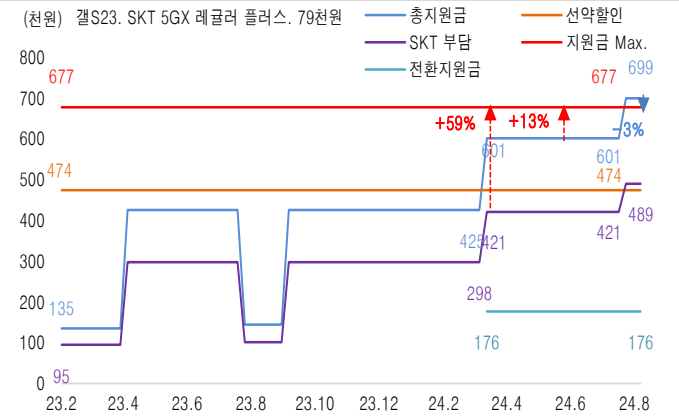
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 8 Capa.(신규 + 번호이동 + 기기변경) 14년 이후 최저



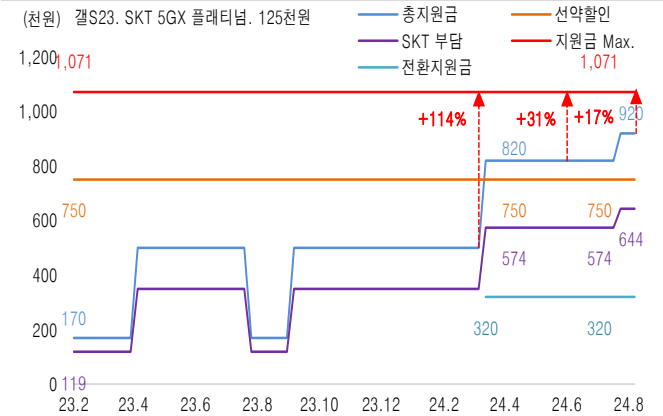
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 9 공시지원금 vs. 선약할인(갤S23. 79요금제)



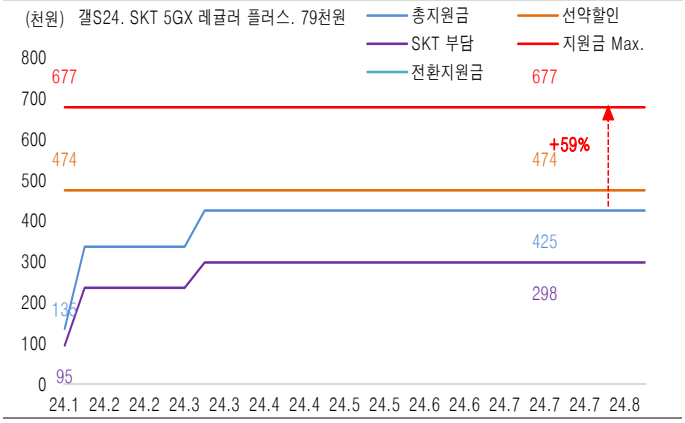
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 10 공시지원금 vs. 선약할인(갤S23. 125요금제)



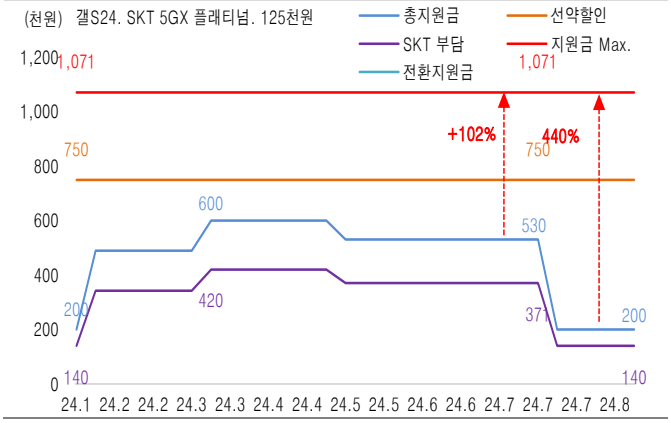
자료: 스마트초이스, 추정은 대신증권 Research Center

그림 11 공시지원금 vs. 선약할인(갤S24. 79요금제)



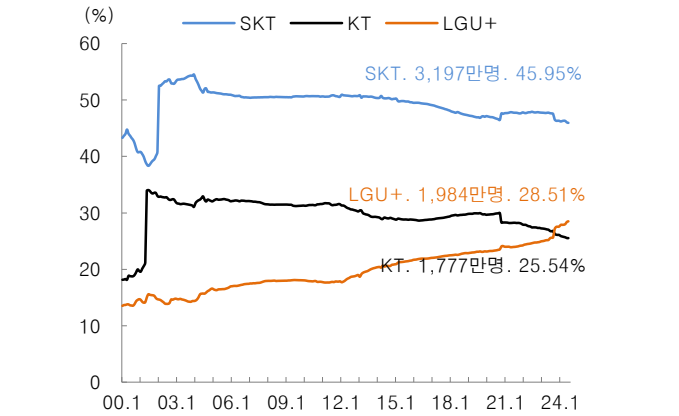
자료: 스마트초이스, 추정은 대신증권 Research Center

그림 12 공시지원금 vs. 선약할인(갤S24. 125요금제)



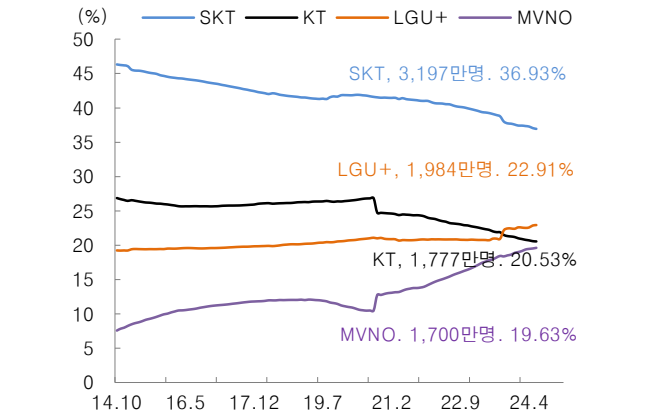
자료: 스마트초이스, 추정은 대신증권 Research Center

그림 13 총회선 점유율(24.6월). MNO 기준



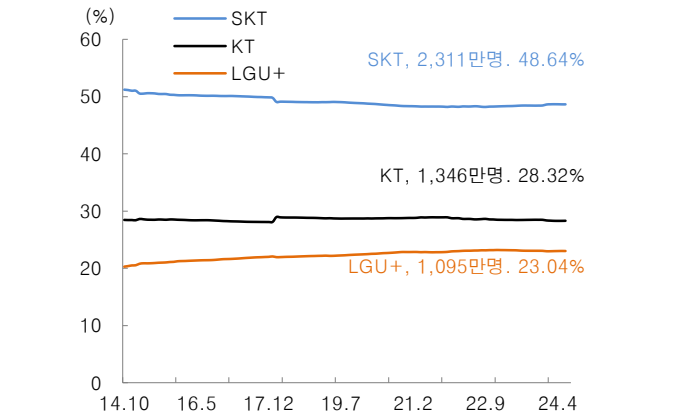
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 14 총회선 점유율(24.6월). MVNO 포함



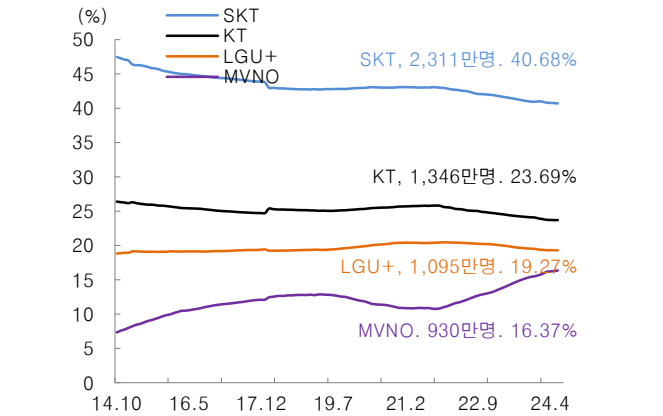
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 15 휴대폰 점유율(24.6월). MNO 기준



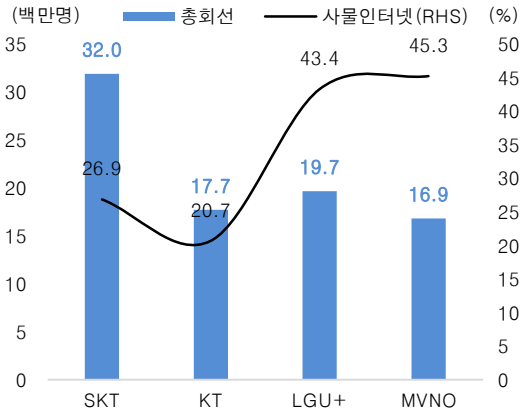
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 16 휴대폰 점유율(24.6월). MVNO 포함



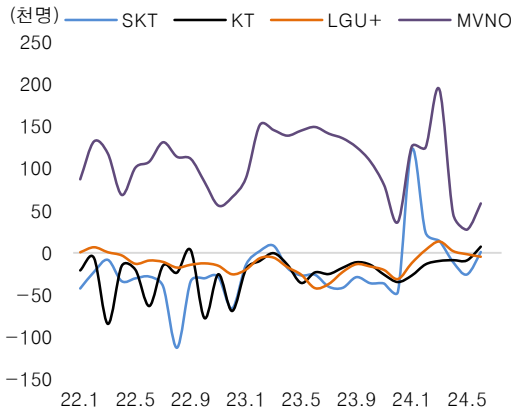
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 17 총회선 vs. 사물인터넷 비중(24.6월)



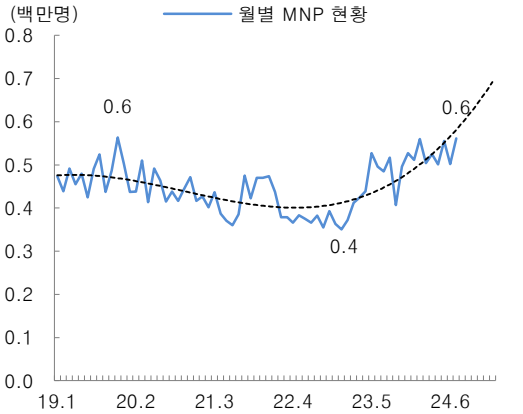
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 18 휴대폰 순증(24.6월)



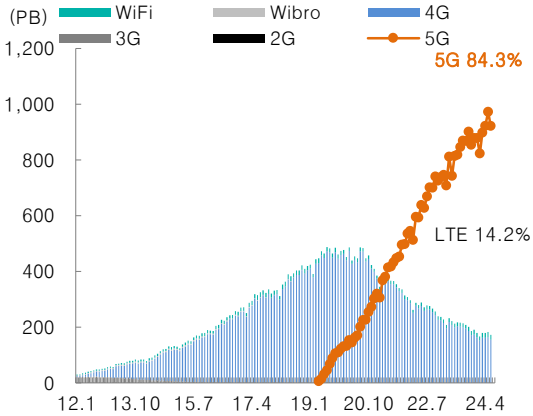
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 19 번호이동 현황(24.7월) 5G 도입 이후 최고



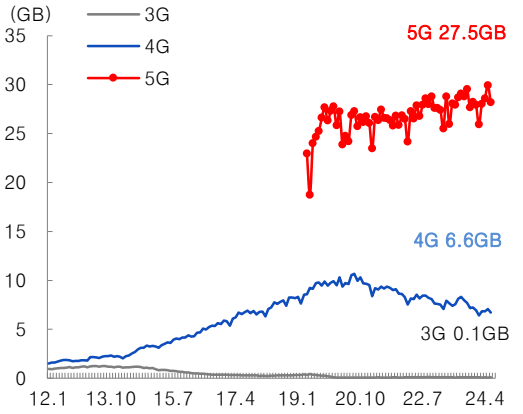
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 20 5G 트래픽 비중 84.3%(24.6월)



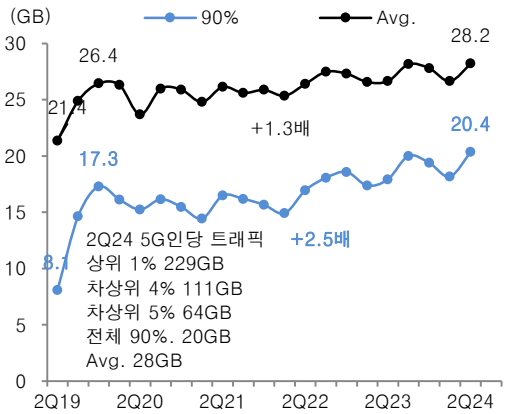
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 21 인당 월평균 5G 트래픽 29.2GB(24.6월)



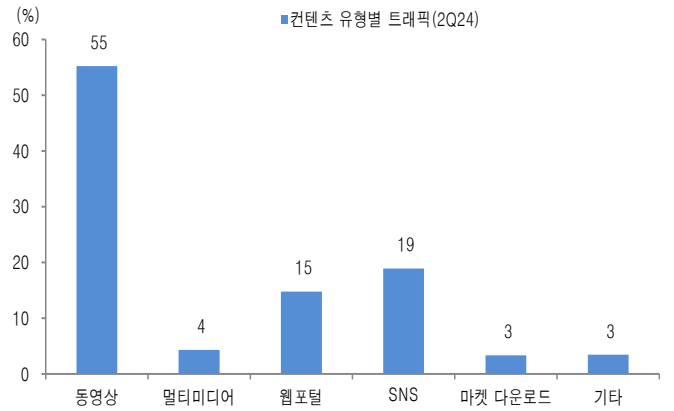
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 22 5G 트래픽 추이(2Q24)



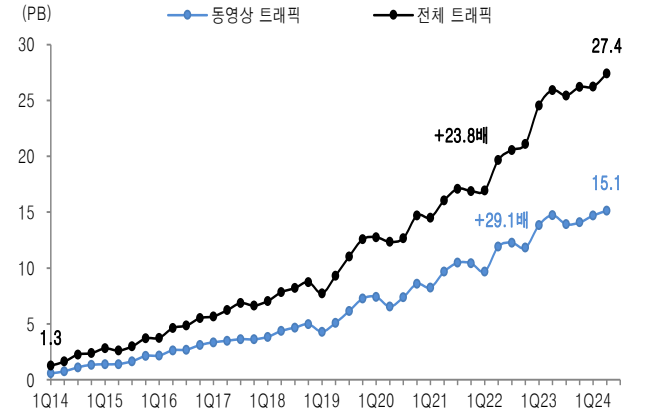
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 23 컨텐츠 유형별 트래픽(2Q24)



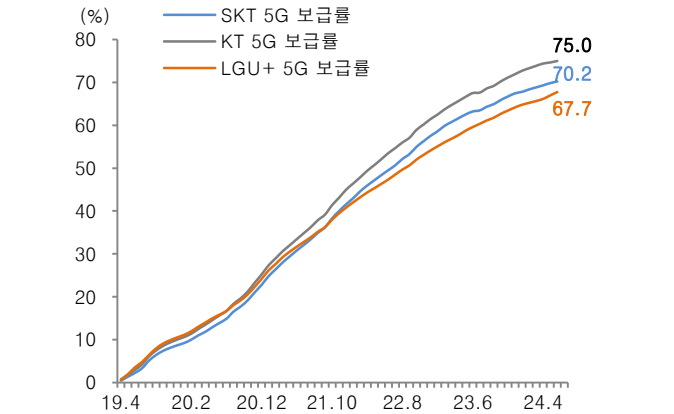
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 24 동영상 트래픽 vs. 전체 트래픽(2Q24)



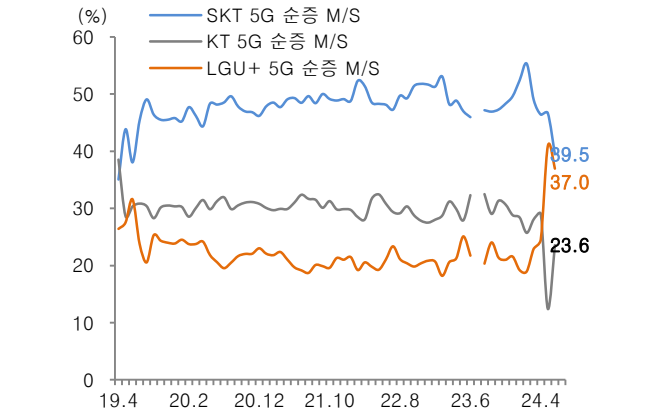
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 25 휴대폰 대비 5G 보급률 71.0%(24.6월)



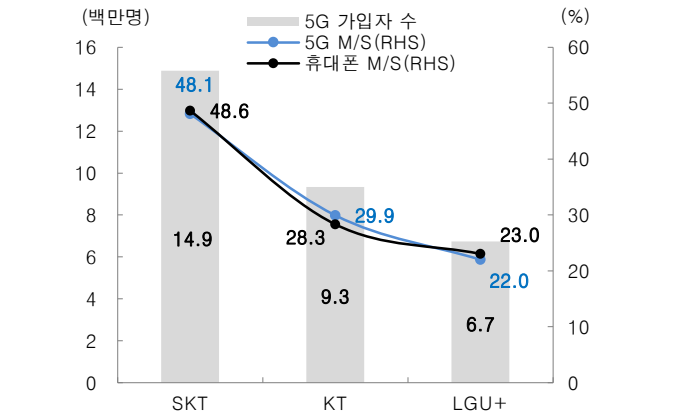
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 26 5G 순증 점유율(24.6월)



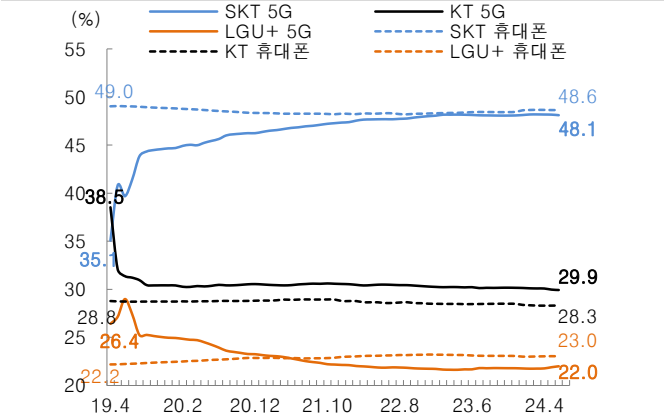
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 27 5G 점유율 vs. 휴대폰 점유율(24.6월)



자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 28 5G 점유율 vs. 휴대폰 점유율(24.6월)



자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
(담당자: 김회재)
본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.