

이젠 무선통신장비주가 주도주입니다

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.6.5



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 6/2일 미국에서 주파수 경매가 시작되었다. 2025년 7월 OBBBA 법안 제정을 계기로 FCC가 주파수 경매 권한을 획득한 뒤 치뤄지는 첫번째 경매라 의미가 크다. 비록 65MHz 할당이지만 1.7/2.0GHz 대역 황금 주파수인데다가 개국 이래 최대인 800MHz 주파수 할당 대장정의 첫 포문을 연 것이라 의미가 크다. 이미 경매 진행 상황이 FCC 홈페이지를 통해서 공개되고 있는데 대체적으로 뜨거운 분위기가 감지된다. 현재 5라운드까지 진행된 상황에서 뉴욕 기준 4개 사업자가 참여했다는 점에서 그렇다. AT&T와 버라이즌 참여가 유력한 가운데 스페이스X의 참여 가능성도 거론되고 있어서 사업자들의 주파수 획득 의지는 큰 것으로 판단된다. 주파수 경매에 대한 사업자 참여가 활발함에 따라 통신장비 업체 주가 상승 기대감이 높아지고 있다. 장비 업체 선정 및 네트워크 투자 확대를 위한 전초전이 주파수 획득이기 때문이다. 5G SA 투자 본격화 기대감이 높아지는 상황에서 미국에서 첫번째 경매부터 활기를 나타내고 있어 기지국 장비 업체를 중심으로 통신장비주들이 강세를 나타내고 있어 기대를 갖게 한다.
- 엔비디아 켄스황 CEO의 내한을 계기로 AI RAN에 대한 관심이 높아지고 있다. 엔비디아가 데이터센터와 더불어 AI RAN 사업 확대에 주력하는 모습이기 때문이다. 결국 엔비디아-노키아로 이어지는 AI RAN 사업 연대가 국내 사업자 선정에도 적지 않은 영향을 줄 것인데 아마도 GPU를 기반으로 한 엔비디아-노키아와 CPU에 네트워크 솔루션을 강화한 에릭슨과 삼성전자 방식이 경쟁하는 형태가 될 전망이다. 어떠한 사업자가 점유율을 높게 갖을 것인가도 흥미롭지만 그보단 AI RAN이 통신장비 산업 생태계에 미칠 영향에 투자자들의 이목이 집중될 것으로 판단된다. 5G SA/6G로 진화하는 과정 중에 AI RAN이 확대되며 피지컬 AI를 완성하는 모습이 연출될 가능성이 높기 때문이다.
- 미국 신규 5G 주파수 경매 돌입, 국내 AI RAN 사업 정책 본격화가 이루어진 가운데 통신장비주들이 다시 상승 흐름을 타고 있다. 일부에선 가격 부담을 토로하는데 이제 2차 상승의 시작이라는 판단이며 아마도 실적이 구체적으로 드러날 2027년 봄까지는 상승 흐름이 이어질 것이란 판단이다. AT&T에 이어 버라이즌도 CAPEX 상향 조정에 돌입할 것이며 스페이스X의 지상파 투자 가능성을 배제하기 어렵기 때문이다. 여기에 강력한 주가 상승의 트리거가 아직 남아 있다는 점도 통신장비 매수에 대한 부담감을 줄여준다. 결국 국내에서도 신규 주파수 할당을 통한 투자 확대에 나설 수 밖에 없기 때문이다. 글로벌 AI 3대 강국이라는 큰 비전을 제시했지만 아직 하이퍼 AI 네트워크 전략에 대한 세부적인 시행 방안이 아직 발표되지 않았다. 결국 국내에서도 AI RAN 육성을 위한 5G/6G 네트워크 구축에 나설 수 밖에 없고 이에 따른 장비 업체들의 수혜가 예상된다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT>LGU+>KT 순으로 제시한다. 통신 3사 중에서는 SKT를 최선호한다. 3사 중 유일하게 2026년 이익/배당 모멘텀이 존재하며 AI RAN 사업 본격화, 대책 AI 사업자 선정 가능성이 높기 때문이다. 2018년도와 같이 국내 통신장비주 열풍이 SKT 매수세 확산으로 전이될 가능성도 고려할 필요가 있다.
- 통신장비 업종에선 미국 주파수 경매 수혜주에 집중 투자할 것을 권한다. 가장 먼저 삼성전자의 버라이즌 진출을 염두에 둔 KMW와 RFHIC, 후지쯔의 AT&T 벤더 선정을 고려한 HFR 매수를 추천한다. 초기엔 미국 시장 진출 가능성이 높은 기지국 장비 업체에 집중 투자하고 점차 망테스트 시험장비 업체인 LG아큐버, 인빌딩 장비 업체인 쉘리드로 포트폴리오 확대를 추천한다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 7.1%p 상회. KOSPI 대비 SKT 17.7%p 상회, KT 6.0%p 하회, LGU+ 0.3%p 하회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 디지털 트윈·로봇 트레이딩...SKT 본격적 플랫폼 사업화 (조선일보, 2026-06-04)
 - 2) 엔비디아 주도 AI RAN 총회 11월 한국서 열린다 (서울경제, 2026-06-04)
 - 3) 솔리드웍스, 514억 규모 군 위성 통합 PBL 사업 수주 (전자신문, 2026-06-01)

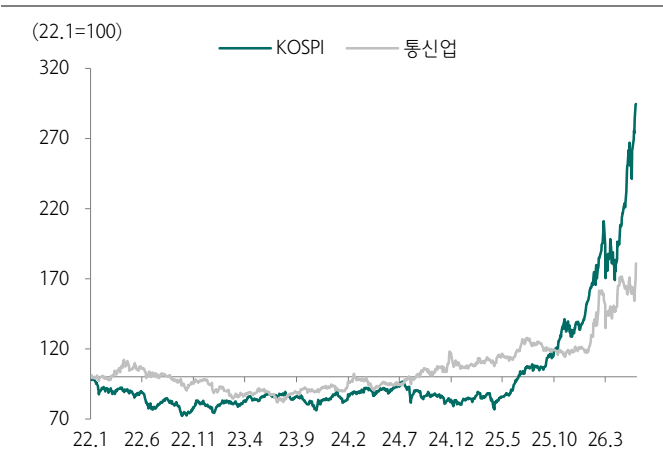
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	2026년 이익 및 배당 조기 정상화/5G SA 확산 기대감 고조, 올해 AI 국책 사업자 선정 가능성도 긍정적
2	LGU+	2026년 높은 이익 성장 전망, 저 PBR/저 PER 관련주, 26년 DPS 성장/27년 자사주 소각 규모 증가 예상
3	KT	주가 상승 폭 낮아 주가 반등 예상, 단 인건비 재차 증가하고 배당 정체될 것이라 탄력적인 상승은 어려울 듯

• 주간 통신 3사 종목별 투자 매력도는 SKT>LGU+>KT, SKT 이익/배당 정상화 기대감 증가, AI 국책 사업자 선정 예상되어 투자 유망 평가

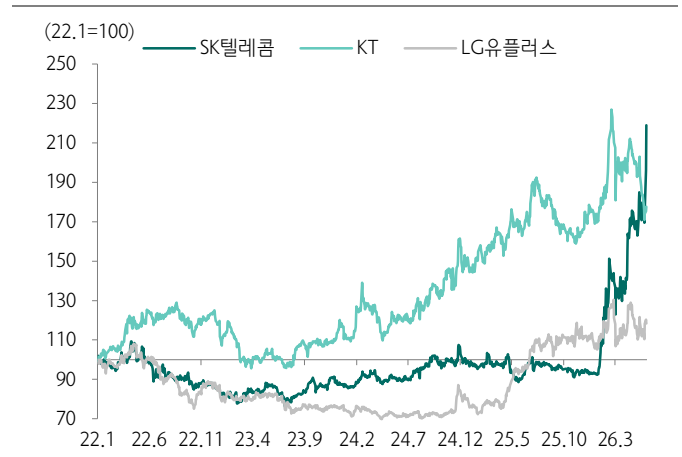
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



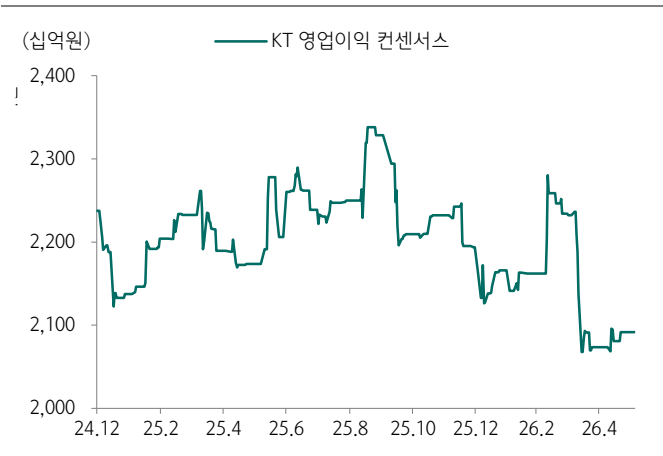
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



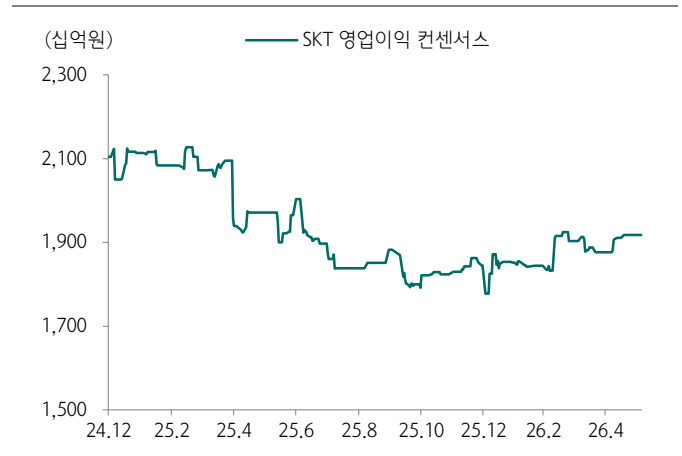
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



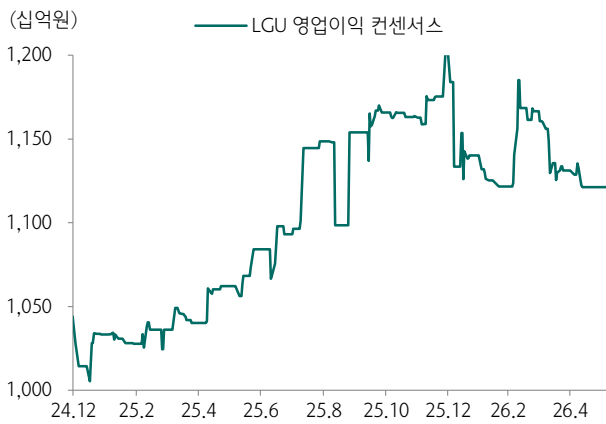
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



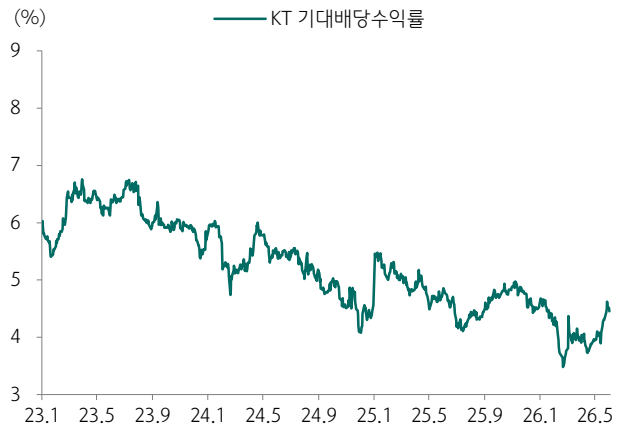
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



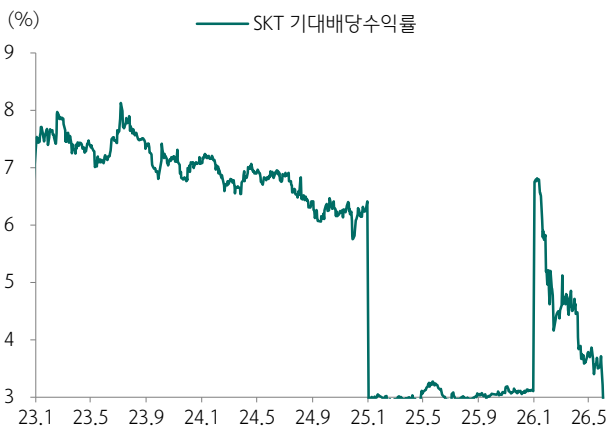
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



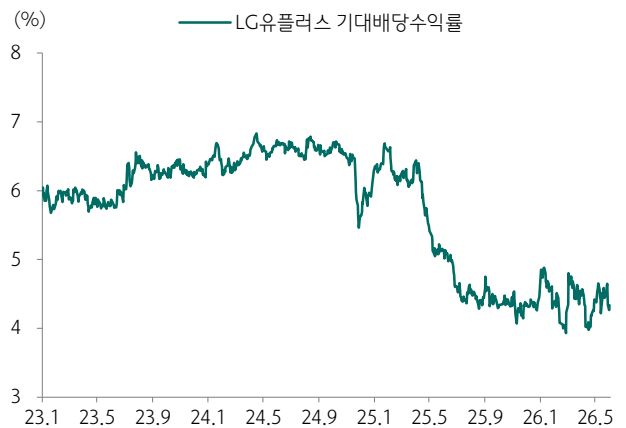
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



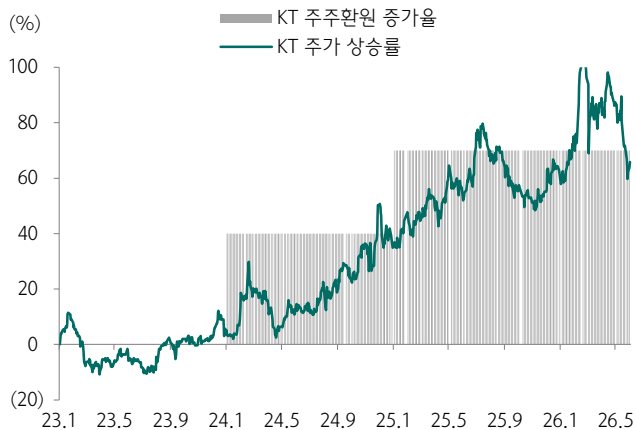
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

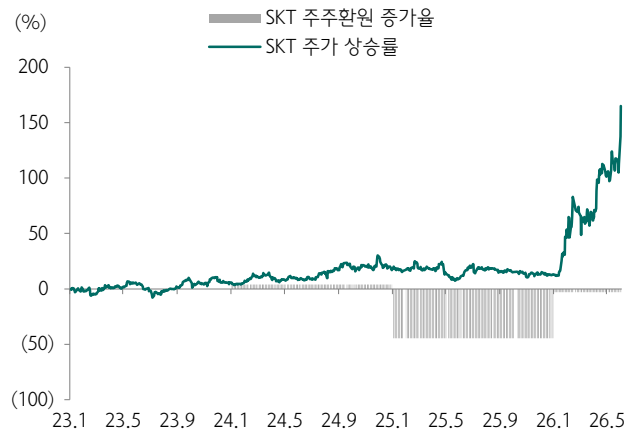
도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정

자료: 에프앤가이드, 하나증권

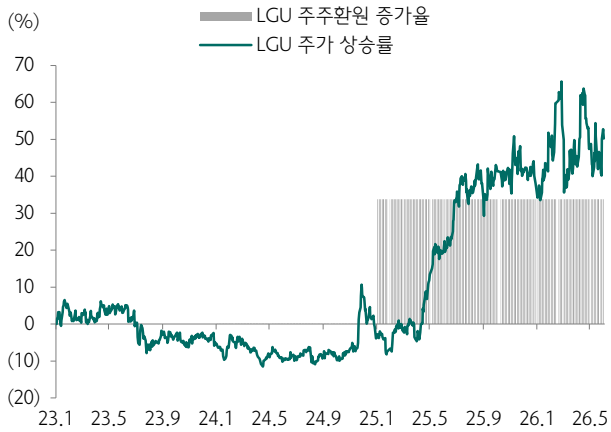
도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정

자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 11. LG유플러스 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
 자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분을 추이



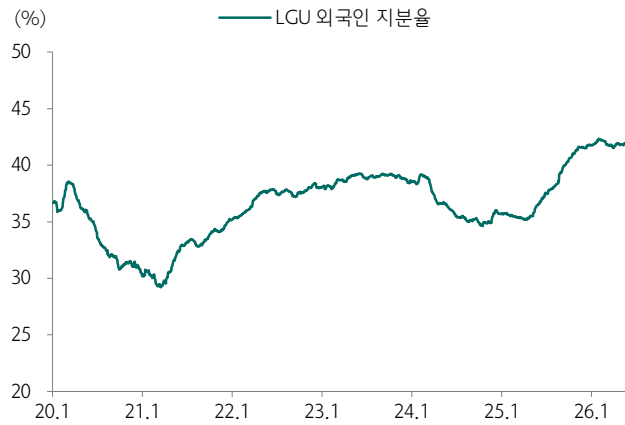
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분을 추이



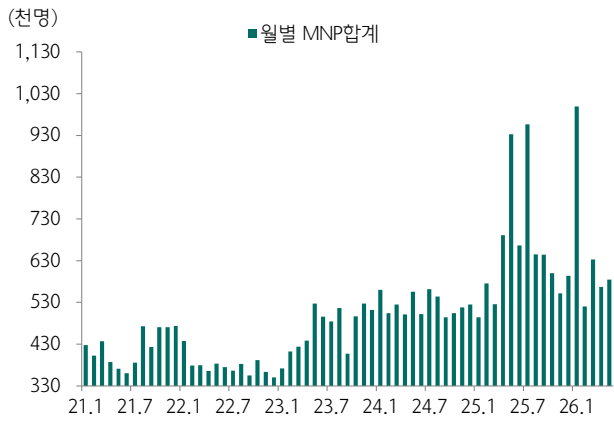
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분을 추이



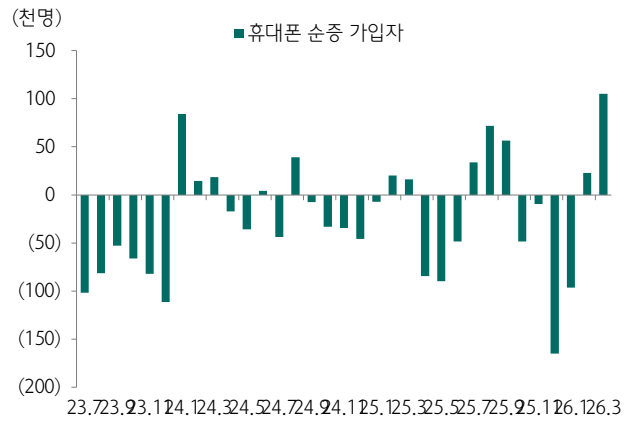
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



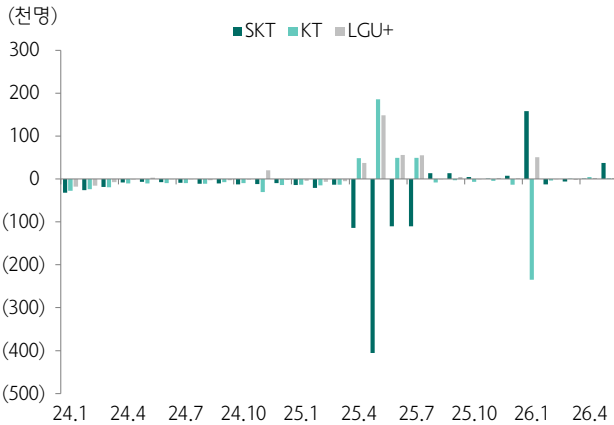
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



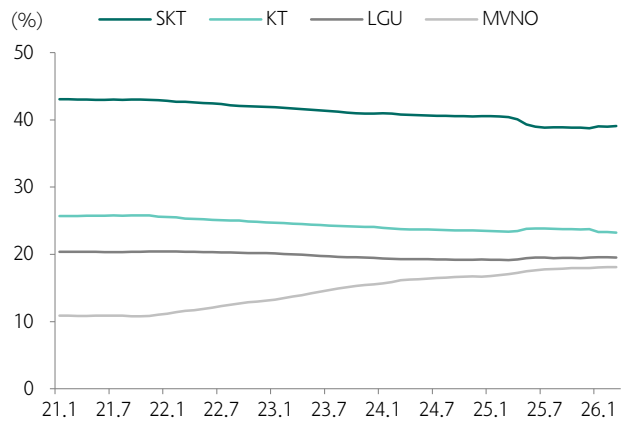
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



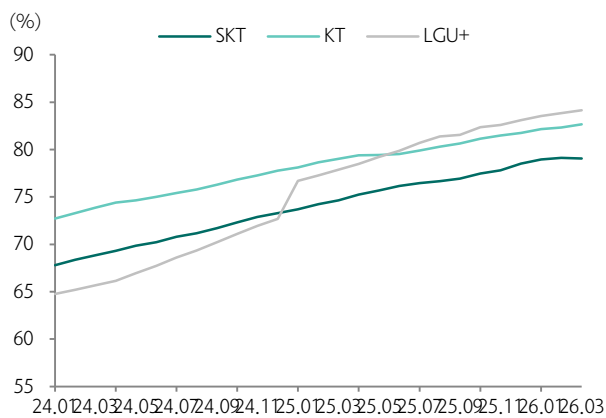
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



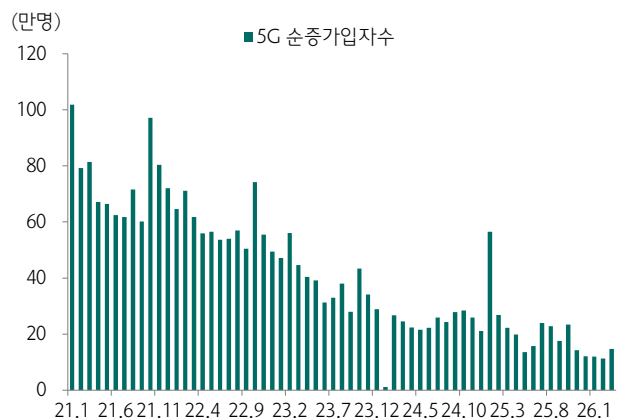
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



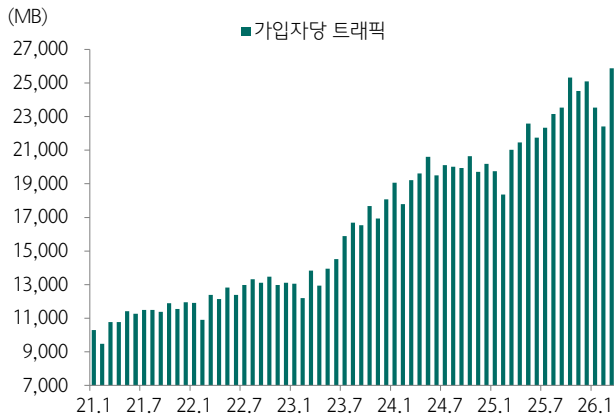
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



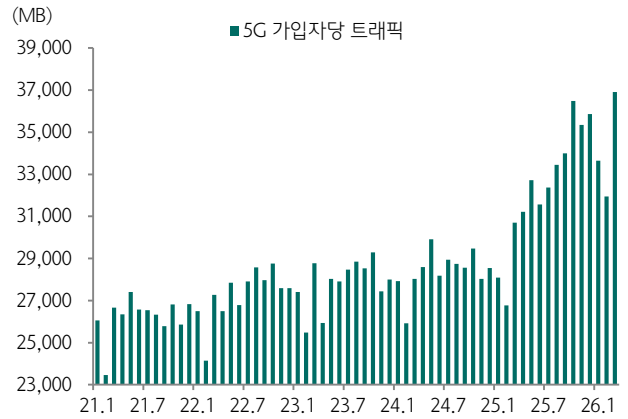
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



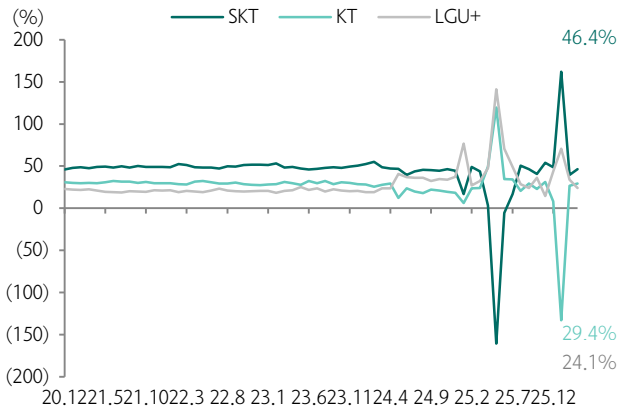
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



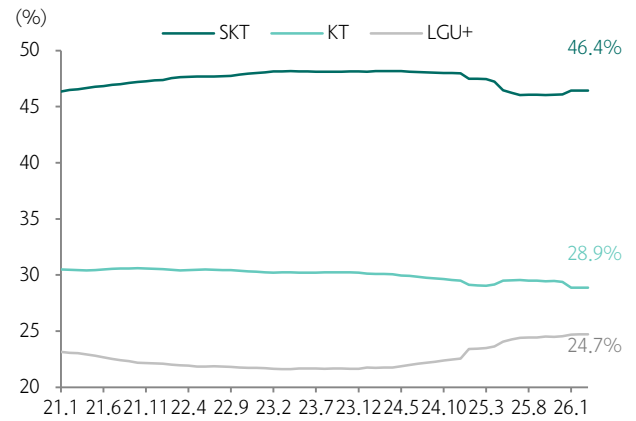
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



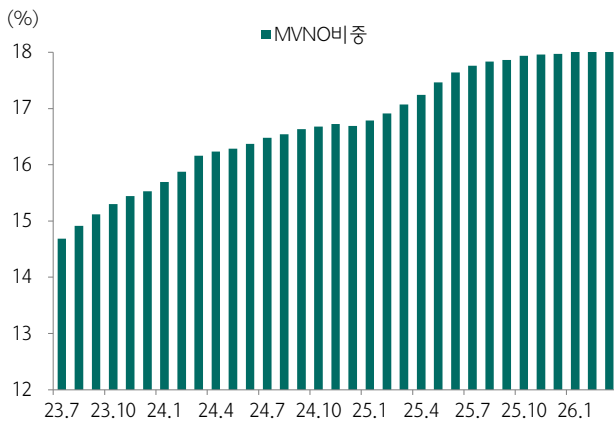
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



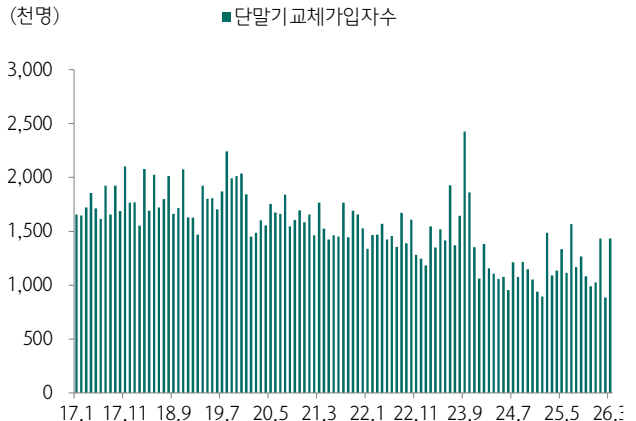
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

도표 26. 통신 3사 단말기 교체가입자수(신규+기변+MNP)합계 추이



자료: 과기부, 하나증권

글로벌 이슈 및 코멘트

글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 전주시장대비 일본 Softbank 9.1%p 상회, 미국 T-Mobile 6.9%p 하회, 미국 AT&T 5.8%p 하회했다.
- 최근 기업체들의 엣지컴퓨팅 수요가 급격히 커지고 있다. AT&T는 엣지컴퓨팅을 기술적으로 시현한지 근 10년만에 처음으로 대규모 상업 수요가 발생하고 있다고 밝혔다. 그간 엣지컴퓨팅은 시장 기회 요인이 부족했었는데, 이제는 LLM 덕분에 로컬 인스턴스(서버가 아닌 사용자의 단말에 직접 설치하여 독립적으로 가동되는 시스템/프로그램 등)를 제공해달라는 고객 요청이 늘어나고 있다고 한다. 아직까지는 AI 서비스를 어디에서 실행해야 하는가에 대한 명확한 답은 없다. 제조업, 운송업, 소매업 모두 처한 상황이 다르기 때문이다. 경우에 따라선 인근 서버 수준으로 충분하지만 자체 시설에 컴퓨터 자원이 있어야 할 케이스도 생기고 있다. 시스코의 CPO는 향후 수요가 데이터센터에만 국한되지 않고 캠퍼스나 데스크톱에서도 늘어날 것이라고 설명했다.

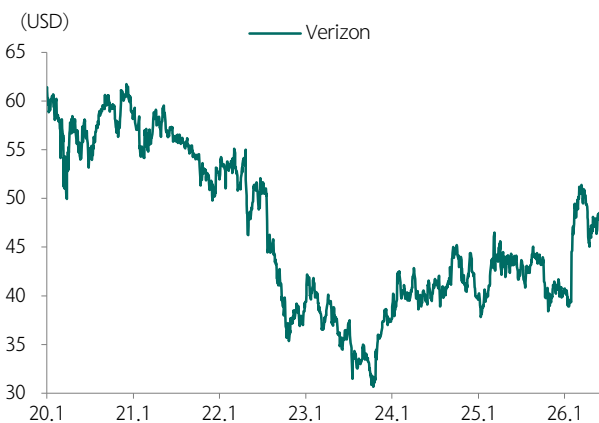
한편 AT&T는 시스코와 협력하여 PQC 전환도 서두르고 있다. 미 정부가 FIPS 203(양자내성암호 전환) 준수 기한을 2030년으로 설정한 가운데, 시스코가 올해 12월까지 대부분 제품에서 PQC 통신을 구현하겠다고 약속한 바 있다. 이미 8월 소프트웨어 버전 26.2를 출시할 예정이며, 이버전을 통해 공급된 8000시리즈 라우터는 전부 PQC 지원 대상이다.

- 스페이스 X가 IPO 서류를 제출했다. 서류상론 이동통신 사업자들에게 위성 서비스를 제공하는 글로벌 도매업체로 사업내용이 기재되어 있으나, 실제 운영 양상은 자체적인 이동통신사가 되려는 모습으로 해석된다. 24년 2월부터 올해 5월까지 스페이스 X가 보여준 행동 패턴을 조합하면 소비자용 모바일 서비스 역량 구현이 가능하기 때문이다. 주파수 대역을 인수했고, 전력, 용량, 위성수, 네트워크 식별, 플랫폼 방식 등이 소비자용에 근접하고, 또한 25년 10월 특허청에 제출한 상표 출원서에는 소비자 이동통신 관련 내용이 명시되어 있기 때문이다. 이에 따라 스페이스 X가 지상 시설을 직접 구축할 가능성도 커지고 있다.

• <주요 뉴스 플로우>

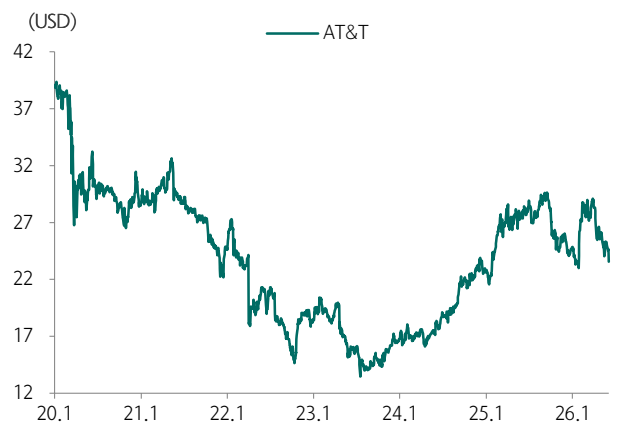
- 1) AT&T: 기업들이 엣지 컴퓨팅에 관심을 보이기 시작했다 (Fierce Network, 2026-06-03)
- 2) 스타링크 S-1은 도매라고 되어있지만, 양상은 이동통신사라고 되어 있다 (Light Reading, 2025-06-03)
- 3) 4년만의 FCC 주파수 경매, 하루만에 5,400만 달러 기록 (Broadband Breakfast, 2026-06-03)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



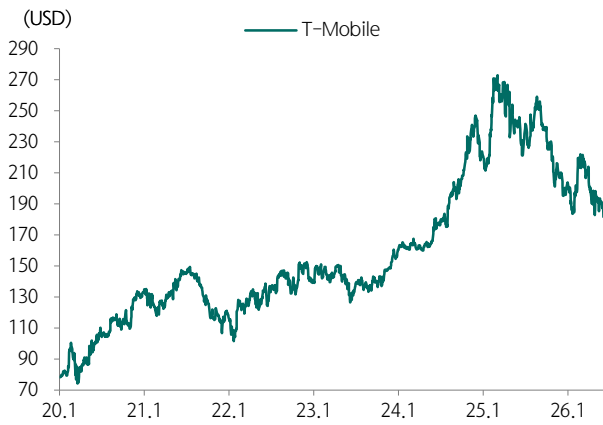
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



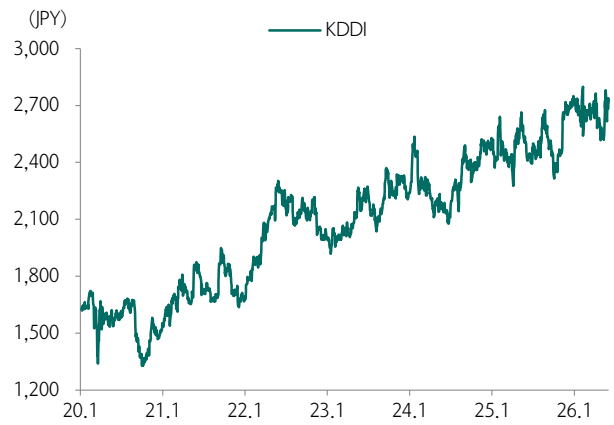
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



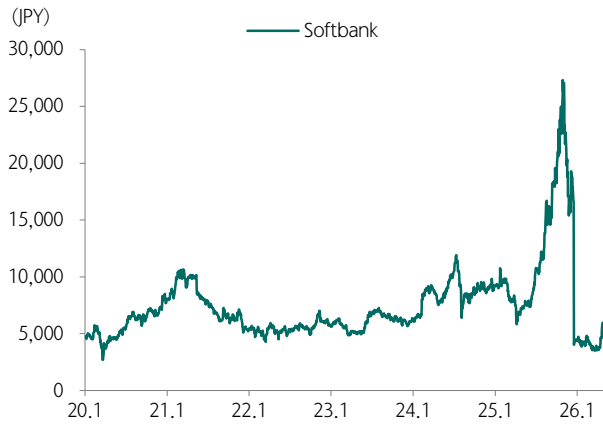
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



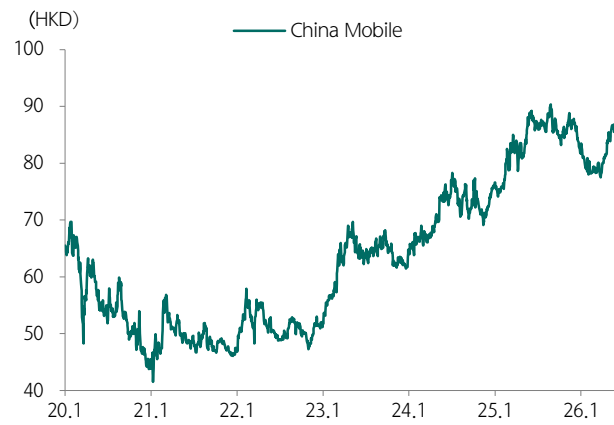
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



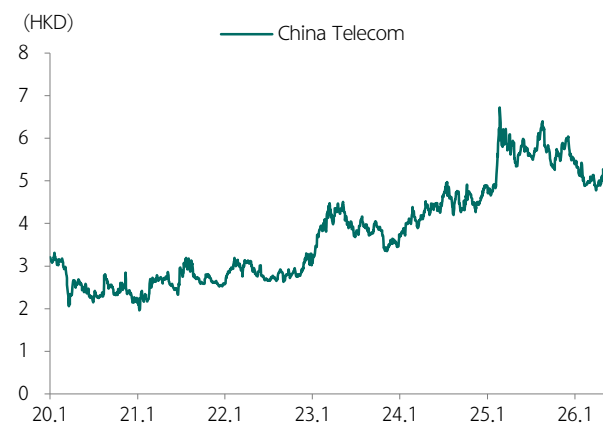
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



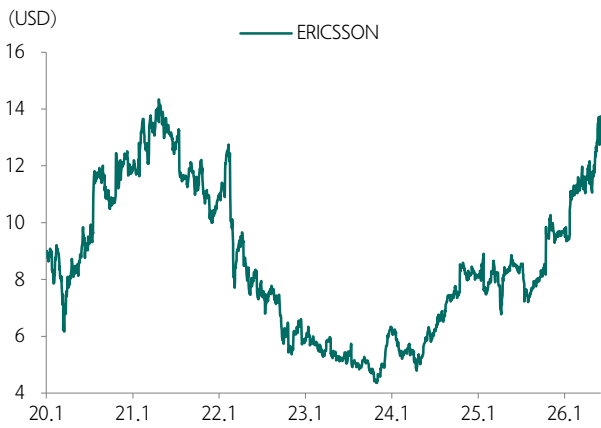
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



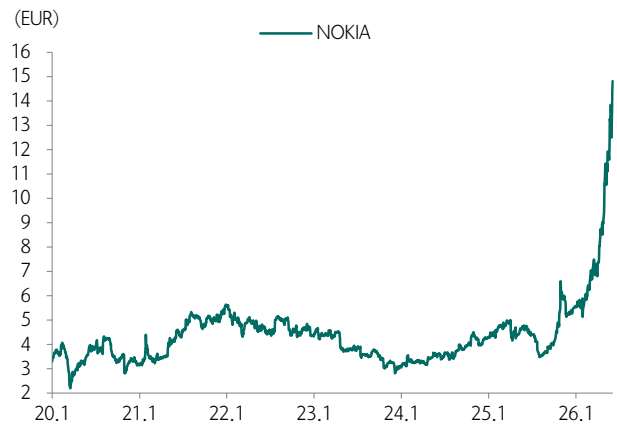
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



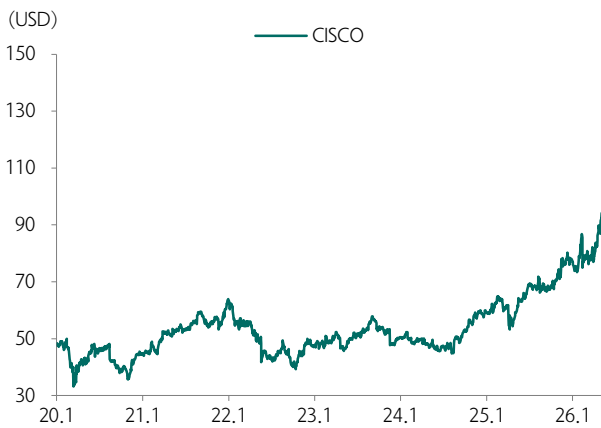
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



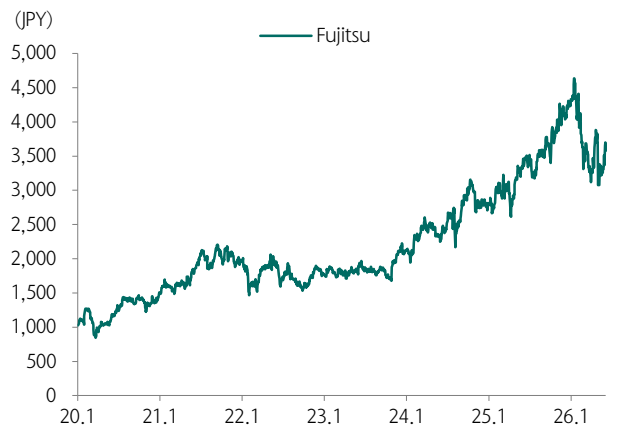
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



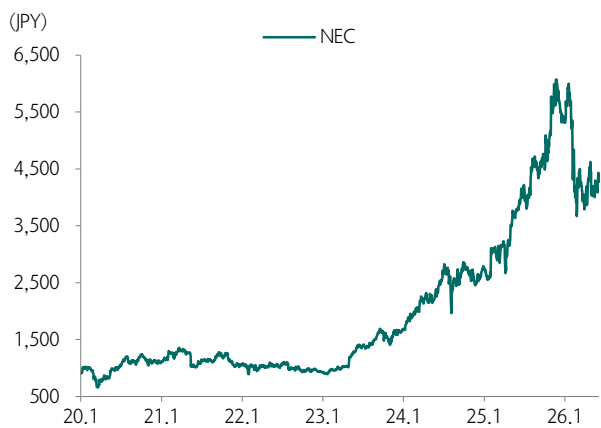
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



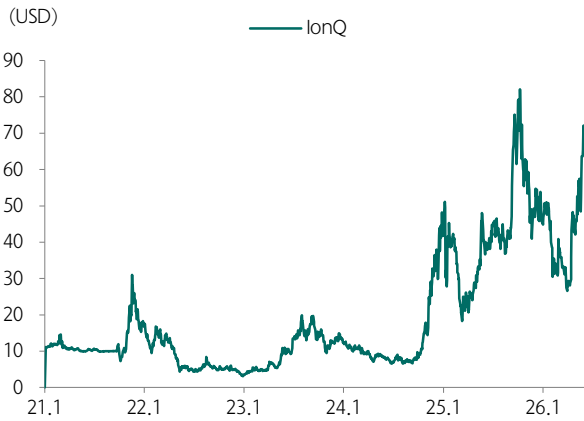
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



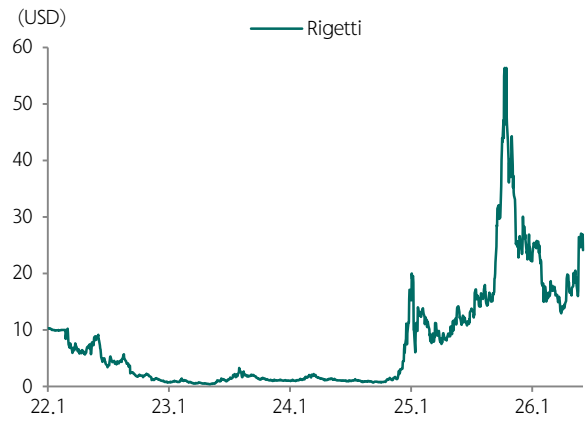
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



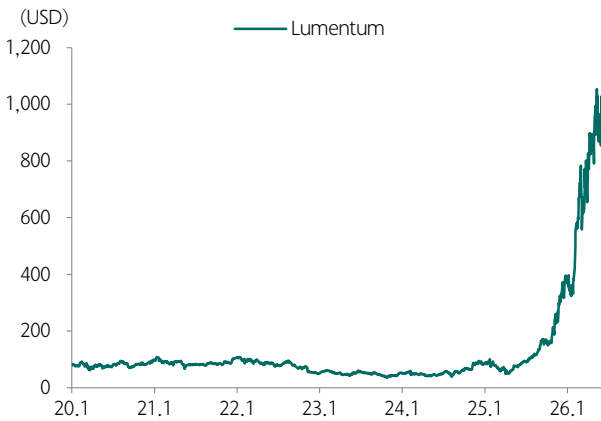
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



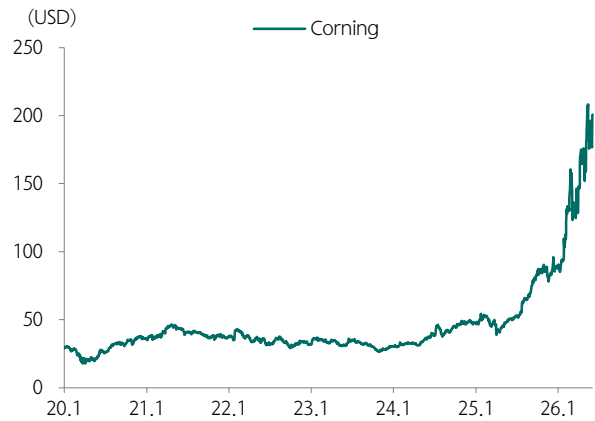
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



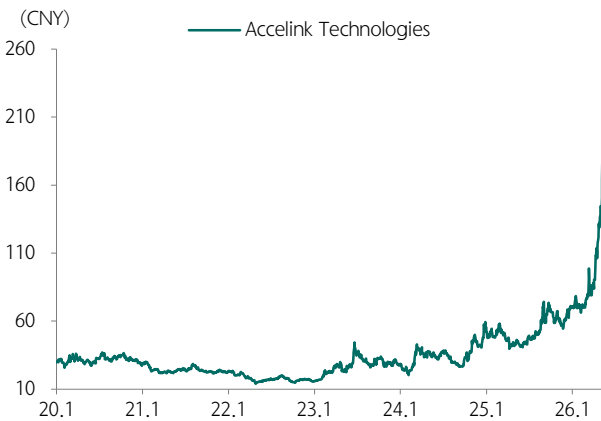
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



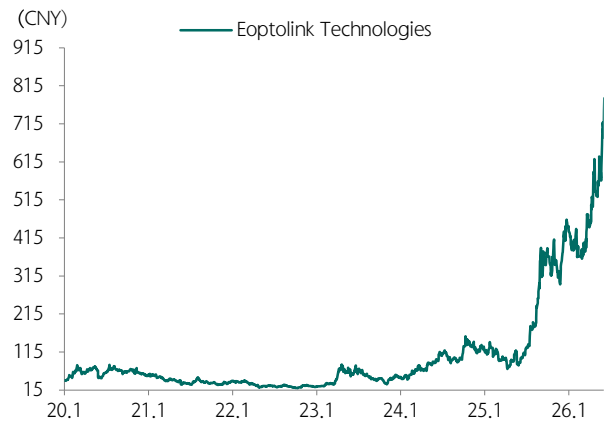
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 45. [중국] 엑셀링크 테크놀로지 (광모듈) 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 46. [중국] 이옵토링크 테크놀로지 (광모듈) 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

수익률 및 Valuation

도표 47. 하나증권 커버리지 기준 밸류에이션 테이블

(단위 : 십억원, 원, 배, %)

회사명	종가	시가총액	수익률						26F	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
KOSPI	8,801	6,992,104	9.4	33.4	41.0	120.3	108.9	226.1	8.5	2.0
통신업	741	47,697	12.1	11.1	17.2	53.2	51.7	61.3	13.4	1.1
SK텔레콤	125,200	26,892	22.6	31.7	56.9	134.5	134.0	142.2	23.4	2.0
KT	53,900	13,584	(0.6)	(11.5)	(15.5)	6.5	2.5	9.1	9.6	0.7
LG유플러스	16,150	6,855	4.1	2.0	(2.4)	6.5	9.7	25.4	8.7	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	(54,581)	70,677	(6,303,528)	6,353,748
통신업	(47,081)	10,392	(160,467)	202,018
SK텔레콤	(41,851)	11,328	(154,169)	190,781
KT	(1,576)	761	(37)	1,528
LG유플러스	(3,622)	(1,697)	(6,321)	9,749

도표 49. 글로벌 커버리지 Valuation 비교

(단위 : 십억USD, USD,JPY,HKD,CNY, 배, %)

회사명	종가	시가총액	수익률						26F	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
S&P500	7,554		(0.3)	4.9	10.0	10.2	10.3	26.5		
NASDAQ	30,571		0.8	10.6	21.8	19.5	21.1	40.7		
Nikkei225	68,402		1.2	12.8	23.7	31.5	33.3	77.8		
Hangseng	25,633		0.4	(3.1)	0.1	(2.5)	(1.4)	6.9		
Verizon	47	195	(2.4)	(1.9)	(8.9)	13.1	14.5	7.9	9.4	1.8
AT&T	24	164	(5.0)	(9.8)	(18.7)	(7.2)	(5.2)	(13.9)	10.2	1.4
T-mobile	181	196	(3.2)	(6.7)	(17.4)	(12.8)	(10.6)	(25.0)	17.2	3.6
CISCO	127	499	5.0	36.6	56.4	62.7	64.2	96.5	29.6	10.0
ERICSSON	13	44	0.8	13.2	15.3	38.2	36.4	54.1	19.2	3.7
KDDI	2,707	66	(3.5)	3.7	(0.3)	(1.1)	(2.5)	8.7	13.1	1.9
Softbank Corp	8,315	266	(0.6)	37.3	101.0	63.7	69.3	299.6	48.0	2.4
Rakuten	793	10	2.9	0.9	(2.4)	(18.6)	(23.6)	(5.2)	NA	2.0
China Mobile	86	239	0.1	1.5	8.9	(2.0)	4.3	(4.1)	11.9	1.1
China Unicom	8	29	(1.3)	2.6	(0.3)	(15.9)	(3.2)	(17.0)	9.9	0.5
China Telecom	5	79	(3.1)	(2.3)	1.2	(16.9)	(6.9)	(12.1)	12.7	0.8
ZTE	36	25	3.0	3.0	2.3	(11.9)	(0.1)	19.6	25.2	2.3

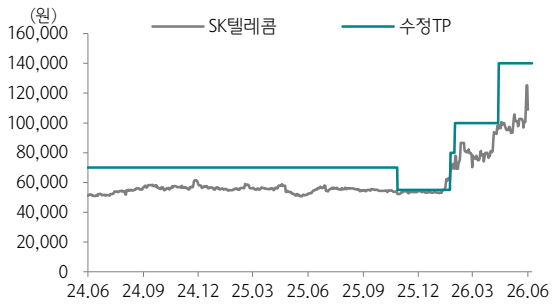
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	17.7	1.7	8.1	14.2	(81.6)	(125.6)
	KT	(6.0)	(37.9)	(66.4)	(116.4)	(174.8)	(215.8)
	LG유플러스	(0.3)	(25.9)	(51.7)	(112.1)	(173.6)	(296.6)
미국	Verizon	(3.7)	(6.8)	(19.1)	4.4	(81.3)	(20.1)
	AT&T	(5.8)	(14.7)	(28.7)	(17.3)	(71.9)	(42.3)
	T-mobile	(6.9)	(17.2)	(40.6)	(32.4)	(150.9)	(66.7)
	CISCO	3.7	26.0	36.5	43.3	(17.6)	55.4
	ERICSSON	(1.1)	2.6	(7.0)	16.6	(59.9)	13.7
일본	NTT Docomo	(4.6)	(8.7)	(20.2)	(35.1)	(126.2)	(71.5)
	KDDI	9.1	38.4	86.8	(87.3)	(114.8)	(69.9)
	Softbank Corp	0.4	(10.7)	(21.2)	(52.4)	(129.2)	(85.5)
중국	China Mobile	(0.8)	3.7	9.2	(1.0)	35.7	(13.0)
	China Unicom	(2.9)	5.6	1.7	(14.9)	19.9	(28.3)
	China Telecom	(4.8)	0.8	2.9	(15.0)	32.3	(21.6)
	ZTE	3.4	1.1	(0.3)	(15.3)	13.3	8.1

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

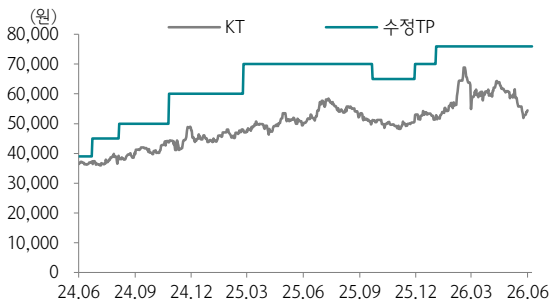
SK텔레콤



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.17	BUY	140,000		
26.2.3	BUY	100,000	-19.60%	-1.90%
26.1.27	BUY	80,000	-12.47%	-9.38%
25.10.31	BUY	55,000	-1.16%	14.00%
25.3.28	1년 경과		-	-
24.3.28	BUY	70,000	-21.72%	-12.14%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

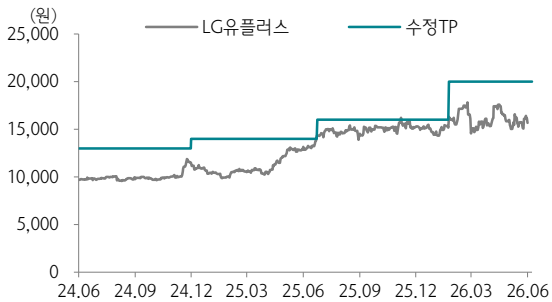
KT



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.6	BUY	76,000		
25.12.3	BUY	70,000	-24.70%	-22.57%
25.9.25	BUY	65,000	-23.37%	-21.23%
25.2.27	BUY	70,000	-25.61%	-16.57%
24.10.29	BUY	60,000	-24.54%	-18.33%
24.8.9	BUY	50,000	-18.52%	-11.60%
24.6.26	Neutral	45,000	-17.00%	-11.44%
24.3.28	Neutral	39,000	-7.79%	-3.33%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

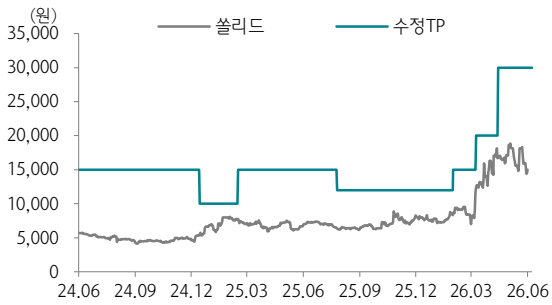
LG유플러스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.27	BUY	20,000		
25.6.27	BUY	16,000	-6.38%	1.31%
24.12.4	BUY	14,000	-19.13%	2.14%
24.11.26	BUY	13,000	-10.26%	-8.46%
24.3.28	Neutral	13,000	-24.06%	-13.54%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

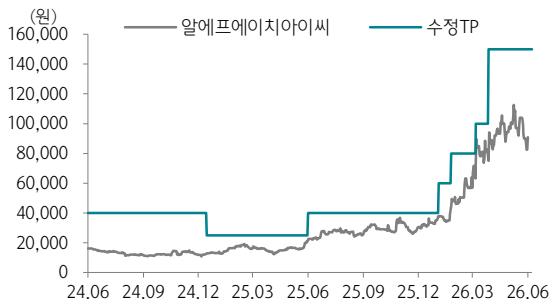
솔리드



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.17	BUY	30,000		
26.3.12	BUY	20,000	-27.10%	-9.20%
26.2.3	BUY	15,000	-41.29%	-21.93%
25.7.29	BUY	12,000	-39.92%	-25.92%
25.2.18	BUY	15,000	-54.06%	-49.47%
24.12.18	BUY	10,000	-30.82%	-19.10%
24.6.9	1년 경과		-	-
23.6.9	BUY	15,000	-61.14%	-52.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

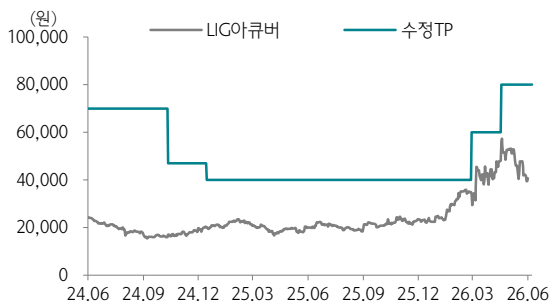
알에프에이치아이씨



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.31	BUY	150,000		
26.3.10	BUY	100,000	-18.98%	-10.40%
26.1.28	BUY	80,000	-31.53%	-10.63%
26.1.7	BUY	60,000	-38.91%	-30.33%
25.6.4	BUY	40,000	-28.47%	-6.25%
24.12.18	BUY	25,000	-37.88%	-16.40%
24.7.20	1년 경과		-	-
23.7.20	BUY	40,000	-59.12%	-50.73%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

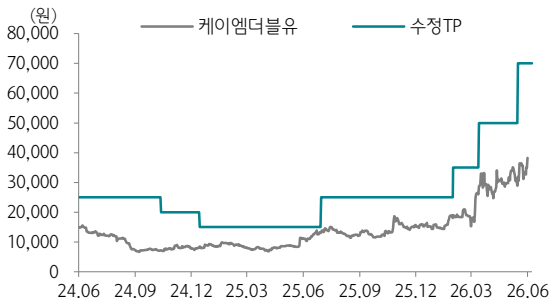
LIG아큐버



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.21	BUY	80,000		
26.3.3	BUY	60,000	-30.80%	-19.83%
25.12.18	1년 경과		-	-
24.12.18	BUY	40,000	-47.99%	-38.50%
24.10.15	BUY	47,000	-61.76%	-56.49%
24.7.24	1년 경과		-	-
23.7.24	BUY	70,000	-64.35%	-55.14%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

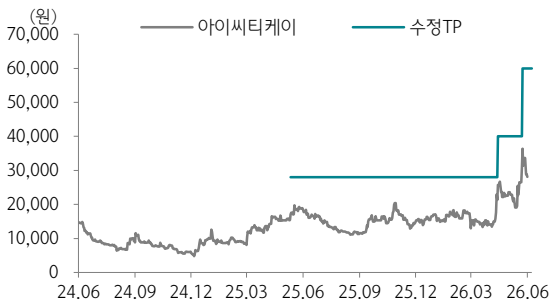
케이엠더블유



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.19	BUY	70,000		
26.3.17	BUY	50,000	-40.20%	-29.70%
26.2.3	BUY	35,000	-43.60%	-24.57%
25.7.3	BUY	25,000	-42.82%	-24.32%
24.12.18	BUY	15,000	-39.86%	-7.40%
24.10.16	BUY	20,000	-60.02%	-54.75%
24.3.20	BUY	25,000	-50.47%	-31.60%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

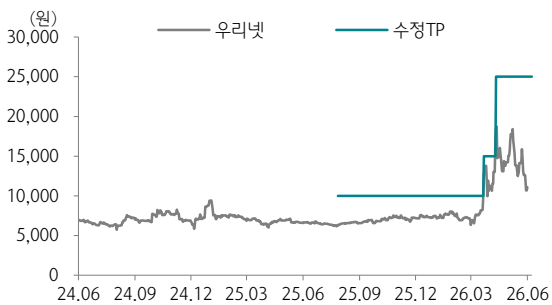
아이씨티케이



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.27	BUY	60,000		
26.4.17	BUY	40,000	-41.82%	-23.00%
25.5.15	BUY	28,000	-45.42%	-18.04%
25.2.18	Not Rated	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

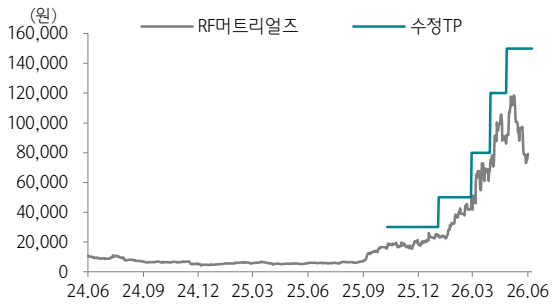
우리넷



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.14	BUY	25,000		
26.3.25	BUY	15,000	-19.48%	12.67%
25.7.31	BUY	10,000	-28.48%	-1.00%
25.2.17	Not Rated	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

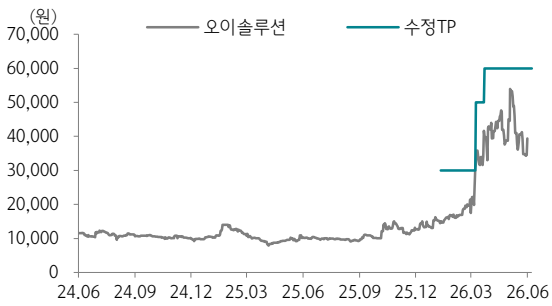
RF머트리얼즈



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.30	BUY	150,000		
26.4.3	BUY	120,000	-25.02%	-11.96%
26.3.3	BUY	80,000	-23.68%	-9.05%
26.1.7	BUY	50,000	-33.68%	-8.93%
25.10.14	BUY	30,000	-35.53%	-13.69%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

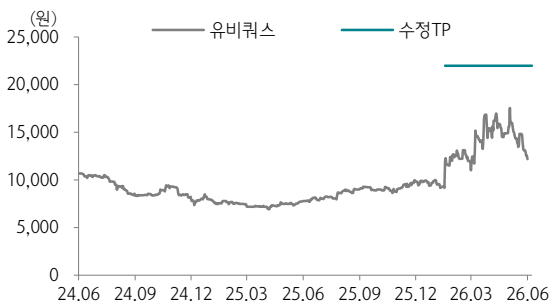
오이솔루션



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.26	BUY	60,000		
26.3.12	BUY	50,000	-31.70%	-16.80%
26.1.14	BUY	30,000	-39.98%	2.17%
26.1.9	Not Rated	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

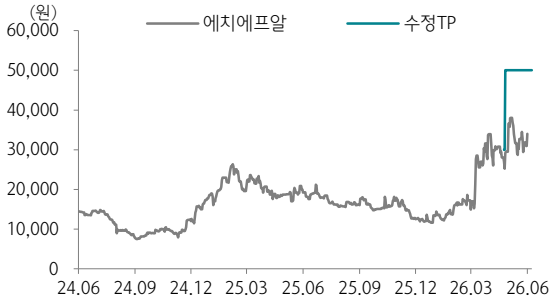
유비쿼스



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.21	BUY	22,000		

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

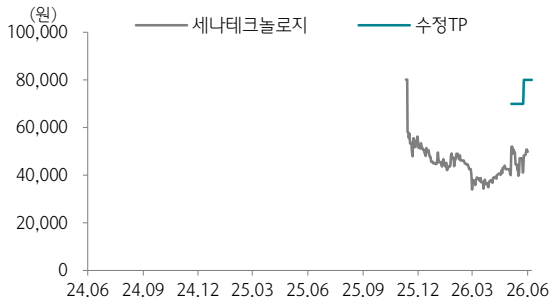
에치에프알



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.29	BUY	50,000		
23.11.16	커버리지 제외			
23.6.21	BUY	30,000	-42.86%	13.17%
23.5.3	BUY	50,000	-54.16%	-51.60%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

세나테크놀로지



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.29	BUY	80,000		
26.5.8	BUY	70,000	-35.58%	-27.43%
26.4.30	Not Rated	-	-	-

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 5일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김홍식)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
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김홍식)는 2026년 6월 5일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드, IIG아큐버, 알에프에이치아이씨, RF머트리얼즈 은/는 투자자문업(타 자산운용사가 운용하는 펀드의 종목 선정 또는 포트폴리오 비중 의견 제시 등)에 활용된 법인으로, 실제 펀드 편입 여부에는 관여하지 않음

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.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 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(비중축소)_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%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.25%	2.75%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 06월 02일