

# AI RAN 관련주에 집중할 시점

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.6.12



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

## 주간 동향 및 코멘트

### 다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 최근 AI RAN 수혜주 찾기에 투자자들의 관심이 높다. 엔비디아가 데이터센터와 더불어 AI RAN 사업 확대에 주력하는 모습이기 때문이다. 이러한 엔비디아의 행보에는 그 동안 데이터 센터를 통해 큰 수익을 얻었는데 이제 이동전화 기지국을 통해 돈을 벌겠다는 의도가 깔린 것으로 보인다. 이미 엔비디아는 노키아 지분 취득을 통해 사업 연대에 나서고 있으며 이를 견제하는 에릭슨, 삼성, 인텔 진영의 반격도 무서운 상황이다. 결국 전세계 기지국 시장은 GPU를 내세운 엔비디아-노키아와 CPU에 네트워크 솔루션을 강화한 에릭슨과 삼성전자 방식이 경쟁하는 형태가 될 전망이다. 어떠한 사업자가 점유율을 높게 갖을 것인가도 관심사이지만 AI RAN이 통신장비 산업 생태계에 미칠 영향에 투자자들의 이목이 집중되고 있다. 아직까진 AI를 통한 기지국 최적화, AI For RAN에 시장에 치중된 상황이지만 점차 AI 활성화를 위한 기지국, RAN For AI에 투자자들의 관심이 쏠릴 전망이다. 왜 5G SA/6G 투자를 해야 하는 것이냐를 묻는다면 피지컬 AI 활성화를 위한 것이라고 볼 수 있어서다. 결국 5G SA/6G로 진화하는 과정 중에 AI RAN이 확대되며 피지컬 AI를 완성하는 모습이 연출될 가능성이 높다는 판단이다.
- 서서히 전세계적으로 AI RAN 투자가 본격화될 것으로 기대되는 가운데 수혜주 찾기가 한창이다. 일부에선 GPU가 기지국 신호처리 장치인 DU에 탑재될 것이므로 엔비디아가 수혜주가 아니냐는 주장을 하는데 실제적으로는 DU/RU 업체가 모두 수혜를 받을 전망이다. 고주파수 사용을 위해선 RU 변화가 필수적인데다가 비싼 DU를 교체하면서 비용이 덜 들어가는 RU를 그대로 둘 이유가 없기 때문이다. DU에서도 GPU가 승자가 될 것인지, 아니면 CPU 또는 NPU가 오히려 경쟁 우위를 확보할 것인지를 단정하긴 어렵다. 각각의 장/단점이 존재하며 네트워크 솔루션이 다수 등장한 상황이기 때문이다. AI에 최적화된 망을 구축하기 위해선 고속 신호 처리도 중요하지만 많은 양의 데이터를 송/수신할 수 있는 광대한 주파수와 송/수신, 종류, 증폭할 수 있는 안테나/필터/TR이 반드시 필요하다. AI 기지국 시대를 맞이해 국내 무선통신장비 업체가 큰 기회를 맞이할 것은 자명하다. KMW/RFHIC/HFR에 대한 관심 증대가 요구된다.
- 최근 국내 통신장비주들이 급락하였다. 광통신주 뿐만 아니라 무선통신장비주 역시 크게 하락한 상황이다. 미국 루멘텀과 유럽 노키아가 고점대비 각각 25%, 20% 수준으로 하락 폭을 나타낸 반면 국내 RF머트리얼즈와 KMW는 각각 48%, 31% 주가 하락을 나타냈다. 가장 큰 원인은 금리 인상 가능성 부각에 따른 기술주 하락, 반도체 대형주 위주로의 매수세 쏠림 영향이 큰 것으로 보인다. 그런데 현 시점에서는 무선통신장비주의 경우엔 시간이 흘러갈수록 주식 보유자 우위 시장이 펼쳐질 가능성이 높다는 점에 유념할 필요가 있어 보인다. 미국 주파수 경매 폭이 2027년으로 넘어가면서 크게 증가하는 모습을 나타낼 것이며 전세계적으로 AI RAN 투자를 통해 5G SA 확산에 나설 것이기 때문이다. 주가가 크게 하락한 현 시점이 무선통신장비주를 싸게 매수할 절호의 기회가 될 것이라는 판단이다.
- 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, 국책 AI 사업자 선정 가능성이 높기 때문이다. 통신장비 업종에선 AI RAN 관련주에 집중 투자할 것을 권한다. KMW, RFHIC, HFR 매수를 추천한다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 3.2%p 상회. KOSPI 대비 SKT 3.4%p 하회, KT 15.9%p 상회, LGU+ 3.4%p 상회
- <주요 뉴스 플로우>
  - 1) 엔비디아, 6G 안테나 전용 GPU 개발 추진 (지디넷코리아, 2026-06-11)
  - 2) 통신학회 “AI 시대 첨단 통신 인프라 구축과 주파수 할당 필요” (아시아경제, 2026-06-10)
  - 3) SKT, 엔비디아와 AI 데이터센터 판 키운다...”아시아 최대 인프라 될 것” (매일경제, 2025-06-08)

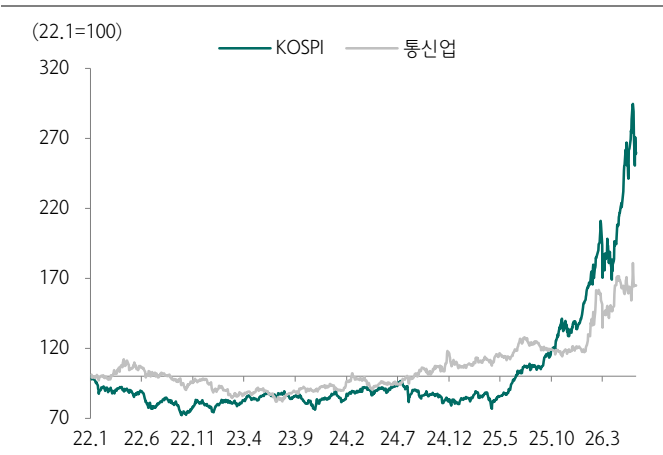
주간 종목별 투자 매력도

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

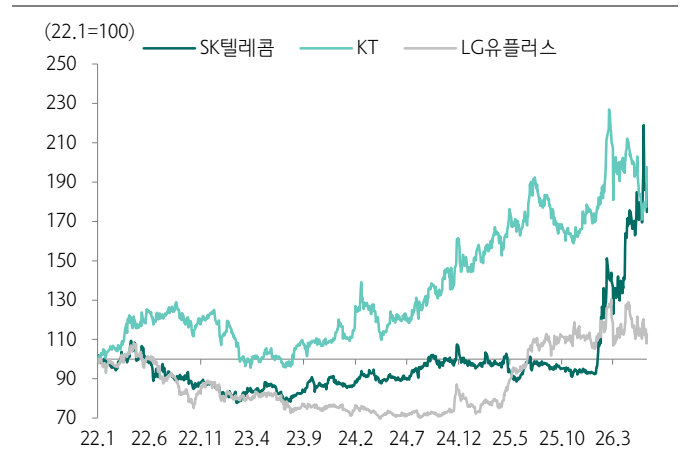
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



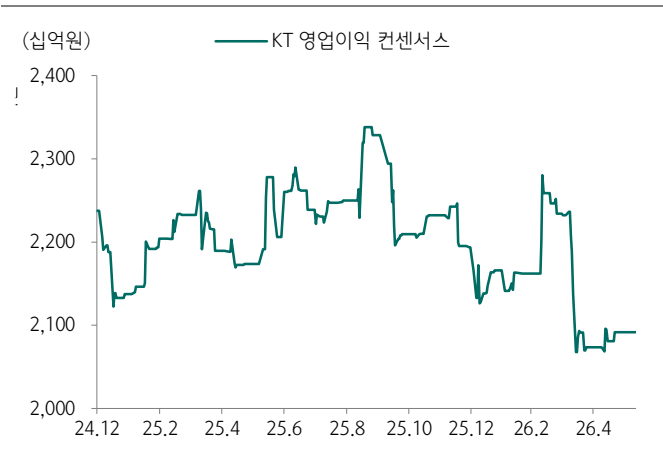
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



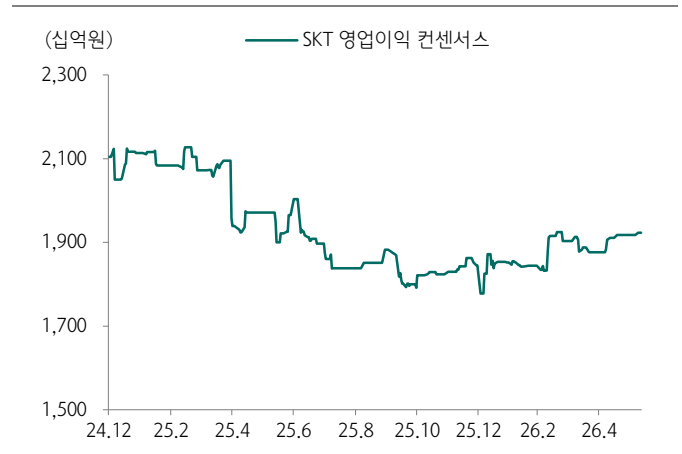
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



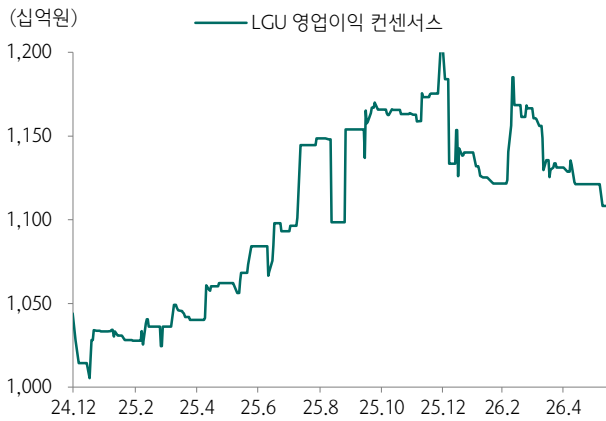
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



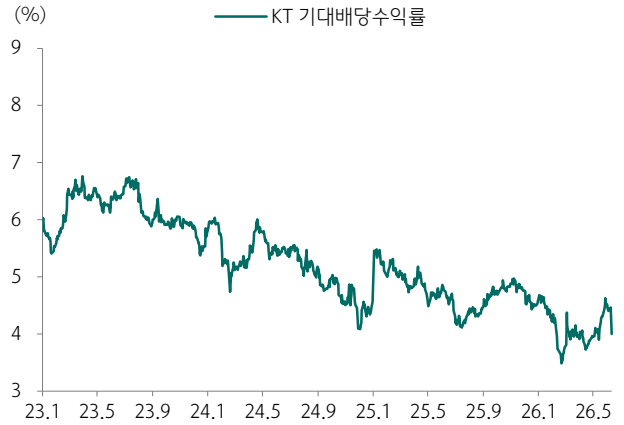
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



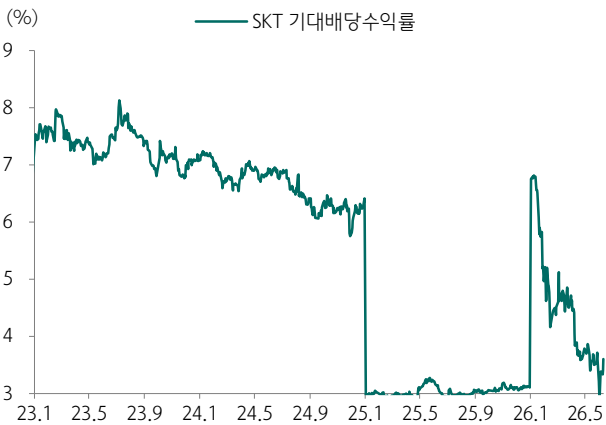
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



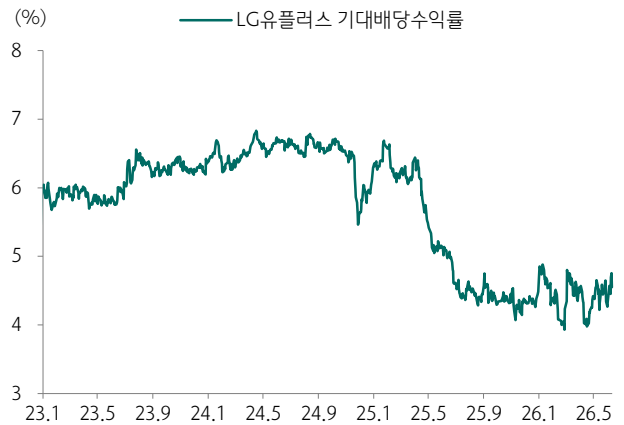
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



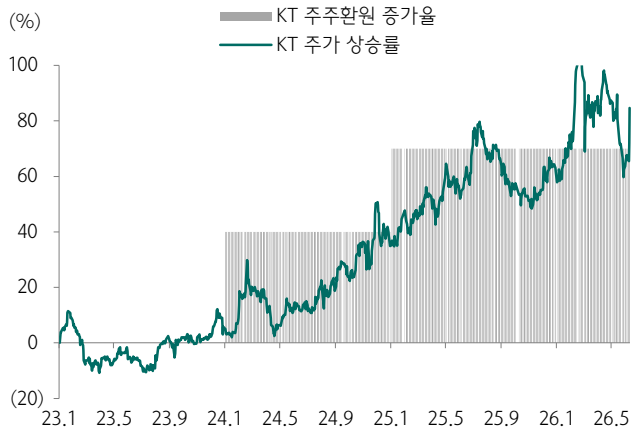
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

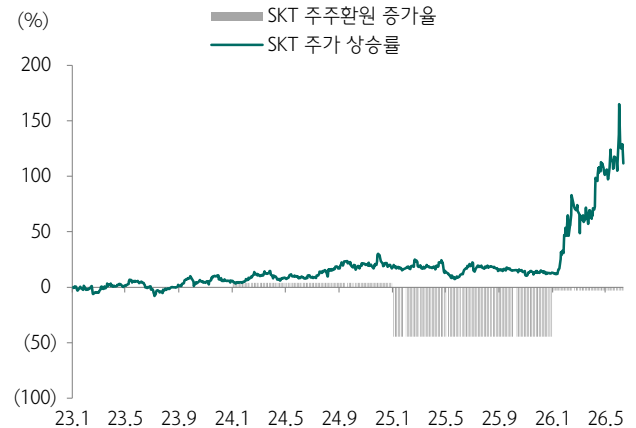
도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

자료: 에프앤가이드, 하나증권

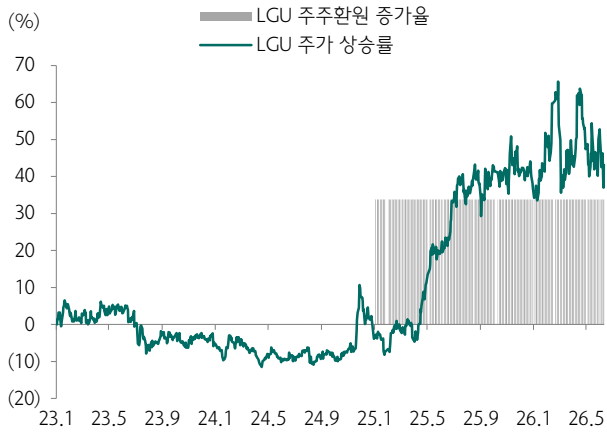
도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

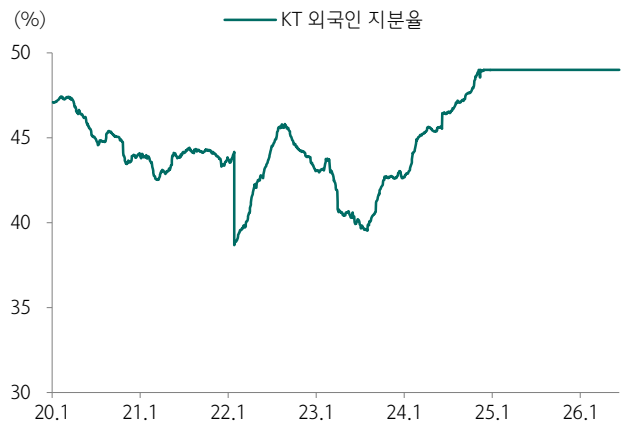
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



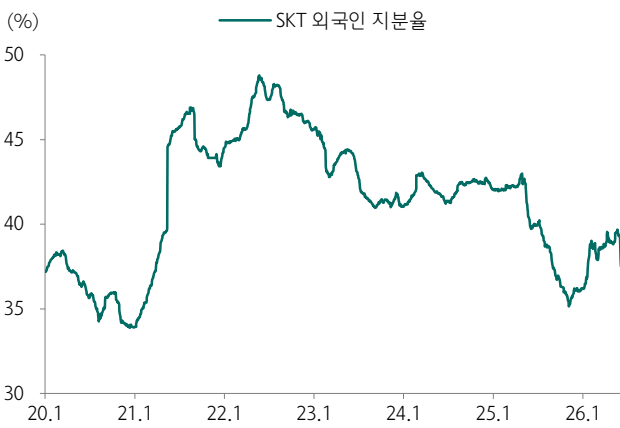
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정  
 자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분율 추이



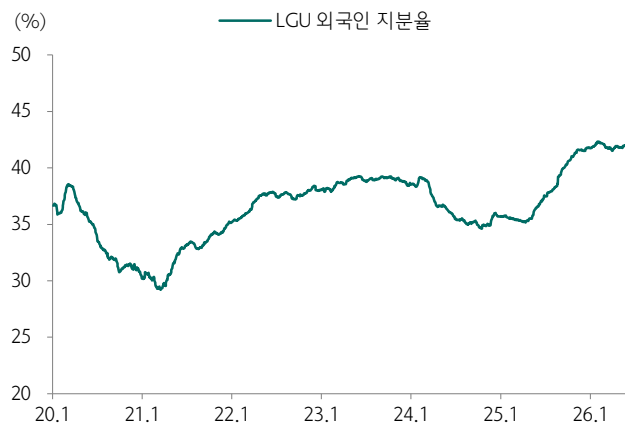
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



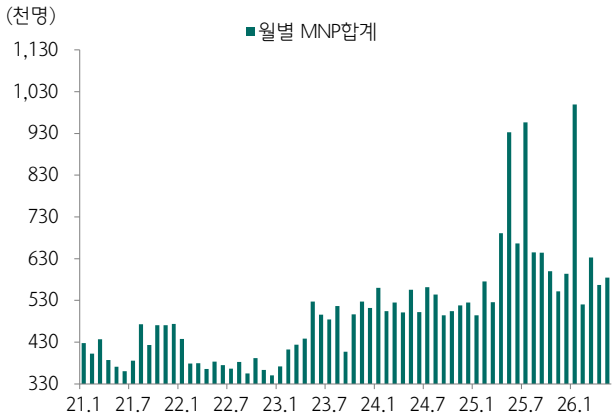
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



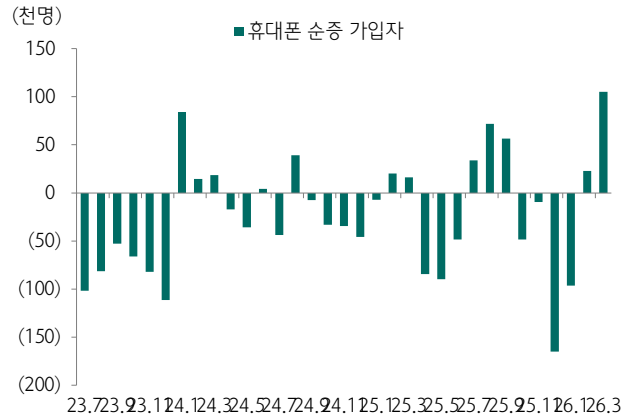
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



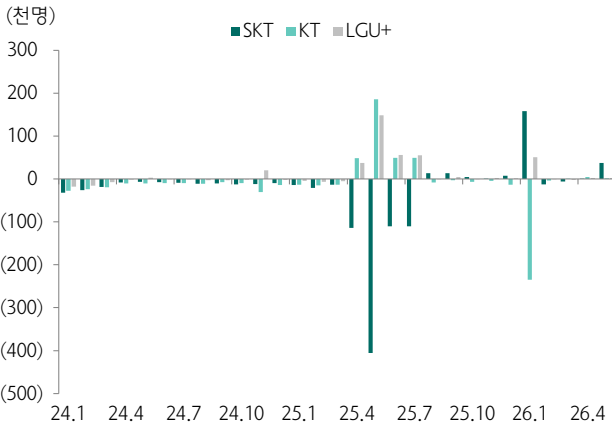
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



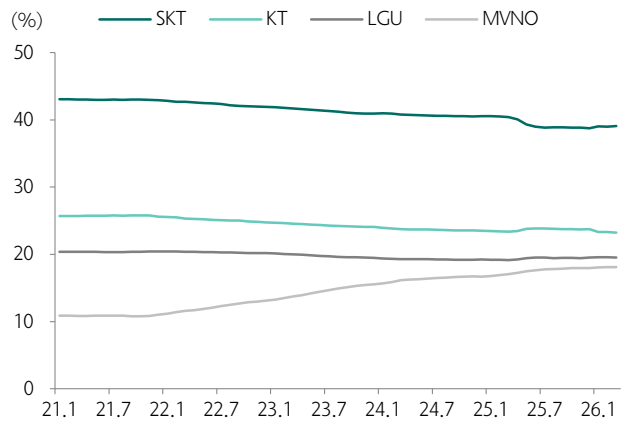
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



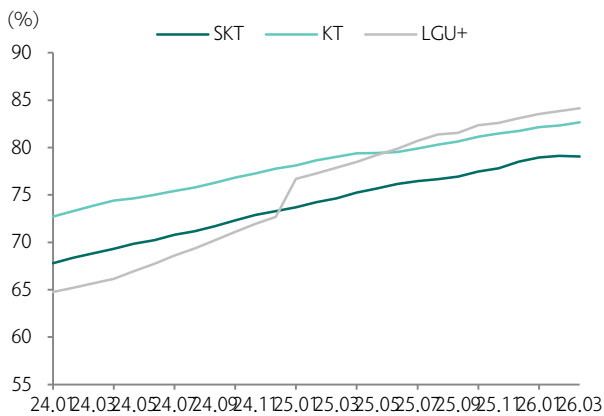
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



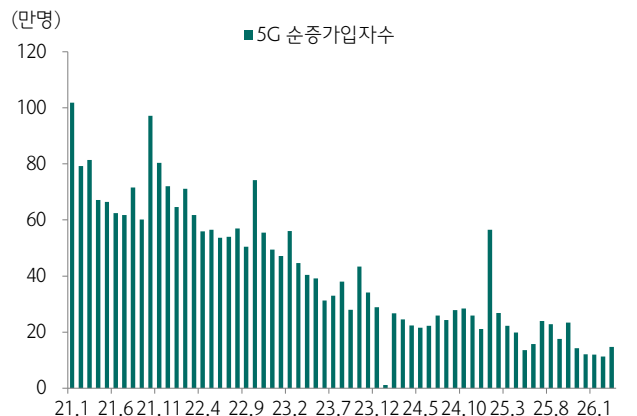
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



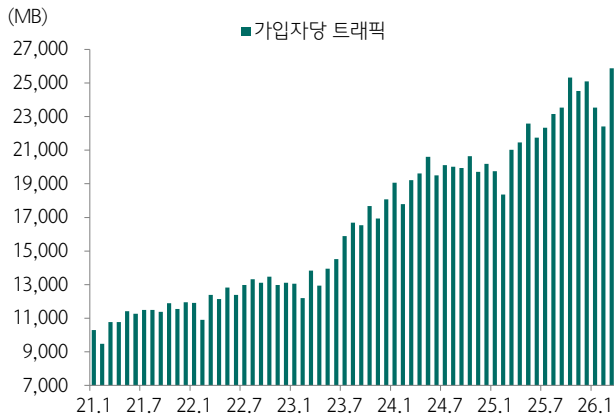
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



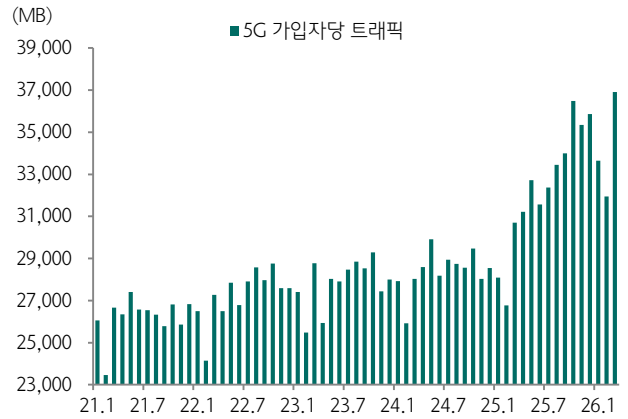
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



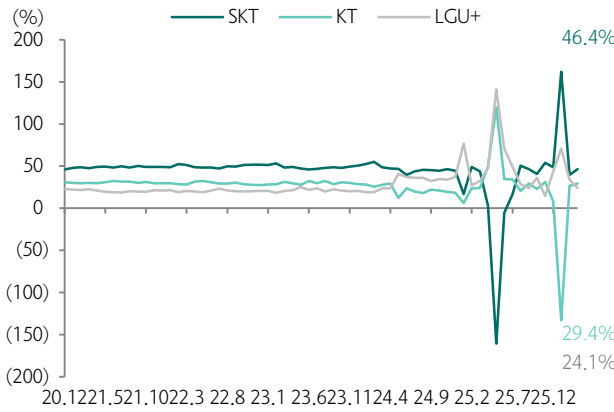
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



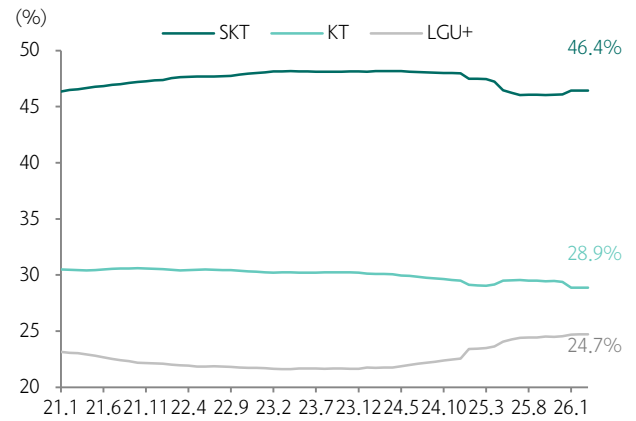
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



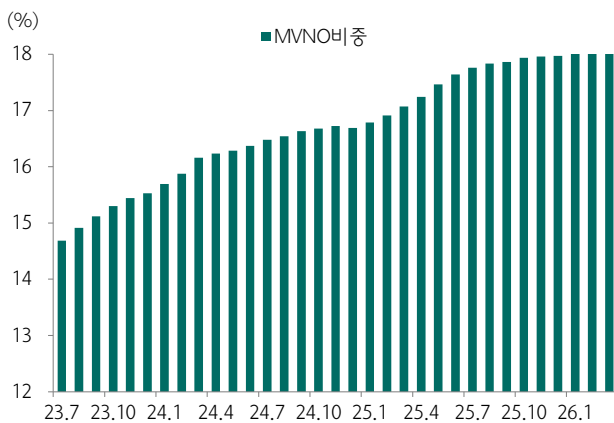
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



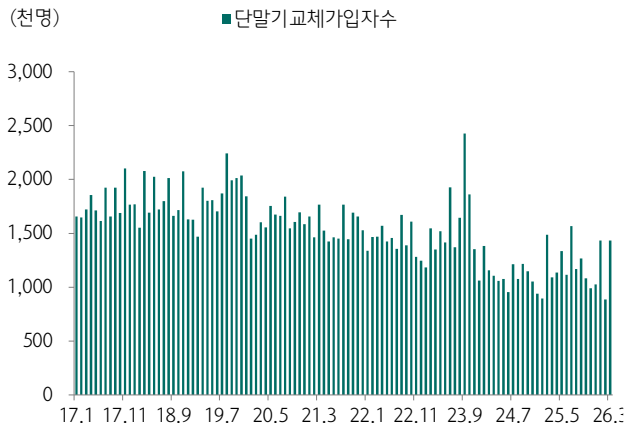
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

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



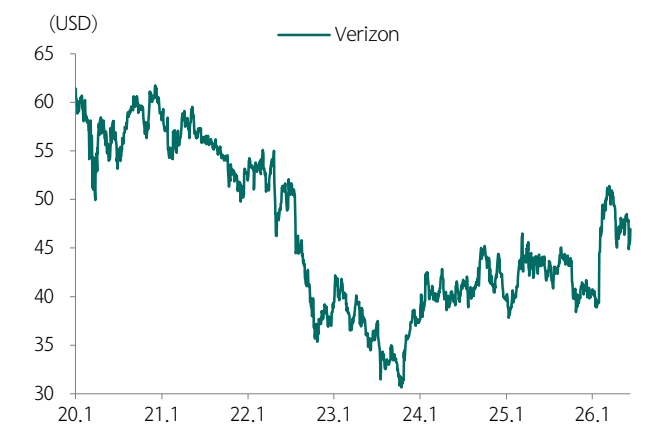
자료: 과기부, 하나증권

## 글로벌 이슈 및 코멘트

### 글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

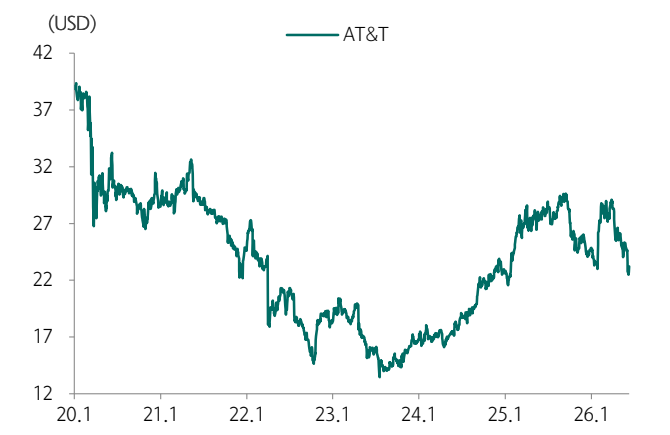
- 전주시장대비 일본 Softbank 16.1%p 하회, 중국 ZTE 10.2%p 상회, 미국 T-Mobile 9.0%p 상회했다.
- AT&T의 RAN 벤더사 교체 작업이 본격화되고 있다. 2023년 노키아에서 에릭슨으로 메인벤더를 바꾼 이후 올해말까지 약 80% 장비를 에릭슨 장비로 전환하고 내년초까지는 전면 교체 완료할 계획이다. 업계에서는 전례 없이 빠른 교체 속도라고 하는데 그 이유는 아마 “팝콘 방식”이라고 불리는 교체 방식 때문이다. 특정 클러스터에 대한 모든 사이트 승인을 기다리는 것이 아니라 섹터별로 장비 교체를 진행하는 것인데, 네트워크 업그레이드가 진행되는 동안 지역별로 하나씩 순차 전환하는 것이다. 워스왈이라고도 부른다. 이렇게하면 고객에게 발생 가능한 리스크를 최소화할수 있다는데, 예컨대 미국 북동부, 서부, 남캘리포니아에 노키아 장비가 주로 집중되었는데 이를 한동안은 노키아와 에릭슨 장비를 동시에 가동하여 서비스 중단 가능성을 최소화했다고 한다. 참고로 장비를 교체하면서 현대화도 진행중이다. 흥미로운 점은 현대화 전에는 C대역과 3.45GHz 대역이 제대로 사용되지 않았던 점이다. AT&T는 이번 교체를 추진하면서 해당 대역과 기능을 최대한 활용할수 있는 장비 위주로 도입 중이다. 참고로 현재 장비 교체는 오픈랜 얼라이언스를 준수하는 방식으로 진행중인데, 뉴욕과 피닉스에 이미 후지쯔 원피니티의 오픈랜 규격 소형 기지국을 설치하고 있다고 전해졌다.
- 엔비디아가 6G 시대를 맞아 RU용 전용 칩도 개발하고 있다. AI-RAN 전략을 CU와 DU를 넘어 RU에까지 확대하는 움직임이다. 즉 범포밍 연산을 담당하는 RU용 ASIC을 GPU기반으로 대체하는 것이다. 그간 엔비디아의 AI-RAN 전략은 CU와 DU에 적용하는 ASIC을 대체하는데 초점이 맞춰져 있었다. 그런데 6G 환경에서는 안테나수가 현재 128개 수준에서 1024개까지 확대되고 연산량도 x오가하여 기존 전용 칩만론 대응이 어렵단 분석이 나오고 있다. 이런 환경에서 엔비디아가 RU 시장에 진출하는 맥락으로써, 이미 올해 마벨에 20억 달러를 투자한 바 있다. 마벨은 노키아의 칩 파트너사로서, 업계에서는 이를 엔비디아가 RU로까지 확대하려는 포석이라고 해석하고 있다. 하지만 GPU 기반 RU는 전력 소모가 늘어날 수 있단 점이 우려사항으로 꼽히고 있다.
- <주요 뉴스 플로우>
  - 1) AT&T, 위성통신은 통신사 수익에 위협이 안되며 단지 농촌지역 극소수 수요만 충족 (RCRWireless, 2026-06-09)
  - 2) AT&T의 RAN 장비 공급업체 교체 작업 본격화 (Fierce Network, 2026-06-08)
  - 3) 엔비디아가 RU 칩에도 진출 (Sebastian Barros Newsletter, 2026-06-08)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



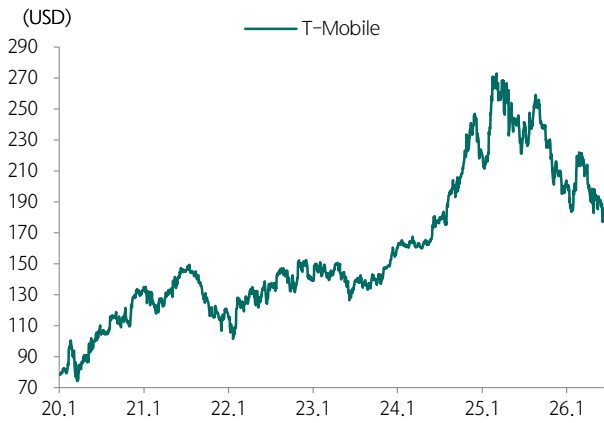
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



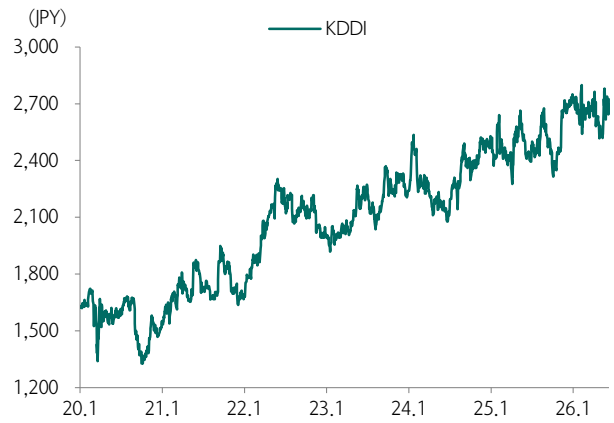
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



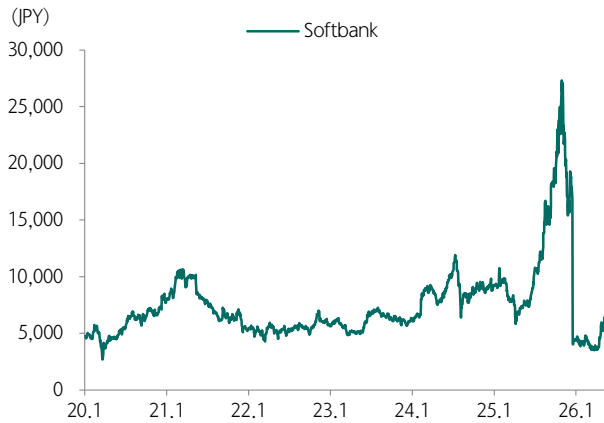
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



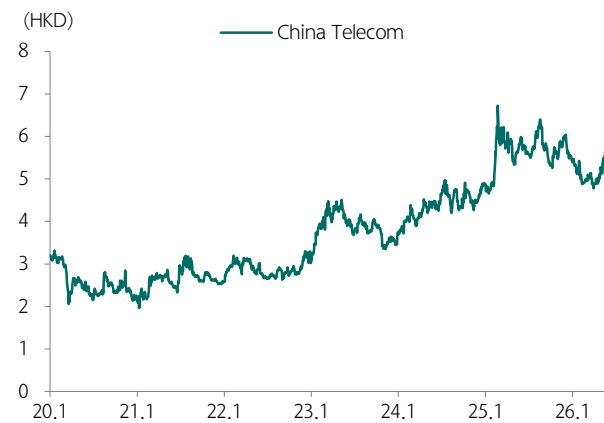
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



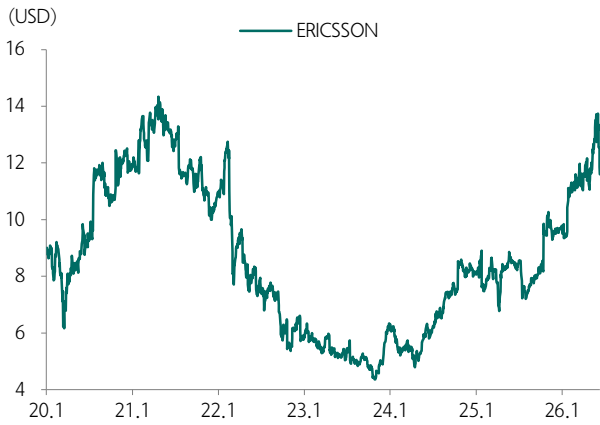
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



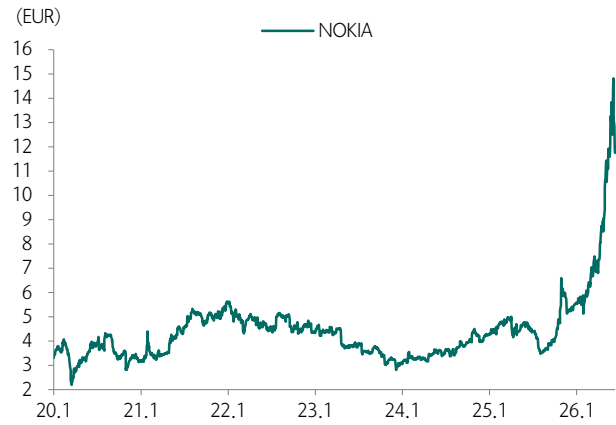
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



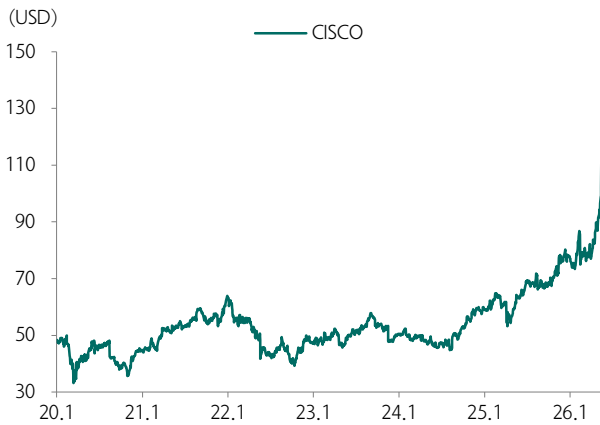
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



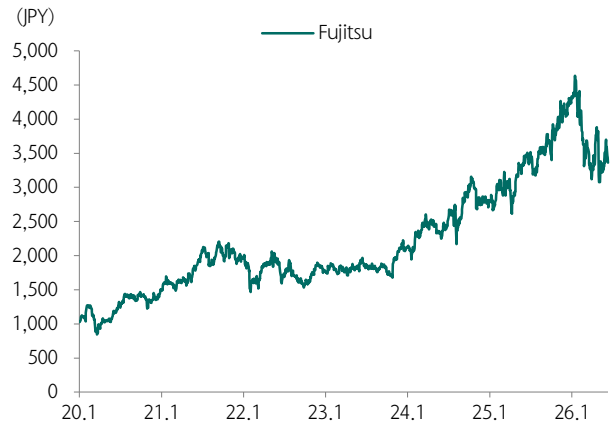
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



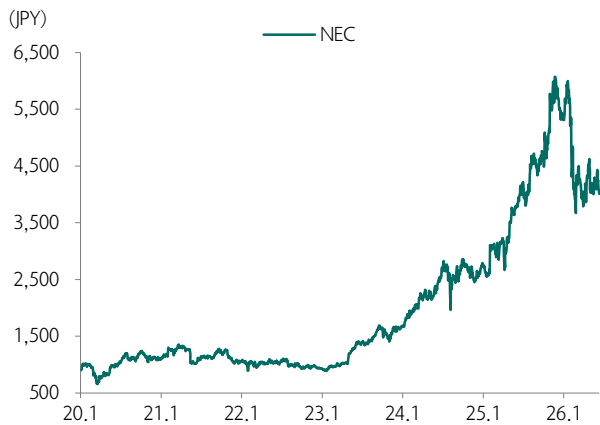
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



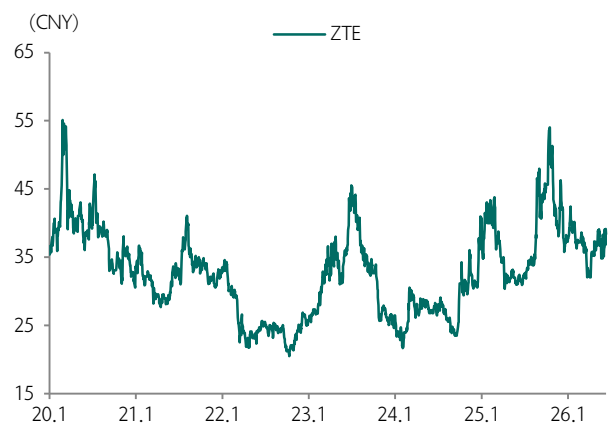
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



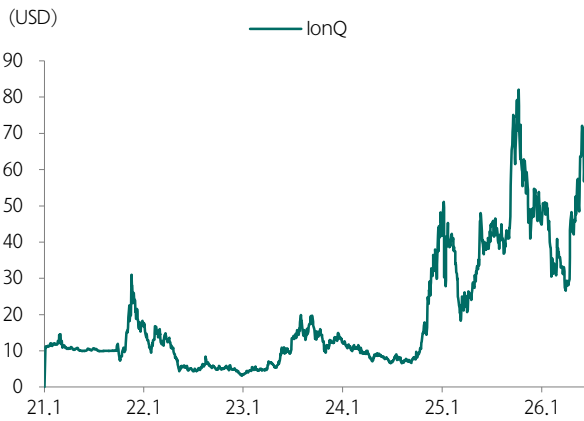
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



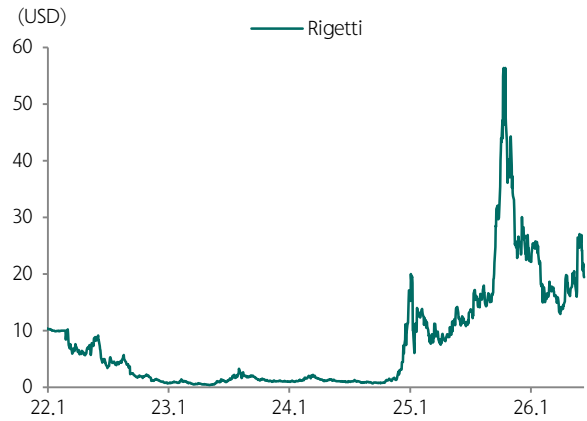
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



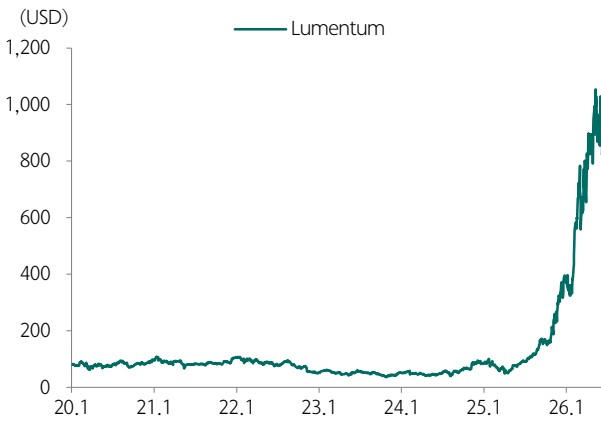
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



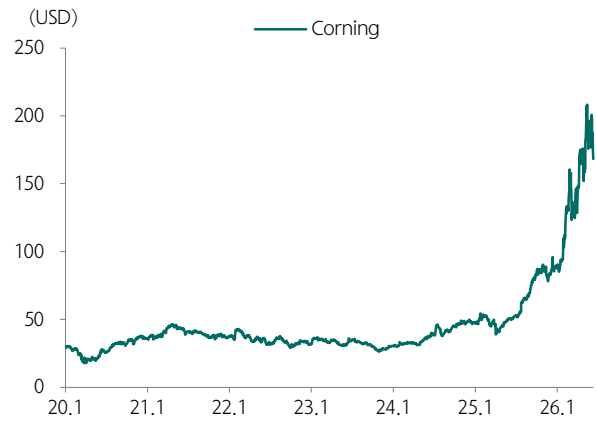
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



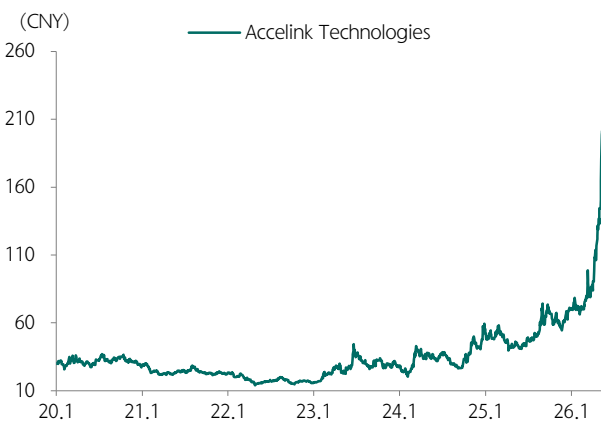
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



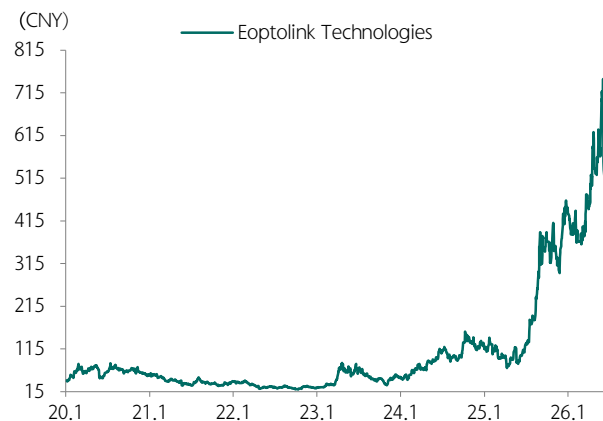
자료: Bloomberg, 하나증권

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	7,731	6,138,448	(12.2)	3.1	39.7	87.0	83.5	169.2	7.3	1.7
통신업	675	43,415	(9.0)	3.8	12.5	38.0	38.1	43.5	12.2	1.0
SK텔레콤	105,700	22,703	(15.6)	13.1	36.9	97.2	97.6	100.2	19.8	1.7
KT	55,900	14,088	3.7	(5.7)	(8.1)	7.9	6.3	9.8	9.9	0.7
LG유플러스	14,730	6,252	(8.8)	(2.1)	(0.2)	(2.8)	0.1	13.5	8.0	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	(2,266,525)	(264,189)	(2,775,389)	4,864,291
통신업	7,085	(521)	23,177	(29,673)
SK텔레콤	(1,216)	(68)	21,707	(19,837)
KT	8,719	(353)	(164)	(8,543)
LG유플러스	(404)	(99)	1,625	(1,298)

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	7,267		(1.6)	(2.0)	7.2	5.3	6.2	20.7		
NASDAQ	28,508		(1.6)	(2.8)	14.2	11.0	12.9	30.4		
Nikkei225	64,217		(3.6)	2.9	16.7	28.1	27.6	67.1		
Hangseng	24,408		(2.9)	(8.2)	(6.4)	(5.1)	(5.4)	(0.5)		
Verizon	47	196	3.5	(0.6)	(7.4)	16.7	15.3	7.3	9.4	1.8
AT&T	23	161	2.0	(6.7)	(14.5)	(4.5)	(6.6)	(18.1)	10.0	1.4
T-mobile	186	201	4.2	(2.8)	(13.1)	(5.0)	(8.6)	(19.7)	17.6	3.7
CISCO	119	468	(2.3)	20.3	52.1	49.9	54.2	85.1	27.8	9.4
ERICSSON	12	39	(7.6)	(7.1)	1.2	19.5	20.2	37.4	17.1	3.3
KDDI	2,758	69	4.0	9.4	3.6	2.4	1.8	13.7	13.8	1.9
Softbank Corp	6,374	227	(14.2)	11.0	63.9	48.0	44.9	215.5	43.3	2.0
Rakuten	740	10	(2.3)	(2.9)	(7.3)	(20.4)	(26.3)	(11.0)	NA	1.9
China Mobile	82	229	(0.9)	(5.3)	3.4	(4.7)	(0.1)	(7.5)	11.4	1.1
China Unicom	8	29	(0.3)	(5.0)	(5.0)	(14.0)	(5.5)	(22.6)	9.7	0.5
China Telecom	5	80	0.4	(8.7)	0.0	(10.5)	(7.1)	(13.3)	12.7	0.8
ZTE	38	25	(3.4)	(3.3)	1.9	(0.0)	(0.1)	17.8	25.2	2.3

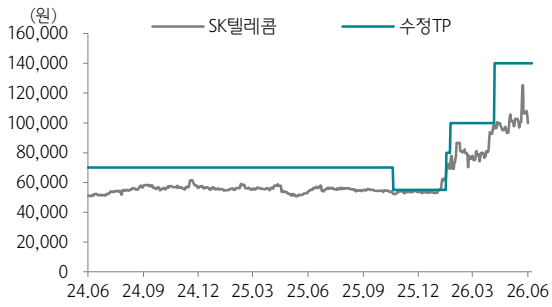
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	(3.4)	8.8	(2.8)	10.2	(80.2)	(119.8)
	KT	15.9	(3.8)	(47.8)	(79.0)	(128.6)	(159.7)
	LG유플러스	3.4	(2.7)	(39.9)	(89.8)	(147.2)	(257.0)
미국	Verizon	4.4	1.4	(14.6)	12.1	(73.0)	(13.9)
	AT&T	2.4	(4.7)	(23.4)	(10.4)	(66.2)	(38.7)
	T-mobile	9.0	(0.0)	(29.4)	(15.6)	(129.0)	(51.6)
	CISCO	0.7	23.1	38.7	37.4	(14.6)	52.4
	ERICSSON	(5.1)	(4.4)	(11.6)	10.5	(67.2)	7.0
일본	NTT Docomo	7.9	6.4	(16.7)	(24.9)	(107.7)	(54.8)
	KDDI	(16.1)	9.7	59.6	(92.2)	(131.5)	(86.3)
	Softbank Corp	(2.7)	(8.0)	(27.9)	(51.0)	(124.7)	(79.7)
중국	China Mobile	1.2	3.2	10.6	0.7	35.9	(6.8)
	China Unicom	3.3	4.6	3.4	(8.6)	23.8	(22.0)
	China Telecom	4.4	(0.1)	7.2	(5.7)	37.8	(13.6)
	ZTE	10.2	5.8	10.2	(4.1)	27.0	18.9

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

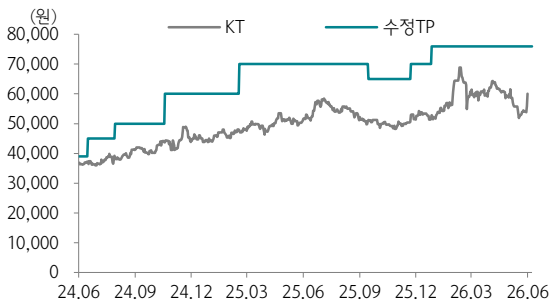
SK텔레콤



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

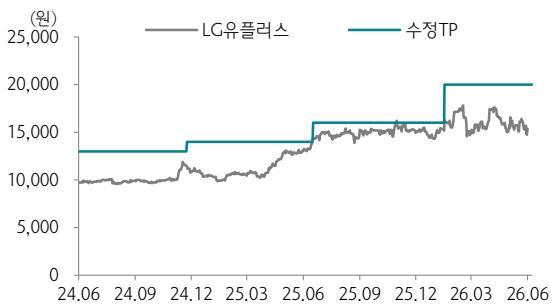
KT



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

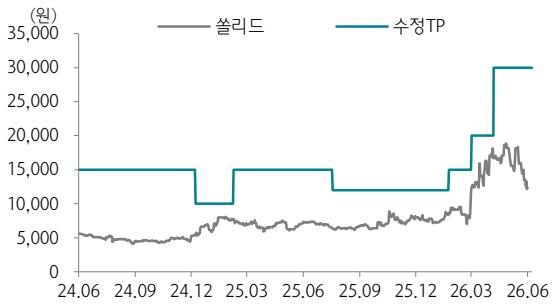
LG유플러스



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

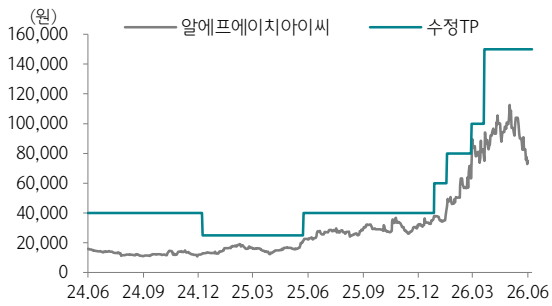
솔리드



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%
24.6.16	1년 경과	-	-	-
23.6.16	BUY	15,000	-61.16%	-52.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

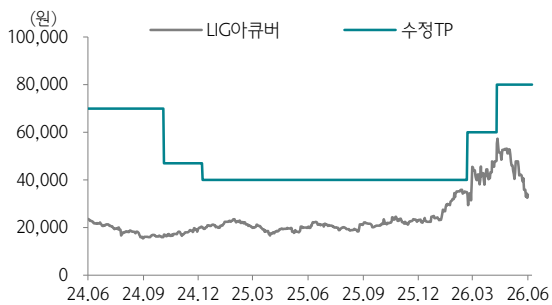
알에프에이치아이씨



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

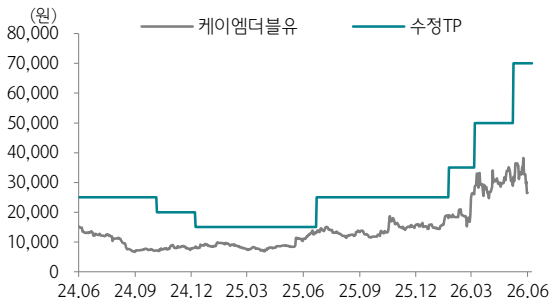
LIG아큐버



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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

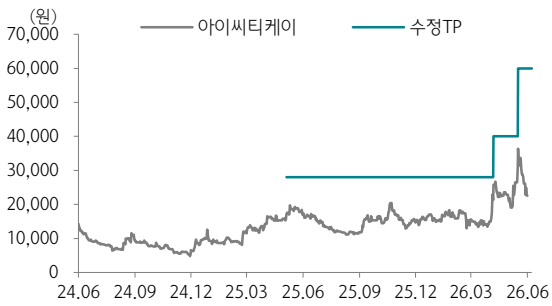
케이엠더블유



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

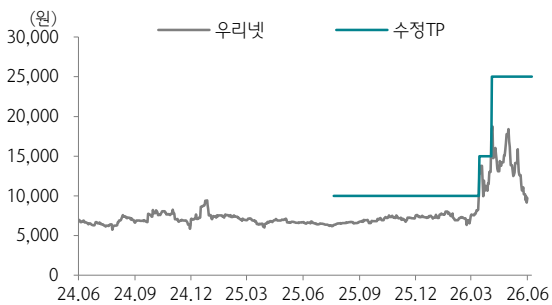
아이씨티케이



날짜	투자 의견	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	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

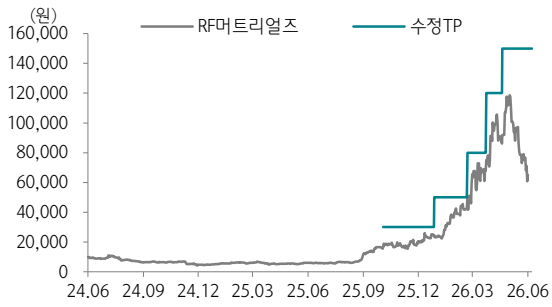
우리넷



날짜	투자 의견	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

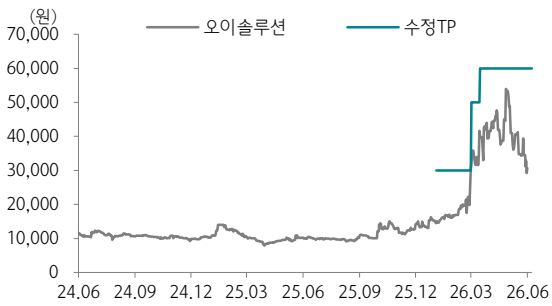
RF머트리얼즈



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

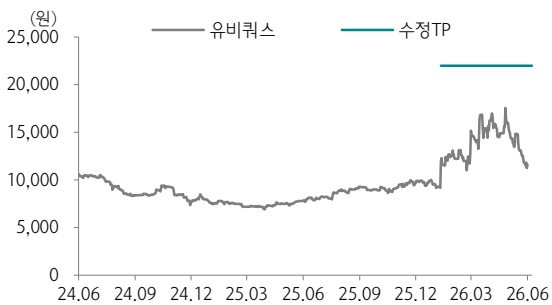
오이솔루션



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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

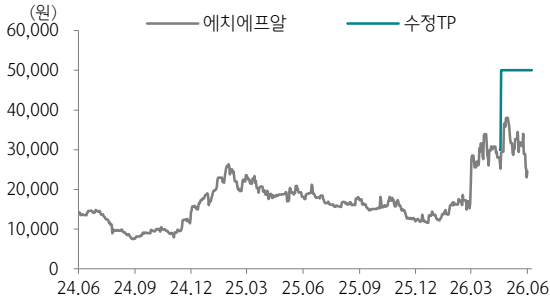
유비쿼스



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

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

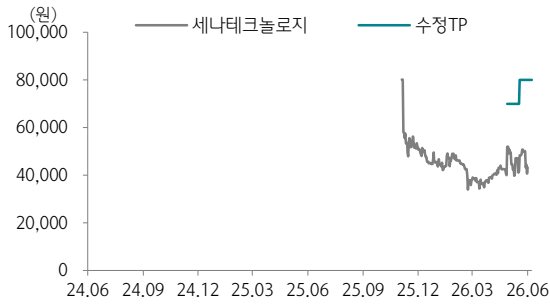
에치에프알



날짜	투자이건	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%

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

세나테크놀로지



날짜	투자이건	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.29	BUY	80,000		
26.5.8	BUY	70,000	-35.58%	-27.43%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 12일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 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 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김홍식)는 2026년 6월 12일 현재 해당회사의 유가증권 권을 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 신뢰 할 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 투자이건 비율공시

- 투자이건의 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	97.29%	2.71%	0.00%	100%

\* 기준일: 2026년 06월 09일