지금이 통신 장비주 매수 기회입니다

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.6.19

Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 6월 들어 통신장비주가 부진한 상황이다. 여러가지가 있겠지만 상반기 높은 주가 상승과 미국/유럽 통신장비주 하락 영향이 가장 크다. 하지만 최근 국내 통신장비주 하락은 다소 과도한 측면이 있다. 미국 루멘텀/코히런트 등 광통신을 비롯한 유선 통신장비주, 유럽 에릭슨/노키아를 비롯한 무선 통신 장비주가 고점대비 10~20% 하락에 그친 반면 국내 통신장비주들의 경우엔 30~50% 가량 주가가 하락한 상태이기 때문이다. 이제 서서히 다시 통신장비주 비중확대에 나서야 할 것이란 판단이다. 2분기 실적보단 3분기 이후 미국 수주 경쟁에 투자가들의 관심이 쏠릴 전망이기 때문이다. 일부에선 미국 주파수 경매 열기가 기대보다는 뜨겁지 않다고 얘기하나 실상은 전혀 그렇지 않다. 할당 폭이 65MHz에 불과한데도 뉴욕 기준 현재 주파수 입찰 가격이 9억 달러, 전체 지역 총 주파수 할당 가격이 34억 달러에 달한 상황이기 때문이다. 어차피 시골 지역은 투자 금액 대비 효율성이 떨어지기 때문에 참여 열기가 낮을 수 밖에 없다는 현실을 이해해야 한다. 6월 미국 주파수 경매가 종료되면 7월부터 주파수를 할당 받은 미국 통신사들의 장비 성능 시험 및 장비업체 선정이 있을 것이며 기다렸던 통신장비 업체들의 수주 소식이 올 가을 들려올 것이다. 8월 2분기 실적 시즌에 돌입하지만 실적보단 미국 시장 수주 동향에 투자가들의 이목이 집중될 전망이며 삼성전자, 에릭슨, 후지쯔 퍼스트 벤더 위주로 투자가들의 높은 관심이 예상된다. RFHIC/KMW/HFR에 대한 비중확대를 추천한다.
- 미국과 달리 국내 신규 주파수 공급 및 투자에 대한 이야기는 아직 없다. 사용 기간이 만료되는 LTE 주파수의 재할당만 이루어졌을 뿐이며 5G SA 본격 상용화 시점, 3.7GHz 대역을 비롯한 신규 주파수 할당 및 투자, AI RAN 로드 맵 등이 아직 나오지 않고 있다. 2025년 12월 국내 하이퍼 AI 네트워크 전략 발표를 통해 2026년 여름엔 AI 3대 강국으로의 도약을 위한 구체적인 전략 및 장기 주파수 할당 계획을 발표한다고 했으니 머지 않아 국내에서도 신규 주파수 투자에 대한 투자가들의 관심이 높아질 것으로 보인다. 규제 상황도 나쁘지 않다. 이미 LTE/5G 통합 요금제가 출시됨에 따라 새로운 5G AI 요금제가 출시되기 전의 모습을 갖추고 있고 AI RAN 구축을 통한 피지컬 AI 활성화 목적으로 7년 만의 신규 5G 요금제 출시가 용인될 가능성이 높기 때문이다. 결국 신규 주파수 공급, 네트워크 투자, 요금 인상이라는 선순환 구조가 나타날 수 있어 통신장비 업종은 물론 통신서비스 업종에도 긍정적 영향이 예상된다.
- 최근 엔비디아가 AI RAN 사업에 본격적으로 나서는 가운데 DU에 이어 RU까지 진출하려는 움직임이 관측된다. 일부에선 엔비디아에 밀려 기존 통신장비업체들의 입지가 줄어들지 않겠냐고 우려하는데 사실상 국내 업체 입장에서는 M/S 하락 우려보다는 시장 확대 영향이 훨씬 크게 작용할 것으로 보인다. 국내 아웃소싱 업체 입장에서는 대부분 RU 부품, 프론트홀, 인빌딩 쪽에 포진해 있는 데다가 엔비디아가 AI RAN 비즈니스에 본격적으로 뛰어 드는 양상을 보임에 따라 전세계 각국이 5G SA/6G 구축에 본격적으로 나설 가능성이 높기 때문이다. 피지컬 AI가 5G SA 도입을 촉진하는 계기가 될 가능성이 높아 귀추가 주목된다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT>LGU+>KT 순으로 제시한다. 통신 3사 중에서는 SKT를 최선호한다. 3사 중 유일하게 2026년 이익/배당 모멘텀이 존재하며 최근 엔비디아와의 데이터 센터 관련 협력 강화/AI RAN 사업 본격화, 국책 AI 사업자 선정 가능성이 높아 주목 받고 있기 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 17.5%p 하회. KOSPI 대비 SKT 21.0%p 하회, KT 15.7%p 하회, LGU+ 8.8%p 하회
- <주요 뉴스 플로우>

  1) 미니 데이터센터로…6G 시대 기지국의 변신 (조선일보, 2026-06-18)

  2) SKT-KT, 하이퍼 AI 네트워크 첫 실증사업 따냈다 (전자신문, 2026-06-17)

  3) 엔비디아 손잡은 SK텔레콤, AI 데이터센터 운영 두뇌 만든다 (서울경제, 2026-06-16)

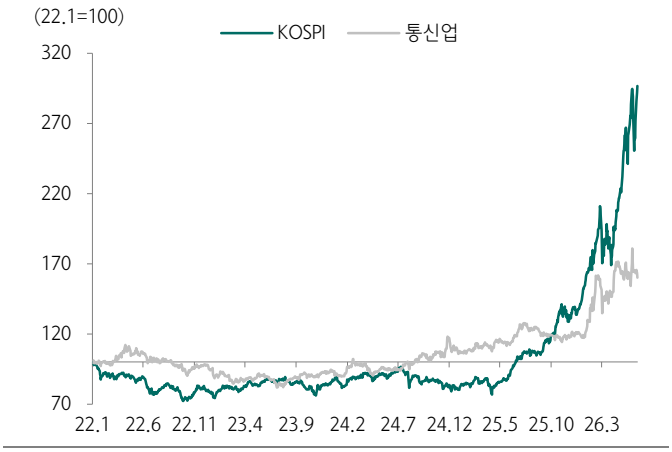
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	2026년 이익 및 배당 정상화/AI LAN 및 데이터센터 사업 확장 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

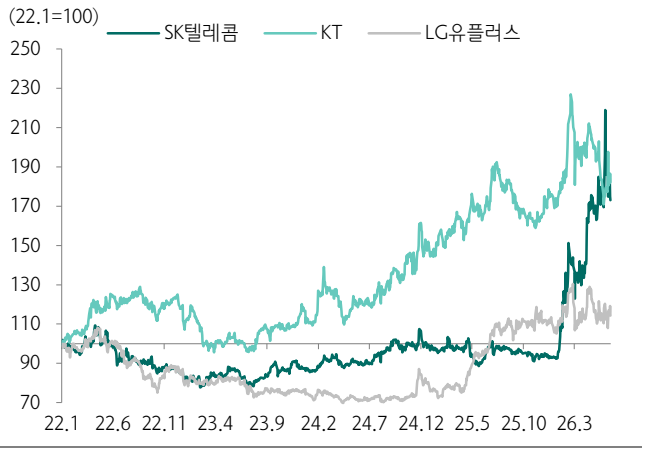
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



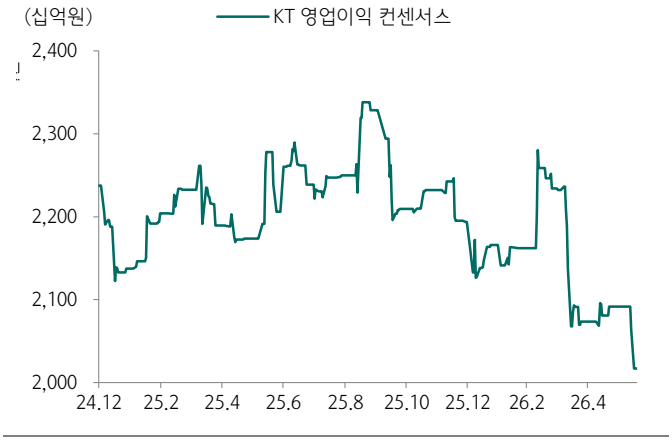
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



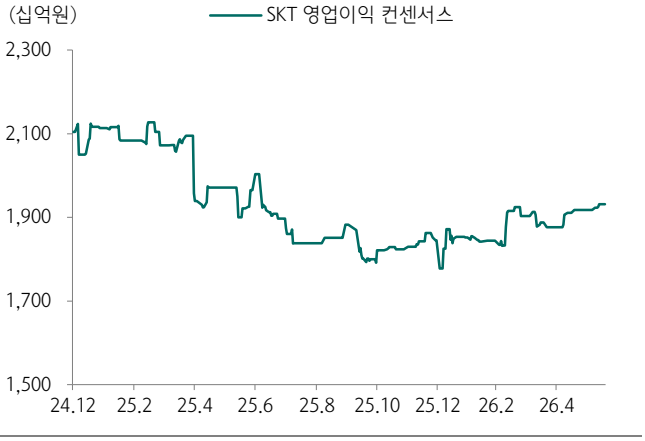
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



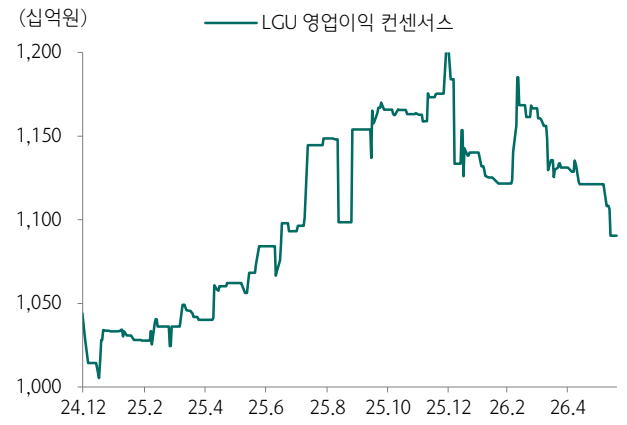
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



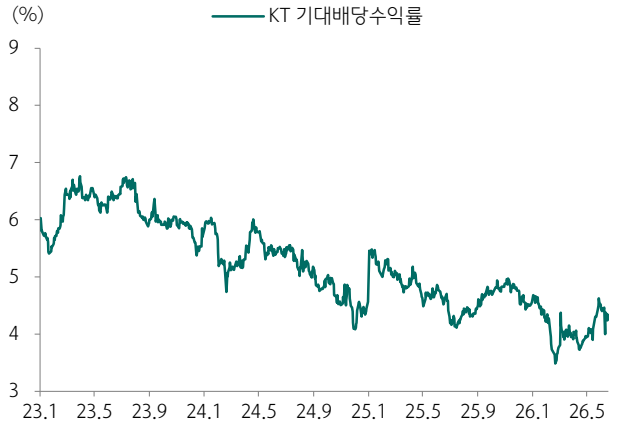
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



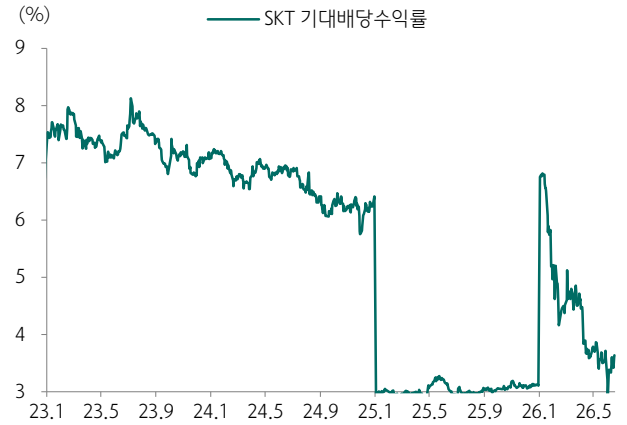
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



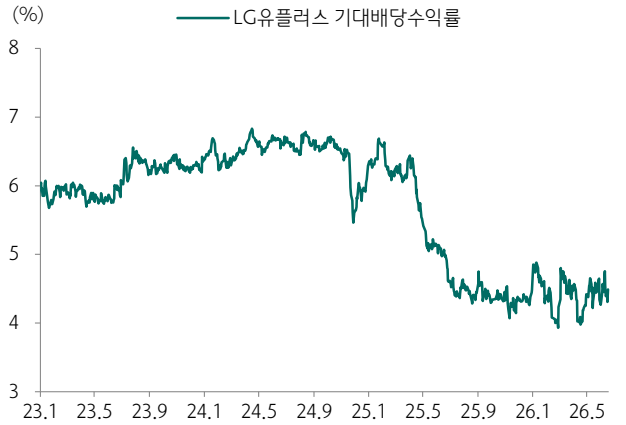
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



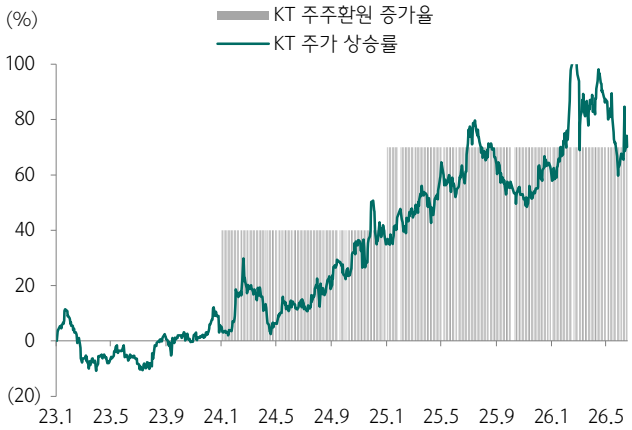
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



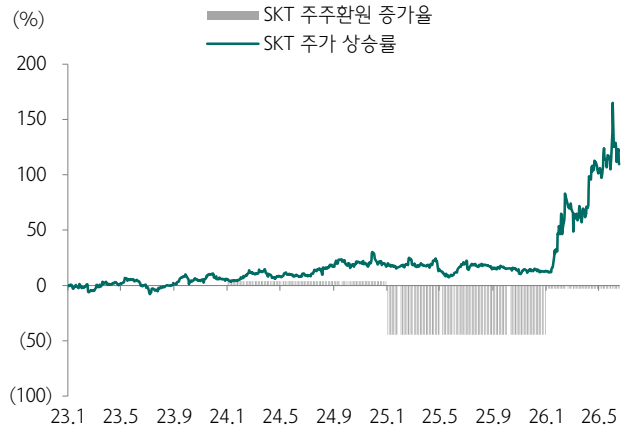
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



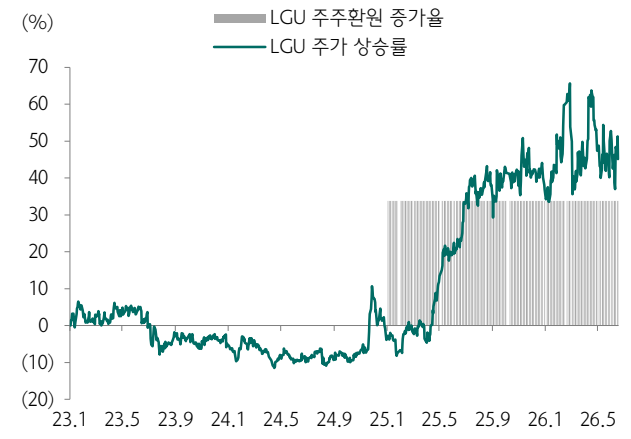
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



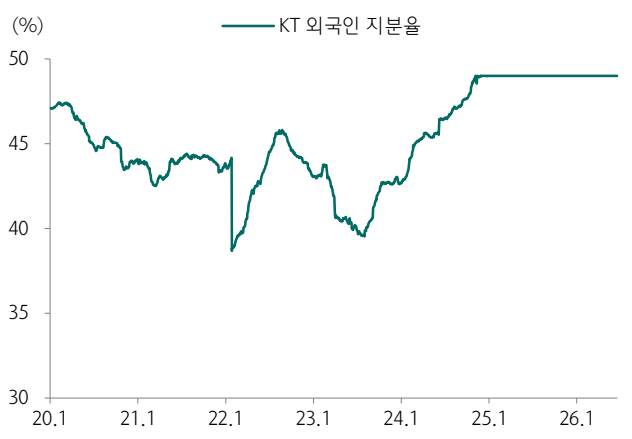
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



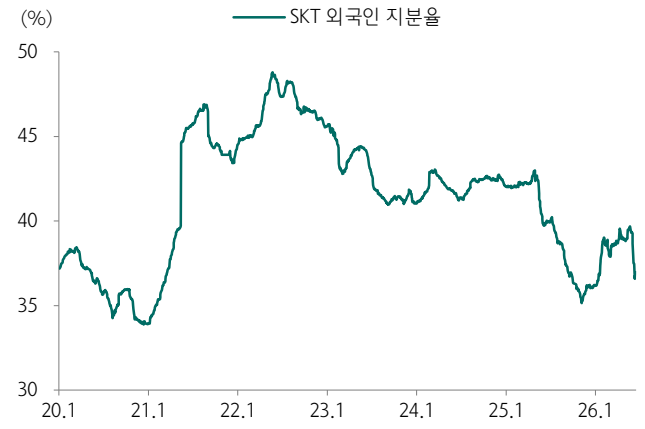
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분율 추이



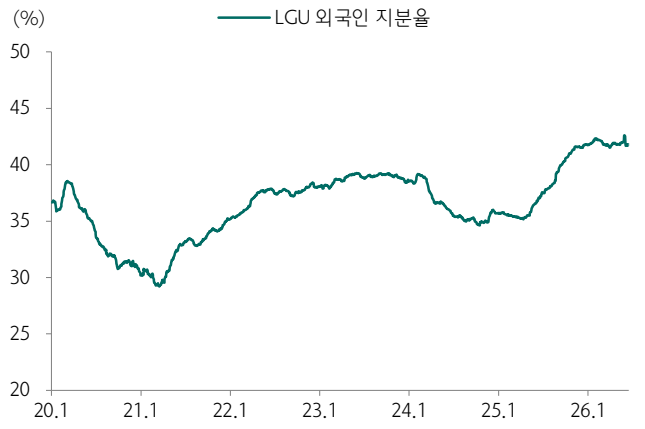
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



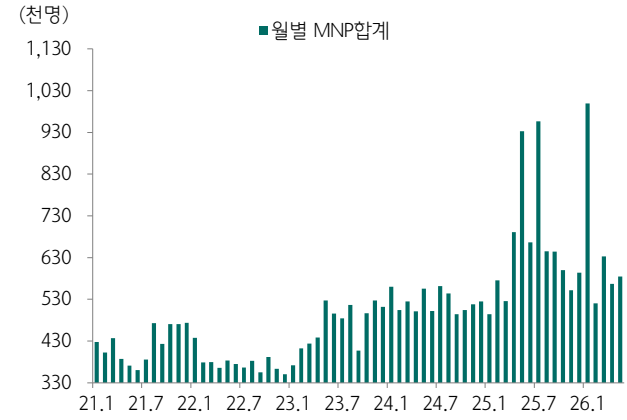
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



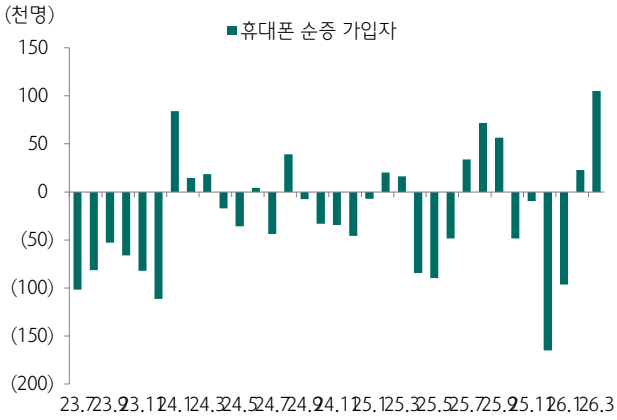
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



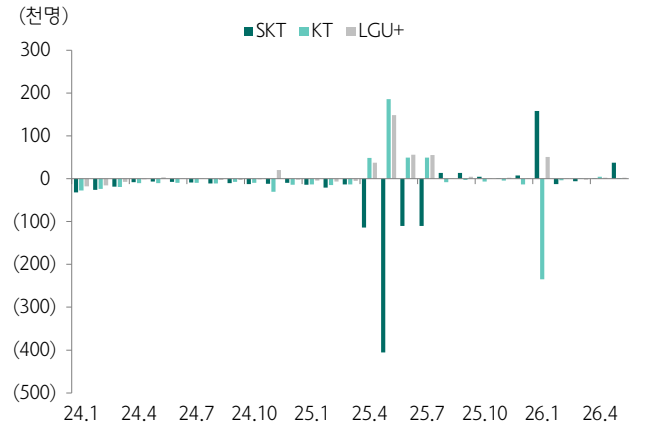
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



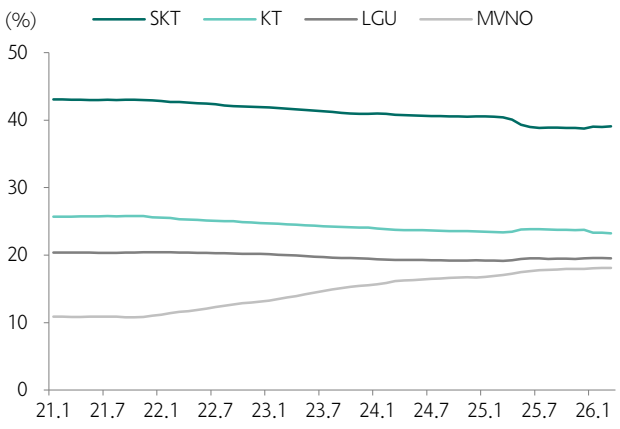
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



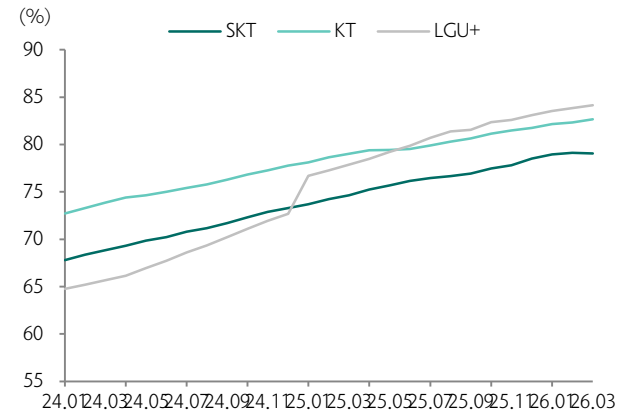
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



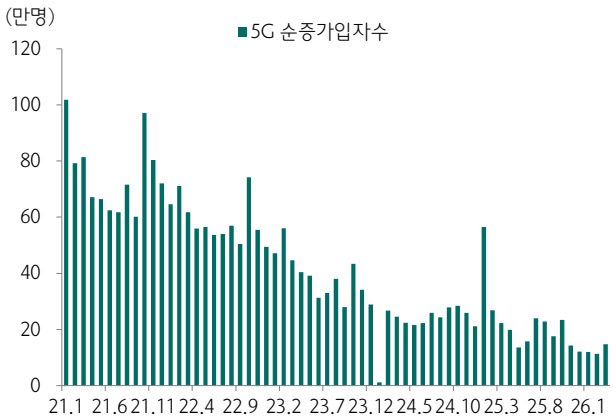
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



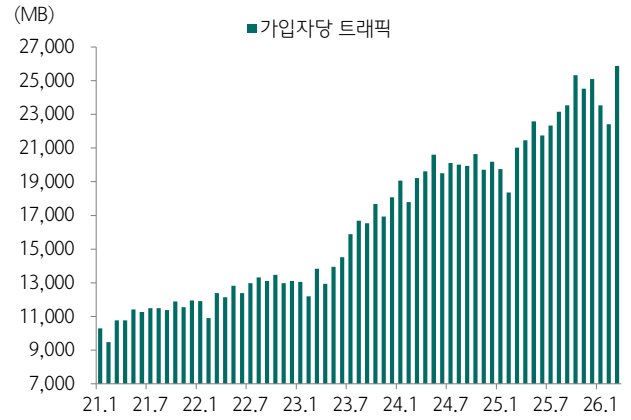
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



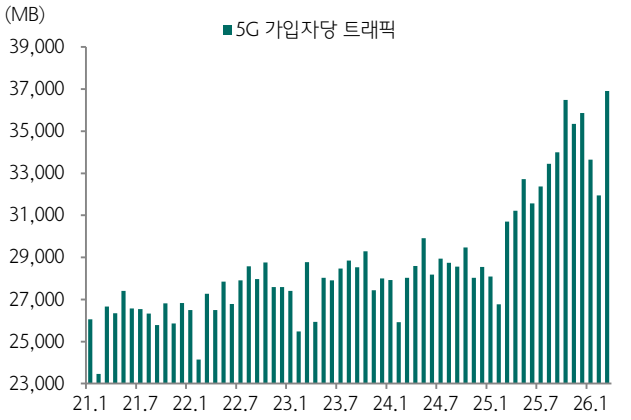
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



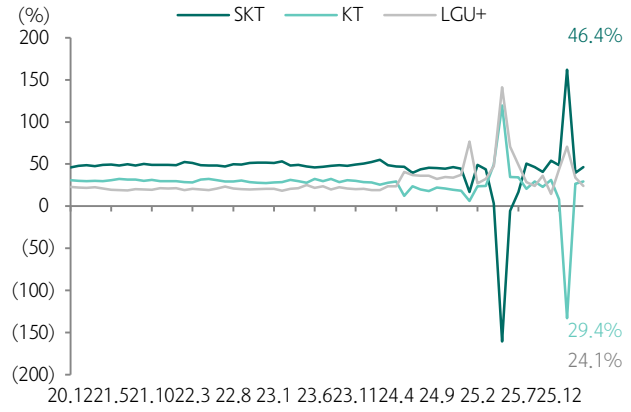
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



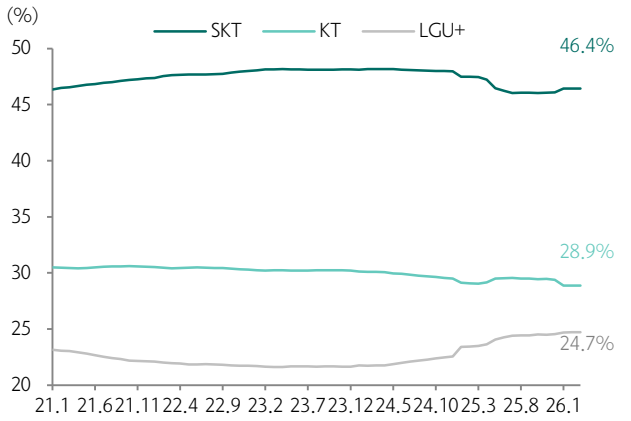
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



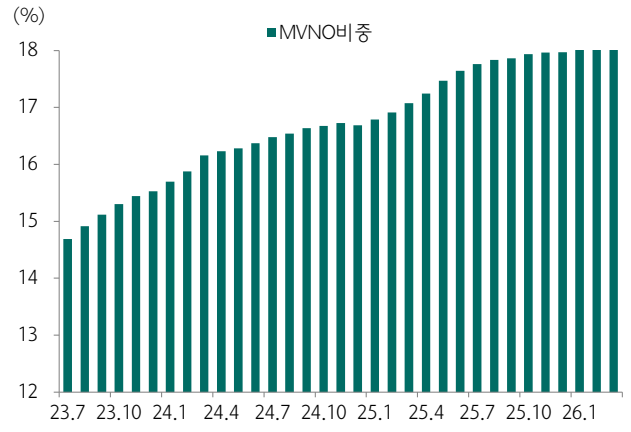
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



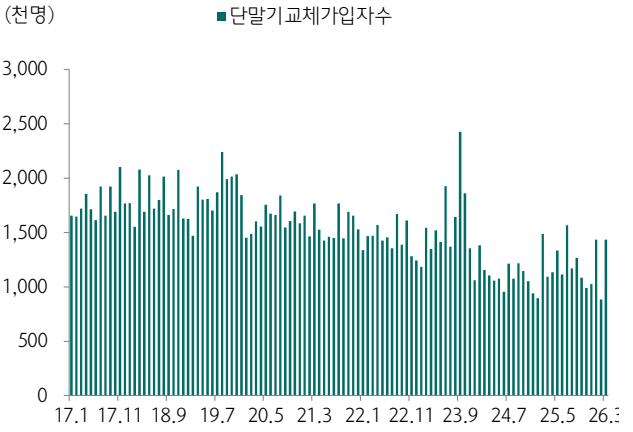
자료: 과기부, 각사, 하나증권

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

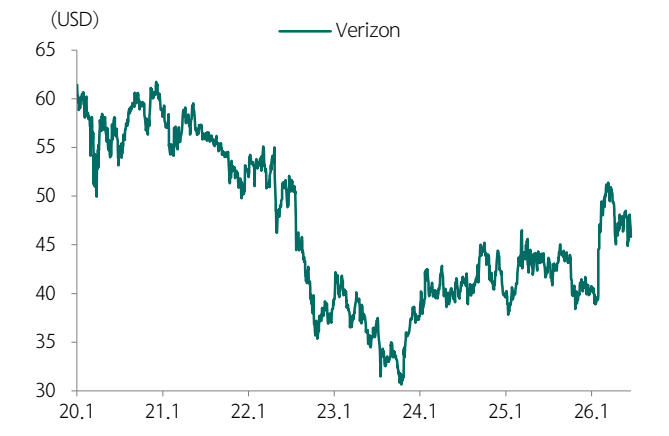
- 전주시장대비 일본 KDDI 9.8%p 하회, 중국 China Telecom 6.7%p 하회, 미국 T-Mobile 6.4%p 하회했다.
- 미국 국방부 제재 리스트 1260H가 6/8일 업데이트되었다. 중국의 광모듈 업체 이노라이트와 와이파이 기기 업체 TP Link가 추가된 점이 확인되었고, 그 외에 차이나텔레콤, 차이나유니콤, 차이나모바일도 포함되어 있다. 이노라이트는 중국 국무원 국유자산감독관리위원회(SASAC)가 간접적으로 소유하고 있으며, 공업정보화부(MIIT)의 통제를 받는 혐의를 받고 있다. 해당 혐의에 대해 이노라이트 측은 자사가 "군수기업도 군민융합 기업도 아니며 지정 근거가 객관적 사실에 부합하지 않는다"고 반박하며 제소를 시사했다. 한편, 이노라이트는 전세계 최대 광모듈 업체 중 하나이며 매출의 80%가 수출향이고, TP Link 역시 글로벌 1위 와이파이 기기 업체인만큼 국내 통신장비 업체를 비롯한 비중국 업체에 큰 수혜가 예상된다. 특히 과거 화웨이/ZTE 무선장비에서 시작된 미국 제재가 시간이 갈수록 더욱 확산되고 있단 사실이 입증된 점도 긍정적이다.
- 스페이스 X 상장 가치의 상당부분을 차지하고 있는 우주 데이터센터의 사업성과 실현 가능성에 대해 많은 비평이 쏟아지고 있다. 에너지, 열, 발사 및 운송비용 등의 현실적인 문제들이 거론되고 있는 가운데 다운링크 문제점도 부각되고 있다. 데이터센터는 단순히 컴퓨팅 능력이 중요한게 아니라 고객에게 전송하는 데이터 양이 중요하기 때문이다. 위성간 레이저 링크가 테라비트급 광 전송 속도를 구현할 정도로 빠르다고 해도, 고객이 궤도가 아닌 지상에 거주하는 한 지상국으로 연결되는 무선 링크를 거쳐야 한다. 즉 피더링크(Feeder Link)를 통해 위성과 지상망이 연결되어야 한다. 그런데 우주에서는 광을 사용하여 위성간 통신에 간섭이 일어날 확률이 극히 드물지만, 위성-지상간에는 광이 아니라 RF를 써야하는데, 이때는 RF 출력이 강하면 타 통신에 간섭이 발생한다. 따라서 ITU 규정상 PFD(Power Flex Density) 규제가 있어서 RF 출력을 제한한다. 즉, 트래픽 병목이 발생할 수 밖에 없다. 게다가 피터링크가 사용하는 곧 고대역폭(26~40GHz)은 기상 환경에 취약해서 비가 오면 신호가 크게 약해지는 것으로 알려졌다. 설령 광전송이 대기권의 굴절/산란 문제를 겪지 않고 바로 지상으로 갈수 있다고 치더라도 위성-지상간 거리는 스타링크 위성기준 500KM에 달한다. 도시권 안에서 서버를 연결하는 일반적인 메트로 DCI(Data Center Interconnect)가 100KM 수준, 초장거리 DCI가 1천 KM 수준으로 거론되는데 현 상황에서도 레이턴시와 트래픽 문제를 해결하기 위해 엣지컴퓨팅과 AI-RAN이 논의 중인 상황이다. 그런만큼 500~수천 KM에 달하는 위성-지상 통신으로는 현재 통신 사용자가 사용 가능한 서비스를 제공하기엔 문제점이 많다는 의견들이다.
- <주요 뉴스 플로우>

  1) 우주 데이터센터는 다섯가지 숫자에 대한 도박이다 (RCR Wireless, 2026-06-17)

  2) AWS-3 경매액 31억 달러 돌파 (Light Reading, 2026-06-17)

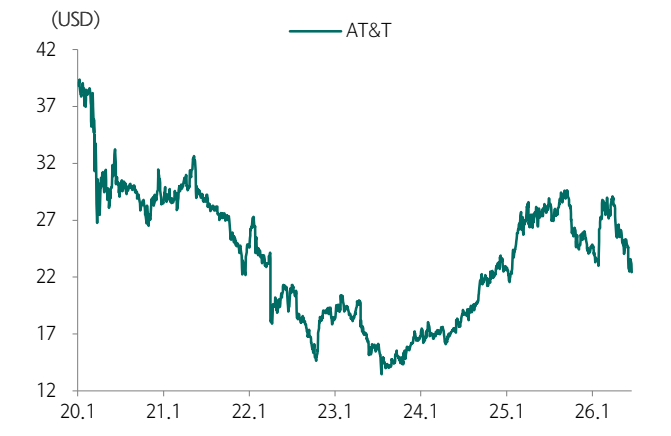
  3) 에릭슨, Ekholm 대신할 차기 CEO로 Narvinger 지명 (Light Reading, 2025-06-16)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



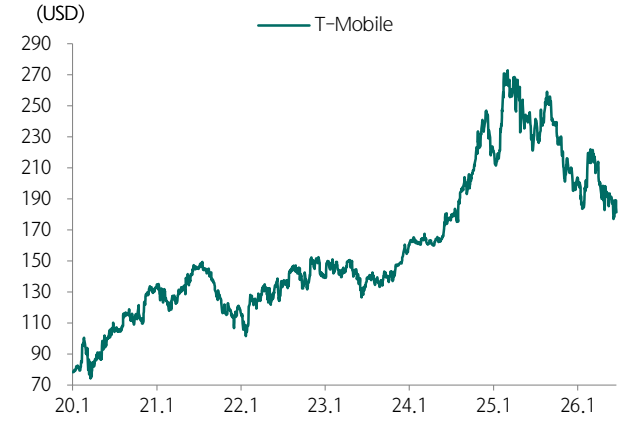
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



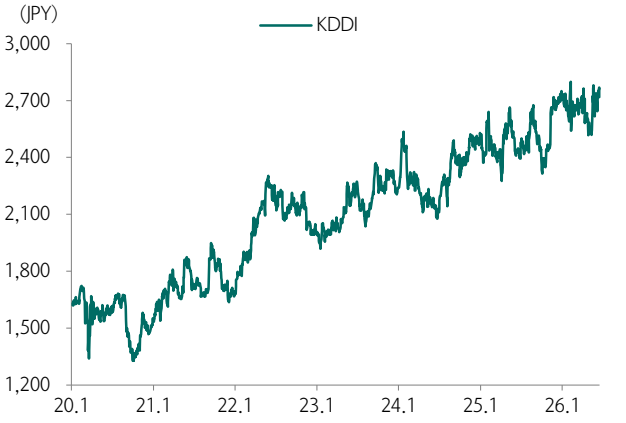
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



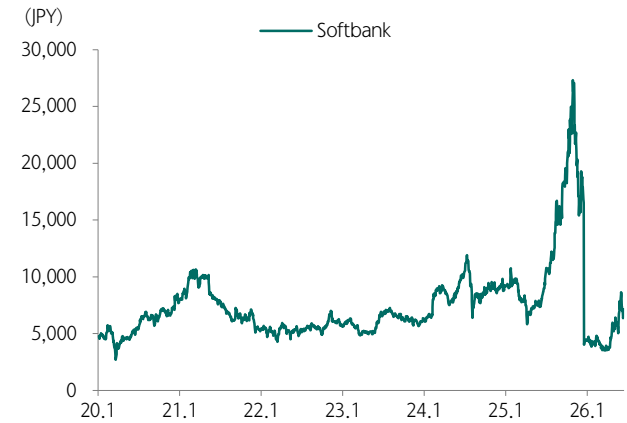
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



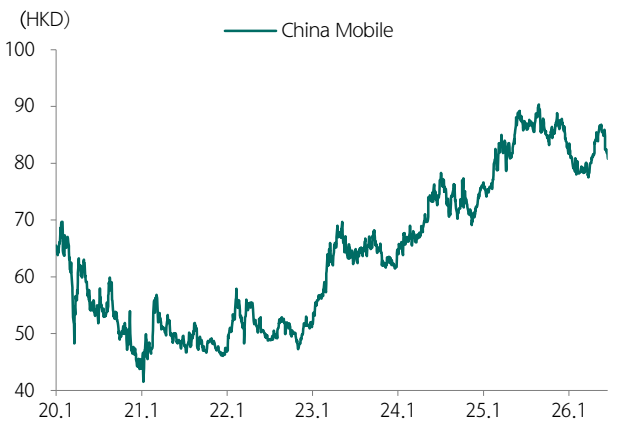
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



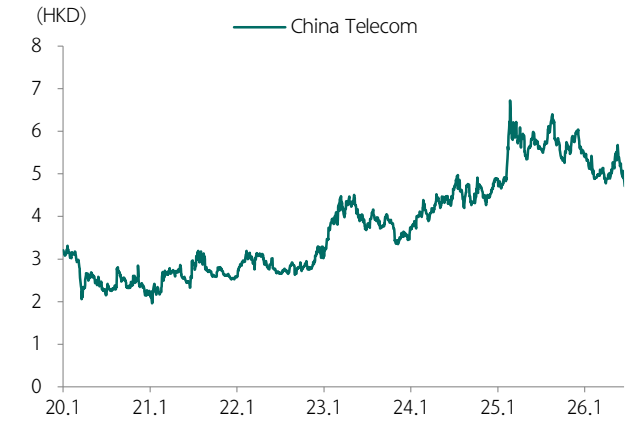
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이

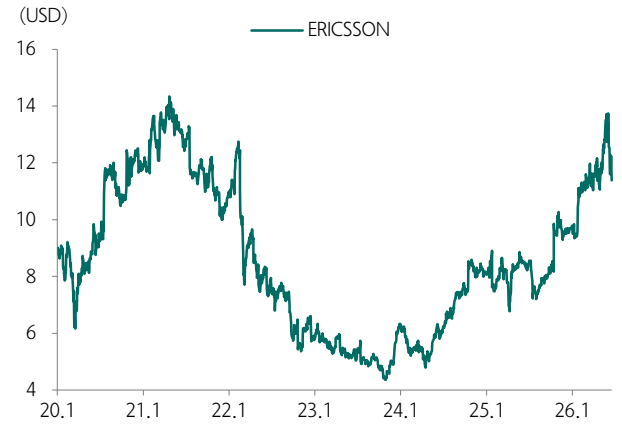


자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이

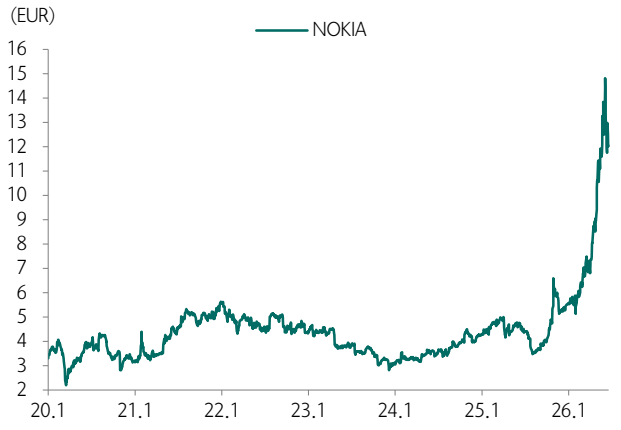
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



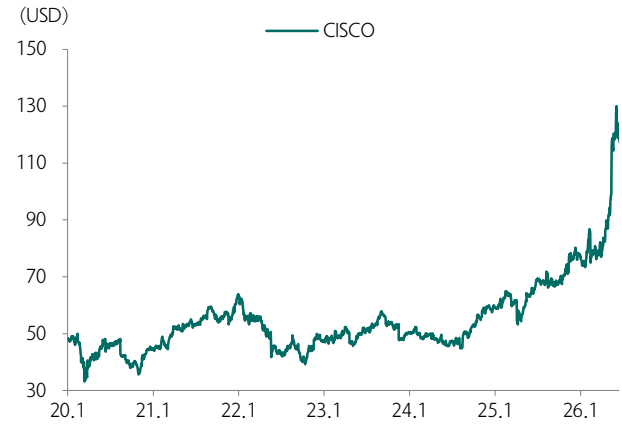
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



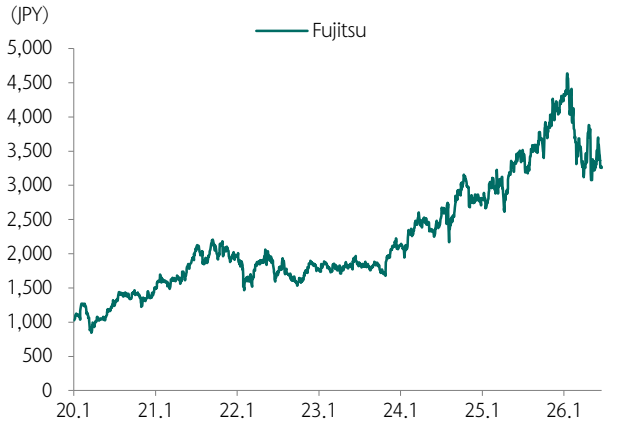
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



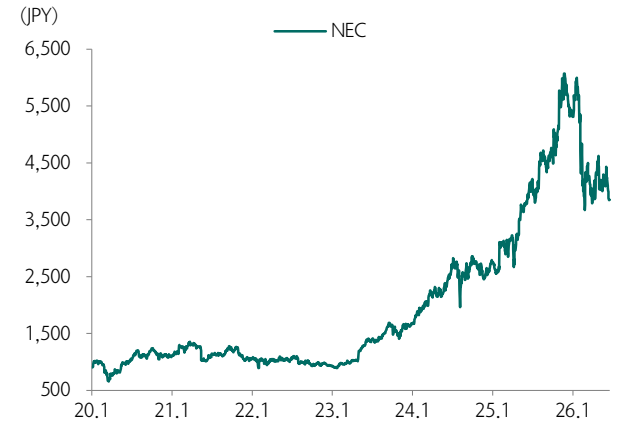
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



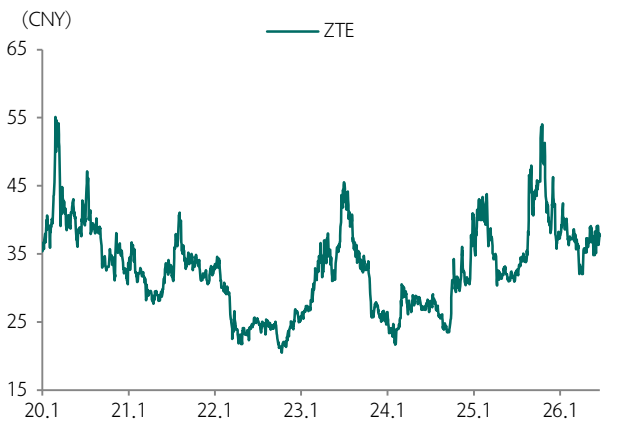
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



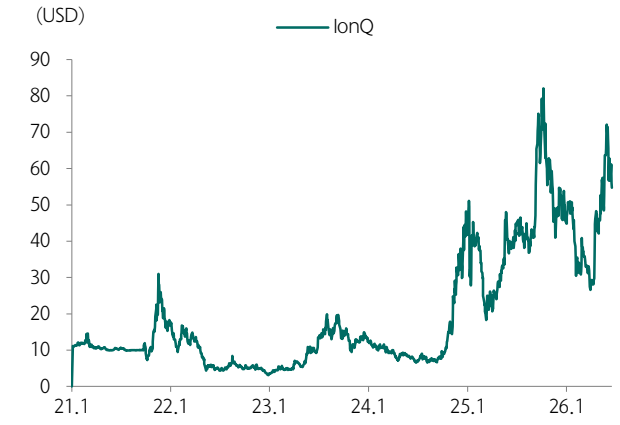
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



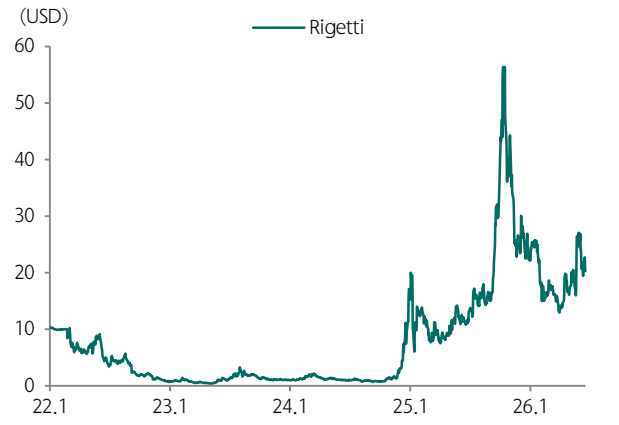
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



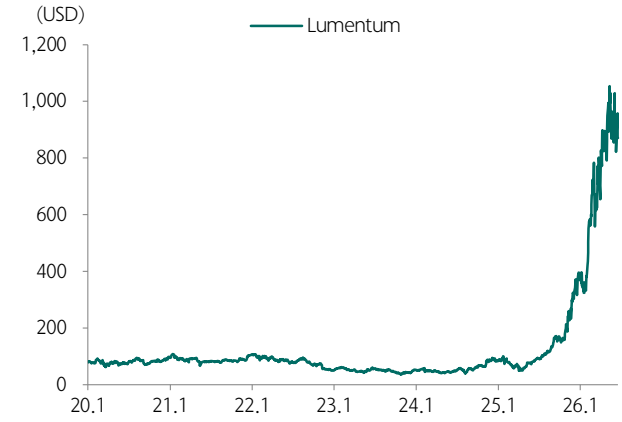
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



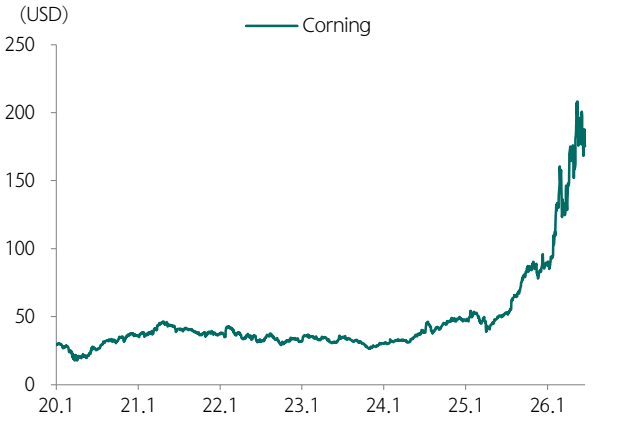
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



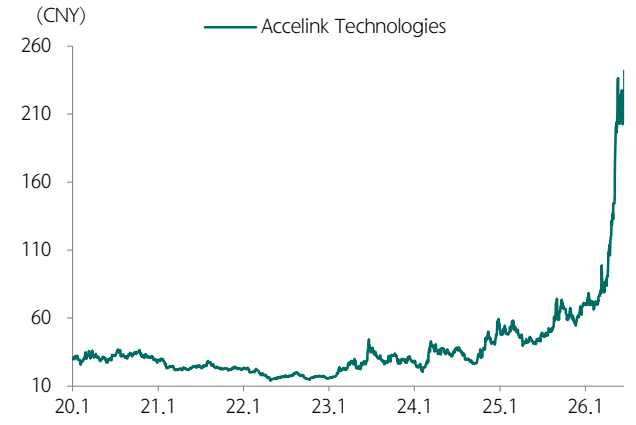
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



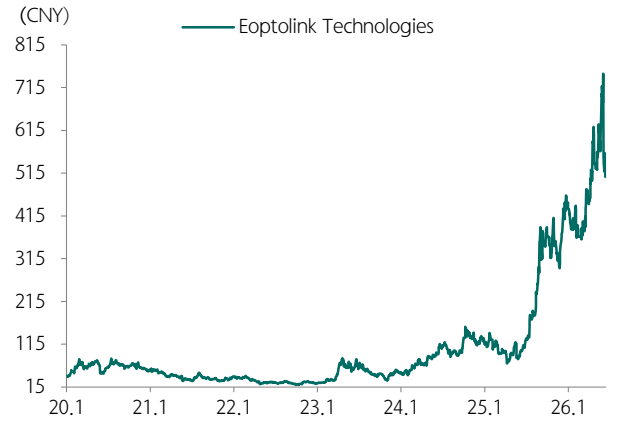
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 45. [중국] 엑세링크 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	8,864	7,037,364	14.7	18.3	57.2	118.5	110.3	200.5	8.3	2.0
통신업	656	42,201	(2.8)	(3.7)	7.2	32.1	34.2	34.7	11.9	1.0
SK텔레콤	99,000	21,264	(6.3)	(2.3)	24.2	86.8	85.1	79.0	18.5	1.6
KT	55,300	13,937	(1.1)	(5.8)	(7.8)	2.6	5.1	4.3	9.8	0.7
LG유플러스	15,600	6,621	5.9	(3.8)	(1.3)	1.8	6.0	19.7	8.4	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	595,663	(167,615)	(995,169)	525,407
통신업	(17,280)	(10,040)	578	16,066
SK텔레콤	(12,671)	(9,759)	658	11,499
KT	(1,478)	83	338	1,095
LG유플러스	(3,125)	(364)	(393)	3,426

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	7,420		(0.2)	0.2	12.0	9.5	8.4	24.1		
NASDAQ	29,671		0.1	2.3	21.5	18.6	17.5	36.6		
Nikkei225	69,902		7.8	17.0	28.8	45.2	41.3	83.0		
Hangseng	24,312		(3.3)	(6.9)	(8.2)	(6.3)	(6.8)	0.8		
Verizon	46	191	(4.7)	(2.0)	(7.6)	13.4	12.5	10.0	9.2	1.7
AT&T	22	156	(4.8)	(8.1)	(18.1)	(7.5)	(9.7)	(18.9)	9.7	1.4
T-mobile	181	196	(4.1)	(4.9)	(12.2)	(9.5)	(10.7)	(18.0)	17.2	3.6
CISCO	117	462	(3.1)	(1.3)	51.2	52.5	52.3	78.2	27.4	9.3
ERICSSON	11	38	(7.2)	(11.3)	(0.7)	18.5	18.0	36.7	16.7	3.2
KDDI	2,728	67	(2.9)	0.1	0.1	(0.8)	(0.7)	10.2	13.5	1.9
Softbank Corp	6,880	256	11.1	28.6	91.8	78.4	63.4	231.0	39.2	2.3
Rakuten	752	10	1.0	(2.2)	(3.7)	(20.4)	(25.6)	(9.1)	NA	1.9
China Mobile	81	223	(2.8)	(7.9)	(0.5)	(5.4)	(2.6)	(8.3)	11.0	1.0
China Unicom	7	27	(5.0)	(13.9)	(9.6)	(18.4)	(12.1)	(27.6)	9.0	0.5
China Telecom	5	74	(5.9)	(18.1)	(9.9)	(15.8)	(14.3)	(18.7)	11.7	0.8
ZTE	38	25	3.5	0.3	3.8	3.0	(0.6)	19.4	25.1	2.3

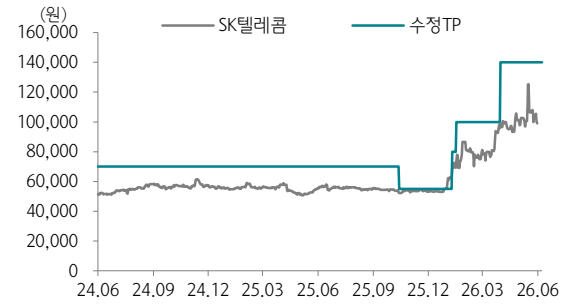
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	(21.0)	(19.4)	(32.9)	(31.7)	(136.2)	(186.6)
	KT	(15.7)	(20.9)	(65.0)	(115.9)	(173.1)	(213.8)
	LG유플러스	(8.8)	(17.9)	(58.4)	(116.7)	(181.3)	(303.2)
미국	Verizon	(4.5)	(2.2)	(19.7)	1.7	(79.8)	(14.5)
	AT&T	(5.4)	(8.4)	(29.9)	(18.3)	(74.3)	(42.9)
	T-mobile	(6.4)	(7.2)	(34.8)	(29.4)	(142.7)	(54.7)
	CISCO	(5.3)	(3.6)	28.3	34.0	(28.4)	43.0
	ERICSSON	(5.9)	(13.6)	(24.1)	(1.0)	(81.4)	0.9
일본	NTT Docomo	(9.8)	(13.5)	(27.7)	(39.9)	(130.9)	(70.0)
	KDDI	(2.4)	8.1	64.0	23.1	(146.0)	(102.1)
	Softbank Corp	(4.8)	(16.4)	(32.6)	(60.8)	(141.7)	(88.6)
중국	China Mobile	(1.6)	(1.2)	7.0	0.2	33.2	(8.6)
	China Unicom	(5.5)	(5.6)	(1.7)	(11.5)	15.8	(28.2)
	China Telecom	(6.7)	(11.2)	(2.3)	(9.5)	27.0	(19.6)
	ZTE	(1.6)	5.7	11.1	6.4	24.5	18.1

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

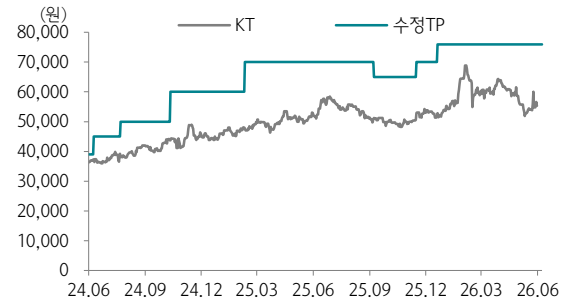
SK텔레콤



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

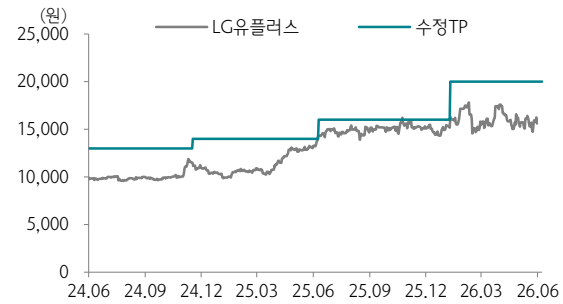
KT



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

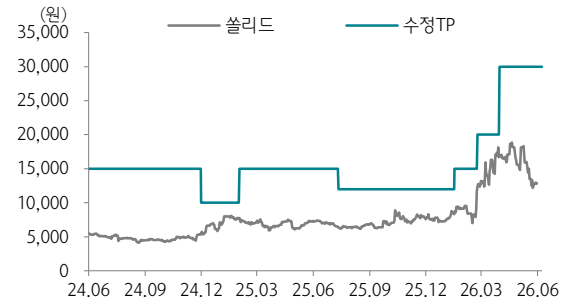
LG유플러스



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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

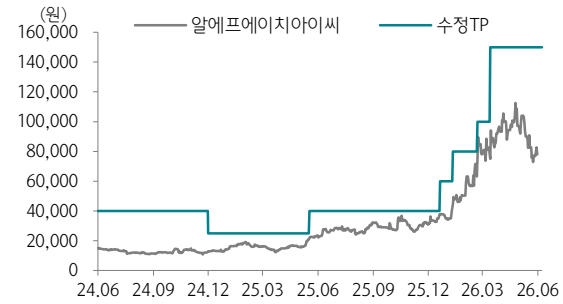
쏠리드



날짜	투자의견	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%
24.6.23	1년 경과		-	-
23.6.23	BUY	15,000	-61.18%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

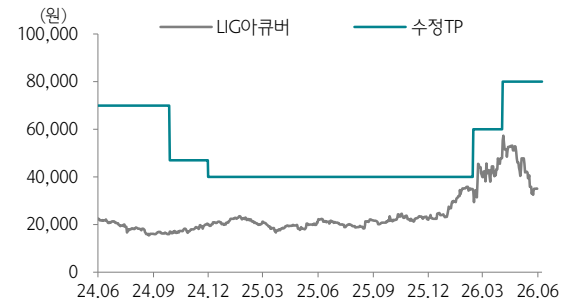
알에프에이치아이씨



날짜	투자의견	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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

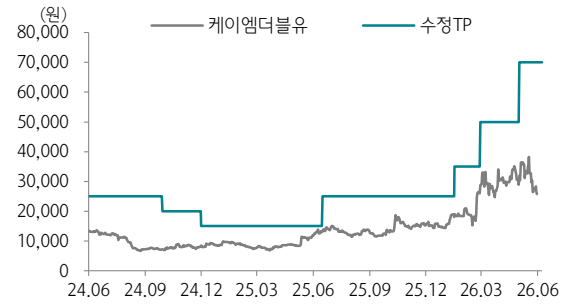
LIG아큐버



날짜	투자의견	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

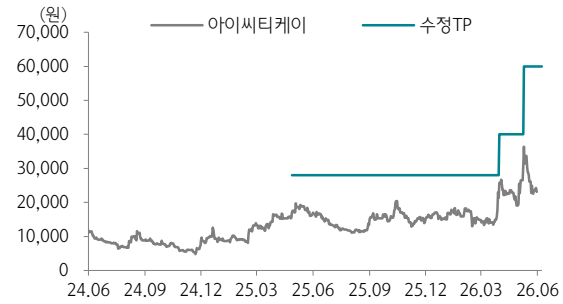
케이엠더블유



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

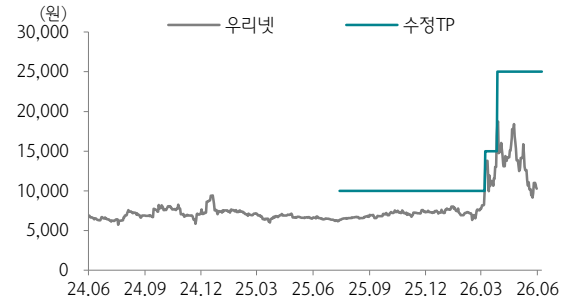
아이씨티케이



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

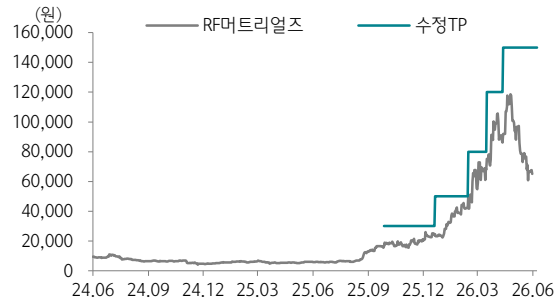
우리넷



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	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

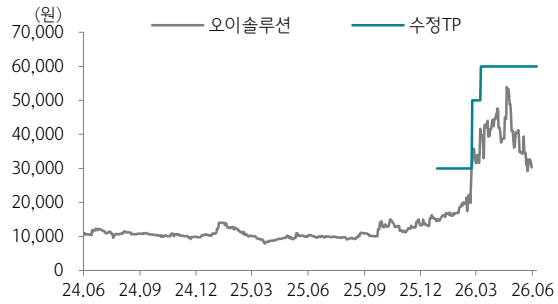
RF머트리얼즈



날짜	투자의견	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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

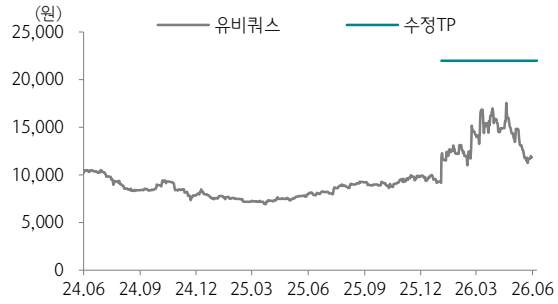
오이솔루션



날짜	투자의견	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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

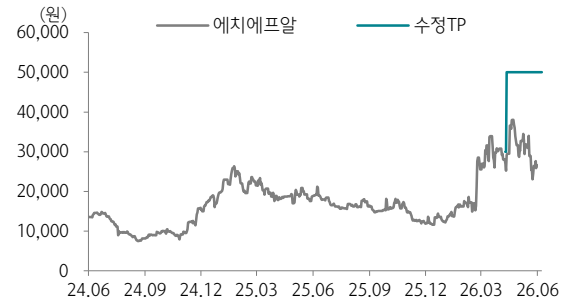
유비쿼스



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

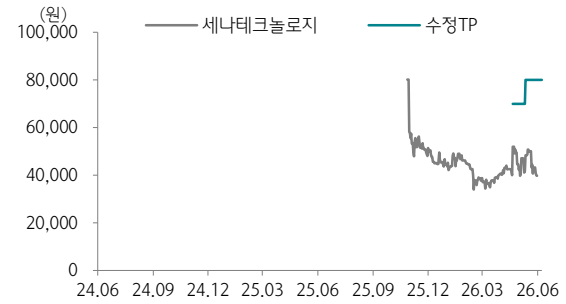
에치에프알



날짜	투자의견	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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

세나테크놀로지



날짜	투자의견	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 19일 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 19일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 쏠리드,LIG아큐버,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 조사자료는 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 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(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 16일