



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 07월 06일

솔리드(050890)

BUY | TP 30,000원 | CP 10,250원

알에프에이(218410)

BUY | TP 150,000원 | CP 57,900원

LG이커(073490)

BUY | TP 80,000원 | CP 24,950원

케이엠더블유(032500)

BUY | TP 50,000원 | CP 16,240원

아이씨케이(456010)

BUY | TP 40,000원 | CP 16,770원

우리넷(115440)

BUY | TP 25,000원 | CP 7,260원

RF머트리얼즈(327260)

BUY | TP 150,000원 | CP 47,300원

오이솔루션(138080)

BUY | TP 60,000원 | CP 22,100원

유비쿼스(264450)

BUY | TP 22,000원 | CP 9,970원

에치에프알(230240)

BUY | TP 50,000원 | CP 17,340원

세나테크놀로지(061090)

BUY | TP 70,000원 | CP 36,800원



Analyst 김용식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 7월 7일 | 산업분석_Update

통신 장비

본게임은 어퍼 C 밴드 아닌가요?

AWS-3 경매 종료, 버라이즌이 황금 대역폭 확보하게 될 것

미국 AWS-3 주파수 경매가 성공적으로 마무리되었다. 전체 입찰금액 35억 달러 중 버라이즌이 31억 달러를 차지하며 주파수 대부분을 확보했다. 그런데 이번 경매에서 AT&T와 T-Mobile의 참여가 미온적이었던 탓에 다가올 신규 경매 흥행 가능성을 부정적으로 보는 투자가들도 있다. 하지만 미국 통신사별 주파수 보유 현황을 보자면 이번 재경매 주파수는 버라이즌이 독점하는 것이 당연했다. 로우C밴드(3.7GHz)는 각 통신사들이 전국적으로 고르게 보유한 한편, AT&T의 전국망은 700MHz와 3.45GHz 대역이고, T Mobile은 600MHz 및 EBS대역(2.5GHz)에서 주요 커버리지를 확보 중이다. 이번 AWS-3의 인접 주파수는 AWS 대역인데, 이 대역은 버라이즌이 전국망을 보유 중이어서 이번 경매의 최대 수혜자는 버라이즌이 될 수 밖에 없었다. 게다가, 버라이즌은 작년 하반기 에코스타의 미회수 AWS-3 대역 매입 의사를 보였는데, 기존 AWS에 AWS-3 대역을 온전히 결합하면 버라이즌은 단독으로 70MHz에 달하는 황금 대역폭을 확보하게 된다.

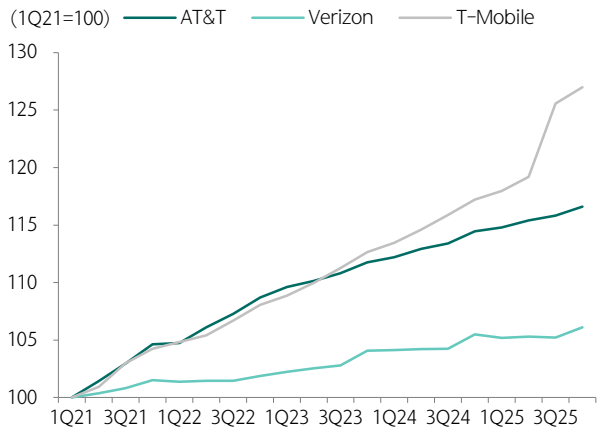
버라이즌 CAPEX 증액 전망, 삼성전자와 국내 벤더사에 수혜로 작용할 것

결국 이번 AWS-3 경매를 통해 버라이즌의 망 투자 의지는 사실상 확인된 것으로 판단한다. 버라이즌은 가입자 및 이동전화매출액 성장 둔화가 두드러지는데, 아무래도 타사대비 로우 미드 대역폭이 부족한데 기인한 망 품질 저하가 주요 원인이겠다. 기존 서비스 경쟁력 확보를 위해선 추가 대역폭이 필요하다지만, 통신사 입장에서선 어퍼 C 밴드와 신규 대역폭은 새롭게 출시될 5G SA/6G 요금제 및 피지컬 AI에 할당하는 것이 합리적이다. 즉, AWS 대역에서 기존 서비스 퀄리티 제고를 꾀하고, 어퍼C밴드에서 신규 매출을 노리는 투트랙 전략인 셈이다. AT&T도 작년 에코스타로부터 주력 대역인 600MHz와 3.45GHz를 인수한 후 올해 3월 CAPEX 확대를 발표했는데, 이렇게 보면 기존 서비스를 위해 31억 달러를 지출한 버라이즌이 향후 요금제 인상과 직결될 신규 경매에 소홀할 수는 없겠다. 조만간 버라이즌 CAPEX 증액이 현실화되면 삼성전자와 국내 벤더사에 큰 수혜로 작용할 것이고, 그 중에서도 과거 버라이즌 AWS향 RRH 물량의 50%를 공급한 레퍼런스가 있는 KMW의 실적 개선이 기대된다.

7월 중으로 어퍼 C 밴드 경매 계획 수립 예정, 지금이 장비주 매수할 기회

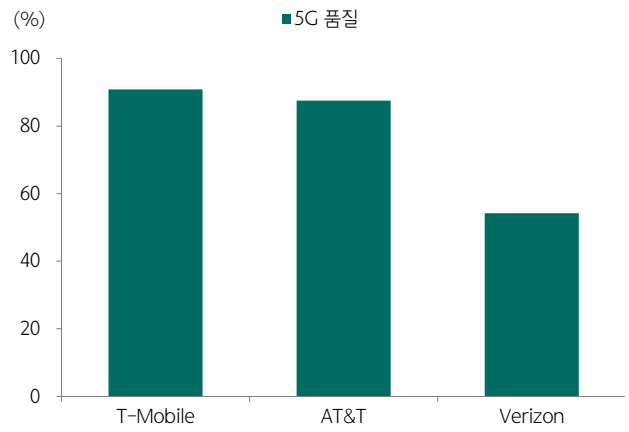
실제로 AWS-3 경매가 끝난 후 미국 통신사들이 향후 60일 이내 어퍼 C 밴드 경매 일정을 구체화할 것을 촉구하고 나섰다, 직후 FCC에선 어퍼 C 밴드 경매 여부를 7/22일에 결정하기로 발표했다. 참고로 경매 대상 어퍼 C밴드 용량이 OBBBA 최초 발의 당시에는 100MHz였던 반면 이번에는 160MHz까지 증가했다. 4.2~4.4GHz 항공 주파수와와의 간섭 방지를 위한 버퍼 대역을 제외하면 타 업계의 이해관계 상충에도 불구하고 가능한 모든 용량을 경매에 내놓겠다는 의미이다. 미국 정부와 통신사의 주파수 투자 의지가 재차 확인된 것이고, 올해말~내년초 이후 대규모 미국향 무선 장비 수출이 더 가시화됐다. 7월 중에 KMW, RFHIC, HFR 매수할 것을 추천한다.

도표 1. 미국 통신 3사 Postpaid 가입자 추이



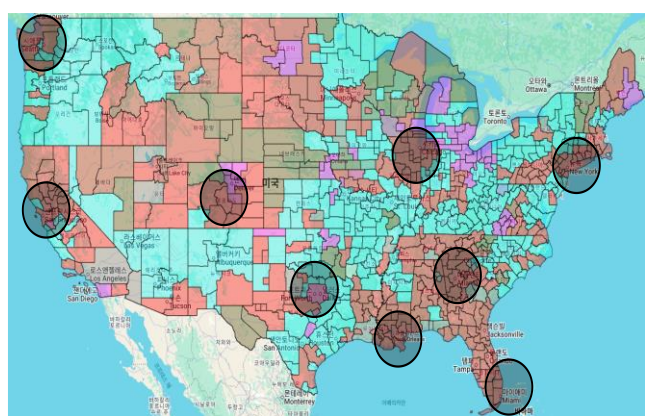
주: AT&T(Wireless Postpaid), Verizon(Wireless Retail Postpaid), T-Mobile(Postpaid Phone Customers)
 자료: 각사, 하나증권

도표 2. 미국 통신 3사 5G 망 품질



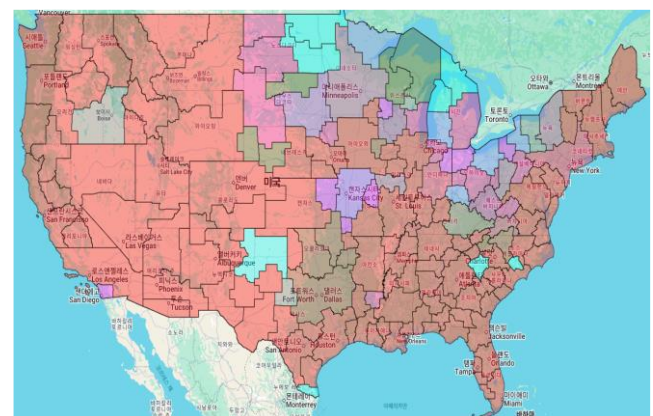
주: 각 통신사 가입자 중 5G 망에 끊임없이 원활히 접근한 가입자 비중
 자료: Ookla, 하나증권

도표 3. 미국 AWS A Block(CMA) 대역폭 보유 현황



주: 대도시권은 전부 버라이즌(빨간색)이 보유, AT&T가 농촌지역, T-Mobile은 극소수 보유
 자료: Spectrum Omega, FCC, 하나증권

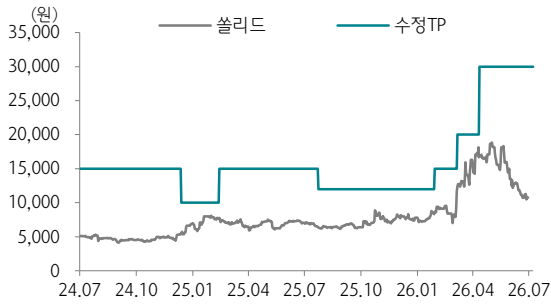
도표 4. 미국 AWS B Block(BEA) 대역폭 보유 현황



자료: Spectrum Omega, FCC, 하나증권

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

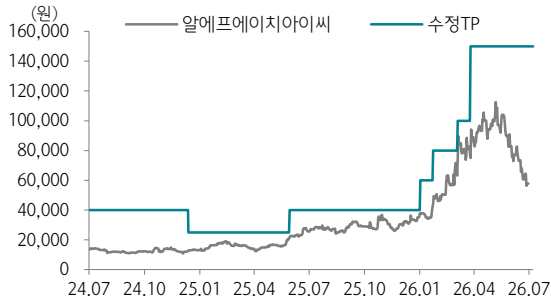
솔리드



날짜	투자이견	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%
24.7.7	1년 경과		-	-
23.7.7	BUY	15,000	-61.23%	-52.80%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

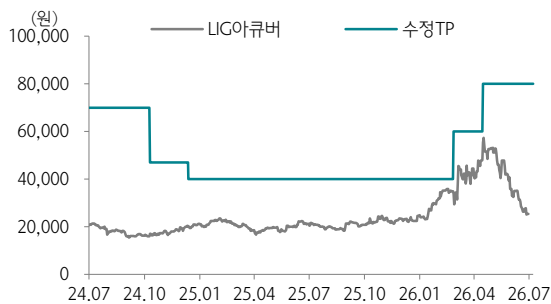
알에프에이치아이씨



날짜	투자이견	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%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

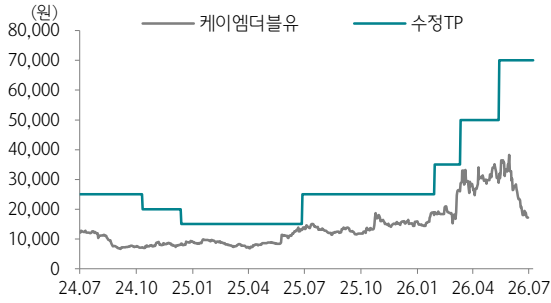
LIG아큐버



날짜	투자이견	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%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

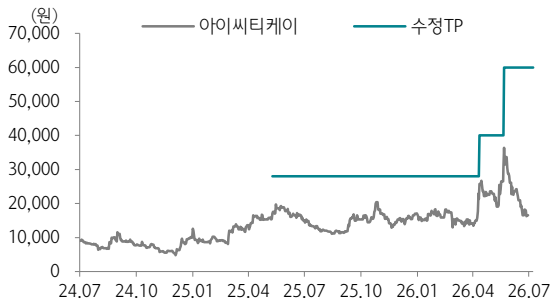
케이엠더블유



날짜	투자이견	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%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

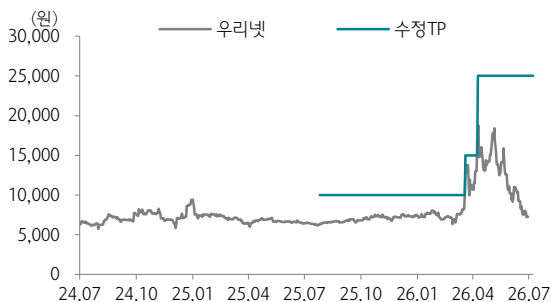
아이씨티케이



날짜	투자이견	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	-	-	-

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

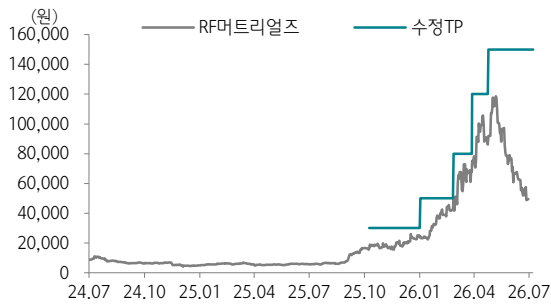
우리넷



날짜	투자이견	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

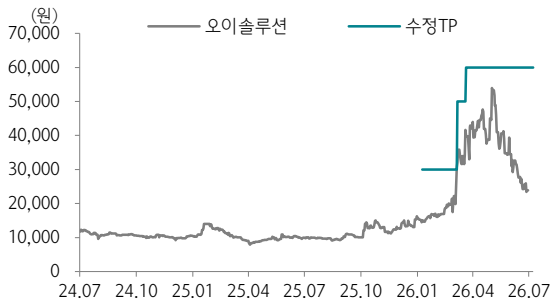
RF머트리얼즈



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

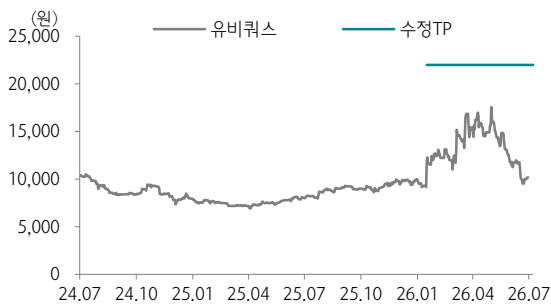
오이솔루션



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

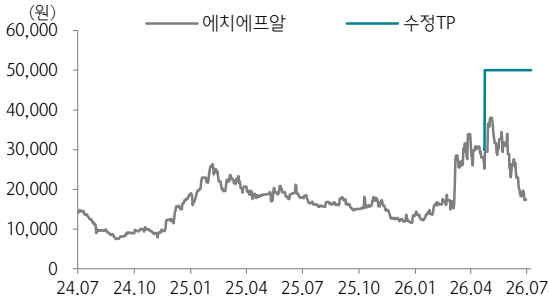
유비쿼스



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

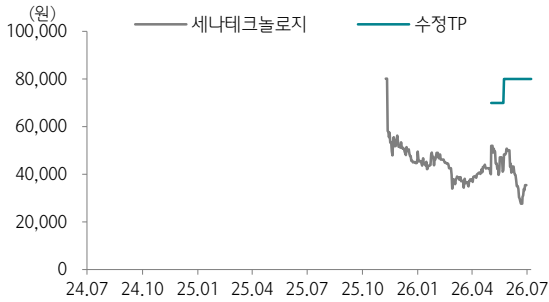
에치에프알



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 7월 7일 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김홍식)는 2026년 7월 7일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드, LIG아큐버, 알에프에이, 아이씨, RF머트리얼즈 은/는 투자자문업(타 자산운용사가 운용하는 펀드의 종목 선정 또는 포트폴리오 비중 의견 제시 등에 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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	97.27%	2.73%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 04일