

7월 22일이 D-Day입니다

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.7.10



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 미국 FCC(연방통신위원회)가 2026년 7월 22일 어퍼 C밴드(3.98~4.14GHz) 160MHz에 대한 경매 여부를 표결을 통해 결정할 예정이다. 그런데 승인될 가능성이 높다. 멤버 구성으로 보면 그렇다. 어차피 부결될 사안이면 추진조차 하지 않았을 것이다. 그런데 미국의 어퍼 C밴드는 국내 무선통신장비 업체들에겐 큰 기회 요인이 될 전망이다. 주파수 할당 폭도 큰 데다가 기존에 사용하지 않던 미지의 주파수 대역이기 때문이다. 당연히 네트워크 투자 규모가 클 수 밖에 없다.
- 일부 투자자들은 이번 어퍼 C밴드 주파수 경매 가격이 700억 달러(100조원) 이상이 될 수 있을 것으로 전망한다. 6월 AWS 3밴드 총 낙찰가가 5조원 수준에 불과했음을 감안하면 엄청나게 높은 가격인데 기존 로우 C밴드와 연결하여 광대역을 확보할 수 있는 데다가 주파수 할당 폭 자체가 크기 때문이다. 과거 장애 요인이었던 주파수 혼선 및 반대 이슈도 없다. 이미 FAA(미국 연방항공청)에서 이번 어퍼 C밴드 경매에 찬성하는 입장을 공식 발표했기 때문이다. 과거 신규 주파수 할당은 실적 측면에서 무선 통신장비주의 가장 큰 기회 요인이었으며 이를 선반영하여 주가가 움직였다. 지난 6월 AWS 3 밴드 주파수 경매가 800MHz에 달하는 역대급 주파수 경매 대장정의 서막이었다면 이번 어퍼 C밴드 주파수 경매는 본 게임을 알리는 신호가 될 전망이다. 현지 시간 7월 22일 1년간 고대했던 어퍼 C밴드 경매 일정 확정이 사실상 유력한 상황이라 현 시점 국내 무선통신장비주 적극 매수를 추천한다.
- 미국 어퍼 C밴드 경매가 예상보다 빨리 진행됨에 따라 2027년 국내 무선통신장비주 실적 호전 가능성이 높아졌다. 과거 사례를 감안하면 2027년 초 주파수 경매 가능성이 높기 때문이다. 사실상 미국 주파수 경매의 진정한 수혜는 어퍼 C밴드 낙찰 이후가 될 것이라 2027년 1분기 이후 국내 주요 무선 통신장비 업체들의 급격한 실적 개선이 예상된다. 주가 측면에서는 6~7월 급락세가 진정되면서 7월 말 이후 본격적인 상승세로 진입할 가능성이 높아 보인다. 2분기 실적 시즌이긴 하지만 최근 주식 시장이 급락한 상황이라 향후 장기 스토리가 나와주는 업종에 투자자들의 관심이 높아질 것인데 2027년 전망으로 보면 어느 업종과 비교해도 통신장비 업종이 투자 유망한 상황이기 때문이다. KMW/HFR/RFHIC 등 버라이즌/AT&T CAPEX 증대의 직접적인 수혜를 받을 수 있는 업체들을 중심으로 우선 매수를 추천한다.
- 코스닥 급락과 미국 광통신 관련주 급락으로 최근 국내 통신장비주들의 하락 폭이 크게 나타났다. 일부에선 이미 고점이 지난 것이 아니냐고 우려하는데 국내 무선통신장비주의 경우 그럴 가능성이 희박해 보인다. 아직 업황 회복이 시작되지도 않았기 때문이다. 올해 상반기 무선 통신장비주 상승이 2027년 이후 빅사이클 진입 기대감의 주가 선반영이었다고 볼 수 있겠으며 향후 미국 통신사들의 주파수 경매 참여 및 투자 계획 발표, 장비 업체 선정, 수주 결과, 매출 발생 등이 순차적으로 국내 통신장비 업체 주가에 영향을 줄 것으로 예상된다. 비관적으로 봐도 국내 무선통신장비주의 경우 2028년 초까지는 주가 상승이 지속될 것이라 판단이다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT<LGU+>KT 순으로 제시한다. 통신 3사 중에서는 SKT와 더불어 LGU+를 최선호한다. SKT는 2026년 실적 정상화/AI RAN 사업 본격화/국책 AI 사업자 선정 가능성이 매수 추천 사유이며, LGU+는 2분기 대표 실적 호전주/주주 환원 증대 관련주로 부각될 가능성이 높아 실적 시즌 투자 유망해 보인다. 통신장비 업종에선 무엇보다 미국 어퍼 C밴드 관련주에 집중 투자할 것을 권한다. KMW, RFHIC, HFR이 대표 수혜주이다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 12.0%p 상회, KOSPI 대비 SKT 7.5%p 상회, KT 15.9%p 상회, LGU+ 17.4%p 상회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 해킹 사고 1년 ... SKT, 신규가입,번호이동 선두 탈환 (뉴스웨이, 2026-07-09)
 - 2) 피지컬 AI 기술 주권 확보... 1.4조 규모 국책 연구개발 시동 (지디넷 코리아, 2026-07-07)
 - 3) 노키아, AI-RAN으로 통신사 수익 모델 제시... “韓 DX 적극 지원” (뉴스1, 2026-07-03)

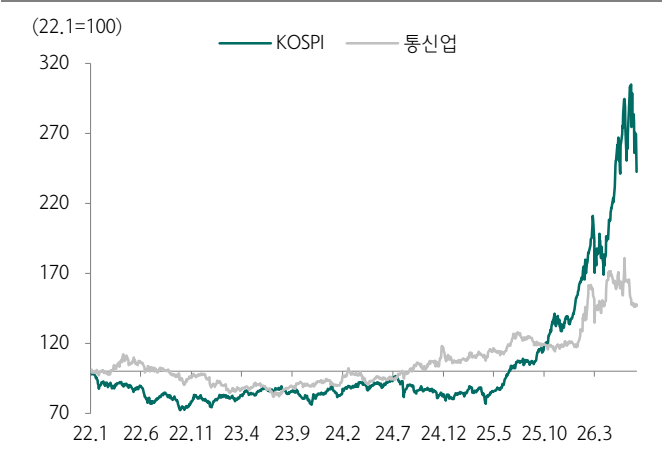
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	2026년 이익 및 배당 정상화/AI LAN 및 데이터센터 사업 확장 기대감 고조, 올해 AI 국책 사업자 선정 가능성도 긍정적
1	LGU+	2분기 실적 호전주, 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, AI RAN 기대감 높은 SKT와 2분기 실적 호전주인 LGU+ 투자 유망 평가

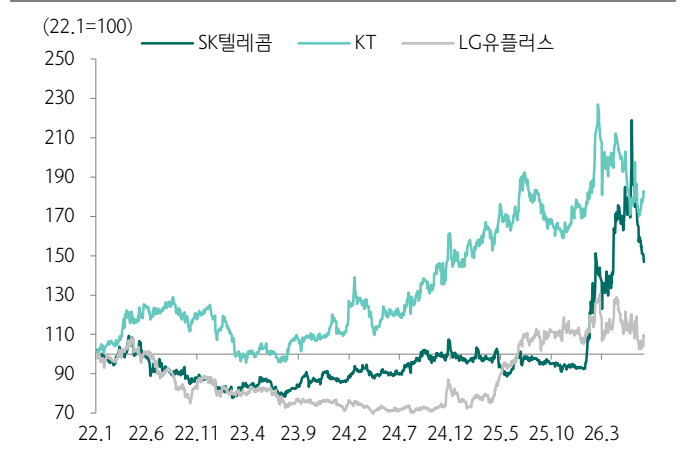
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



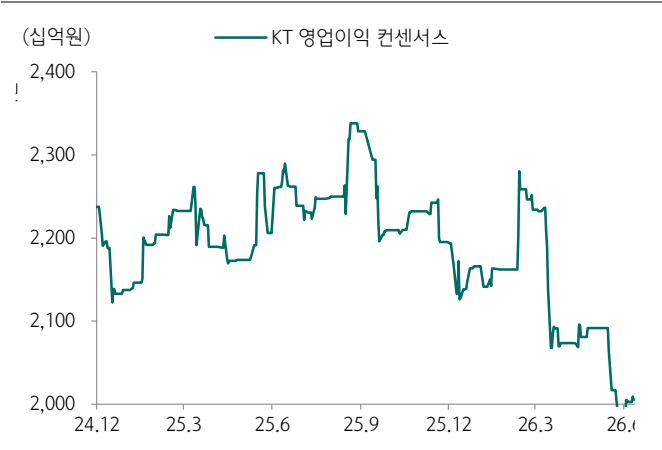
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



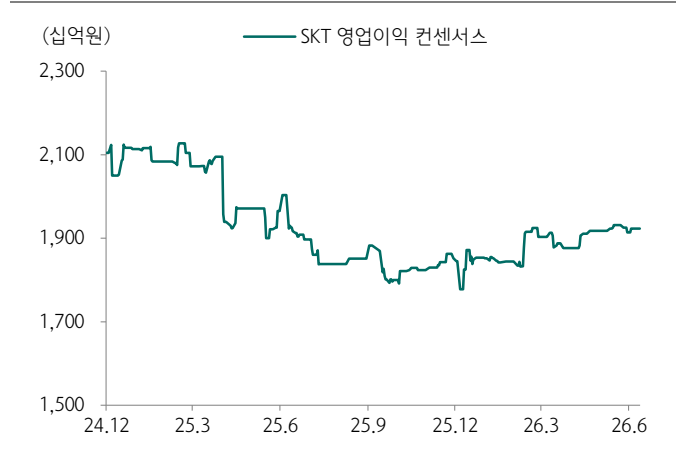
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



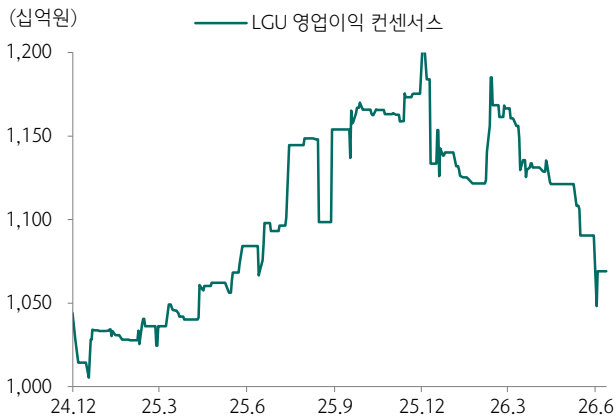
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



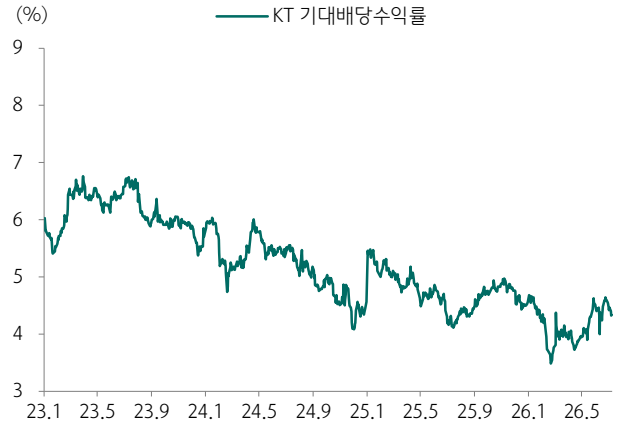
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



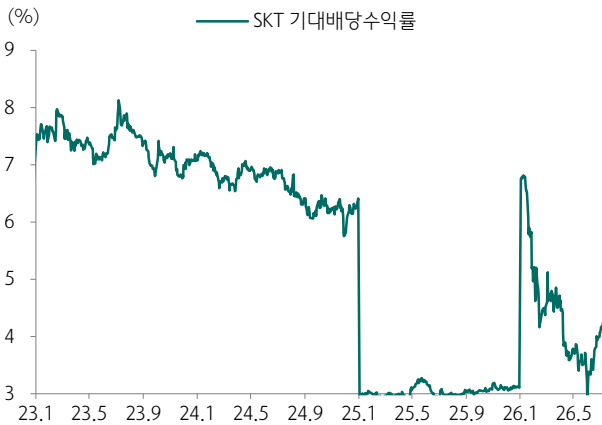
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



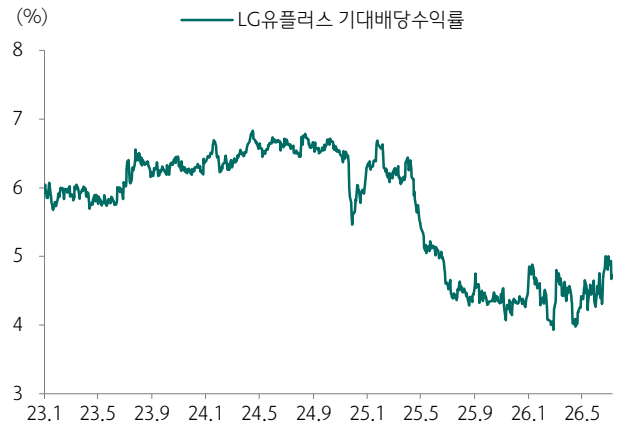
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



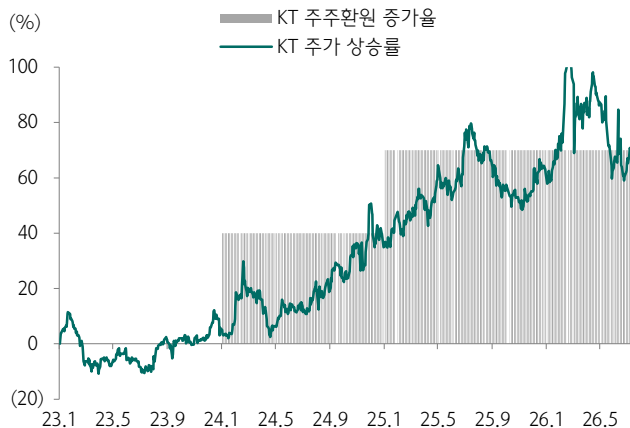
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

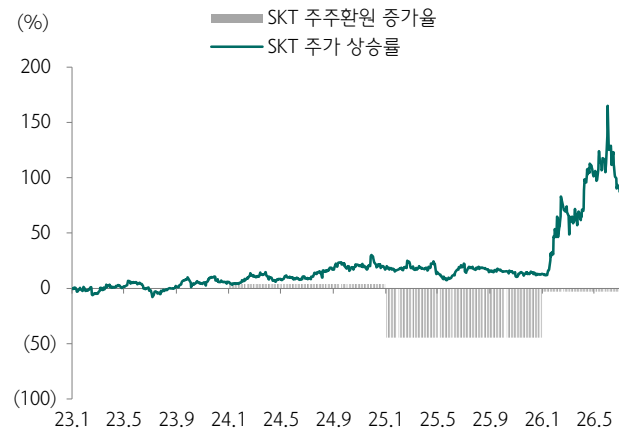
도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

자료: 에프앤가이드, 하나증권

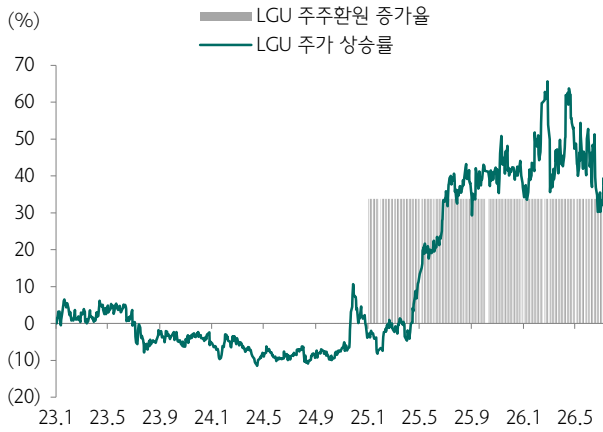
도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

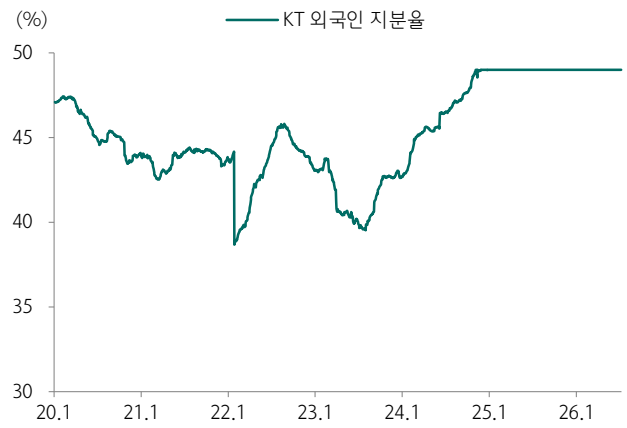
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



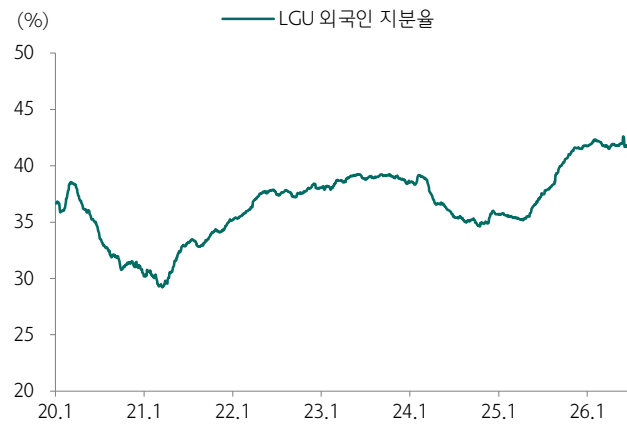
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분을 추이



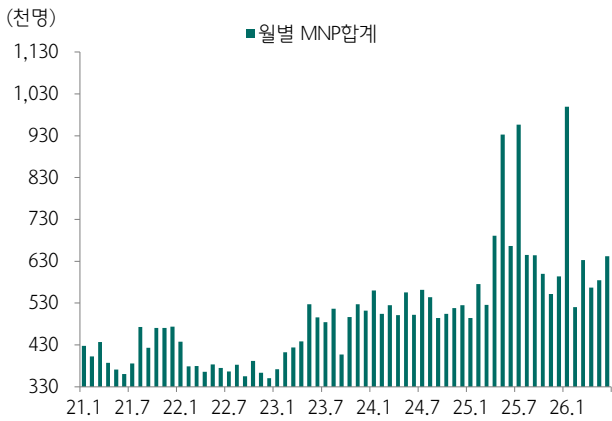
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분을 추이



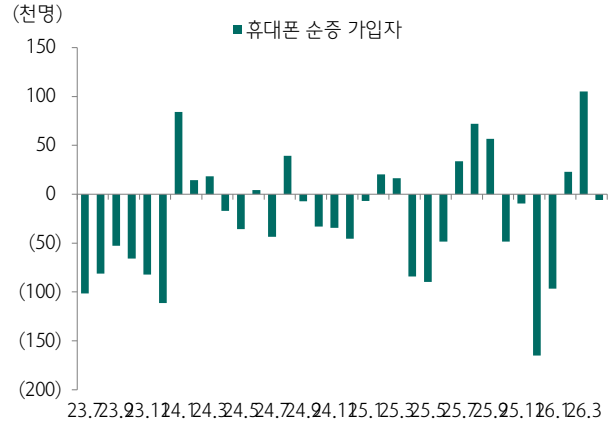
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



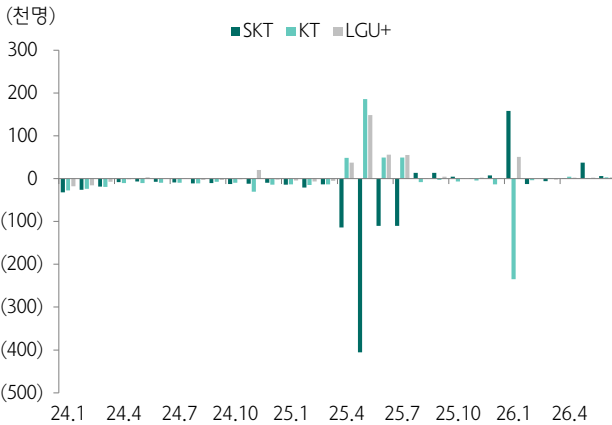
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자 합계 추이(재판매포함)



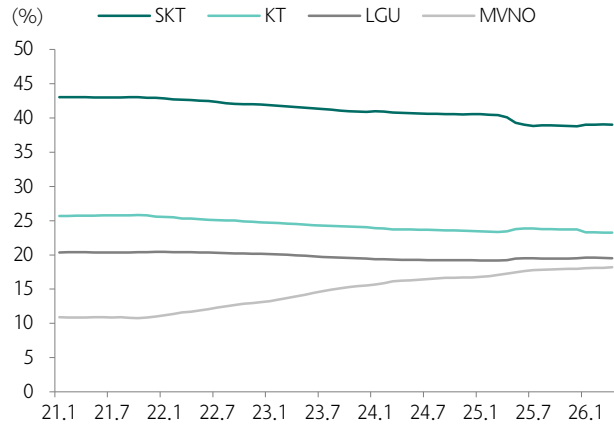
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



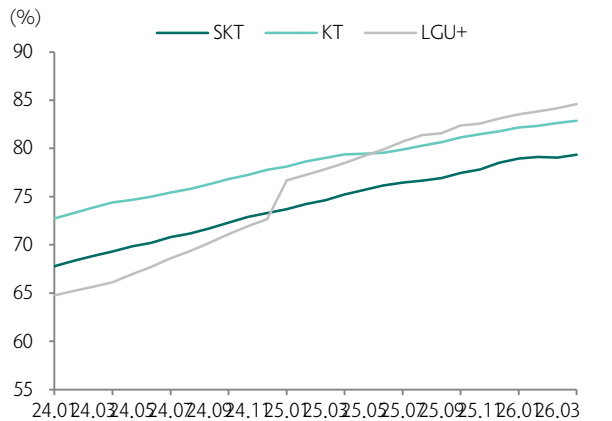
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



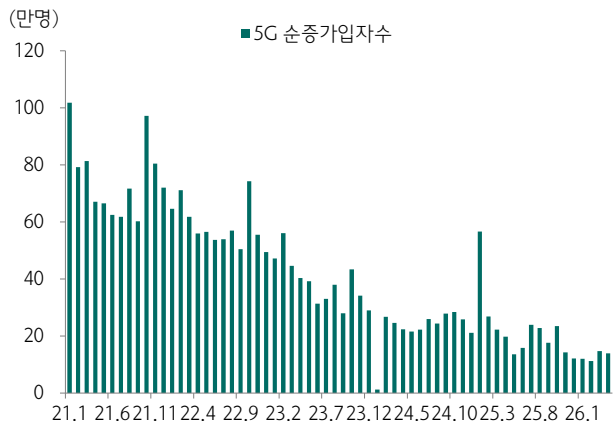
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



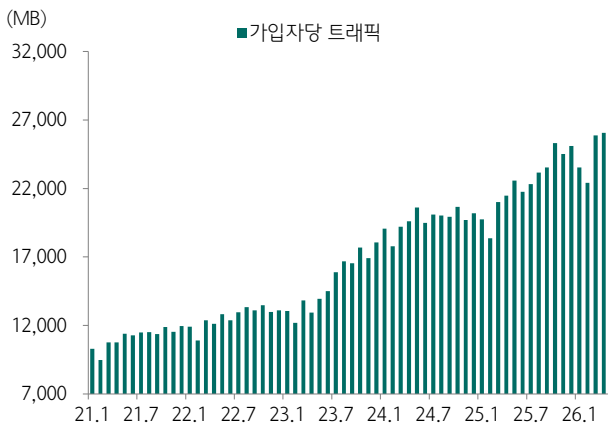
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



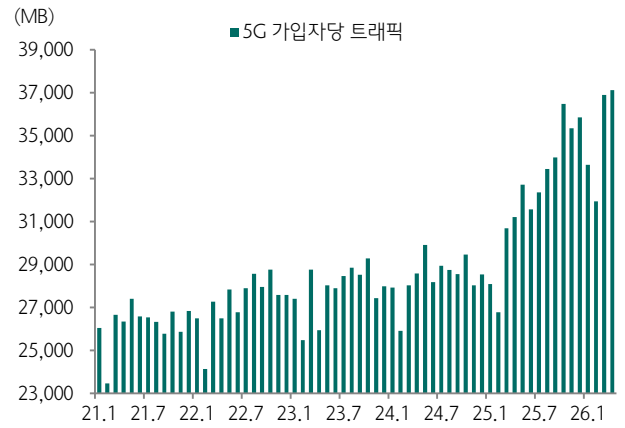
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



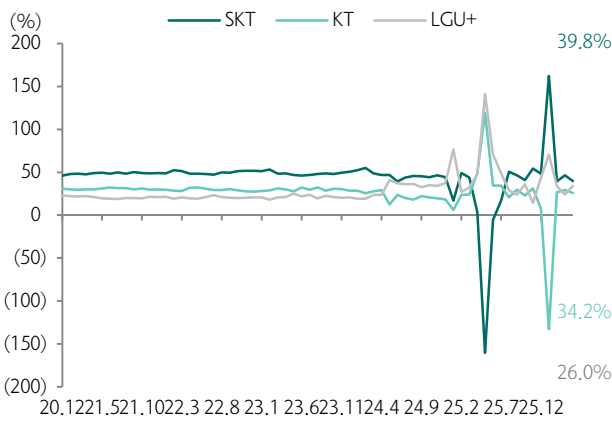
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



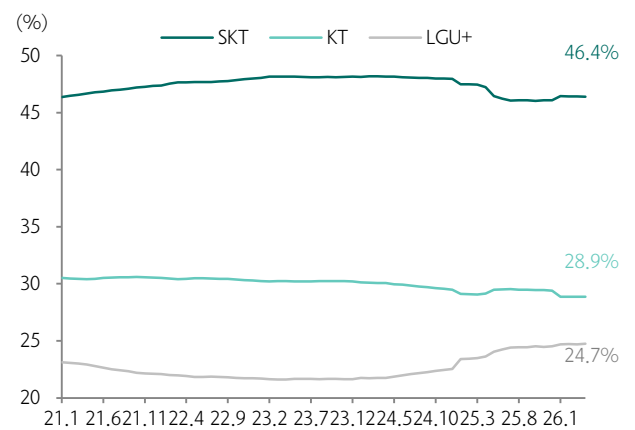
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



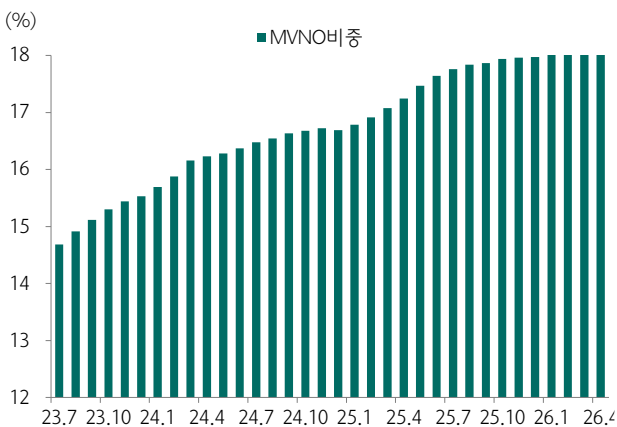
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



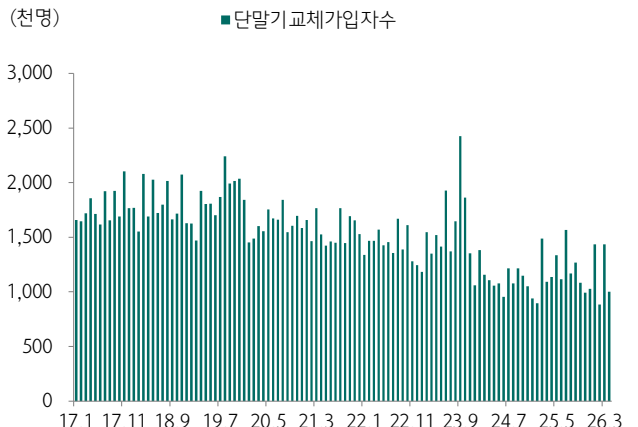
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

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



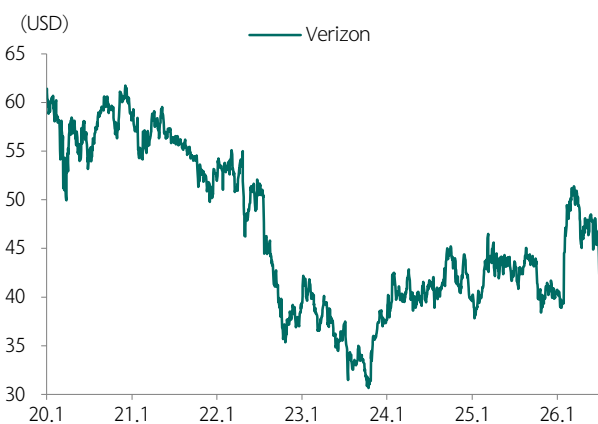
자료: 과기부, 하나증권

글로벌 이슈 및 코멘트

글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

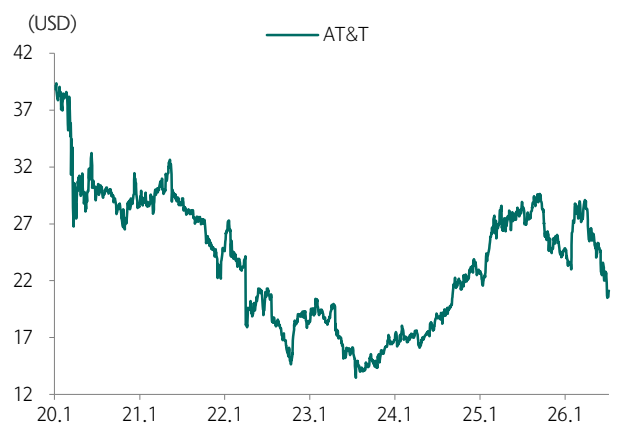
- 전주시장대비 일본 라쿠텐 15.0%p 상회, 일본 KDDI 11.0%p 상회, 중국 ZTE 6.6%p 하회했다.
- T Mobile이 올해 8월 중으로 2G 서비스를 종료할 예정이다. 27일 이내에 마이그레이션을 완료해야 한다. 2017년 AT&T, 2020년 버라이즌에 이어 미국 통신사 중 마지막으로 2G 망을 폐쇄하게 되는건데, 오히려 3G 망 폐쇄 시점인 2022년보다도 낮은 시점인데, LTE 관련한 국제 로밍 협약 문제 때문에 2G가 오래 쓰였다고 전해진다. 현재는 극소수의 사용자만 T Mobile의 2G 망을 사용 중이어서 당장 큰 영향은 없다. LTE를 사용하지 않는 구형 IoT 사용자 정도인데, 2017년 AT&T의 2G 종료 당시 2G 고객이 400만명이었던 점 감안시 T Mobile의 2G 마이그레이션 해당 고객은 더 적을 것이다. T Mobile 측은 2G 용으로 사용하던 850MHz 및 1900MHz 일부를 5G NR 망에 통합할 예정이다. 추가로 향후 2년동안 LTE 주파수 대역도 5G SA 용으로 재할당할 계획이다. 향후에는 5MHz 용량정도만이 2035년 LTE 서비스 종료 시점까지 LTE용 대역으로 유지될 예정이다.
- 디쉬 네트워크가 파산했다. AT&T에 주파수를 매각하여당초 7/1일 만기가 도래하는 20억 달러에 달하는 선순위 담보 채권을 상환할 계획이었으나, 예상치 못한 지연으로 인해 AT&T와의 주파수 거래가 완료되지 않았고, 6/30일 파산 보호 신청을 했다. 디쉬의 잔존 5G 마을 누가 인수할지가 관건인데, 디쉬는 8/10일을 입찰 마감일로 제시했다. 그때까지 입찰자가 나오지 않으면 8/12일 경매가 열리고, 8/17일 매각 공판이 진행될 예정이다. 당시 FCC가 디쉬의 주파수를 AT&T와 스페이스 X에 400억 달러에 매각하도록 강제한 여파로 디쉬 측은 보유한 모든 장비가 무용지물이 되었다고 주장하며, 그에 따라 통신탑 3사에 대한 통신탑 장비 임대료 지급을 중단하겠다고 통보했다. 크라운 캐슬 드은 소송을 제기했으나, 파산 절차가 진행되는 도안에는 파산 제산에 대한 통제권 행사가 불가능하다. 법정 경매에 나온 자산에 대해서 에코스타가 대표입찰자를 맡아서 매각 대상 자산의 최저가를 설정하되, 에코스타의 우선협상대상자 혹은 더 높은 입찰가를 제시하는 자에게 매각될 예정이다. 참고로 스페이스 X가 유력 입찰후보로 거론 주이나, 현재 디쉬의 망 자산에 대해 아무런 조치를 취하고 있지 않아서 스페이스 X의 인수 가능성은 낮을 것으로 본다.
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 디쉬의 파산은 수년간 누적된 규제 실패의 결과물 (Fierce Network, 2026-07-08)
 - 2) T Mobile 2G GSM 서비스 종료 (Tech Times, 2026-07-07)
 - 3) 스페이스 X가 휴대폰을 개발하고 있는 것인가? (Fierce Network, 2026-07-06)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



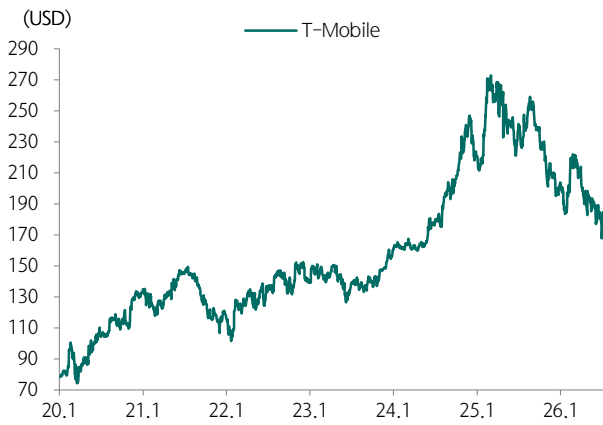
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



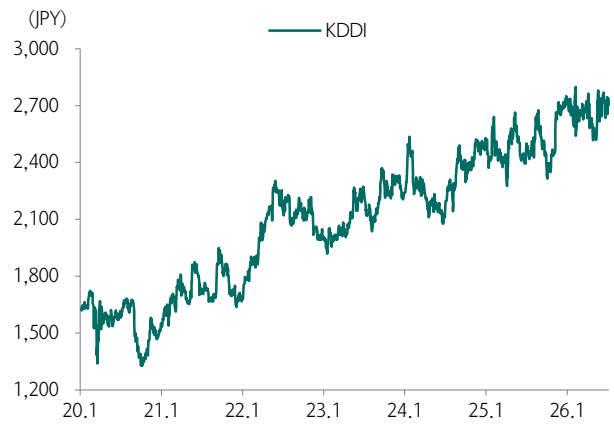
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



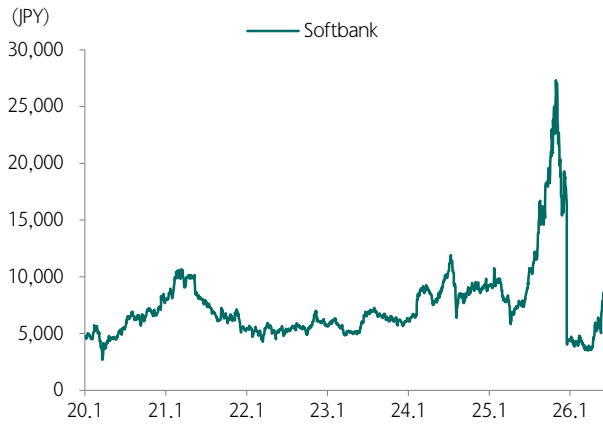
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



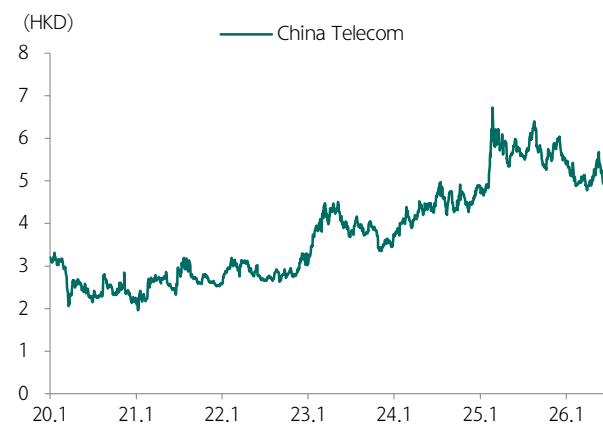
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



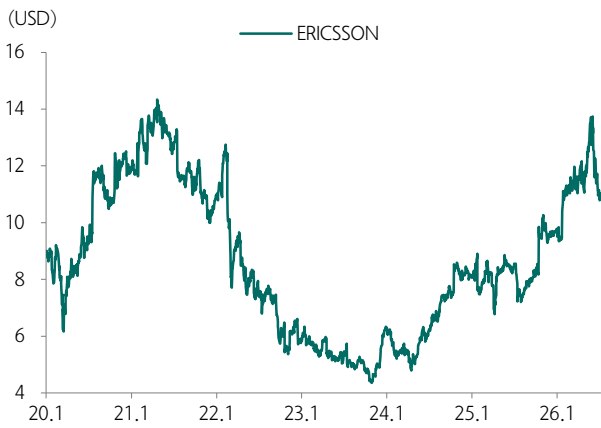
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



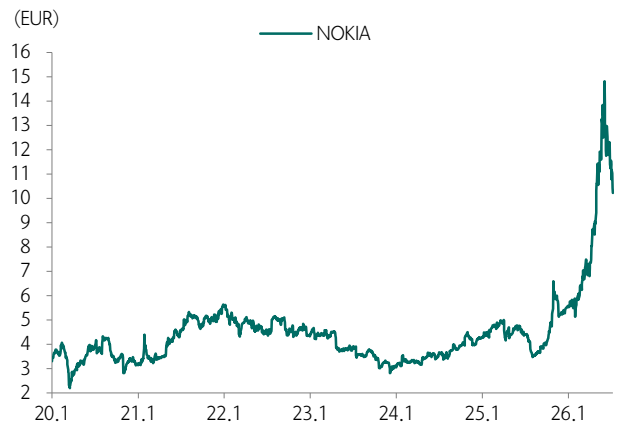
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



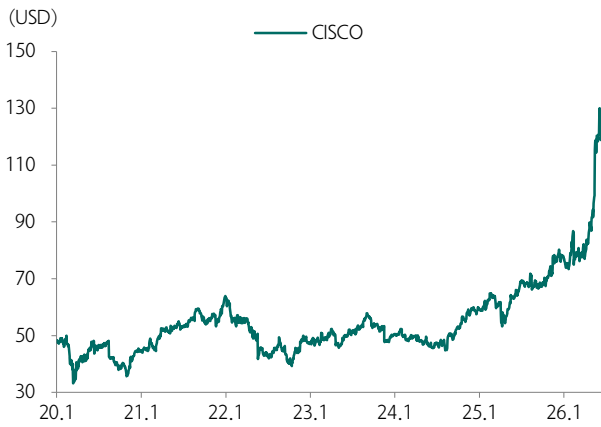
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



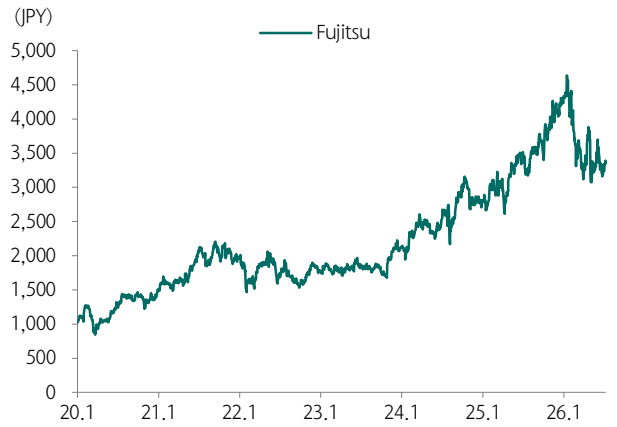
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



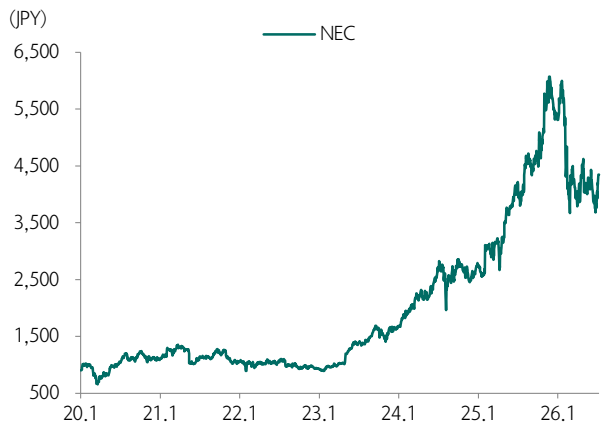
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



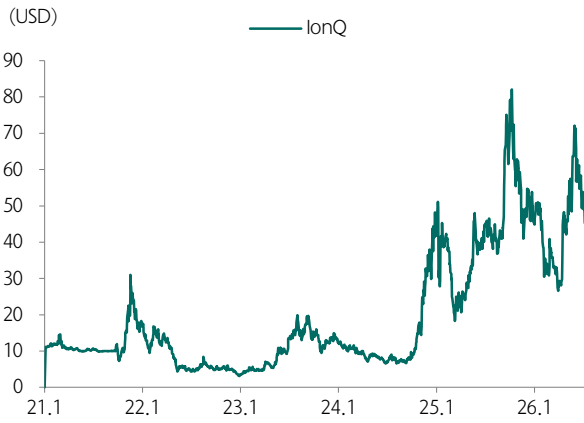
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



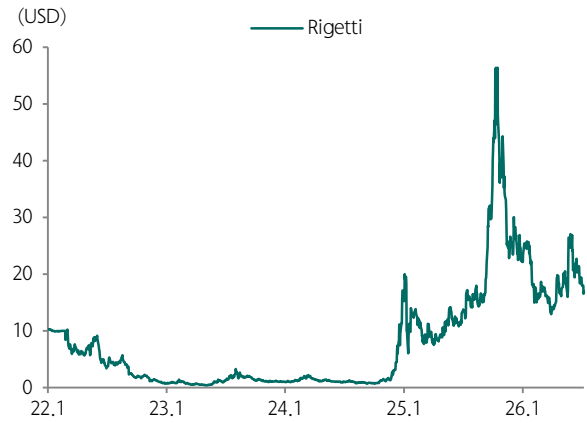
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



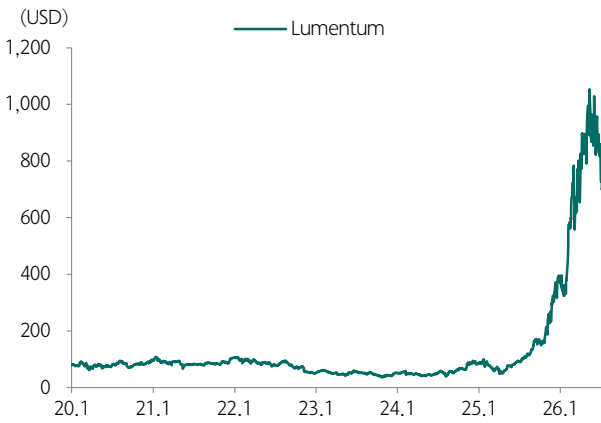
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



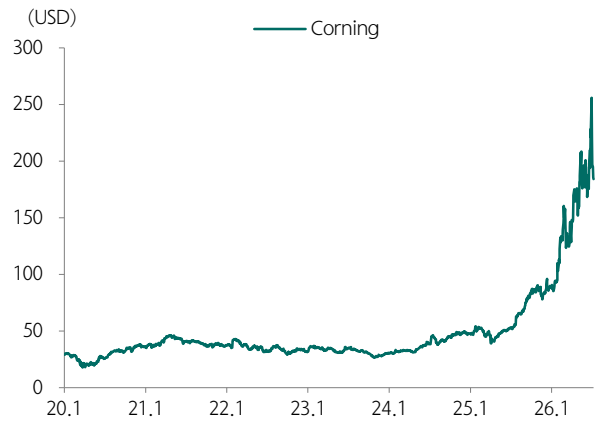
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



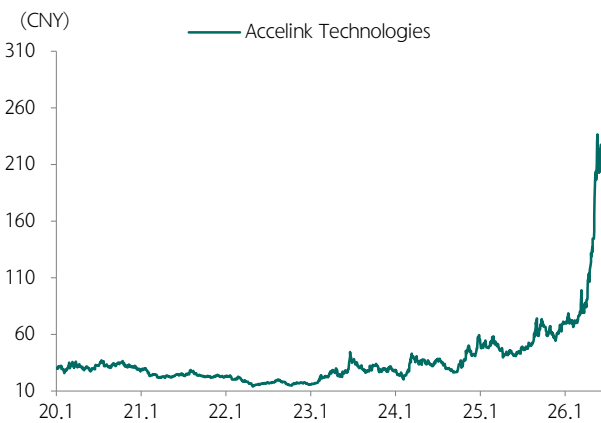
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



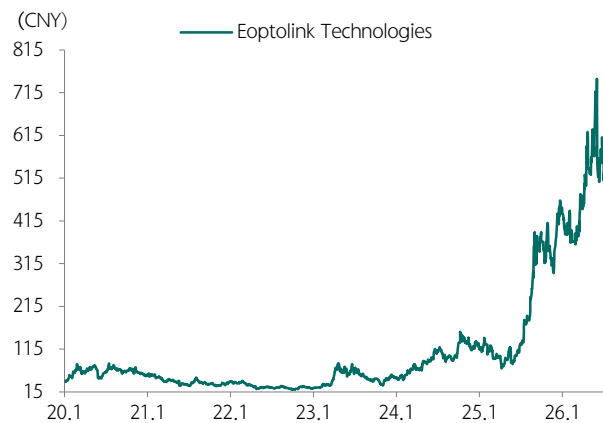
자료: Bloomberg, 하나증권

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	7,247	5,751,679	(12.7)	(3.2)	23.4	59.2	72.0	132.7	6.2	1.5
통신업	601	38,659	(0.7)	(11.2)	(7.5)	25.2	23.0	18.4	10.8	0.9
SK텔레콤	84,000	18,042	(5.2)	(21.3)	(5.6)	59.1	57.0	53.9	15.7	1.3
KT	55,400	13,962	3.2	2.8	(9.2)	7.6	5.3	(1.4)	9.9	0.7
LG유플러스	14,810	6,286	4.7	(5.8)	(8.2)	3.1	0.6	1.5	8.6	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	(355,217)	(95,047)	343,685	(35,780)
통신업	13,114	4,732	8,171	(20,953)
SK텔레콤	7,412	2,506	9,412	(16,794)
KT	2,362	(236)	(13)	(2,188)
LG유플러스	3,310	2,462	(1,254)	(1,915)

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	7,483		(0.0)	1.3	9.6	7.4	9.3	19.5		
NASDAQ	29,253		(0.3)	0.6	16.6	13.5	15.9	27.9		
Nikkei225	66,819		(2.5)	4.0	21.7	31.0	35.1	70.8		
Hangseng	24,199		2.9	(2.2)	(6.7)	(8.4)	(6.3)	0.5		
Verizon	42	177	(0.3)	(7.3)	(11.2)	4.9	4.2	(0.4)	8.6	1.6
AT&T	21	147	2.6	(7.0)	(21.3)	(12.0)	(15.0)	(24.8)	9.1	1.3
T-mobile	180	195	1.5	0.4	(8.8)	(10.2)	(11.3)	(22.5)	17.1	3.6
CISCO	114	449	1.0	(5.4)	36.9	54.1	47.8	64.3	26.6	9.0
ERICSSON	11	37	2.3	(6.9)	(7.2)	18.2	14.4	34.8	17.7	3.1
KDDI	2,808	70	4.3	3.6	4.1	5.2	4.1	14.5	14.3	2.0
Softbank Corp	5,763	204	(6.2)	(17.9)	53.3	35.8	31.5	119.0	47.3	1.8
Rakuten	803	11	5.6	9.1	2.5	(19.4)	(19.6)	3.0	NA	2.1
China Mobile	79	221	2.6	(4.4)	(2.5)	(2.8)	(3.7)	(8.5)	11.0	1.0
China Unicom	6	25	2.4	(12.7)	(12.2)	(21.4)	(18.6)	(30.6)	8.6	0.4
China Telecom	5	71	3.2	(8.3)	(9.1)	(15.1)	(16.3)	(18.0)	11.5	0.8
ZTE	37	26	10.0	2.2	12.5	(0.6)	5.7	21.7	26.7	2.4

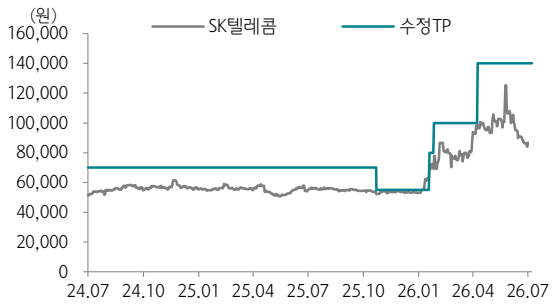
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	7.5	(11.8)	(29.0)	(0.1)	(105.3)	(145.8)
	KT	15.9	13.5	(32.6)	(51.6)	(111.9)	(139.3)
	LG유플러스	17.4	9.8	(31.6)	(56.1)	(128.1)	(234.2)
미국	Verizon	1.1	(8.6)	(22.0)	(3.5)	(89.9)	(21.6)
	AT&T	3.1	(8.3)	(33.1)	(20.7)	(83.0)	(45.5)
	T-mobile	6.0	(0.2)	(26.3)	(23.7)	(139.7)	(52.5)
	CISCO	(0.9)	(6.0)	18.5	39.2	(31.9)	37.1
	ERICSSON	3.4	(7.5)	(24.3)	3.3	(83.4)	0.4
일본	NTT Docomo	11.0	1.1	(15.1)	(25.5)	(115.0)	(54.0)
	KDDI	1.2	(20.4)	32.1	3.3	(154.0)	(113.4)
	Softbank Corp	15.0	6.4	(18.6)	(49.0)	(121.4)	(65.2)
중국	China Mobile	(2.7)	(3.1)	3.5	4.4	29.4	(8.9)
	China Unicom	(1.7)	(10.8)	(5.2)	(12.7)	2.7	(30.9)
	China Telecom	0.3	(6.4)	(1.4)	(7.7)	21.9	(17.8)
	ZTE	(6.6)	(4.3)	14.9	(0.3)	22.1	12.5

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

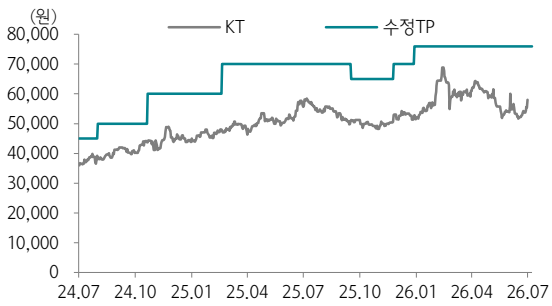
SK텔레콤



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

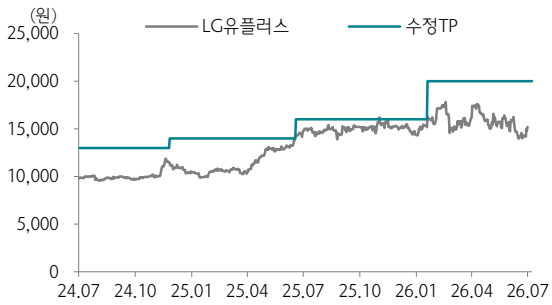
KT



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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

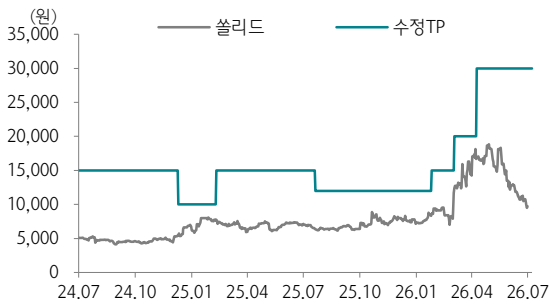
LG유플러스



날짜	투자 의견	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

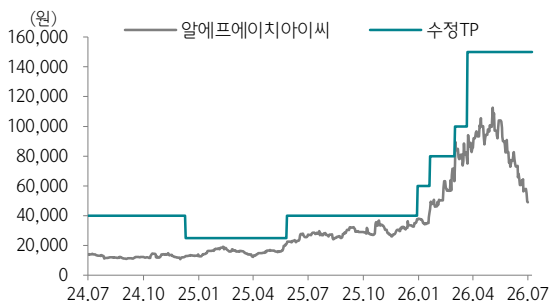
솔리드



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%
24.7.14	1년 경과		-	-
23.7.14	BUY	15,000	-61.26%	-52.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

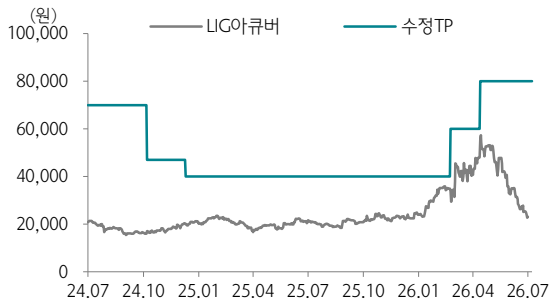
알에프에이치아이씨



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

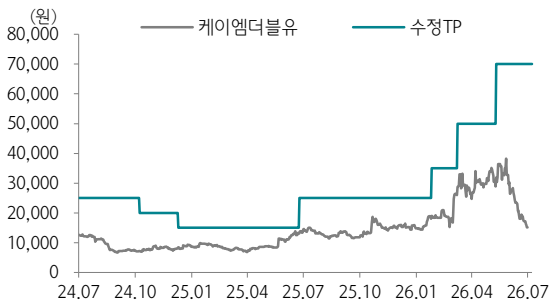
LIG아큐버



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

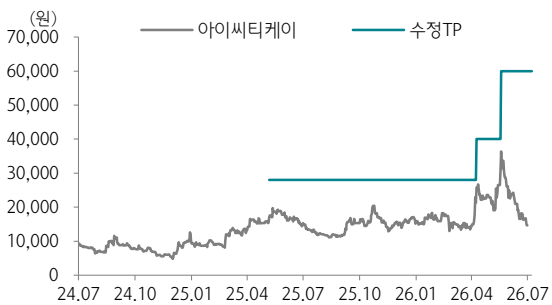
케이엠더블유



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

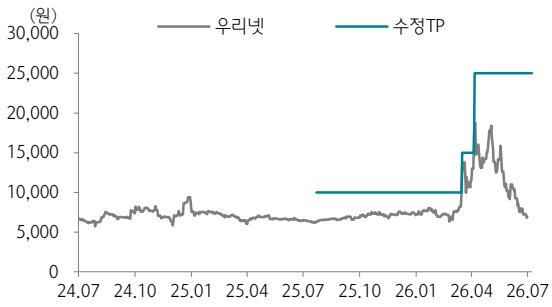
아이씨티케이



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

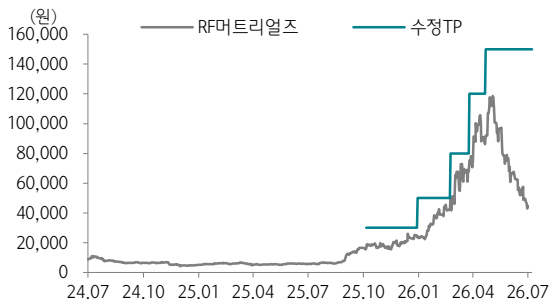
우리넷



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

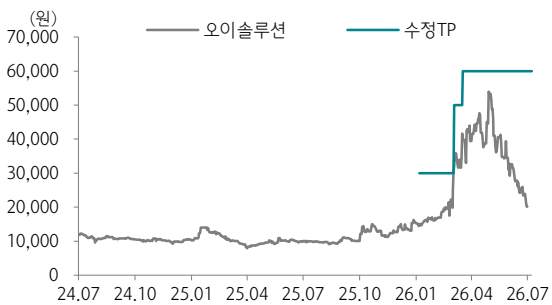
RF머트리얼즈



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

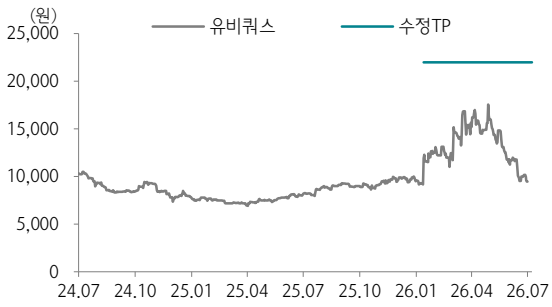
오이솔루션



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%

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

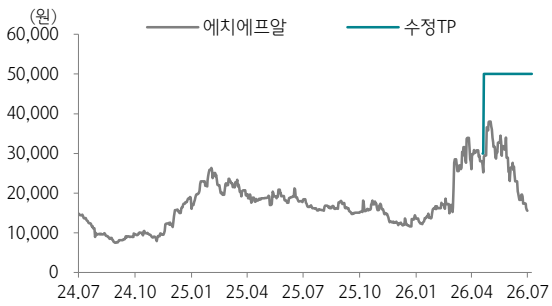
유비쿼스



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

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

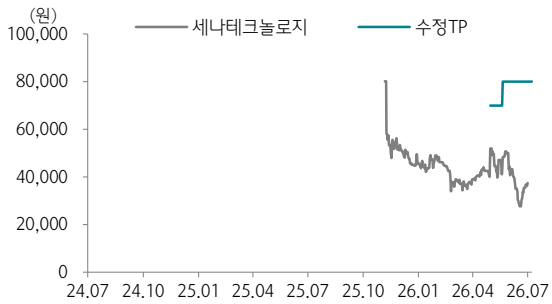
에치에프알



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 7월 10일 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 10일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드.IG아큐버,알에프에이치아이씨,RF머트리얼즈 온/는 투자자문업(타 자산운용 사가 운영하는 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 없으며 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경 우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사 용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_ 목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 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 07일