



2026.7.13 (월)

통신/우주/미디어 Analyst 정지수 jisoo.jeong@meritz.co.kr
RA 박건영 geonyoung@meritz.co.kr

1 주가 현황

	수익률(%)				PER(x)		PBR(x)		배당수익률(%)		국내 통신사 외국인 지분을 추이
	1W	1M	3M	6M	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	
KOSPI	-7.6	-8.0	28.7	59.3	7.8	5.7	1.9	1.5	1.7	1.8	
통신업종	2.5	-8.5	-9.5	24.0	11.5	10.6	0.9	0.9	4.2	4.5	
SK텔레콤	2.8	-11.2	-4.7	68.3	16.0	14.7	1.4	1.3	3.8	4.0	
KT	0.9	-5.9	-13.0	4.4	9.2	8.5	0.7	0.7	4.5	4.8	
LG유플러스	4.5	-1.5	-14.3	4.1	8.8	7.9	0.7	0.6	4.7	5.0	
AT&T	2.7	-8.1	-20.1	-11.9	9.1	8.3	1.3	1.2	5.3	5.3	
Verizon	-1.0	-10.3	-8.5	4.1	8.5	8.0	1.6	1.5	6.7	6.8	
T-Mobile	5.7	1.0	-4.1	-6.5	17.8	13.8	3.7	3.7	2.2	2.5	
NTT	1.0	-2.1	-3.6	-7.2	11.9	11.0	1.2	1.1	3.6	3.8	
KDDI	3.3	1.2	8.1	4.1	14.2	13.2	2.0	1.9	3.0	3.2	
Softbank	3.3	-0.1	68.6	49.4	52.0	40.0	2.0	1.9	0.2	0.2	
China Mobile	2.7	-3.8	-2.9	-2.7	11.0	10.6	1.0	1.0	7.0	7.3	
China Unicom	3.6	-13.0	-11.6	-20.5	8.6	8.2	0.4	0.4	7.4	8.0	
China Telecom	3.4	-9.8	-9.4	-14.9	11.5	10.8	0.8	0.8	6.3	7.1	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

SKT 38.3% (+0.4%p WoW, +0.8%p MoM)
KT 49.0% (-0.0%p WoW, -0.0%p MoM)
LGU+ 41.8% (-0.1%p WoW, -0.0%p MoM)
SKT 외국인 순매수 기록

2 업종 코멘트

전주 동향

7월 첫째 주 통신업종 주가지수는 KOSPI 대비 +10.1%p 수익률 기록하며 Outperform
LG유플러스는 국내 통신사 최초로 AI 보안 전담 조직 'AX 시큐리티 피봇', 'AI 레드', 'AI 데이터 시큐리티' TF를 신설
차세대중형위성 4호가 발사 후 첫 교신에 성공하며 정상 궤도에 안착, 민간 주도 개발 위성이 운용 단계에 진입
국내 기관은 KT, LGU+ 순매수, SKT 순매도, 외국인인 SKT 순매수, KT, LGU+ 순매도

금주 전망

7/14일 Ericsson 2Q26 실적발표 예정
KT는 정보보안, 네트워크에 3년간 약 12조원, AI DC, 해저케이블 등 AI 인프라에 5년간 약 6조원을 투자할 계획
KT클라우드의 여의도 데이터센터를 증설해 2개 총 규모의 수용 용량을 추가 확보 목표, 2027년 6월 준공 전망
오비털컴퓨트는 FCC에 10GW 규모 우주 데이터센터 군집위성 10만기 구축 계획서를 제출, 2027년 첫 발사 예정

★ 통신업종 캘린더

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14 Ericsson 2Q26 실적발표	15	16	17	18

3 주간 뉴스

▶ KT, 3년간 12조 투입...AX플랫폼 기업 도약 총력 (전자신문)

- KT는 차세대 네트워크, 정보보안에 3년간 12조원을 투입, 금융 플랫폼 등 신사업 확충 계획
- KT는 AX 플랫폼 컴퍼니를 이끄는 두 개의 축으로 단단한 본질과 확실한 성장을 제시
- 단단한 본질은 제로 트러스트 정보보안과 정보기술, 네트워크로 구성, 3년간 총 12조원 투입
⇒ 확실한 성장은 AIDC, AI Edge, 해저케이블 등 AX 인프라와 B2B, B2C, 신성장 AX 서비스로 구성
⇒ 제로 트러스트 원칙 아래 전자 보안 체계를 전면 재정립하고, 정보보안, IT 혁신에 3년간 4조원 투자

▶ "위성 10만개 쏘겠다"...미국 스타트업, 우주 데이터센터 도전장 (디지털코리아)

- 미국 스타트업 '오비털 컴퓨트'는 위성 10만개를 통해 10GW 용량의 우주 데이터센터 구축 계획
- 오비털 컴퓨트는 FCC에 AI 애플리케이션을 지원하는 우주 데이터센터 위성군 구축 계획서 제출
- 500-800km 궤도에 배치하고, 각 위성은 100KW 태양광 패널로 고밀도 서버랙 1개 역할 수행
⇒ 위성 길이는 약 100미터, 무게는 약 2톤으로 설계. 라디에이터를 통해 열을 방출하는 방식
⇒ 2027년 엔비디아 GPU 1개를 탑재한 시험 위성을 발사하고 2028년 본격 구축 시작 예상

▶ 차세대중형위성 4호, 첫 교신 성공...농업·산림 관측 시대 열었다 (디지털데일리)

- 농업과 산림 관측을 담당할 차세대중형위성 4호가 발사 후 첫 교신에 성공하며 정상 궤도에 안착
- 국내 산업체가 표준 플랫폼을 활용해 민간 주도로 개발한 위성이 성공적으로 운용 단계에 진입
- 우주항공청은 교신을 통해 위성 상태가 양호하며 태양동기궤도에 정상적으로 안착한 사실을 확인
⇒ 차중 4호는 관측폭 120km, 공간해상도 5m급 광학카메라를 탑재해 3일 주기로 전국을 촬영
⇒ 4호는 1, 2호 개발 과정에서 확보한 500kg급 표준 플랫폼을 기반으로 국내 산업체 주도 개발

▶ KT클라우드, 여의도 데이터센터 증설...“초저지연 금융 거래 환경 지원” (매일경제)

- KT클라우드의 차세대 금융 인프라 구축을 위해 '여의도 데이터센터' 증설 공사에 착수
- 급변하는 금융시장 환경에 발맞춰 고도화된 정보기술 인프라를 선제적으로 확보하기 위한 조치
- 대규모 데이터를 실시간으로 처리할 수 있는 고성능 인프라와 함께, 초저지연 거래환경 중요성 확대
⇒ KT클라우드의 여의도 데이터센터가 한국거래소를 비롯한 주요 금융기관과 밀접해있음 강조
⇒ 이번 증설을 통해 2개 총 규모의 수용 용량을 추가로 확보할 예정, 내년 6월 준공 목표

▶ LGU+, 통신사 최초 AI 보안 전담 조직 신설...‘미토스’ 위협 대응 (전자신문)

- LG유플러스는 국내 통신사 최초로 AI 보안 전담 조직을 신설. 전영역에 신속한 대응 필요 판단
- 정보보안센터 산하에 AX 시큐리티 피봇 TF, AI 레드 TF, AI 데이터 시큐리티 TF 3개 조직 신설
- AX 시큐리티 피봇 TF는 보안 체계를 AI로 전환, 전반적인 효율성을 증진하는 역할을 수행
⇒ AI 레드 TF는 AI를 활용한 외부 공격에 대응하기 위해 신설. 선제적인 방어 체계 구축 지원 역할
⇒ AI 데이터 시큐리티 TF는 데이터 보안에 초점을 맞춰 정보 유출 모니터링 등을 전담할 예정

▶ 5G 재할당 다가오는데...주파수 제도 개편은 제자리 (디지털데일리)

- 대한민국 5G 주파수 첫 재할당까지 2년 남았으나 정부의 제도 개편 논의는 정체된 상황
- AI 네트워크 투자 경쟁이 본격화되는 시점에 세수 증진 논리에 머문다면 국가 경쟁력 부담 우려 발생
- 6G 전환기와 맞물리는 시기에 재할당 대가가 과도하게 책정될 경우 투자 어려움을 제약한다는 지적
⇒ 과기정통부는 2028년 11월 만료되는 5G 주파수 재할당을 위해 2027년 관련 절차 착수 예정
⇒ 다만 이미 2026년 상반기 정보통신정책연구원과 함께 개선 방안을 검토하겠다고 예고

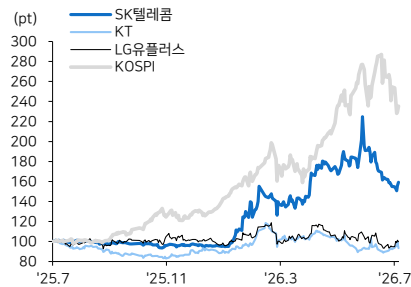
4 주요 지표

(십억달러)	종가 (통화)	시가 총액	매출액		영업이익		당기순이익		EBITDA		EV/EBITDA (배)		ROE (%)	
			2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
한국	SK텔레콤	89,200	12.8		11.8	12.0	1.2	1.3	0.8	0.9	3.6	3.6	5.1	5.0
	KT	54,400	9.1		18.4	18.8	1.4	1.5	1.0	1.0	4.0	4.0	3.9	3.8
	LG유플러스	14,900	4.2		10.4	10.6	0.7	0.8	0.5	0.5	2.5	2.6	2.9	2.9
미국	AT&T	21.1	146.8		129.4	132.2	27.6	29.4	16.3	17.2	48.0	49.8	6.1	5.8
	Verizon	42.1	175.9		142.4	144.4	33.5	35.1	20.5	21.4	53.3	54.9	6.4	6.2
	T-Mobile	187.6	203.0		94.5	98.8	19.9	24.0	11.6	14.2	37.4	40.6	7.8	7.2
일본	NTT	148	82.8		92.9	96.3	10.7	10.7	6.5	6.3	21.2	21.7	8.5	8.2
	KDDI	2,791	69.2		39.4	40.7	7.1	7.4	4.5	4.6	11.6	11.8	8.3	8.0
	Softbank	6,370	225.3		51.5	55.1	29.7	14.5	20.4	6.5	38.4	17.7	9.5	20.4
중국	China Mobile	78.8	220.7		155.9	158.7	22.2	22.8	19.7	20.4	50.6	51.0	3.7	3.6
	China Unicom	6.4	25.0		57.9	58.7	2.4	2.5	2.8	3.0	14.3	25.3	1.4	0.8
	China Telecom	4.5	72.6		77.9	79.2	5.5	5.8	4.4	4.7	20.6	21.1	3.3	3.2

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

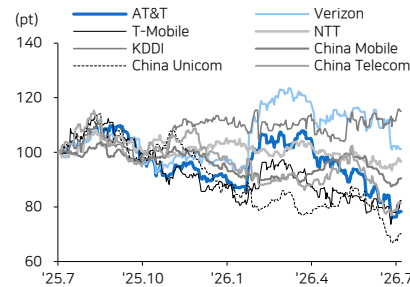
5 주요 차트

최근 1년 국내 통신주 상대주가 추이



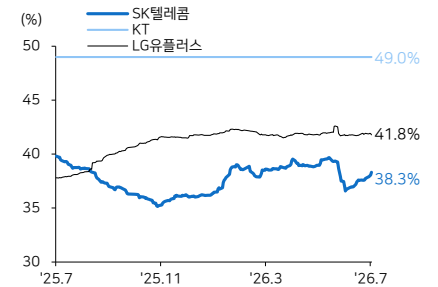
자료: FnGuide

최근 1년 해외 통신주 상대주가 추이



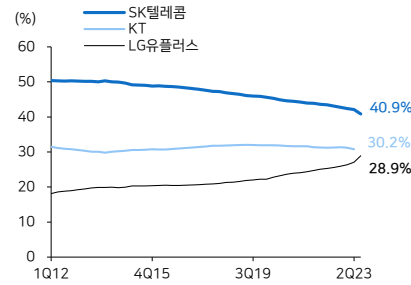
자료: Bloomberg

통신 3사 외국인 지분을 추이



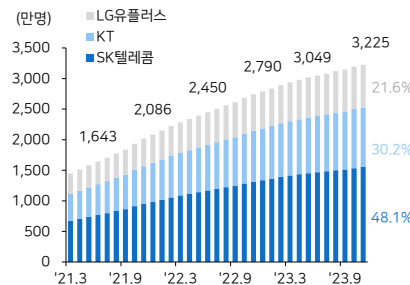
자료: FnGuide

통신 3사 이동전화 점유율 현황



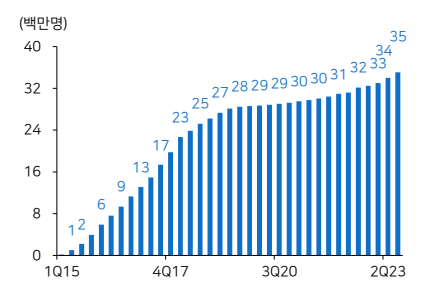
자료: 과학기술정보통신부

통신3사 5G 가입자 및 점유율 추이



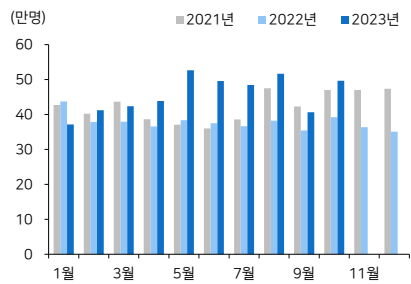
자료: 과학기술정보통신부

선택약정할인 가입자수 현황



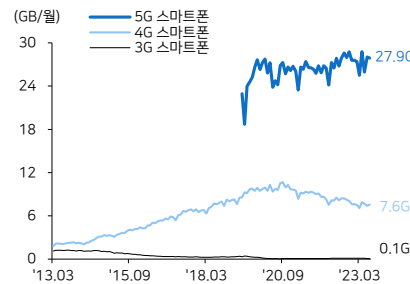
자료: 과학기술정보통신부

번호이동시장(MNP) 현황



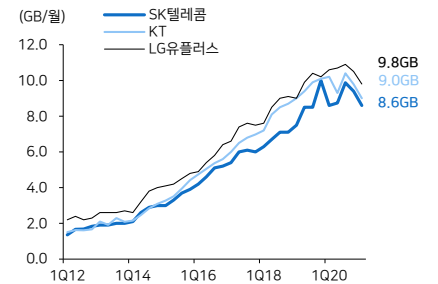
자료: 과학기술정보통신부

이동전화 단말기별 트래픽 현황



자료: 과학기술정보통신부

통신 3사 LTE 가입자 데이터 사용량



자료: 각 사

Compliance Notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다.
본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다.
본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.
따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.