

아직 시작도 안 했습니다

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.7.16



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 최근 통신장비주들의 급락을 우려하는 투자자들이 적지 않다. 일부에서는 올해 상반기 강한 주가 상승이 일시적 수급 형성에 의한 테마 성격의 상승이 아니냐고 하는데 그럴 가능성은 낮다고 판단한다. 그 이유는 1) 2025년 데이터센터를 기반으로 한 광통신 효과를 맞은 투자자들이 피지컬 AI 달성을 목표로 기지국으로 투자 수요가 옮겨갈 것이란 점을 인지하면서 국내 통신장비주들이 동반 급등하였고, 2), 미국 주파수 경매 일정을 감안하면 국내 무선통신장비 업체들의 실적 회복이 2027년 이후에나 본격화될 전망이다 아직 업황 회복이 나타나지도 않았으며, 3) 업종 특성상 주가가 실적을 1~2년 선반영하는데 2025년 하반기부터 통신장비 업체 주가가 본격 상승 반전하였고, 4) 2030년 초 6G 상용화 일정을 감안 시 2029년 6G 투자가 본격화될 것인데 이에 대한 주가 반영이 2027년 나타날 가능성이 높기 때문이다. 2025년 하반기~2026년 상반기가 통신장비주 1차 상승일 가능성이 높고 이번 대세 상승은 빨라도 2028년 상반기까진 지속될 것으로 보인다. 통신장비 업종 주가 선반영 정도를 감안하면 그렇다. 2026년 6~7월은 통신장비주 중간 반락 과정일 가능성이 높으며 빠르면 7월 말부터 2027년 봄까지 미국 어퍼C밴드 주파수 경매 발표를 재료로 2차 상승이 나타날 것이란 판단이다.
- 국내 규제 기관이 SKT-KT 컨소시엄을 피지컬 AI 상용화를 위한 인프라 구축에 본격 나섰다. 산업 현장에 5G 기반 AI 네트워크를 구축하고 용접/도장/순찰 로봇 등 피지컬 AI 서비스를 실증해 상용화 기반을 마련할 예정이다. 5G SA와 AI-RAN 기반 네트워크 상용화 기반을 마련하고자 추진되며 AI 3대 강국 도약을 위한 AI 고속도로 구축 국정 과제의 일환이다. 업계에선 피지컬 AI의 확산이 제조업과 서비스 산업 전반의 생산성 향상으로 이어질 것으로 기대한다. 각 로봇마다 고가의 GPU를 탑재하는 대신 네트워크에서 AI 연산을 지원하면 기지국 하나로 수백 대의 단말을 동시에 지원할 수 있기 때문이다. 단말 장비 비용을 낮추면서도 성능을 유지할 수 있는 구조라 기대가 높다. 이러한 규제 기관과 움직임을 감안할 때 2027년도엔 당초 예상대로 국내에서도 AI RAN 활성화를 위한 5G SA 구축에 나설 전망이다. 미국/중국과 대응하려면 이미 생태계 조성이 늦어진 상황이기 때문이다. AI RAN 활성화를 위한 2027년 국내 5G SA 구축 가능성에 관심을 높일 필요가 있겠다.
- 다음주 7월 22일 미국 FCC(연방통신위원회)가 어퍼 C밴드(3.98~4.14GHz) 160MHz에 대한 경매 여부를 표결을 통해 결정한다. 현재로선 승인될 가능성이 높는데 이번 미국의 어퍼 C밴드는 국내 무선통신장비 업체들에겐 큰 기회 요인이 될 전망이다. 주파수 할당 폭도 큰 데다가 기존에 사용하지 않던 미지의 주파수 대역이라 네트워크 투자 규모가 클 수 밖에 없기 때문이다. 지난해 국내 통신장비 업종이 미국의 AWS 3 밴드를 필두로 800MHz 주파수 할당의 대장정 시작, 어퍼 C밴드 대규모 투자 임박을 이유로 큰 기회를 맞이할 것으로 언급한 바 있다. 이제 수개월 내 어퍼 C밴드 투자를 예고하는 주파수 경매가 시작될 전망이다. 곧 국내 통신장비 업종이 2차 상승을 시도할 것이란 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 AI RAN 관련주, 미국 어퍼 C밴드 관련주에 집중 투자할 것을 권한다. KMW, HFR, RFHIC가 대표 수혜주이다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 6.4%p 상회. KOSPI 대비 SKT 8.9%p 상회, KT 3.4%p 상회, LGU+ 5.5%p 상회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 에치에프알 모바일, 지능형 오픈랜 실증단지 조성 사업 참여(뉴시스, 2026-07-15)
 - 2) “한달도 안 남았네”...2차전 선발 막 오른 독파모, 달라진 점은? (머니투데이, 2026-07-15)
 - 3) 공장에 ‘피지컬 AI’ 실현할 지능망 간다...SKT,KT 하이퍼 AI 네트워크 실증 착수 (전자신문, 2026-07-14)

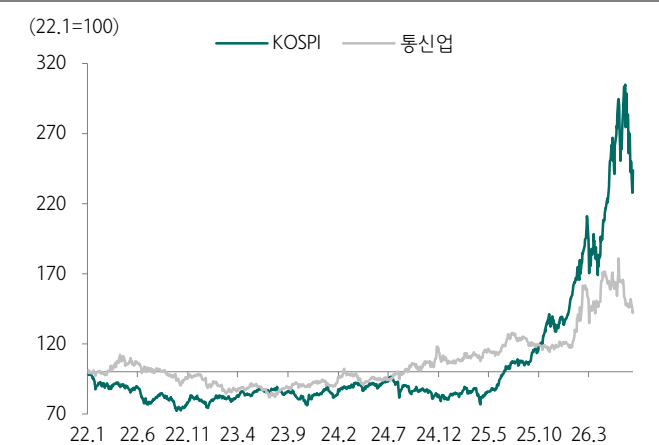
주간 종목별 투자 매력도

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

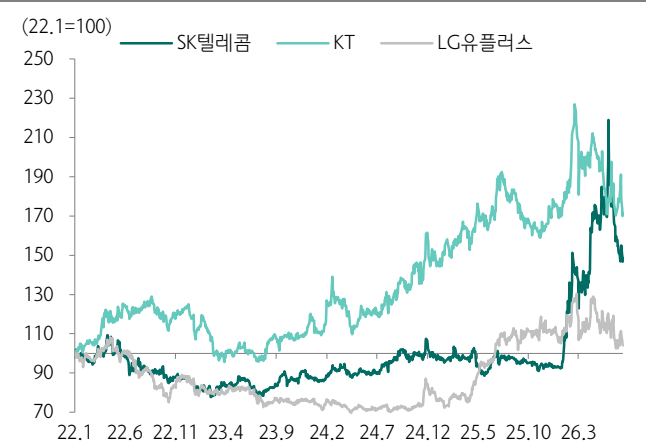
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



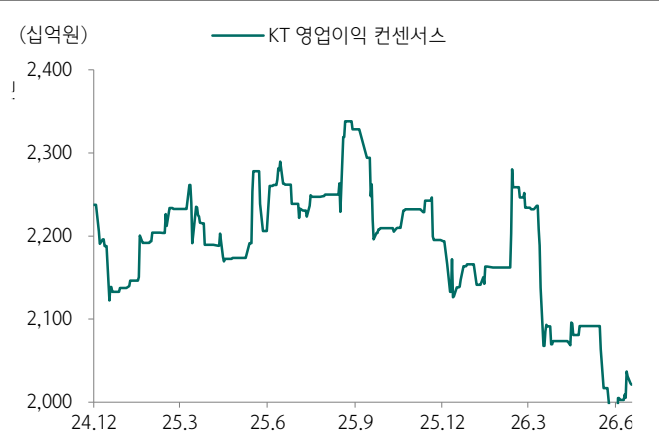
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



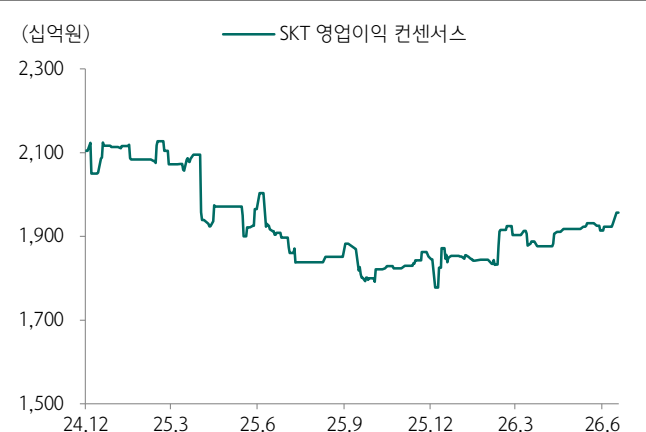
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



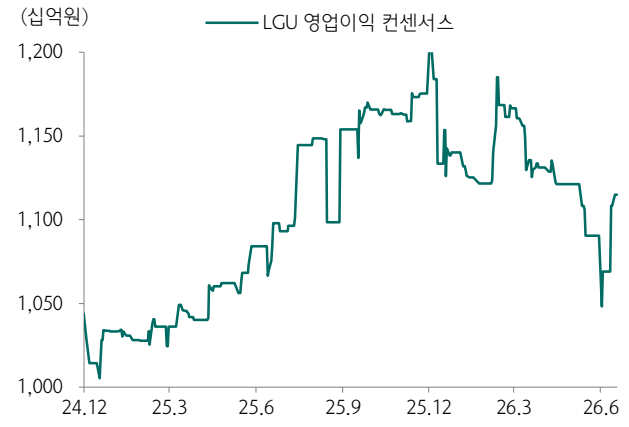
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



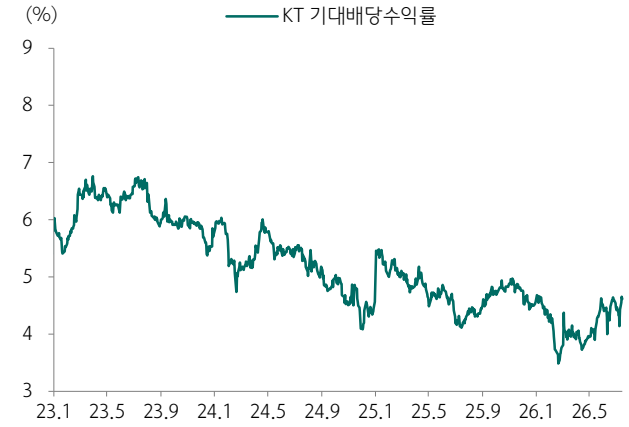
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



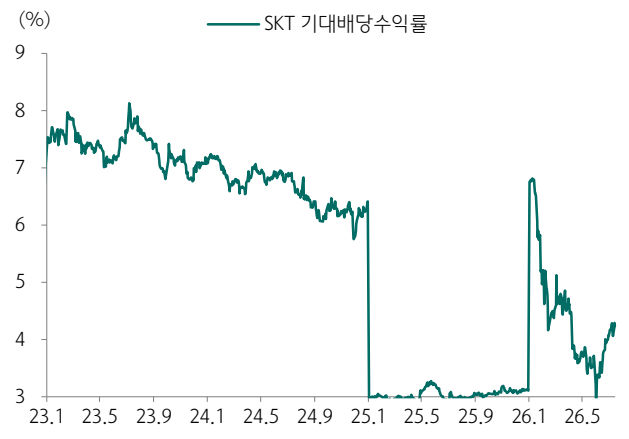
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



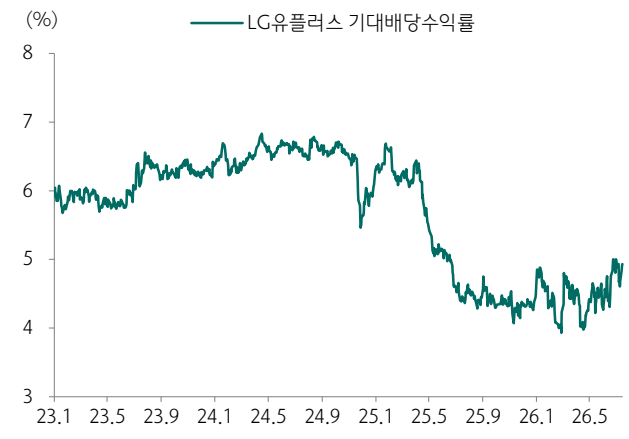
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



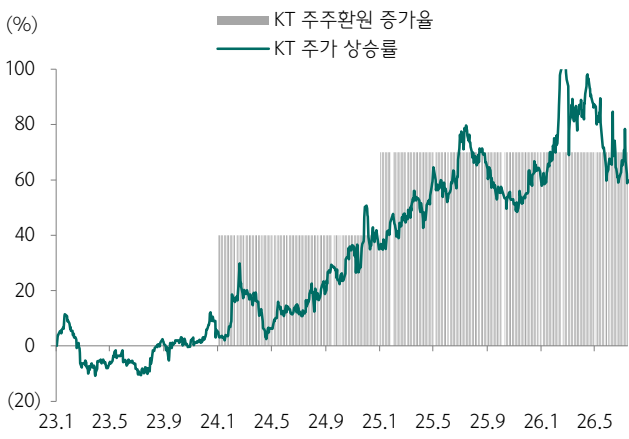
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



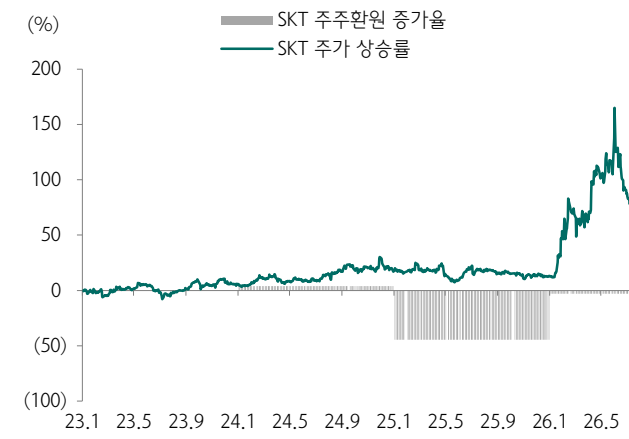
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



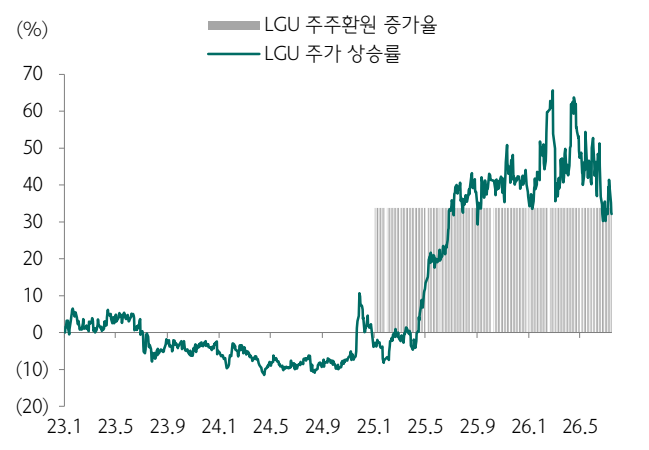
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



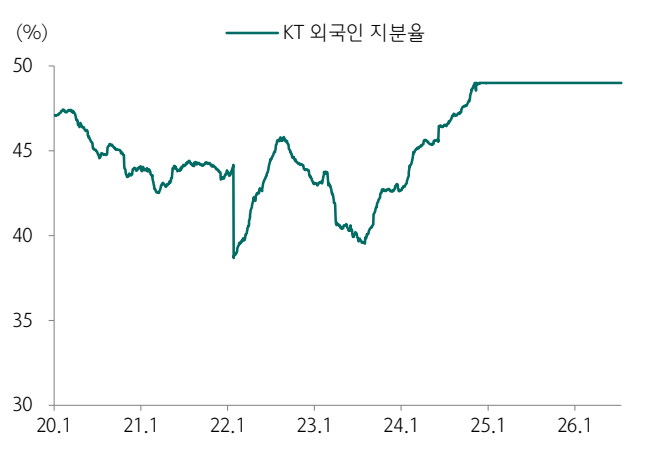
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



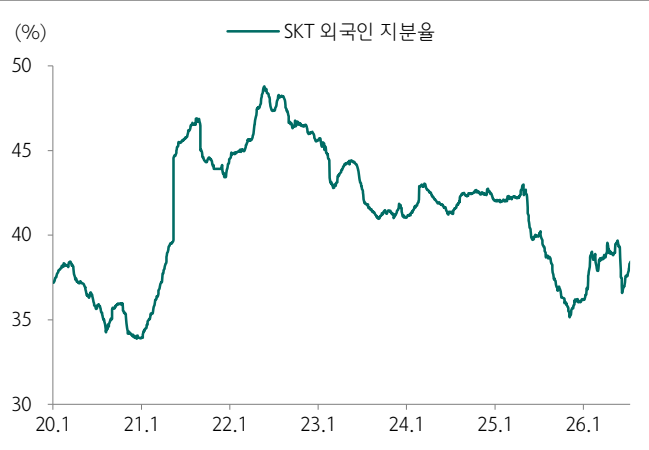
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분을 추이



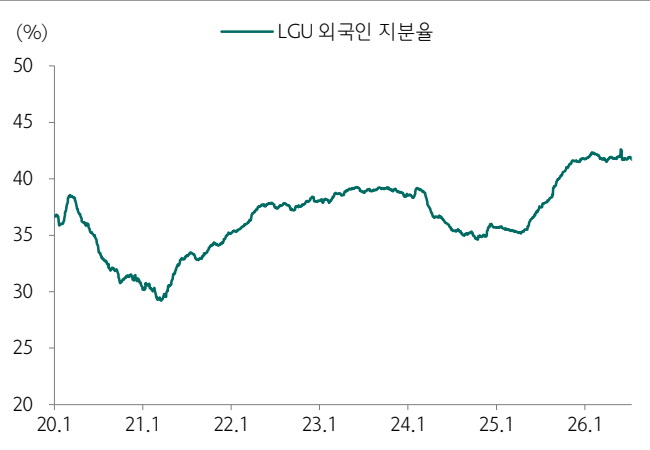
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분을 추이



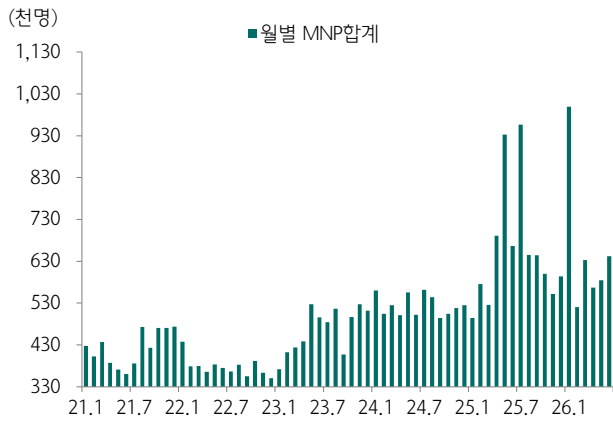
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분을 추이



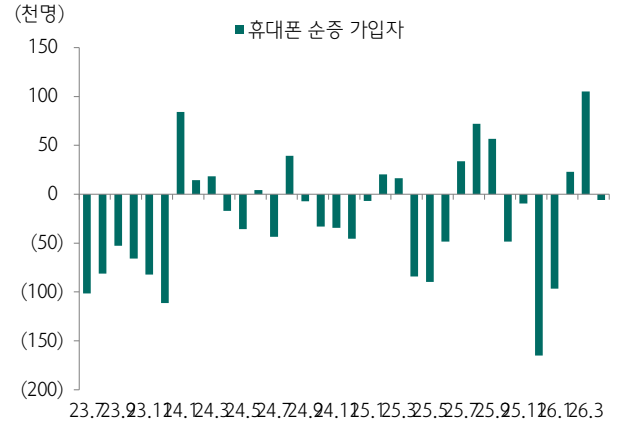
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



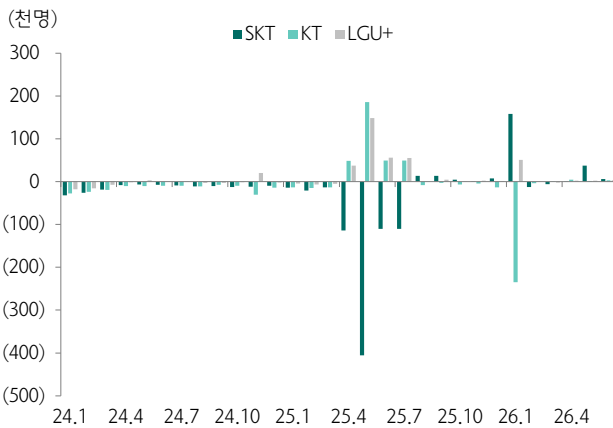
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



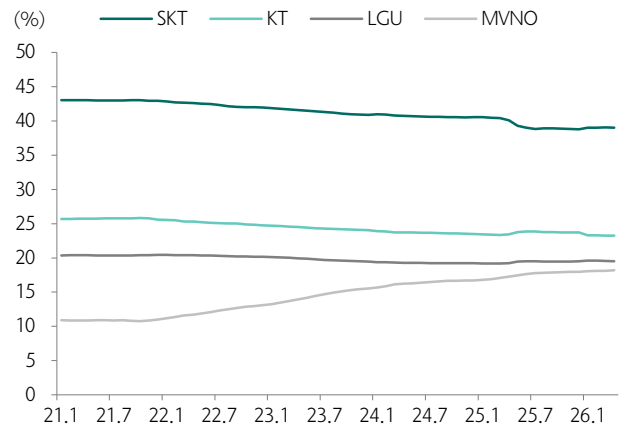
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



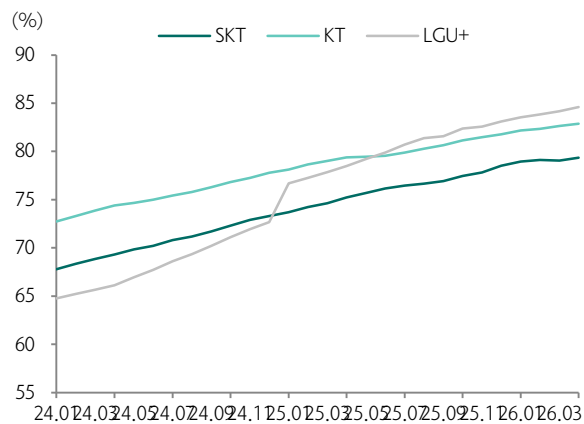
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



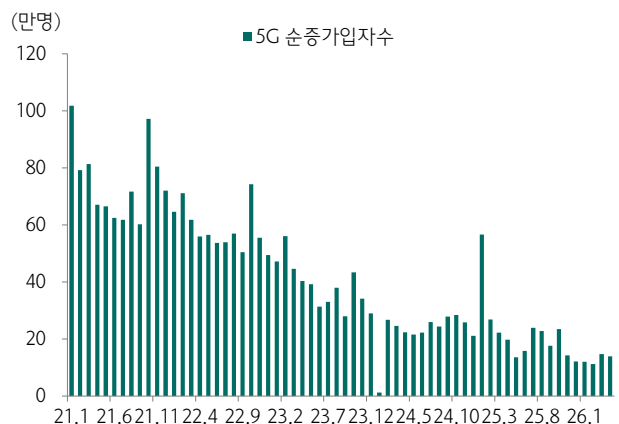
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



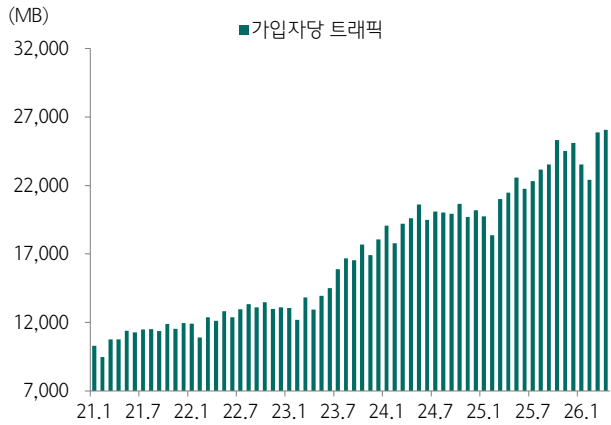
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



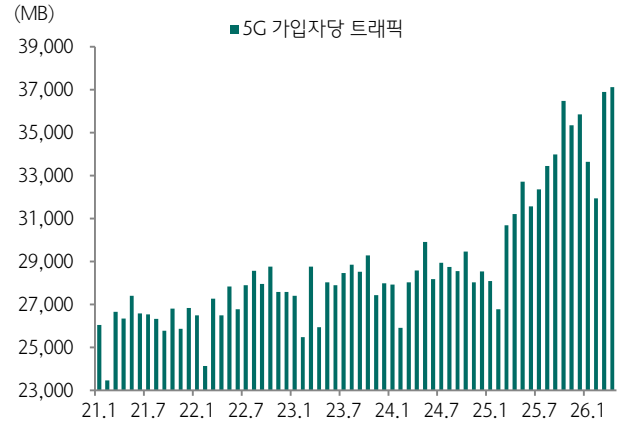
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



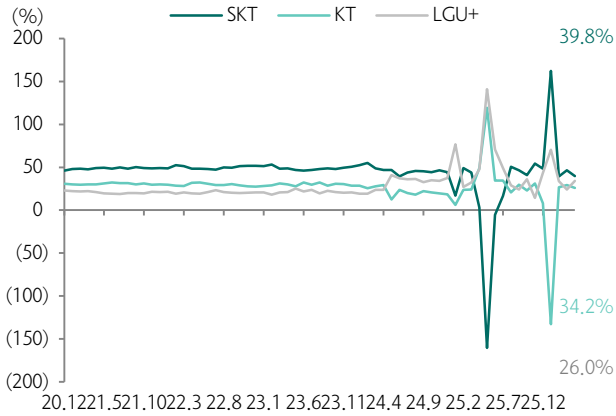
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



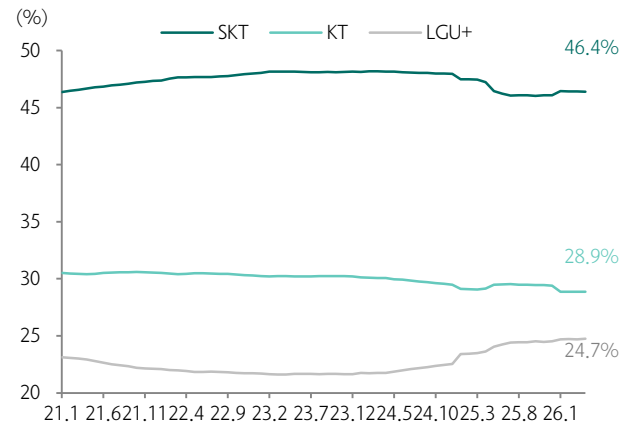
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



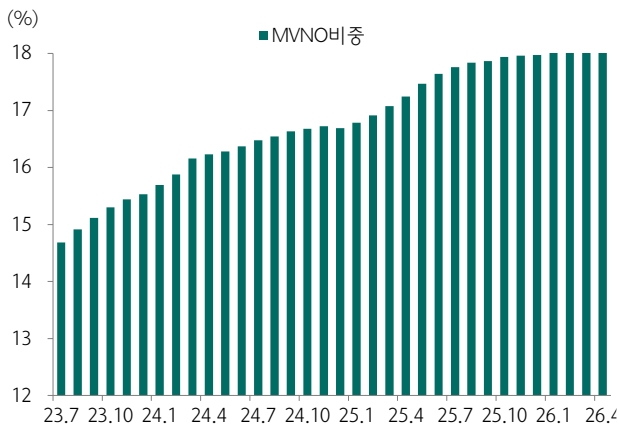
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



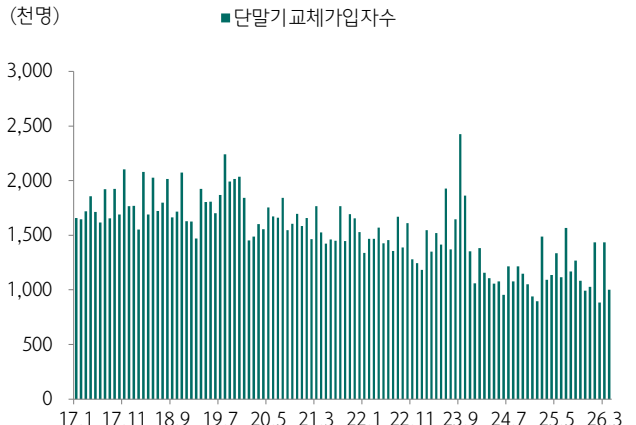
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

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



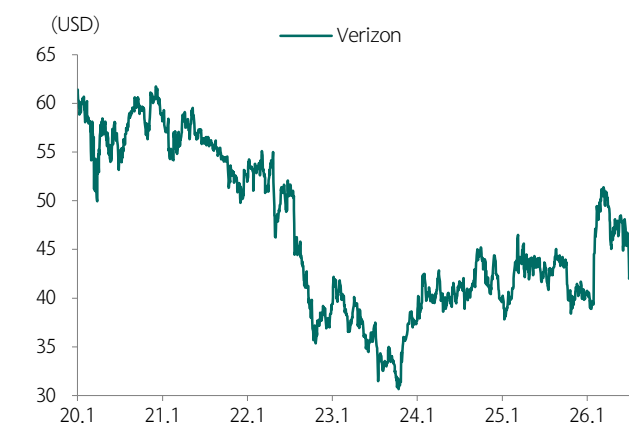
자료: 과기부, 하나증권

글로벌 이슈 및 코멘트

글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

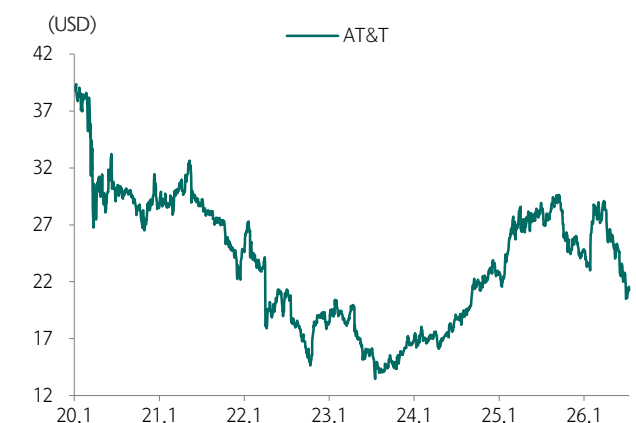
- 전주시장대비 일본 Softbank 14.7%p 상회, 중국 ZTE 7.9%p 상회, 스웨덴 Ericsson 7.7%p 하회했다.
- 최근 에릭슨 주가가 12% 이상 급락했다. 어닝 쇼크 때문인데, 2분기 매출이 전년비 6% 감소한 54억 달러를 기록한 탓이다. 네트워크 부문 매출은 환율 변동 및 미주 지역 매출 감소세 영향으로 전년비 8% 감소했다. 지난 분기 발표때 향후 북미 시장에 대한 중요도를 낮출것이라 밝혔는데, 이번 2분기에도 북미 시장 수요 감소세가 이어졌다. 한편 네트워크 구축 프로젝트 물량이 증가하고 있어 3분기 네트워크 부문 조정 총마진에 다소간 압박이 있을 것이라고 전했다. 한편 현재 당면한 가장 큰 문제는 AI발 부품 솟아지인데, 부품 비용이 치솟는 바람에 고객사들과 재계약을 하고 가격 인상을 해야 하는 상황이다. 나아가서는 제품 재설계도 고려하고 있는 것으로 알려졌다. 한편 에크홀름 CEO는 에릭슨이 피지컬 AI 전환점을 맞아 유리한 국면에 있다고 주장했다. 또한 데이터센터 시장 공략 여부도 질의가 있었는데, 에릭슨은 데이터센터보다는 AI 공급망의 다른 부분에 집중할 방침이라고 답변했다. AI Glass, 휴머노이드, 로봇 등이 등장하면 모바일 연결성이 중요해지고, 특히 실내 커버리지가 안정적이고 업링크 속도가 빠른 고성능 모바일 연결성이 필요해지는데 그 부분에 집중 투자하고 있다고 밝혔다. 한편 에크홀름 CEO는 이번 10월을 끝으로 사임하며, 후임으로는 페르 나르빙거가 취임할 예정이다.
- 후지프 자회사인 원피니티가 라쿠텐 모바일의 일본 클라우드 전국망에 3.7GHz 5G Sub6 소형 무선 장치를 상용 배치했다. 작년 3월 발표한 양사간 전략적 협약의 결과물로서, 44R21 RU가 사용되었다. 소형 경량 RU로서 설치 공간을 줄이고 운영자의 부지 임대 비용을 낮추는 장점이 있다. 오픈랜 표준이 사용되었는데, 원피니티의 RU는 라쿠텐 심포니의 vCU(가상화 CU) 및 DU 소프트웨어 및 라쿠텐 모바일의 코어와 통합 연계되었다. 참고로 원피니티는 AT&T와 수십억 달러 규모 대규모 오픈랜 전환 계획을 추진 중이다.
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 에릭슨 주가, 2분기 매출 부진으로 급락 (Fierce Network, 2026-07-15)
 - 2) 라쿠텐 모바일, 원피니티와 협력하여 5G 오픈랜 장비 출시 (Mobile World Live, 2026-07-14)
 - 3) 퀄컴, 소형 기지국 사업에서 철수, 6G 시장에 집중할 것(Light Reading, 2026-07-14)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



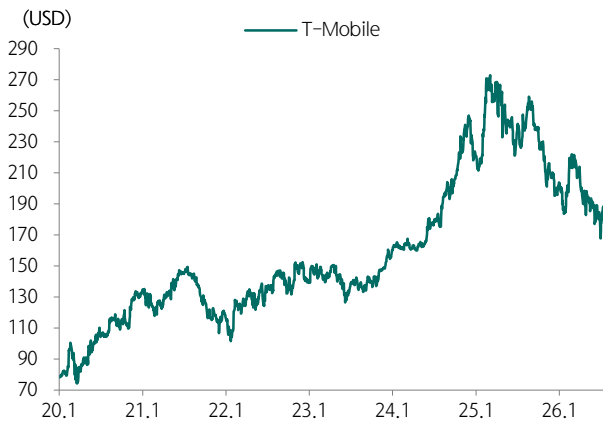
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



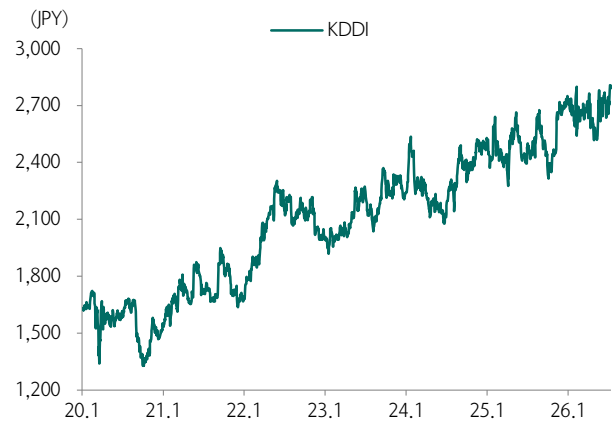
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



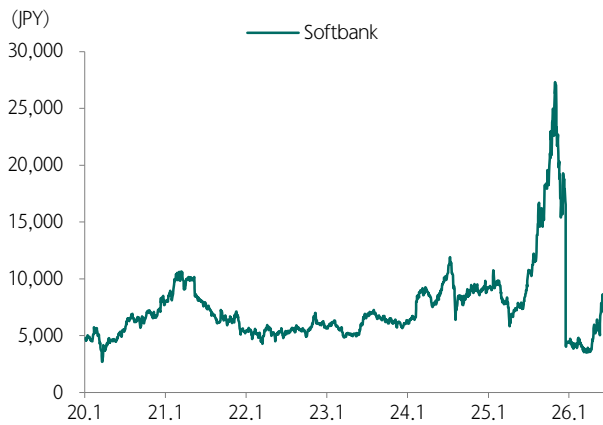
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



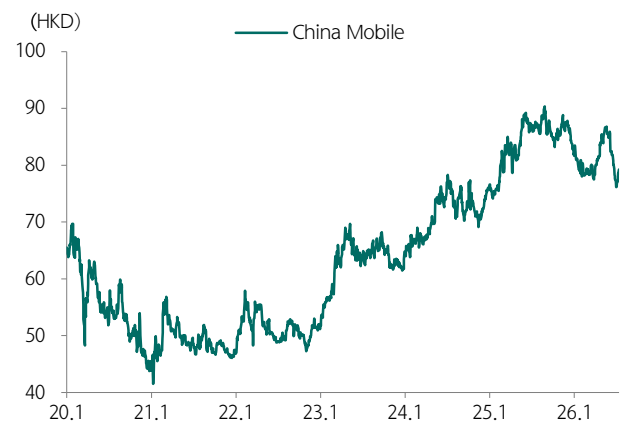
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



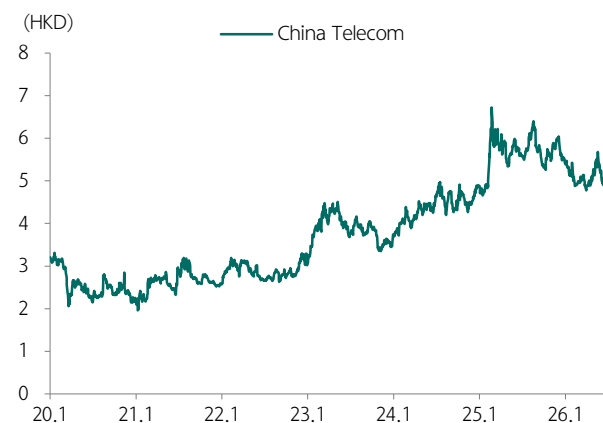
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



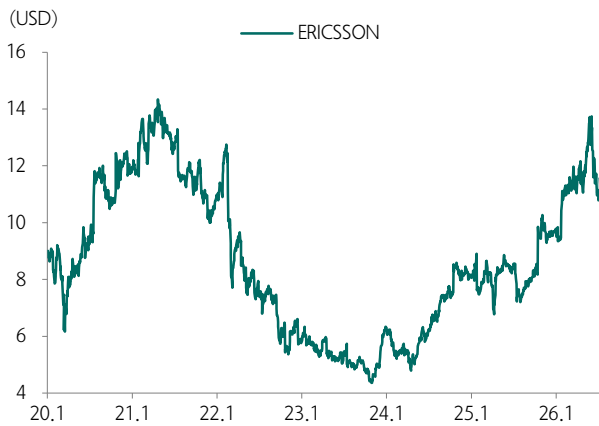
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



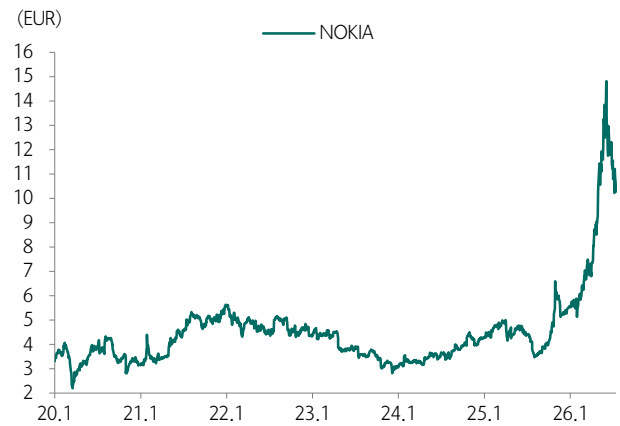
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



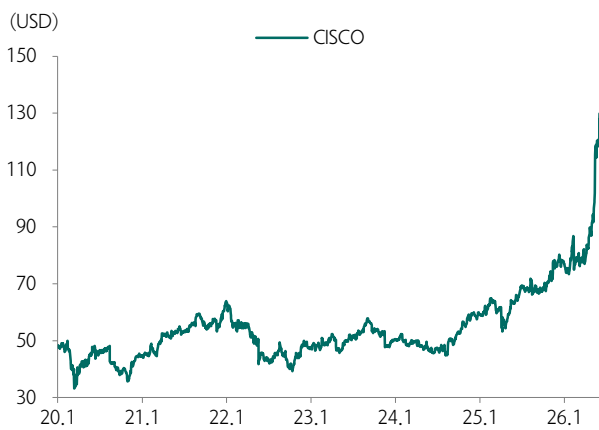
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



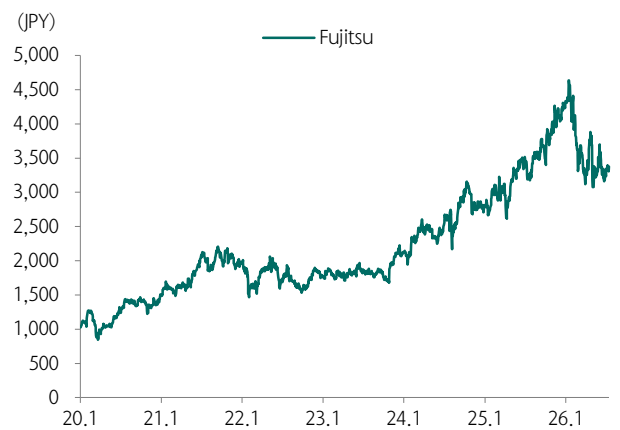
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



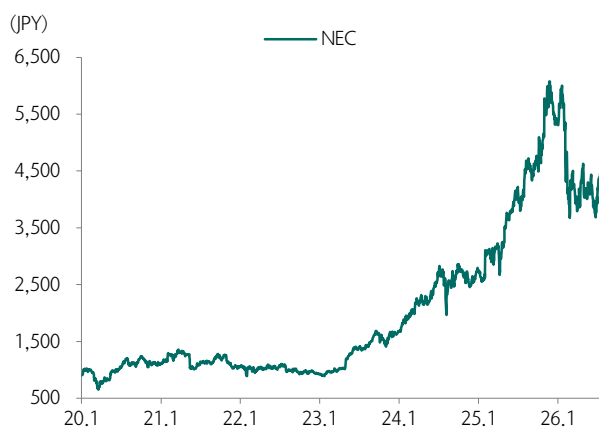
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



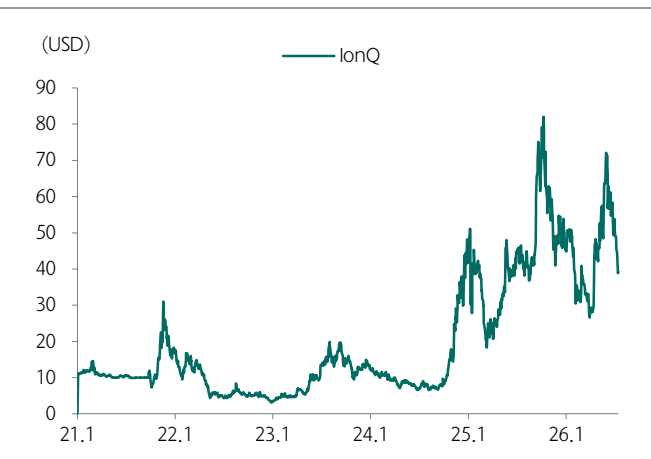
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



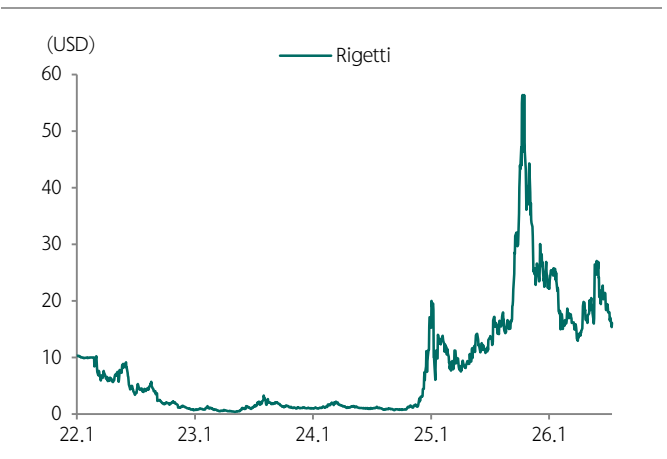
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



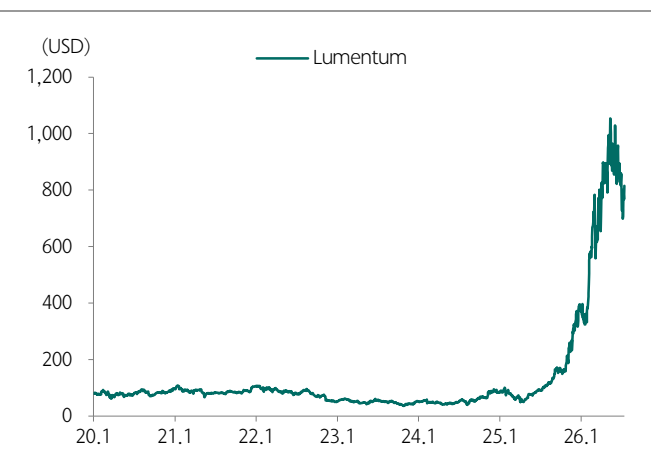
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



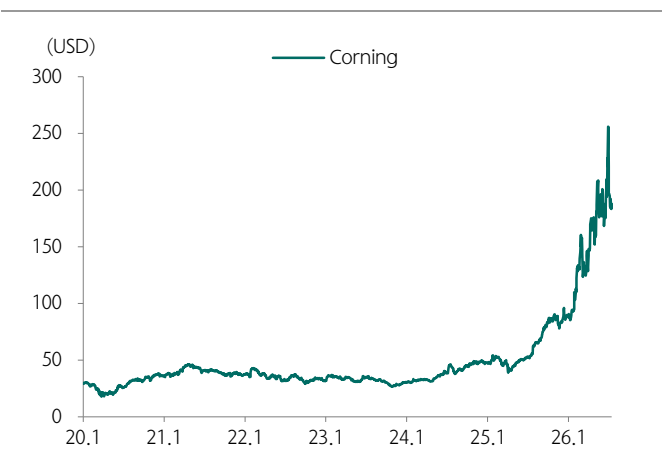
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



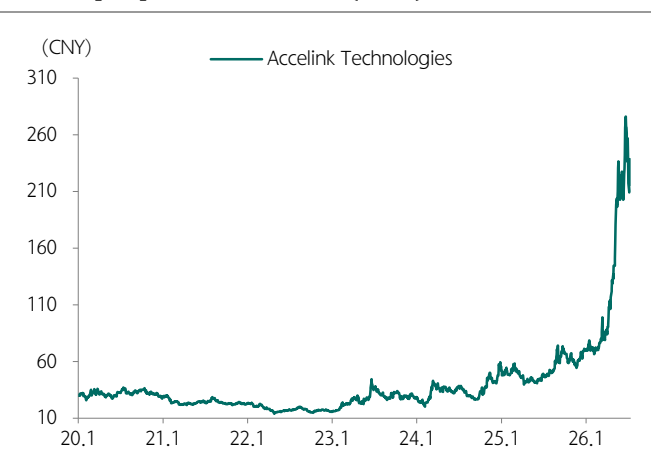
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



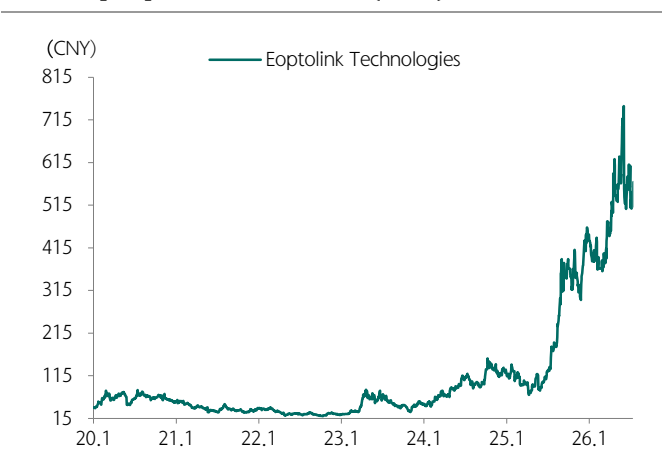
자료: Bloomberg, 하나증권

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	6,857	5,442,722	(10.4)	(15.6)	14.9	45.2	62.7	114.1	5.8	1.4
통신업	582	37,435	(4.1)	(13.1)	(16.0)	17.1	19.1	11.2	10.4	0.9
SK텔레콤	83,900	18,021	(1.5)	(18.5)	(12.2)	52.8	56.8	48.5	15.4	1.3
KT	51,600	13,004	(7.0)	(5.8)	(19.6)	(2.6)	(1.9)	(10.7)	9.2	0.7
LG유플러스	14,250	6,048	(4.9)	(10.7)	(18.4)	(4.9)	(3.2)	(5.3)	8.3	0.7

도표 48. 수급동향 (단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	199,210	20,478	2,303,147	(2,466,618)
통신업	2,123	2,789	(4,301)	2,601
SK텔레콤	4,655	3,768	(4,077)	(584)
KT	614	(933)	(112)	(69)
LG유플러스	(3,136)	(46)	(156)	3,289

도표 49. 글로벌 커버리지 Valuation 비교 (단위 : 십억USD, USD,JPY,HKD,CNY, 배, %)

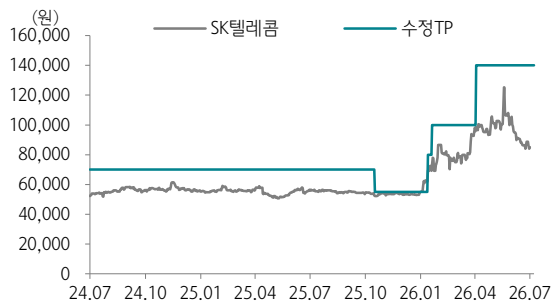
회사명	종가	시가총액	수익률						26F	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
S&P500	7,544		(0.4)	(0.1)	7.4	8.6	10.2	20.8		
NASDAQ	29,586		(0.8)	(3.1)	12.9	15.8	17.2	29.3		
Nikkei225	68,752		0.3	(0.8)	18.3	27.1	36.6	73.3		
Hangseng	24,341		2.1	(0.7)	(4.9)	(8.4)	(3.7)	0.3		
Verizon	42	177	0.8	(9.8)	(5.7)	7.9	4.3	2.9	8.6	1.6
AT&T	21	148	0.7	(8.6)	(16.4)	(10.3)	(14.3)	(21.2)	9.2	1.3
T-mobile	187	203	(0.3)	(0.9)	(1.6)	(1.9)	(7.8)	(17.2)	17.7	3.7
CISCO	117	462	(3.5)	(2.6)	42.2	55.6	52.0	74.3	27.4	9.3
ERICSSON	10	34	(10.7)	(17.0)	(14.6)	6.7	5.1	40.4	15.5	2.9
KDDI	2,853	70	2.2	4.9	8.3	7.2	5.3	17.8	14.5	2.0
Softbank Corp	6,360	224	(0.2)	(10.9)	43.1	57.0	44.5	143.1	51.9	2.0
Rakuten	810	11	0.9	9.5	2.5	(19.7)	(19.3)	1.9	NA	2.0
China Mobile	79	222	0.3	(3.5)	(2.9)	(2.0)	(3.3)	(9.5)	11.0	1.0
China Unicom	6	25	0.3	(12.1)	(12.1)	(17.9)	(17.5)	(31.2)	8.6	0.4
China Telecom	5	76	2.7	(4.7)	(5.3)	(12.1)	(13.9)	(18.5)	11.8	0.8
ZTE	39	26	(2.7)	6.0	12.0	(1.0)	4.3	17.8	29.2	2.4

도표 50. 초과 수익률 (단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	8.9	(0.6)	(27.0)	7.6	(90.8)	(128.1)
	KT	3.4	12.9	(34.5)	(47.8)	(108.2)	(134.6)
	LG유플러스	5.5	10.0	(33.3)	(50.1)	(118.9)	(220.1)
미국	Verizon	(0.8)	(9.6)	(14.9)	(2.3)	(91.4)	(18.2)
	AT&T	0.4	(8.5)	(25.2)	(18.8)	(83.7)	(42.0)
	T-mobile	(0.1)	2.2	(16.0)	(18.7)	(137.8)	(47.4)
	CISCO	3.3	0.6	27.2	41.2	(28.1)	43.2
	ERICSSON	(7.7)	(13.9)	(30.1)	(8.1)	(101.7)	(0.1)
일본	NTT Docomo	2.8	6.6	(8.3)	(21.1)	(117.2)	(54.4)
	KDDI	14.7	(5.6)	37.9	29.6	(143.1)	(107.6)
	Softbank Corp	2.2	10.9	(13.2)	(44.7)	(124.8)	(70.0)
중국	China Mobile	(1.1)	(1.3)	3.0	7.7	29.8	(9.2)
	China Unicom	0.1	(10.2)	(6.5)	(9.5)	2.9	(30.6)
	China Telecom	1.9	(2.9)	(1.3)	(3.1)	24.3	(18.0)
	ZTE	7.9	9.2	17.3	8.7	33.1	19.7

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

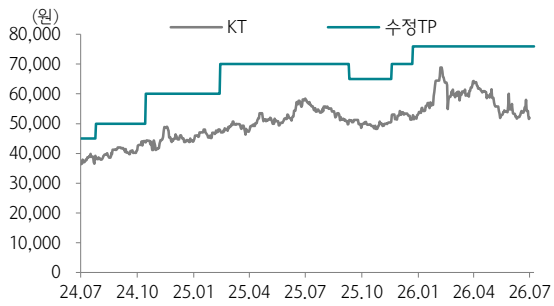
SK텔레콤



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

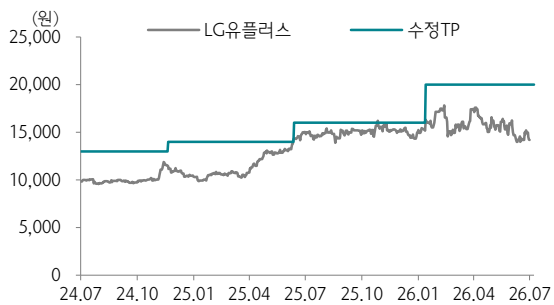
KT



날짜	투자 의견	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

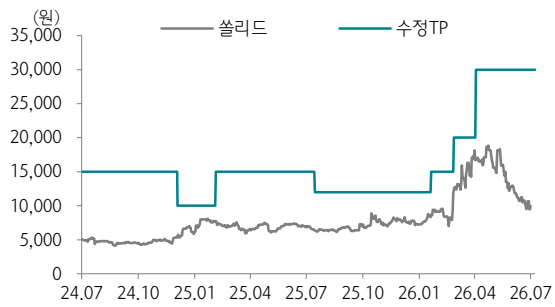
LG유플러스



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

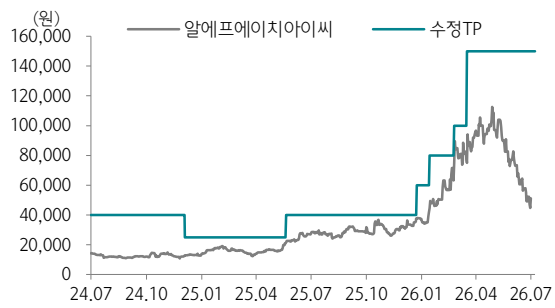
솔리드



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%
24.7.19	1년 경과		-	-
23.7.19	BUY	15,000	-61.31%	-52.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

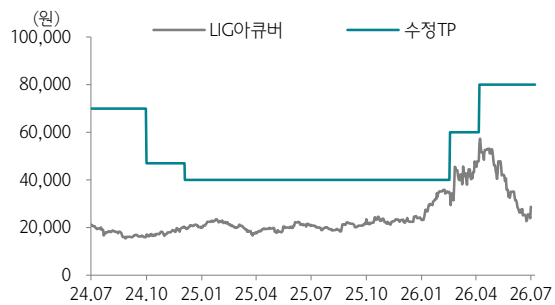
알에프에이치아이씨



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

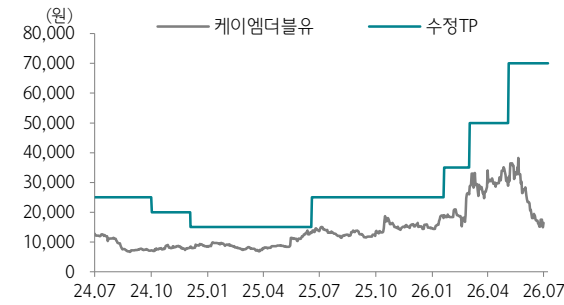
LIG아큐버



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

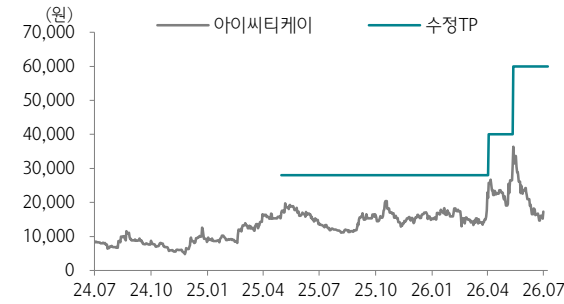
케이엠더블유



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

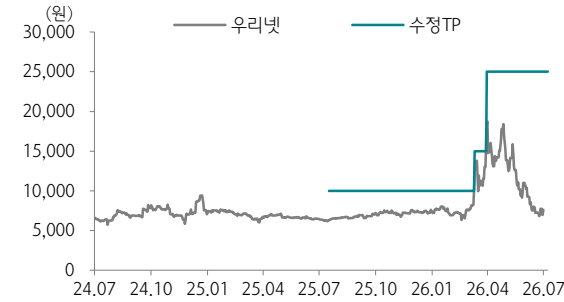
아이씨티케이



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

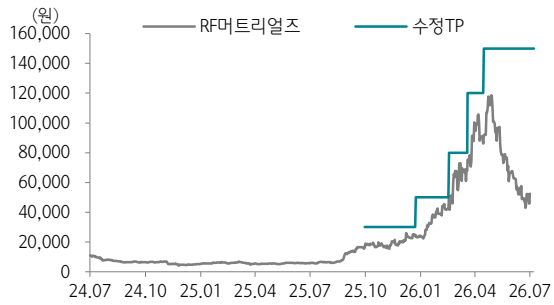
우리넷



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

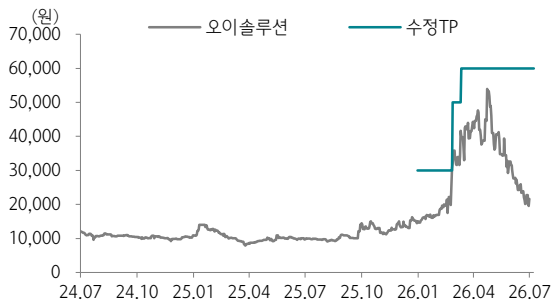
RF머트리얼즈



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

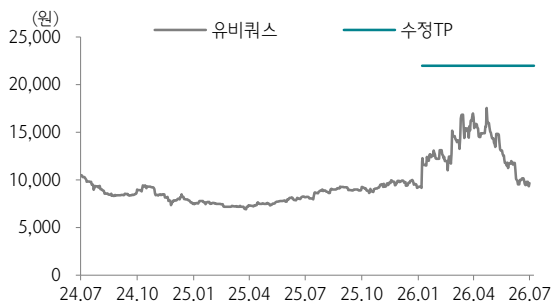
오이솔루션



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

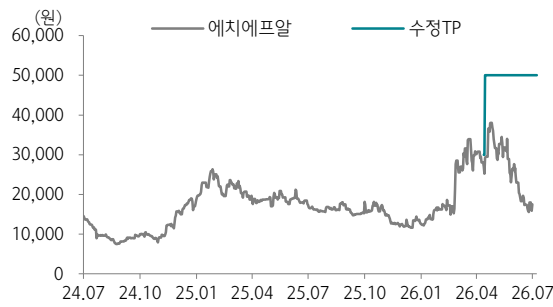
유비쿼스



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

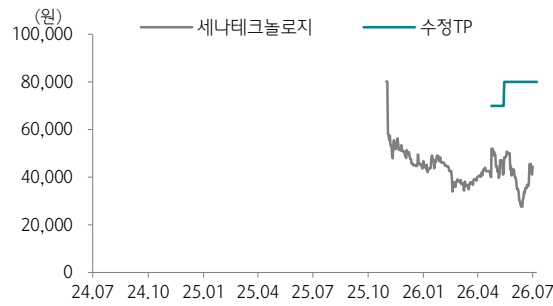
에치에프알



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 16일 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 16일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드,IG아큐버,알에프에이치아이씨,RF머트리얼즈 온/는 투자자문업(타 자산운용 사가 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 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	97.24%	2.76%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 13일