



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 07월 22일

썸리드(050890)

BUY | TP 30,000원 | CP 9,100원

알에프에이치아이씨(218410)

BUY | TP 150,000원 | CP 44,950원

LIG아큐버(073490)

BUY | TP 80,000원 | CP 26,650원

케이엠더블유(032500)

BUY | TP 50,000원 | CP 14,710원

아이씨티케이(456010)

BUY | TP 60,000원 | CP 14,450원

우리넷(115440)

BUY | TP 25,000원 | CP 6,700원

RF머트리얼즈(327260)

BUY | TP 150,000원 | CP 47,200원

오이솔루션(138080)

BUY | TP 60,000원 | CP 18,420원

유비쿼스(264450)

BUY | TP 22,000원 | CP 9,410원

에치에프알(230240)

BUY | TP 50,000원 | CP 16,220원

세나테크놀로지(061090)

BUY | TP 80,000원 | CP 45,900원



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 7월 23일 | 산업분석_Update

통신 장비

미국 어퍼 C밴드 경매는 초대형 이벤트입니다

미국 어퍼C 밴드 경매 일정 확정 및 2027년 본격 투자 전망

미국 FCC(연방통신위원회)가 곧 어퍼 C밴드(3.98~4.14GHz) 160MHz에 대한 경매 여부를 결정할 예정이다. 현재로서는 승인이 유력해 보인다. FCC 구성 및 의제로 보면 그렇다. 주파수 경매 시점은 2027년초로 전망되며 장비 성능 시험 및 벤더 선정 절차를 감안하면 장비 수주는 2027년 1분기, 납기/선적을 감안한 매출 발생 시점은 2027년 2분기로 예상된다. 어퍼 C밴드 투자 규모는 과거 2021~2022년 수준에 버금갈 것으로 예상된다. 현지에서 주파수 경매 가격이 50~100조원에 달할 것으로 추정하는 등 주파수 확보 경쟁이 치열한 데다가 여태껏 사용해 본 적이 없는 새로운 주파수라 새롭게 투입될 물량이 많을 수 밖에 없기 때문이다.

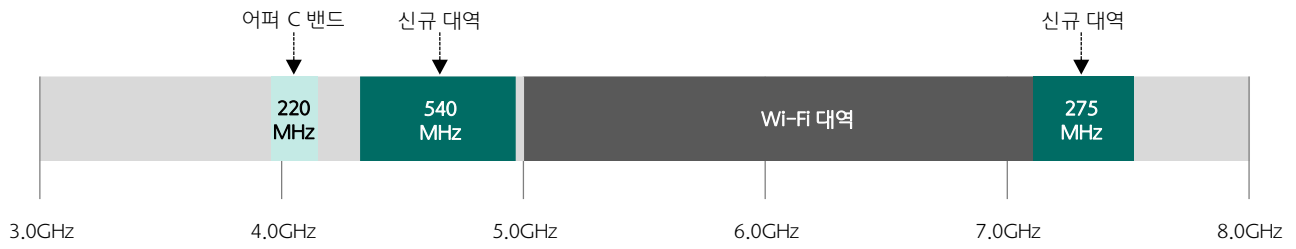
미지의 주파수 투자 개시, 글로벌 AI RAN/피지컬 AI 붐 촉진할 것

2026년 6월 AWS 3밴드 65MHz 경매를 시작으로 미국에서 향후 4년간 총 800MHz에 달하는 대규모 주파수 할당이 이루어질 예정이다. 그런데 사실상 본 게임은 이번 어퍼 C밴드 경매부터 라고 볼 수 있다. 기존 주파수 재할당이 아닌 사실상 경험하지 못한 미지의 주파수인데다가 할당 폭도 크기 때문이다. 신규 주파수이지만 황금 대역이라 불리며 버라이즌과 더불어 AT&T, 스페이스X의 참여 가능성이 높은 상황이다. 미국 어퍼 C밴드 경매는 글로벌 AI RAN과 피지컬 AI 투자 붐을 일으키는 계기가 될 가능성이 높다. 미국에 이어 국내, 일본에서도 5G/6G 투자 붐이 일어날 수 있기 때문이다. 최근 글로벌 IT 업체들이 AI 데이터센터 이후 차세대 먹거리 찾기에 분주한 상황에서 AI RAN은 좋은 대안이 될 수 있다. 피지컬 AI 구현을 위한 기지국 장비의 변화, 즉 AI RAN이 요구되는 상황이며, 이를 위해 5G/6G 투자에 나서야한다는 주장이 명분을 얻고 있어서다. 향후 20년은 피지컬 AI 패권 다툼이라고 봐도 과언이 아니다. 그런데 미국이 먼저 움직이고 있다. 국내/일본 규제 기관들의 대응에 큰 관심을 가질 필요가 있겠다.

국내 무선통신장비주 역올한 주가 급락 기록, 2차 상승 진입 시 무섭게 오를 수도

6~7월 국내 무선통신장비 업체 주가가 급락하였다. 50% 이상의 주가 하락을 나타낸 경우가 대부분이다. 그런데 다소 역올한 측면이 있다. 코스닥 시장 급락과 미국 광통신 관련주 하락 영향이 컸기 때문이다. 일부에선 이미 고점이 지난 것이 아니냐고 우려하는데 무선통신장비주의 경우엔 그 가능성이 희박하다. 아직 업황 회복이 시작되지도 않았기 때문이다. 올해 상반기 무선 통신장비주 상승이 2027년 이후 빅사이클 진입 기대감의 선반영이었다면 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 전망이다. 비관적으로 봐도 국내 무선통신장비주의 경우 2028년 초까지는 주가 상승이 지속될 것으로 판단된다. 단기 낙폭 심화로 2026년 8월 이후 2차 상승이 나타난다면 상승 폭이 크게 나타날 수 있다. KMW/RFHIC/HFR 등 무선통신장비주 적극 매수를 추천한다.

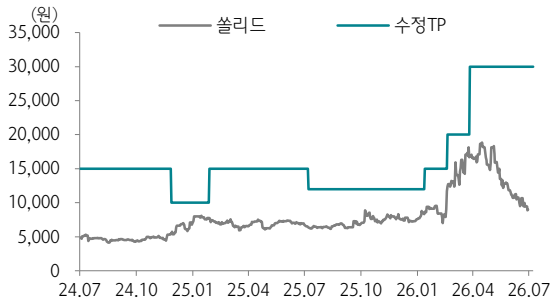
도표 1. 미국 경매용 주파수 현황



자료: FCC, NTIA, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

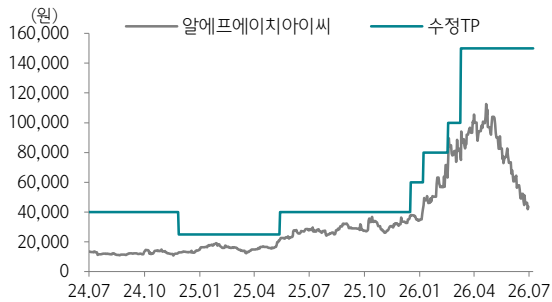
솔리드



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%
24.7.28	1년 경과		-	-
23.7.28	BUY	15,000	-61.28%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

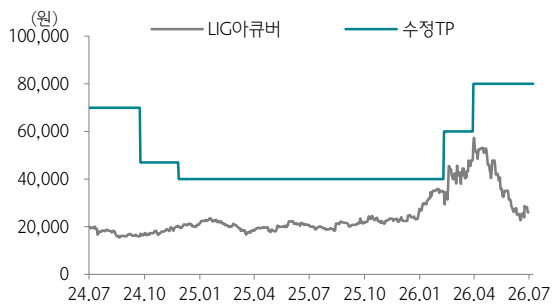
알에프에이치아이씨



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%
24.7.28	1년 경과		-	-
23.7.28	BUY	40,000	-59.43%	-51.35%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

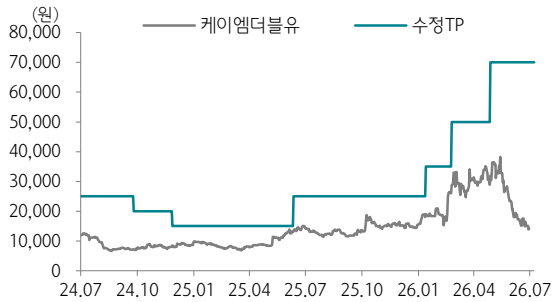
LIG아큐버



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

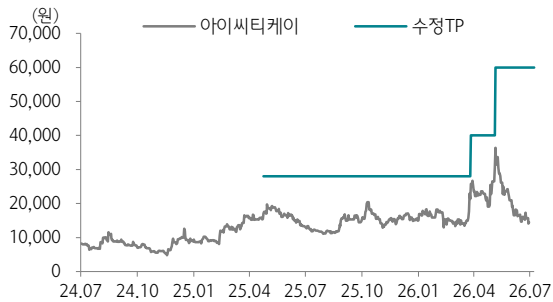
케이엠더블유



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

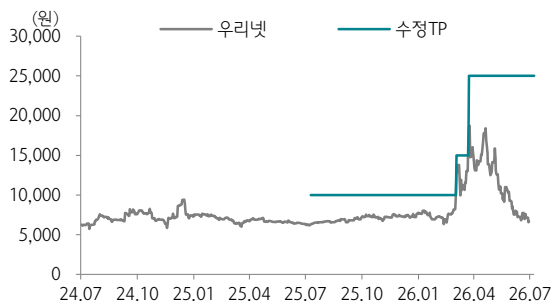
아이씨티케이



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

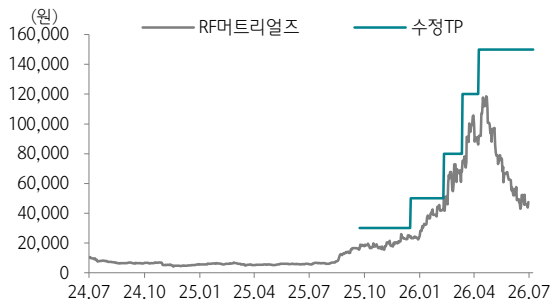
우리넷



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

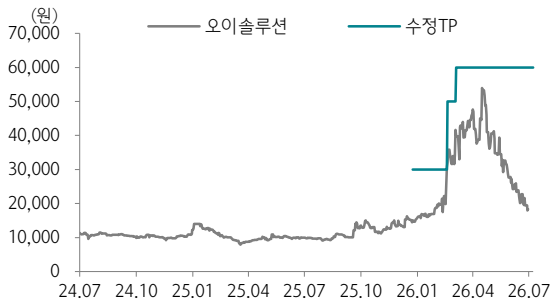
RF머트리얼즈



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

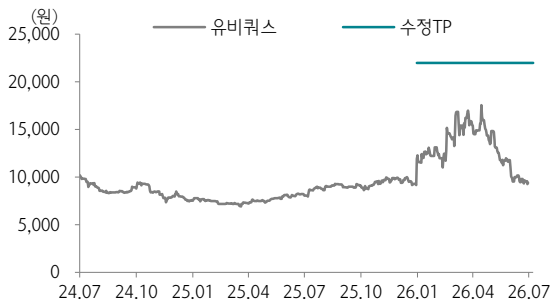
오이솔루션



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

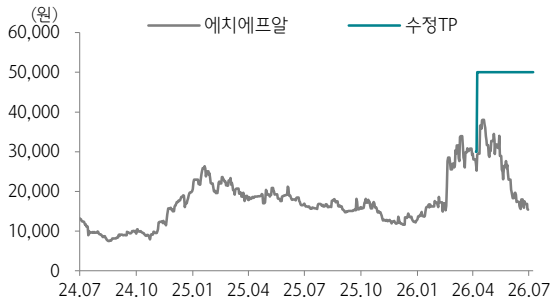
유비쿼스



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

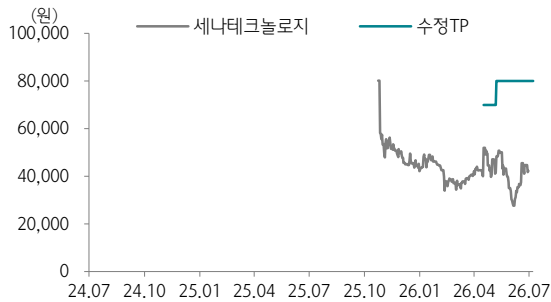
에치에프알



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 7월 23일 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 23일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드,UC아큐버,알에프에이치아이씨,RF머트리얼즈 온/는 투자자문업(타 자산운용사가 운용하는 펀드의 중목 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 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	98.15%	1.85%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 20일