

이제 주도주는 무선 기지국 업체입니다

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.7.24



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 최근 데이터센터 수요 둔화에 대한 우려가 확산되면서 ICT 성장에 대한 걱정도 커지고 있다. 실제로 최근 데이터센터 증설 목표를 감안하면 다소 공격적으로 느껴지는 것도 사실이다. 5G가 도입되고 코로나 19 시절 언택트 붐이 일어났던 2020~2021년을 제외하면 연간 트래픽 증가 폭이 10~20% 수준에 그치고 있어 현재 데이터센터 증설 목표를 설명하기엔 설득력이 떨어지기 때문이다. 하지만 현 상황에선 피지컬 AI가 다시 IT 수요를 견인할 가능성이 높다는 점을 주목할 필요가 있다. 기존엔 기지국 최적화에 AI가 사용되었다면 향후엔 AI 활성화를 위해 기지국 고도화에 나서는 것이다. AI 활성화를 위해 클라우드에서 엣지 컴퓨팅으로 전환하고 DU 신호 처리를 고도화하며 RU의 효율성을 높여 단말기(스마트폰/자동차/로봇/드론/ UAM/공작기계)와 단말기간 데이터 처리 속도를 크게 향상시킴으로써 피지컬 AI를 구현하는 것을 목표로 한다. 결국 피지컬 AI 목표 달성을 위해 각국 규제 기관은 신규 주파수 할당에 나서고 통신사는 신규 주파수 기지국 투자에 나서는 가운데 투자 증대를 이유로 요금제 업셀링을 시도하고 IT 업체들은 AI 기지국을 통해 성장을 시도하는 국면이 연출될 가능성이 높다. 이젠 고주파수에 특화된 핵심 장비주 KMW/HFR/RFHIC에 집중 투자할 필요가 있겠다.
- 금주 미국 FCC(연방통신위원회)가 어퍼 C밴드(3.98~4.14GHz) 160MHz에 대한 경매를 진행할 것을 승인하였다. 법적으로 2027년 6월까지 모든 절차를 완료한다는 입장인데 과거 사례를 감안하면 어퍼 C밴드 주파수 경매 시점은 2027년초가 예상된다. 더불어 장비 성능 시험 및 벤더 선정 절차를 감안하면 장비 수주는 2027년 1분기, 납기/선적을 감안한 매출 발생 시점은 2027년 2분기로 전망된다. 그런데 어퍼 C밴드 투자 규모는 과거 2021~2022년 수준에 버금갈 전망이다. 현재 언론뿐 아니라 경매 당사자인 FCC에서도 주파수 경매 가격을 수십조원에 달할 것으로 추정하는 등 사업자간 주파수 확보 경쟁이 치열한 데다가 여태껏 사용해 본적이 없는 새로운 주파수라 새롭게 투입될 물량이 많을 수 밖에 없기 때문이다.
- 금주 SKT 주가가 탄력적인 반등세를 보였다. 경쟁사 주가와와는 다소 차별화되는 양상인데 향후 강세장으로 전환한다고 해도 KOSPI대비 초과 상승이 가능할 것으로 판단된다. 단순 방어주가 아닌 AI 기지국 관련주로 인식되는 경향이 강해지고 있어서다. 상반기 SKT 주가는 당사 12개월 목표주가인 14만원에 육박하는 기염을 토했다. 가장 큰 이유는 이익/배당 조기 정상화와 더불어 피지컬 AI 관련주로 부상했기 때문이었다. 그런데 실적/주주 환원 흐름이 예상보다 조기에 정상화되는 흐름을 나타내고 피지컬 AI 사업 관련 기대감이 높아지고 있음에도 불구하고 6~7월 SKT 주가는 단기 급락하였다. 아마도 AI 관련 주 하락에 기인한 바가 큰데 기술주 반등을 계기로 SKT 주가 역시 급반등할 가능성이 높다는 판단이다. 단기 낙폭이 큰 현 시점이 매수 기회일 수 있다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT>LGU+>KT 순으로 제시한다. 통신 3사 중에서는 SKT를 최선호한다. 상반기 호실적으로 실적/배당 정상화 기대감이 높아질 전망이며 AI RAN 사업 본격화/국책 AI 사업자 선정 가능성 부각으로 피지컬 AI 관련 기대감 상승이 예상되기 때문이다. 통신장비 업종에선 AI RAN 관련주, 미국 어퍼 C밴드 관련주에 집중 투자할 것을 권한다. KMW, HFR, RFHIC가 대표 수혜주이다. 2차 상승에 돌입한다면 예상외 주가 상승도 기대할 수 있는 상황이다. 보다 적극적인 매수에 임할 필요가 있겠다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 12.5%p 상회. KOSPI 대비 SKT 17.4%p 상회, KT 7.3%p 상회, LGU+ 9.8%p 상회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) SK텔레콤, 로봇 AI 학습 데이터 국제표준화 나선다 (조선일보, 2026-07-23)
 - 2) '항만이 거대한 AI 로봇으로'...정부, 피지컬 AI 시대 나선다 (아시아경제, 2026-07-23)
 - 3) SKT, AI 글래스 '레이벤 메타' 출시 (뉴시스, 2026-07-22)

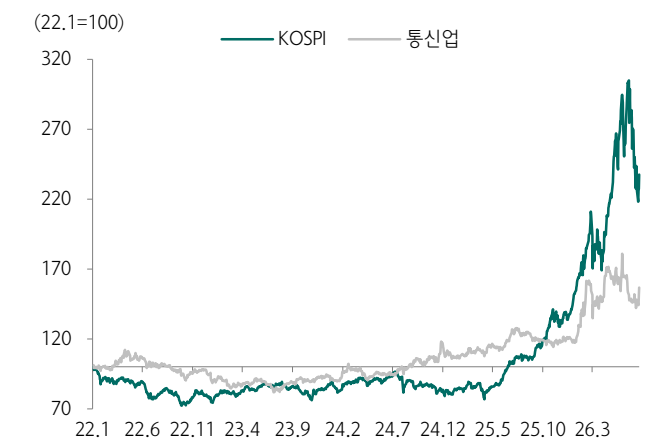
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	2026년 이익 및 배당 조기 정상화/AI 기지국 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 기지국 관련주로 주가 상승 기대감 높은 SKT 투자 유망 평가

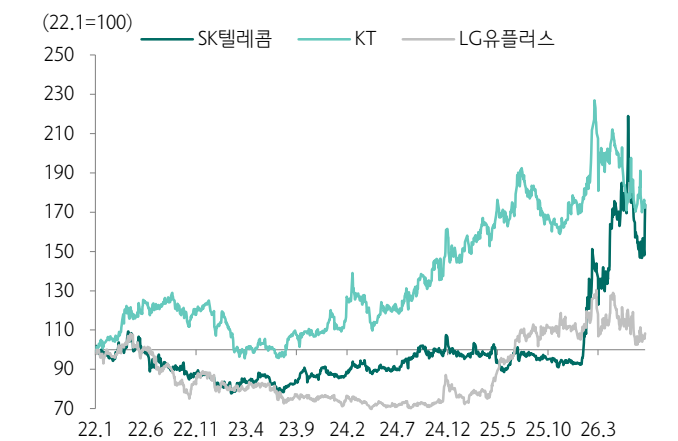
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



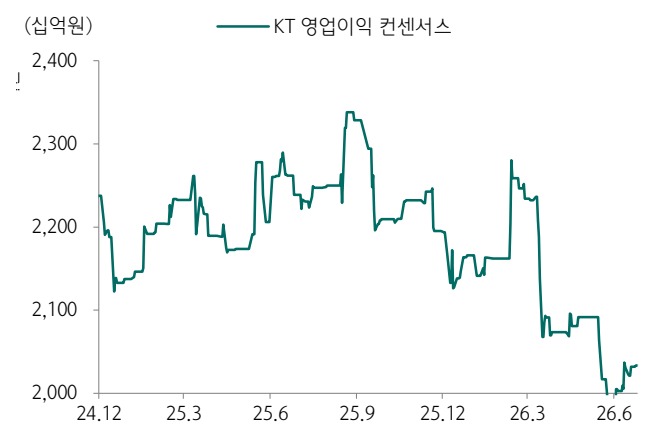
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



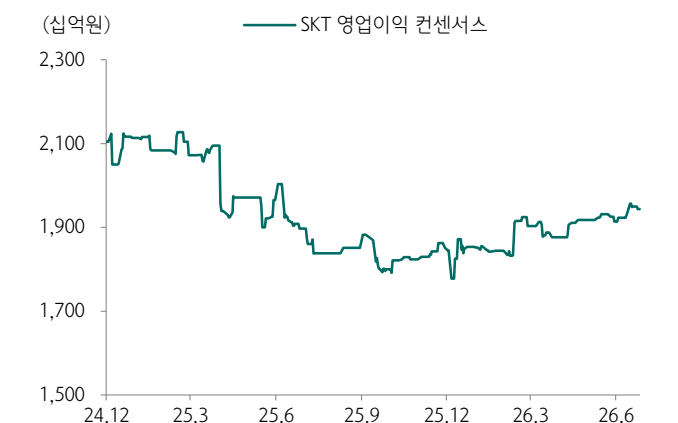
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



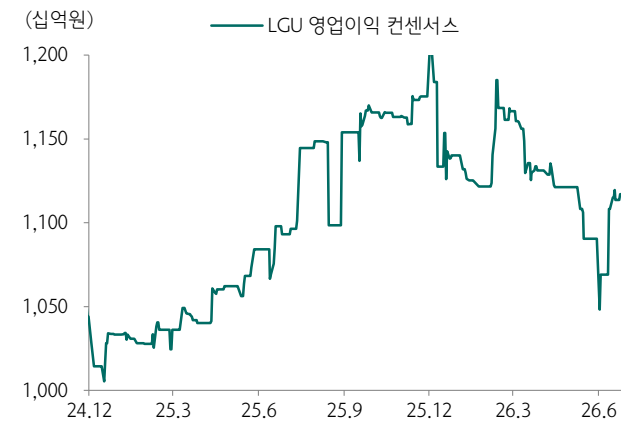
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



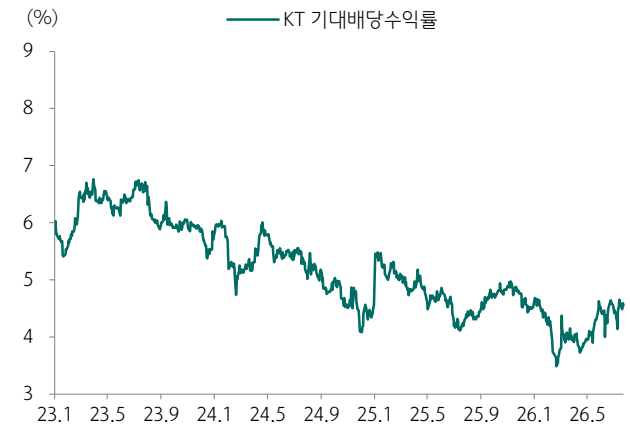
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



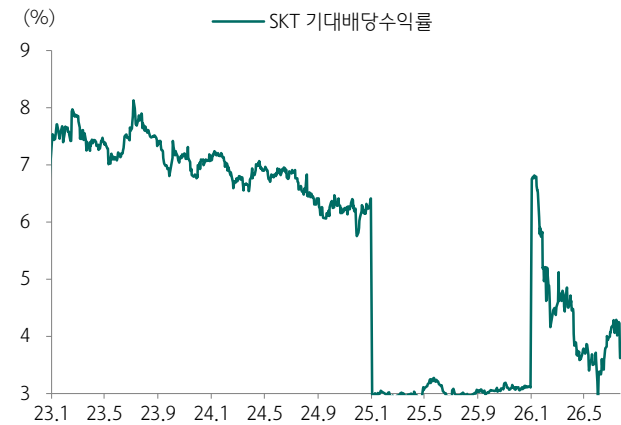
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



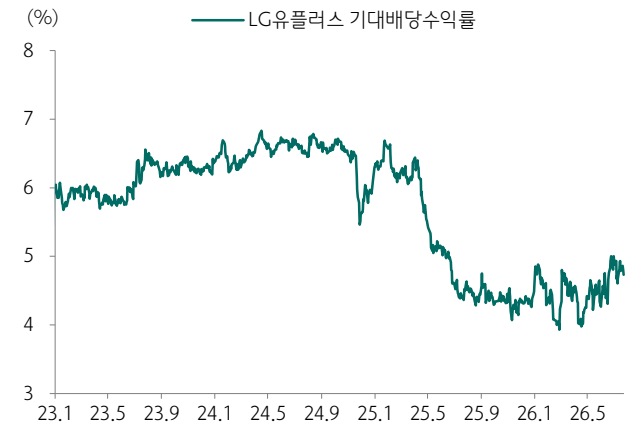
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



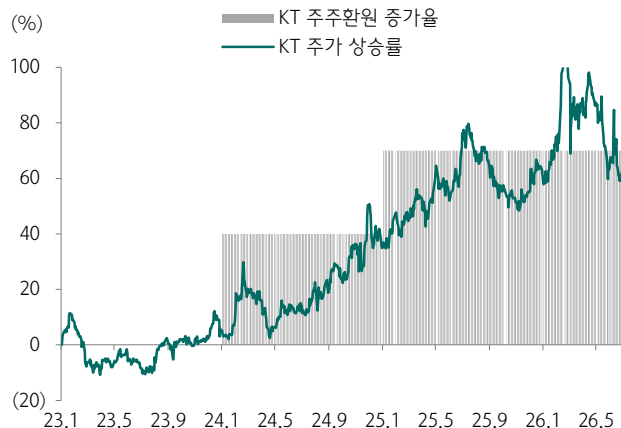
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

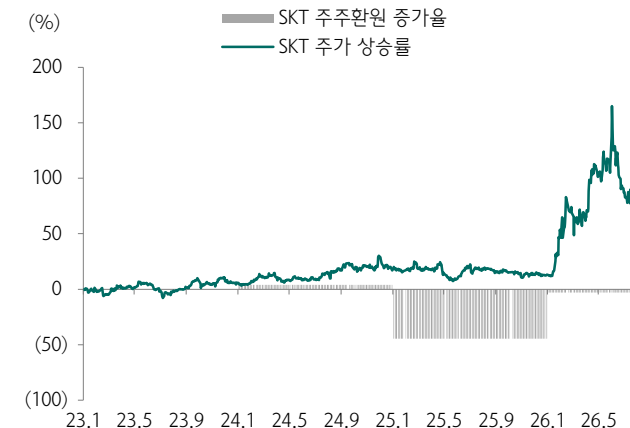
도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

자료: 에프앤가이드, 하나증권

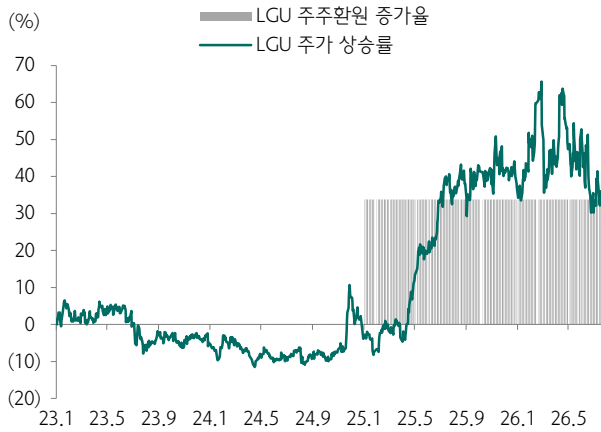
도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

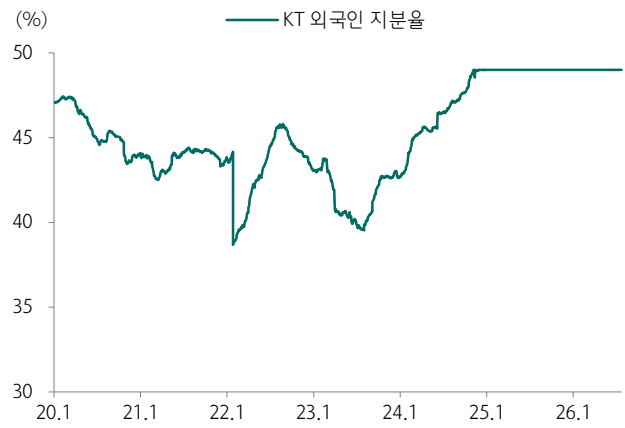
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



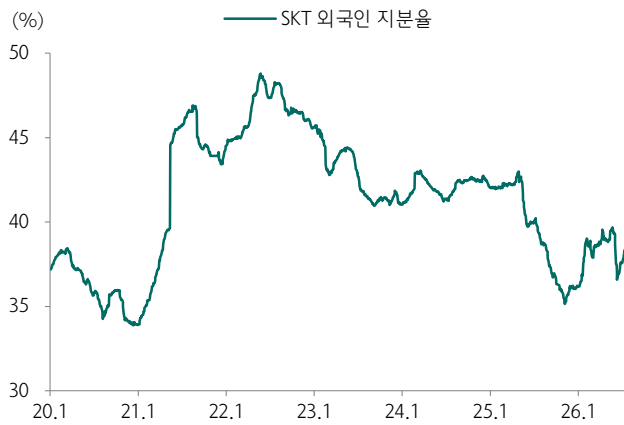
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분율 추이



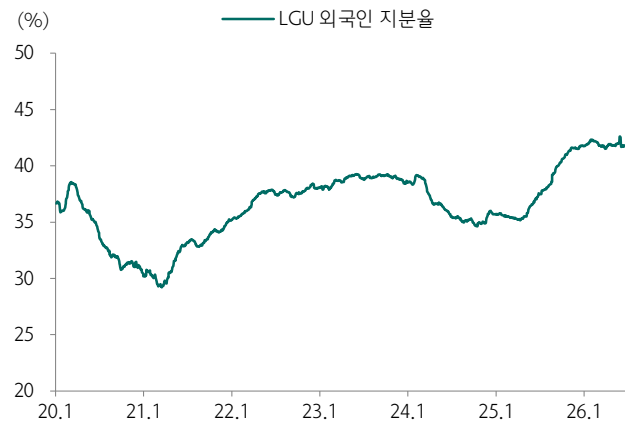
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



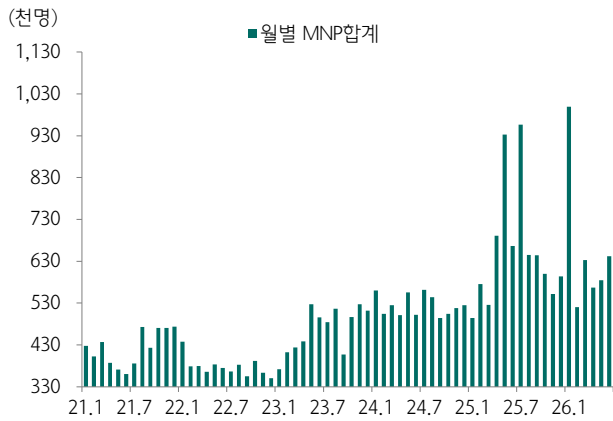
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



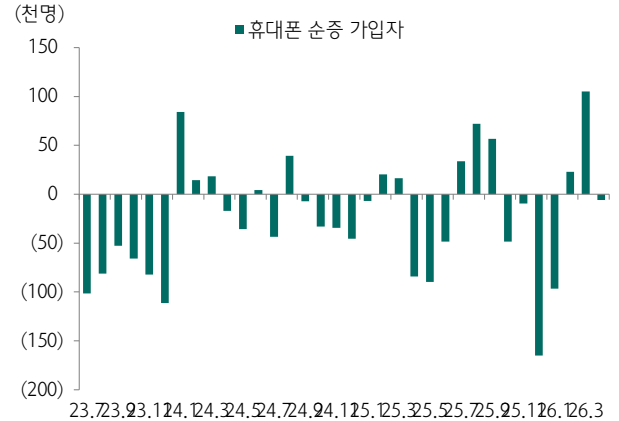
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



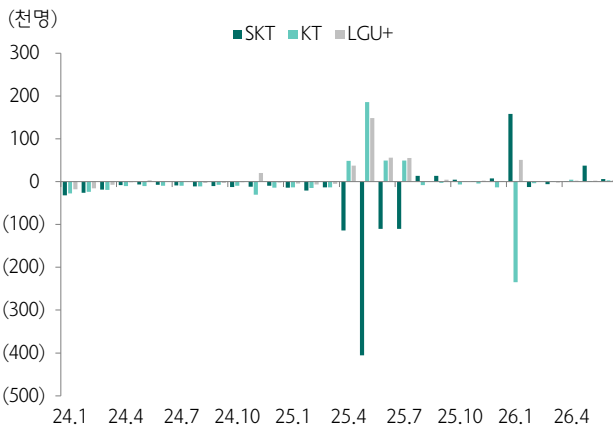
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



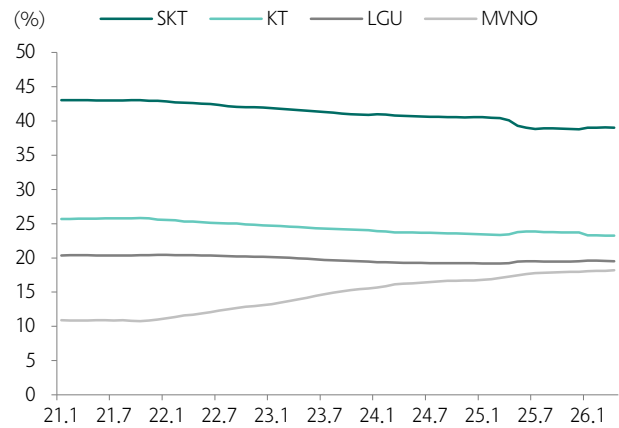
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



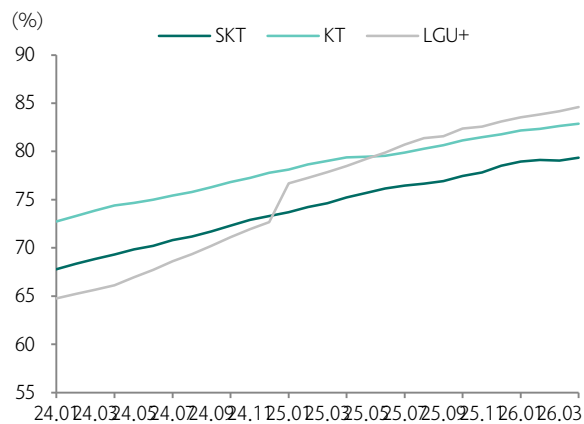
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



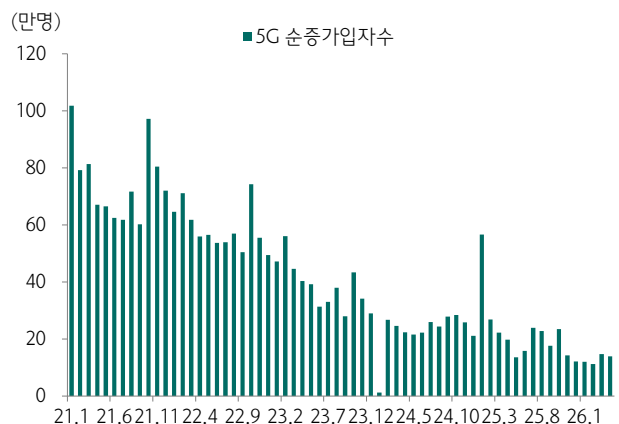
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



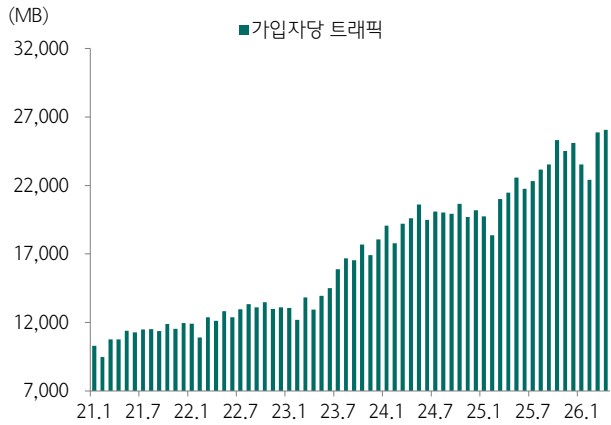
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



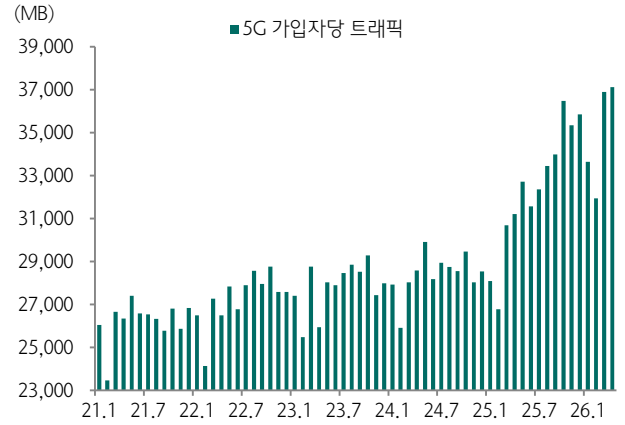
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



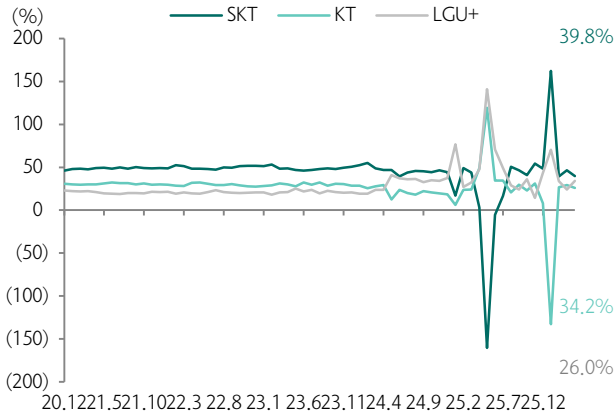
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



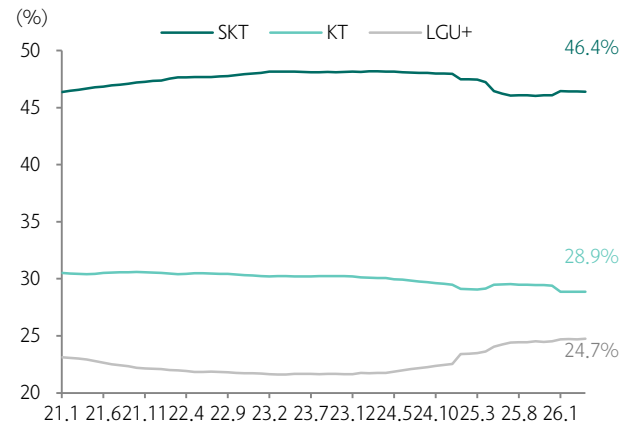
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



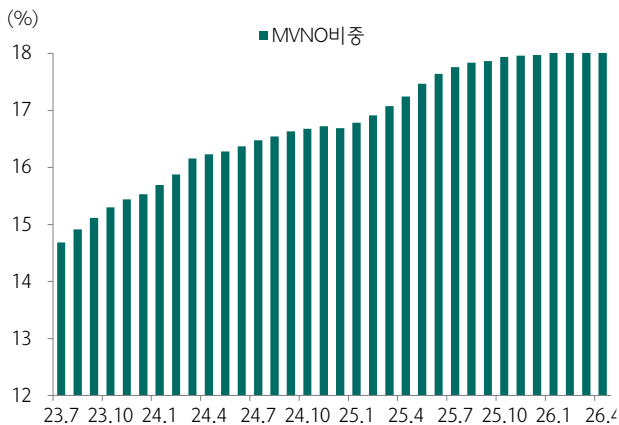
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



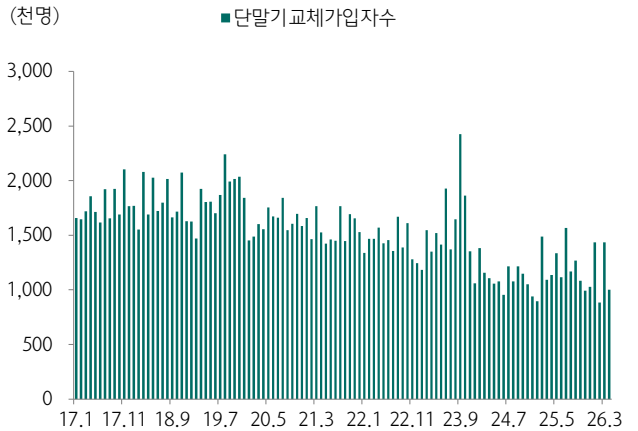
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

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



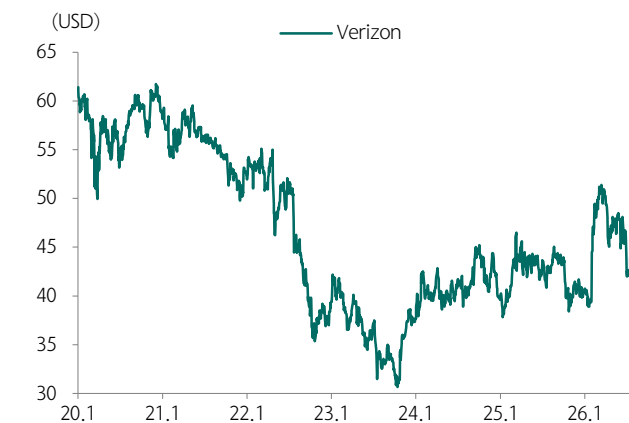
자료: 과기부, 하나증권

글로벌 이슈 및 코멘트

글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

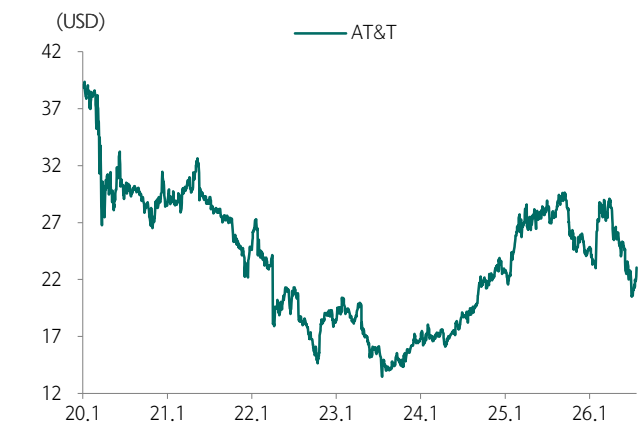
- 전주시장대비 미국 AT&T 8.5%p 상회, 일본 Softbank 6.5%p 하회, 중국 ZTE 5.8%p 하회했다.
- 노키아가 상용 AI RAN 플랫폼을 공개하고 새로운 GPU 기반 AirScale 용량 플러그인 장치를 가장 효율적인 해결책으로 내세운 가운데, 노키아 방식의 AI RAN에 대해 회의적인 분석이 또다시 나왔다. 노키아 측은 엔비디아와의 Aerial AI-RAN 기술을 기반으로 구축한 AI RAN 플랫폼이 2027년까지 주파수 대역폭 성능을 50% 향상시키고, 2028년까지는 100% 이상 향상시킬 것이라고 주장하며, 이를 통해 통신사가 단위당 기지국 트래픽 처리량을 향상하고 비용을 절감할 수 있을 것으로 설명했다. 해당 주장에 회의적인 측은 글로벌 주요 통신장비사들 중 노키아와 같은 AI RAN을 개발 중인 업체가 없단 사실을 꼬집는다. ETL 무선연구소는 중국이 전세계에서 가장 많은 기지국을 보유 중임에도 화웨이와 ZTE가 GPU 탑재 방식 무선 기지국을 개발하지 않고 있다고 밝혔다. 에릭슨과 삼성전자의 경우 모든 가능성을 열어두고는 있지만, 기본적으로 에릭슨의 RAN 스택은 에릭슨이 자체 개발한 칩에서 실행될 수 있다. 또 다른 전문가는 노키아의 성능 향상 가능성에 대해 회의적으로 보며, GPU 기반이 성능 향상을 가져올수 있겠지만, 실제로 GPU가 반드시 필요할진 다른 맥락이라고 주장했다. 즉, GPU가 아닌 DSP나 CPU로도 동일한 결과를 만든다면 굳이 GPU 기반 RAN이 불필요하단 소리이다.
- FCC가 어퍼C밴드 160MHz 대역폭 경매를 승인했다. 3.98~4.14MHz 중대역이 대상이며, 기존 로우 C 밴드 대역과 통합하여 총 440MHz 대역폭의 슈퍼 밴드를 구축할 예정이다. 2027년 7월 이전까지 경매가 진행될 예정이며, 법적으로 요구되는 최소 100MHz 보다 60% 많은 용량이다. 다만 경매가 진행되는데 수개월이 소요되기도 하며, 어퍼 C 밴드를 예상치 못한 문제 없이 예정대로 진행하는 것이 관건만큼 실제 경매는 그 이전에 시작될 가능성이 높다. FCC는 이번 경매를 통해 미국인 대다수가 2030년말 이전에 5G 서비스를 이용할 수 있도록 보장할 방침이다. 연방항공국(FAA)와 논의하여 인접대역 이해관계자인 항공 및 위성 분야 이해관계자들을 공정하게 반영했는데, 과거 2020년 경매의 경우 로우C밴드 대역에서 퇴거하는 대가로 5개 위성 통신사업자가 약 97억달러의 이전 지원금을 받은 바 있다. 위성사업자 SES 측은 대역 이동시 5개의 새로운 Ku 대역 위성고 2개의 예비 위성이 필요하며 36억달러 이상의 보상 비용이 소요될 것으로 추정했다. 또한 감식 완화를 위해 미국 일부 지상국에 7.7억달러 상당의 수신기 디코더가 필요할 것이라고도 밝혔다. 또 다른 위성업체 유텔셋은 어퍼 C밴드 퇴거에 따른 자사 비용이 7.5억달러 일 것으로 추산했다.
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) FCC, 새로운 C-밴드 경매 승인 (Via Satellite, 2026-07-22)
 - 2) AT&T, 2분기 순가입자 43.2만명 기록하며 시장 예상치 상회 (Fierce Network, 2026-07-22)
 - 3) 전문가들이 노키아의 AI RAN에 대해서 회의적인 반응을 보이고 있다 (Fierce Network, 2026-07-16)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



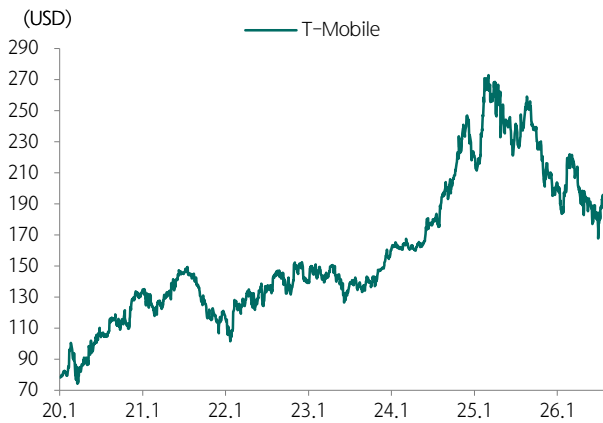
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



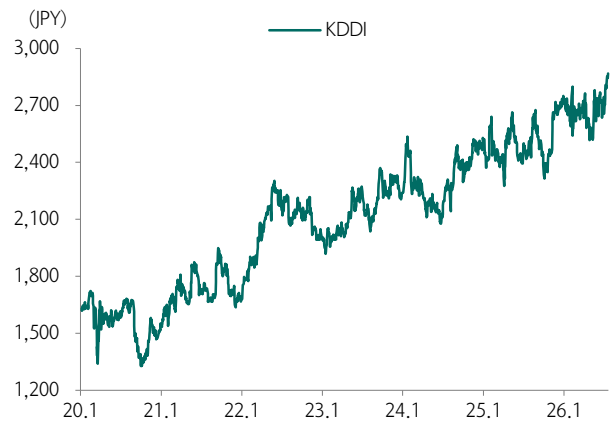
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



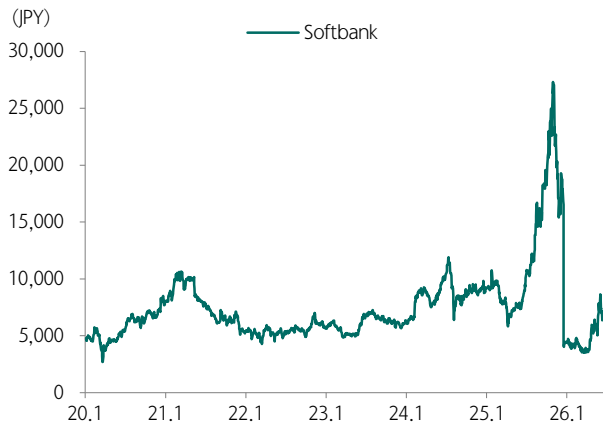
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



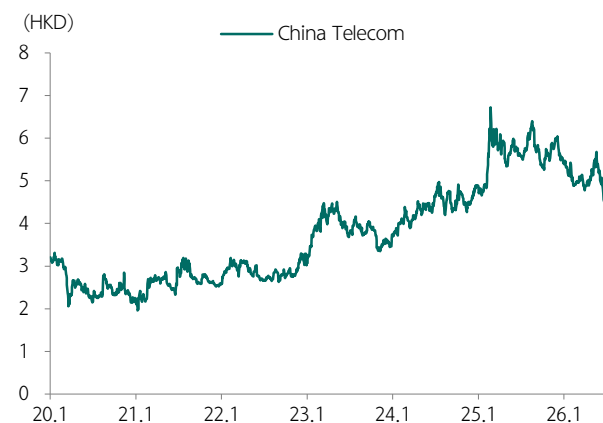
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



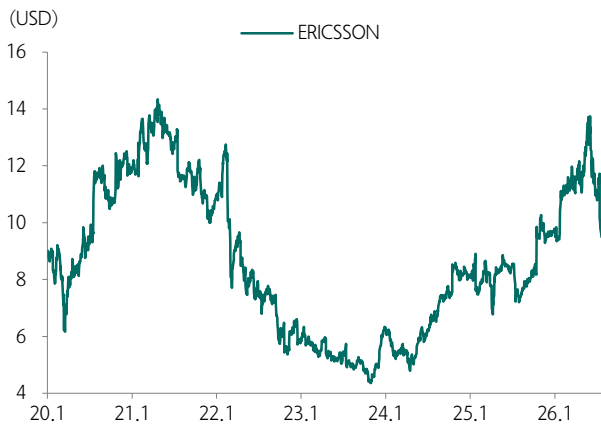
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



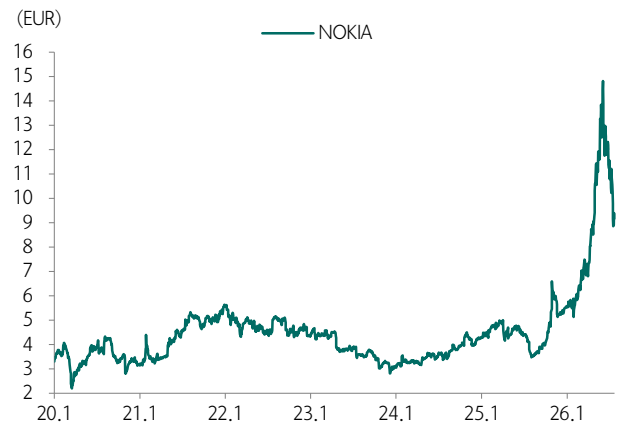
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



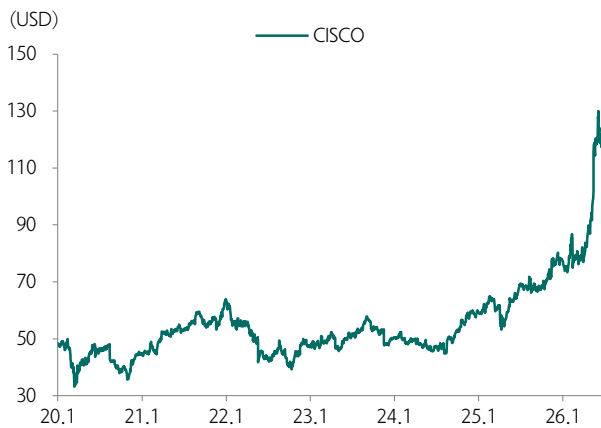
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



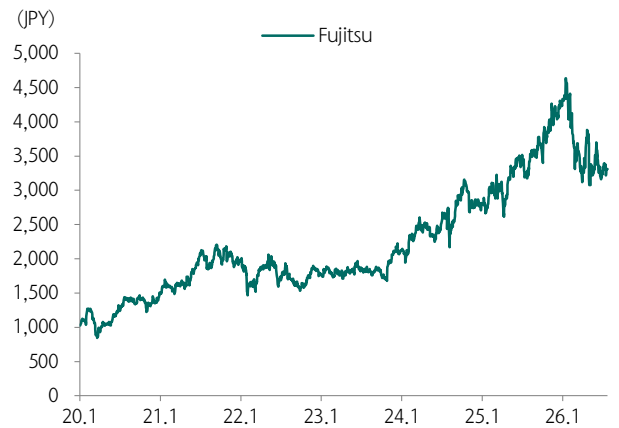
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



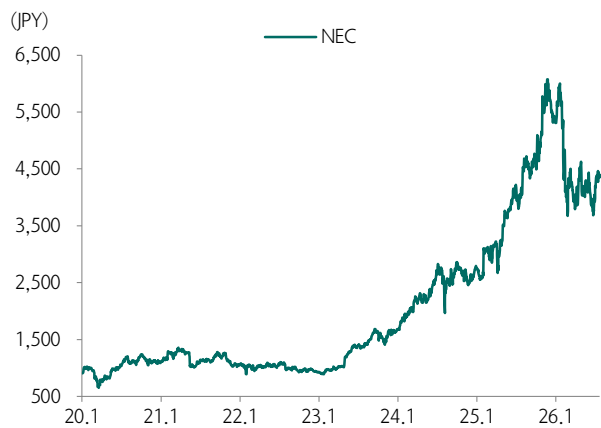
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



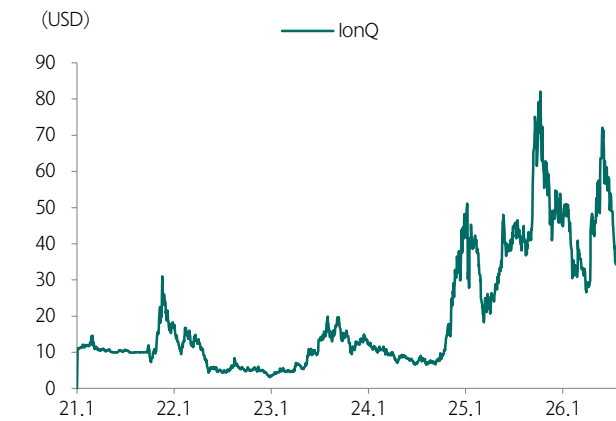
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



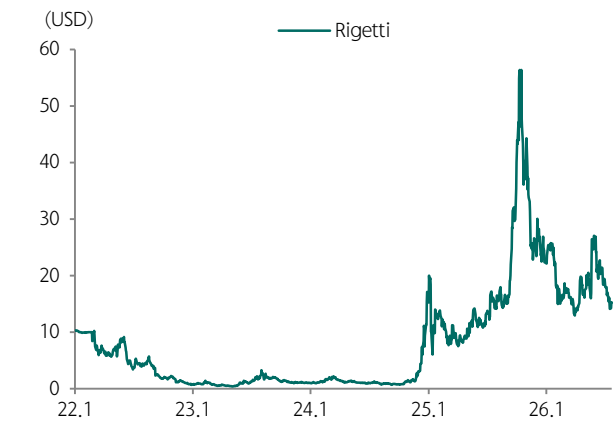
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



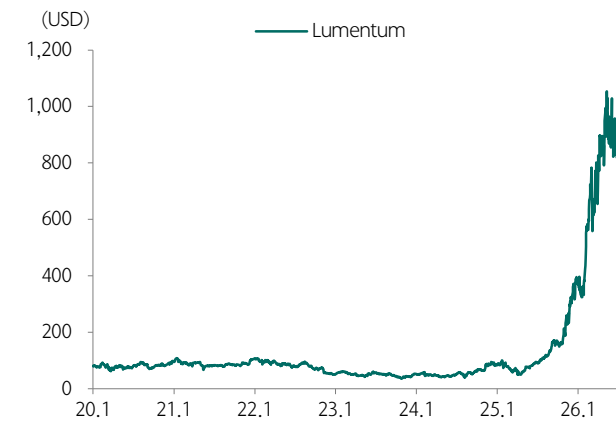
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



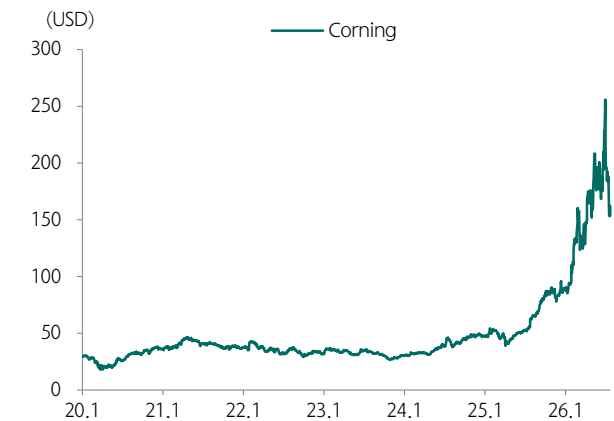
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



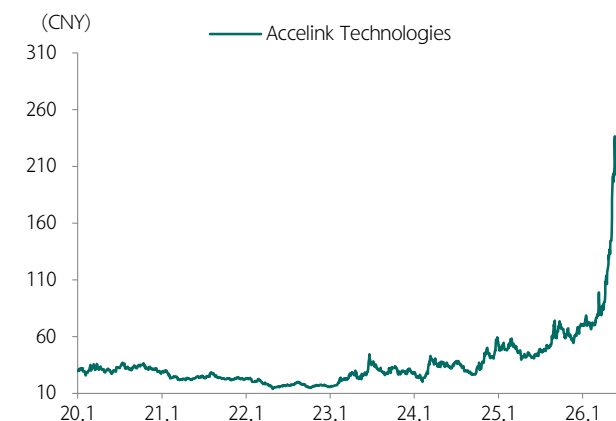
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



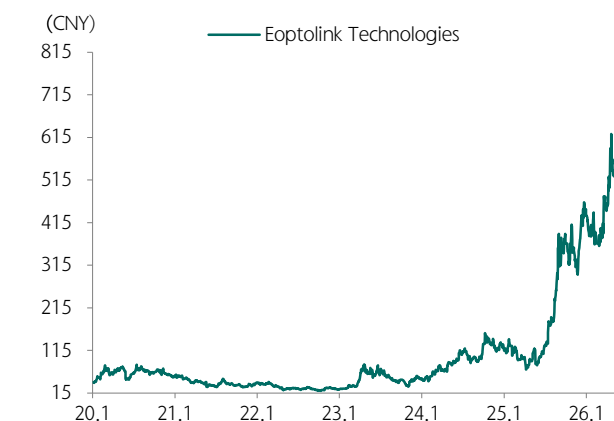
자료: Bloomberg, 하나증권

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	6,798	5,391,958	(6.7)	(25.4)	5.9	37.3	61.3	114.4	5.8	1.4
통신업	621	39,954	5.8	0.1	(10.6)	17.2	27.1	19.1	11.0	0.9
SK텔레콤	94,100	20,212	10.7	(0.1)	(6.2)	52.5	75.9	66.6	17.2	1.5
KT	52,300	13,181	0.6	0.0	(15.4)	(4.7)	(0.6)	(8.7)	9.3	0.7
LG유플러스	14,640	6,214	3.1	1.1	(12.5)	(4.8)	(0.5)	(3.2)	8.5	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	(1,396,304)	(70,617)	2,621,088	(1,217,613)
통신업	56,400	16,142	(21,809)	(33,560)
SK텔레콤	62,083	18,723	(23,882)	(37,297)
KT	(4,508)	(1,662)	(611)	5,033
LG유플러스	(1,175)	(918)	2,700	(1,313)

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	7,499		0.6	1.8	5.5	8.4	9.5	17.9		
NASDAQ	28,998		1.4	(1.2)	8.3	13.2	14.8	25.2		
Nikkei225	66,423		3.6	(4.8)	12.3	23.4	31.9	61.3		
Hangseng	25,211		2.6	8.0	(2.7)	(5.8)	(1.6)	(1.3)		
Verizon	44	185	1.6	(5.2)	(6.2)	12.1	8.7	3.4	8.9	1.7
AT&T	23	158	5.6	1.0	(13.4)	(2.3)	(7.2)	(17.0)	9.9	1.4
T-mobile	191	207	(0.8)	3.5	(1.6)	2.6	(6.0)	(18.4)	18.0	3.8
CISCO	112	442	0.2	(7.4)	26.7	50.4	45.7	63.5	26.2	8.9
ERICSSON	9	32	(3.4)	(16.6)	(16.2)	(9.0)	(1.7)	24.1	14.7	2.8
KDDI	2,871	70	0.1	7.8	10.4	7.7	6.0	15.8	14.6	2.0
Softbank Corp	5,918	207	9.1	(9.1)	1.4	38.5	34.5	100.2	39.6	1.8
Rakuten	798	11	(0.2)	15.4	0.4	(15.3)	(20.6)	(0.5)	NA	2.0
China Mobile	81	228	1.8	4.0	(3.1)	2.4	(0.4)	(6.8)	11.4	1.0
China Unicom	7	26	3.9	(1.0)	(9.7)	(14.7)	(14.8)	(29.8)	9.0	0.5
China Telecom	5	77	0.2	6.7	(9.2)	(11.5)	(13.9)	(19.2)	11.8	0.8
ZTE	36	24	(0.2)	(5.5)	(2.5)	(10.4)	(5.1)	6.0	24.9	2.2

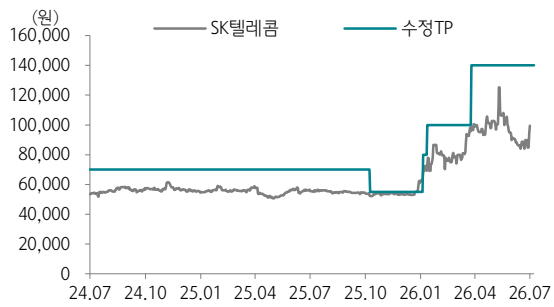
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	17.4	21.8	(12.1)	15.3	(68.2)	(102.8)
	KT	7.3	16.9	(21.3)	(42.0)	(104.0)	(129.5)
	LG유플러스	9.8	20.2	(18.4)	(42.1)	(112.9)	(214.8)
미국	Verizon	4.4	(7.0)	(8.7)	3.7	(85.7)	(15.8)
	AT&T	8.5	(0.8)	(16.4)	(10.8)	(73.1)	(34.8)
	T-mobile	3.5	4.6	(6.6)	(10.6)	(129.6)	(43.9)
	CISCO	2.1	(6.2)	17.3	37.3	(32.9)	38.9
	ERICSSON	(4.0)	(15.4)	(24.9)	(14.6)	(107.2)	0.3
일본	NTT Docomo	4.6	13.2	(0.9)	(14.6)	(108.9)	(48.3)
	KDDI	(6.5)	(7.2)	(9.5)	8.7	(152.3)	(116.8)
	Softbank Corp	1.4	19.6	(11.6)	(39.2)	(120.8)	(63.7)
중국	China Mobile	1.1	(3.8)	1.4	8.5	29.9	(6.3)
	China Unicom	1.2	(9.1)	(5.4)	(7.6)	2.7	(29.4)
	China Telecom	(1.7)	(1.4)	(4.1)	(4.9)	20.0	(19.0)
	ZTE	(5.8)	(8.0)	5.3	0.8	21.1	11.4

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

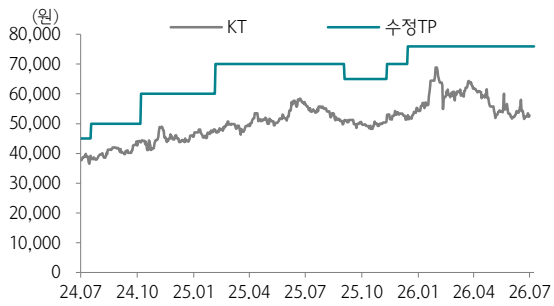
SK텔레콤



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

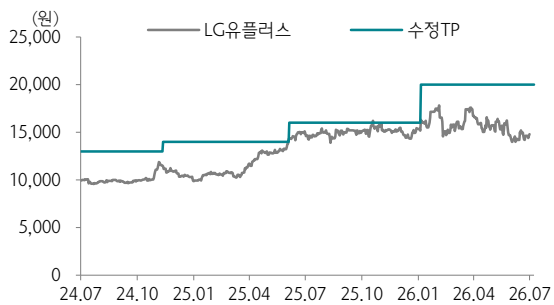
KT



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

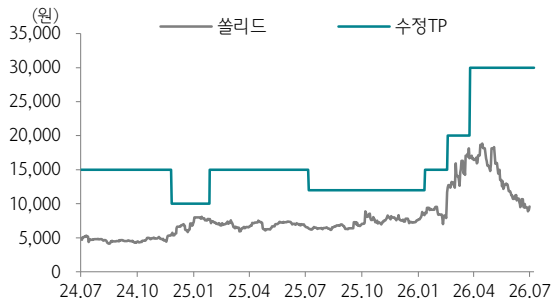
LG유플러스



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

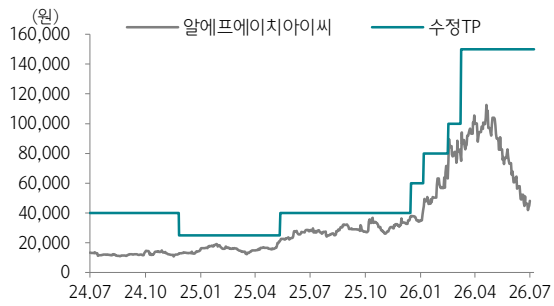
솔리드



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

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

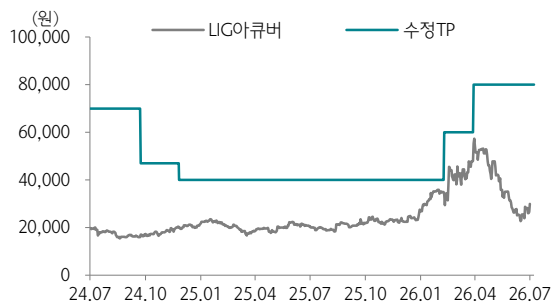
알에프에이치아이씨



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

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

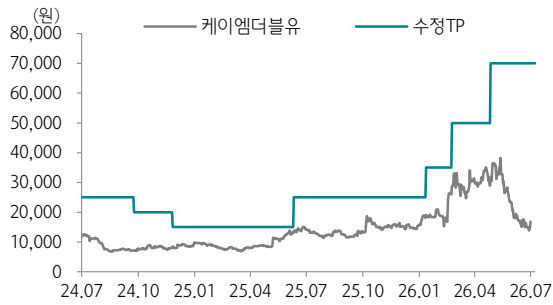
LIG아큐버



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

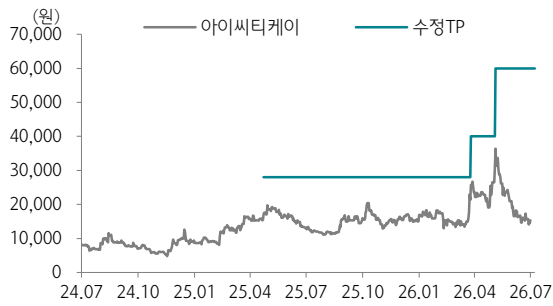
케이엠더블유



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

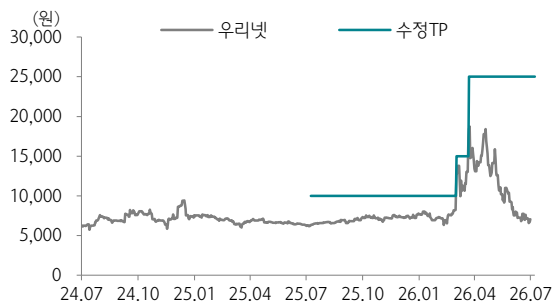
아이씨티케이



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

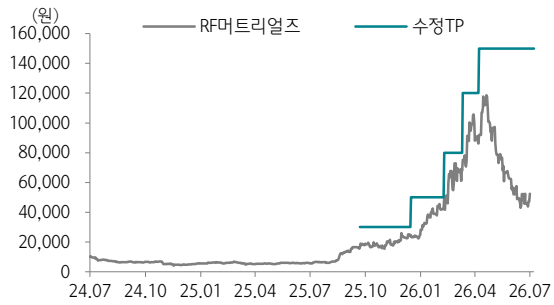
우리넷



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

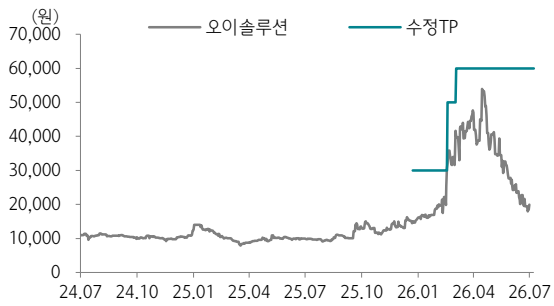
RF머트리얼즈



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

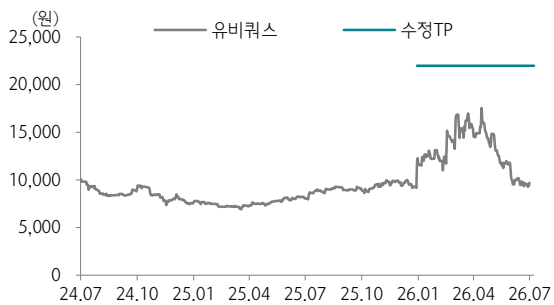
오이솔루션



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

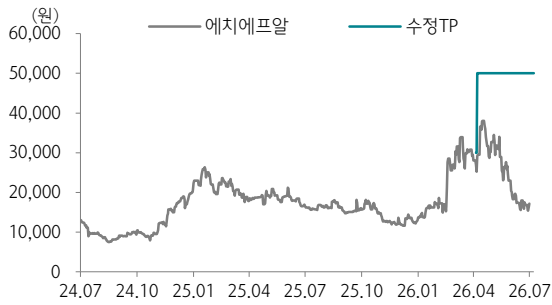
유비쿼스



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

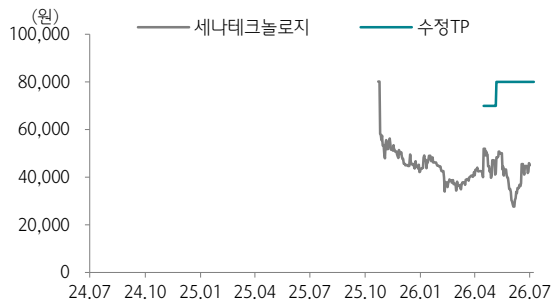
에치에프알



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 24일 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 24일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드, IIG아큐버, 알에프에이치아이씨, RF머트리얼즈 온/는 투자자문업(타 자산운용사가 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 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 21일