

시장 급락 이후를 준비해야 할 시점

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.7.31



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 미국 주식 시장이 단기 부진한 양상을 나타내고 특히 AI 데이터센터 관련주들이 급락하고 있음에도 불구하고 미국 통신 3사/에릭슨/시스코 등 무선 통신주들은 나름 하방 경직성을 갖추면서 상승 반전을 시도 중이다. 버라이즌과 AT&T의 경우 신규 주파수 투자와 더불어 기존 요금제 통합/신규 요금제 출시 가능성이 주가에 긍정적인 영향을 미친 것으로 보이며, 에릭슨은 어퍼 C밴드 수주 가능성, 시스코는 코어망 투자 증대 가능성이 주가 상승 반전을 이끌고 있다. 단 데이터센터 관련주들은 AI 수요 과대 포장, 현실성 없는 가이드선 등이 도마에 오르면서 주가 하락이 지속되는 양상이다. 주가 하락이 나타나고 있는 것은 마찬가지로 최근 2개월간 주가 낙폭, 최근 일주일간 주가 흐름을 보면 무선 통신주와 데이터센터 관련주간 차별화 움직임이 미국 시장을 위주로 먼저 나타나고 있다는 점에 유의할 필요가 있겠다. 향후 주가 반등 시 다른 흐름이 나타날 수 있기 때문이다.
- 최근 AI 성공을 위한 기지국 구축이 전 세계적인 이슈로 부상 중이다. 데이터 센터 과잉 투자에 대한 논란이 있는 가운데 엔비디아 등 글로벌 IT 들이 차세대 먹거리로 AI 기지국을 밀기 시작했기 때문이다. AI 성공을 위해 기지국의 변화가 필요하다는 입장이다. 통신사 입장에서 AI 기지국 도입 본격화를 통해 규제 완화와 더불어 매출 성장과 요금 업셀링을 시도할 가능성이 높아 이제 투자의 중심 축이 서서히 AI 기지국으로 이동할 가능성이 커졌다. 서서히 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 향상시키는 작업에 돌입할 것이다. 5G 고도화가 본격화되는 가운데 대용량의 신규 주파수 투자를 기반으로 무선통신장비 투자가 본격화될 가능성이 높다. 이젠 고주파수에 특화된 핵심 장비주 KMW/HFR/RFHIC에 집중 투자할 필요가 있겠다.
- 각국 규제 기관 역시 5G/6G 투자를 기반으로 본격적으로 AI 기지국 구축에 나설 전망이다. 미국이 어퍼 C밴드 주파수 경매를 결정한 상황이라 한국/일본 등 경쟁국들의 행보가 빨라질 것으로 보인다. AI 기지국이 피지컬 AI 성공 여부와 연결되는 움직임을 보이고 있기 때문이다. 결국 방법론적으로 각국 규제 기관들이 피지컬 AI 목표 달성을 위해 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 높아 보인다. 규제기관/통신사/IT가 모두 피지컬 AI 성공을 위해 AI 기지국 확장을 본격화하고 신규 투자를 위해 새로운 주파수 할당과 투자를 본격화할 것으로 보여 무선통신장비주 투자에 본격 나설 필요가 있겠다는 판단이다.
- 미국 현지 매체들이 스페이스X의 어퍼 C밴드 주파수 획득 가능성을 높게 보도하였다. 도심에서 잘 작동하는 스펙트럼을 확보하기 위해 기존 통신사를 인수하거나 신규 주파수 경매에 스페이스X가 참여할 것이라고 한다. 예상대로 스페이스X가 지상파 시장 진출에 본격 나설 가능성이 높아지고 있다. 국내 무선 통신장비 업체 입장에서는 큰 호재이다. 미국 통신사간 네트워크 경쟁 강도가 높아지면서 장비 투자 열기가 높아질 수 있으며 스페이스X라는 거대한 매출처를 확보하는 계기가 될 수 있어서다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT>LGU+>KT 순으로 제시한다. 통신 3사 중에서는 SKT를 최선호한다. 기대배당수익률로 볼 때 주가 하방 경직성 확보가 가능할 것으로 예상되는 데다가 코스피 급락으로 지수 반등 가능성이 높아 지는데 AI 관련주와의 주가 연동성이 커 지수 상승 시에도 소외되지 않을 것으로 판단되기 때문이다.
- 통신장비주 중에선 AI RAN 관련주, 미국 어퍼 C밴드 관련주에 집중 투자할 것을 권한다. KMW/HFR/RFHIC/LIG아큐버가 대표 수혜주이다. 시장 변동성이 줄어들고 통신장비주가 2차 상승에 돌입한다면 예상외 높은 주가 상승도 기대할 수 있을 것 같다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 9.0%p 상회. KOSPI 대비 SKT 0.2%p 상회, KT 19.6%p 상회, LGU+ 15.1%p 상회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) ‘불법 소형기지국 펌토셀’ KT, 과징금 540억원…개보워 조사방해고발 (국제신문, 2026-07-30)
 - 2) SK텔레콤, AI DC 전담 자회사 SK 하이퍼 신설…2030년까지 7500억 출자 (인베스트조선, 2026-07-23)
 - 3) 배경훈 “통신사도 AI 기업”…6G·AI-RAN 투자 본격화 (연합뉴스, 2026-07-22)

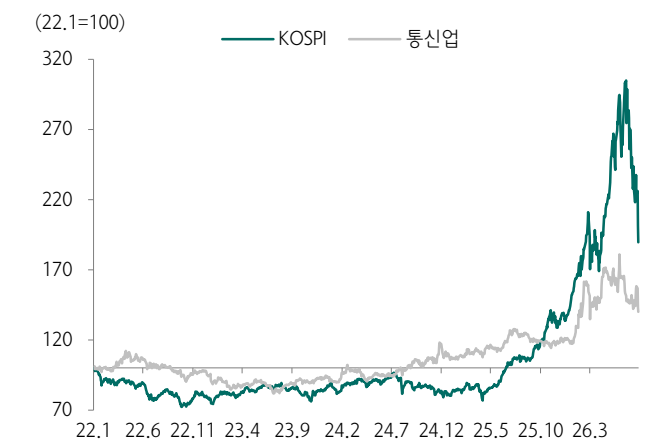
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	2026년 이익 및 배당 조기 정상화/AI 기지국 및 데이터센터 사업 확장 기대감 고조, 올해 AI 국책 사업자 선정 가능성도 긍정적
2	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

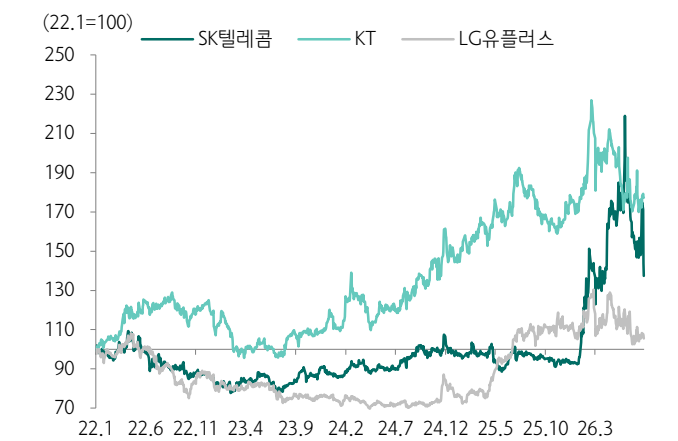
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



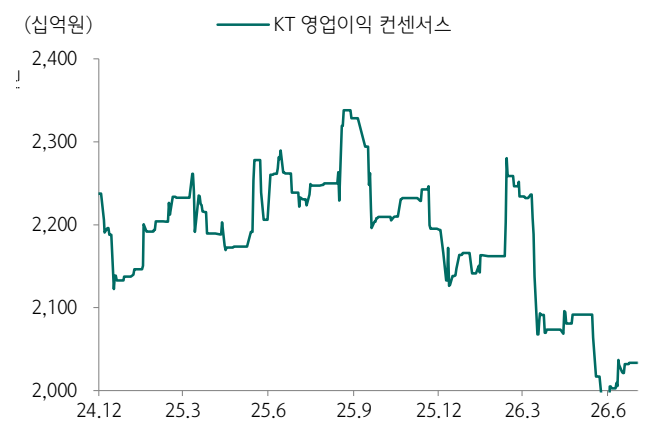
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



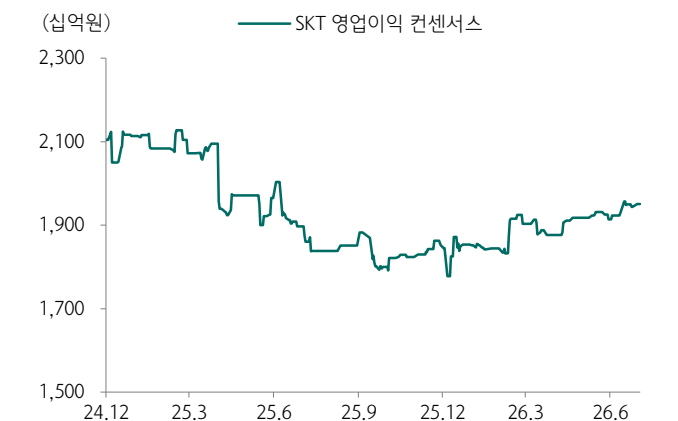
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



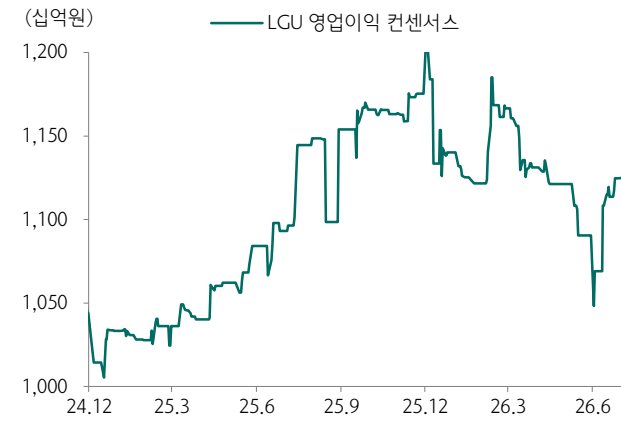
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



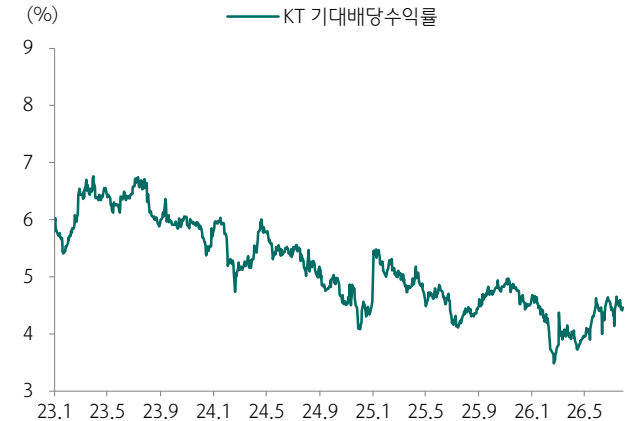
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



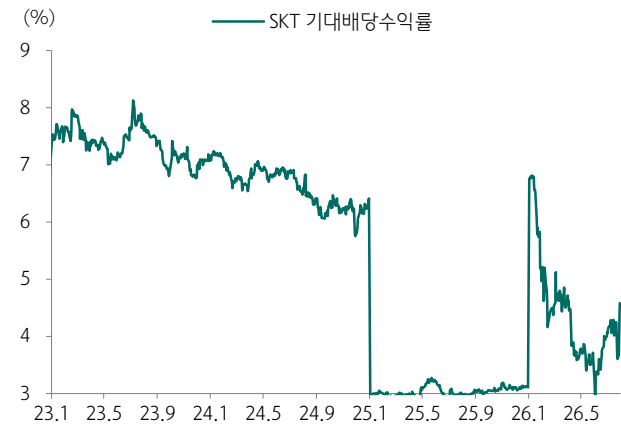
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



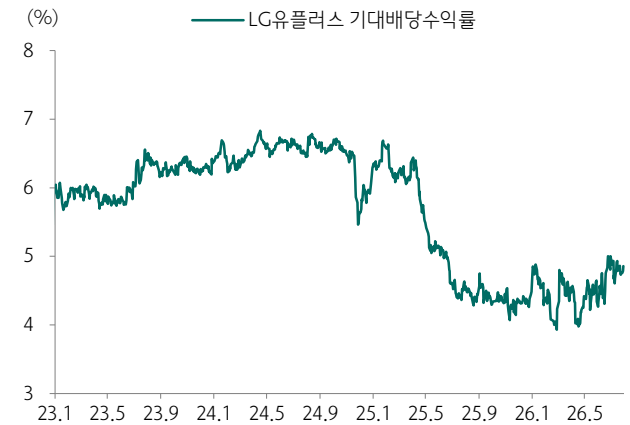
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



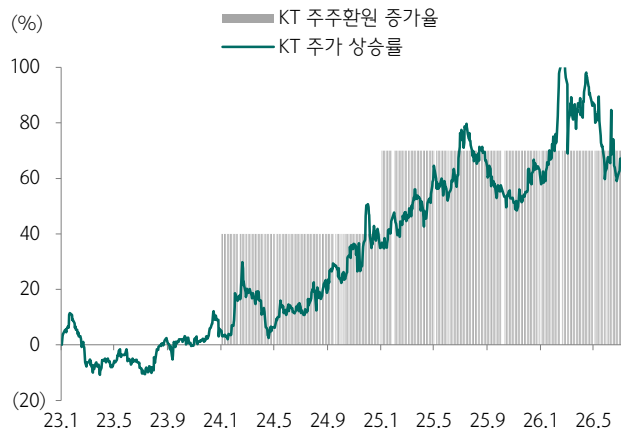
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

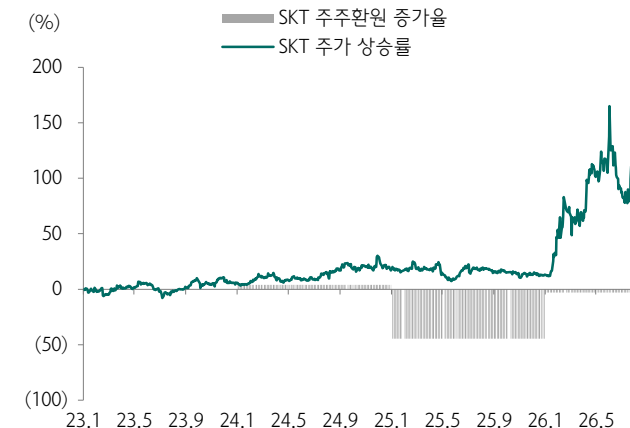
도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

자료: 에프앤가이드, 하나증권

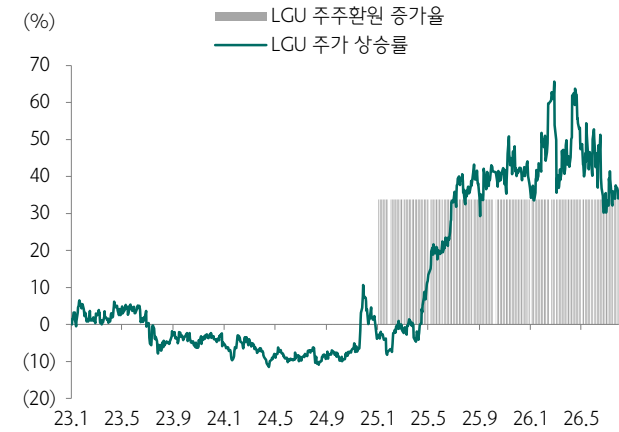
도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

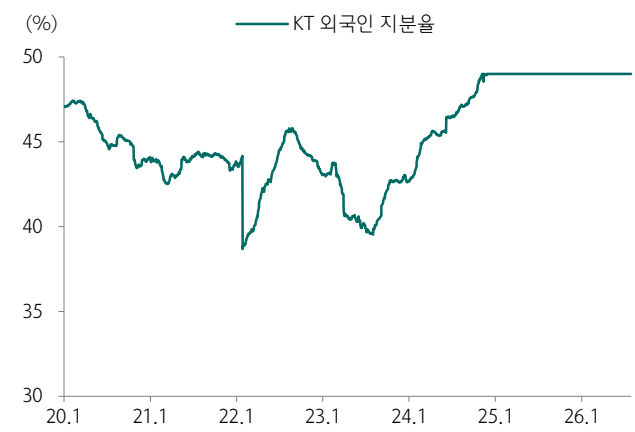
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



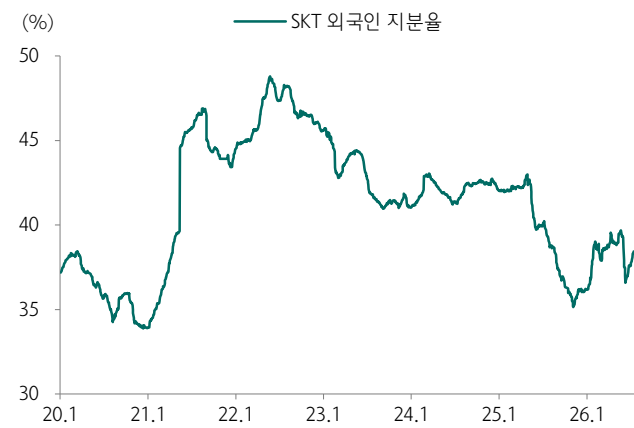
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분율 추이



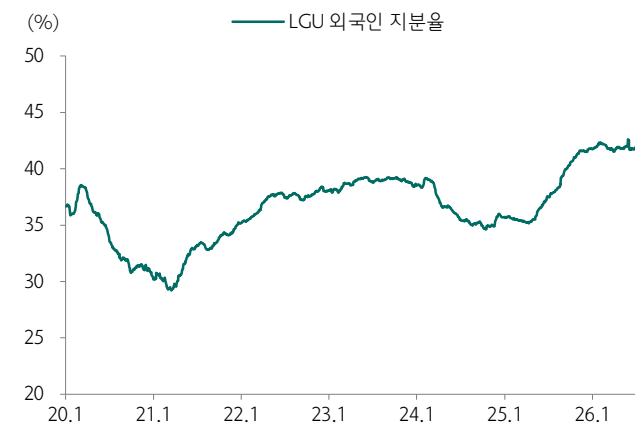
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



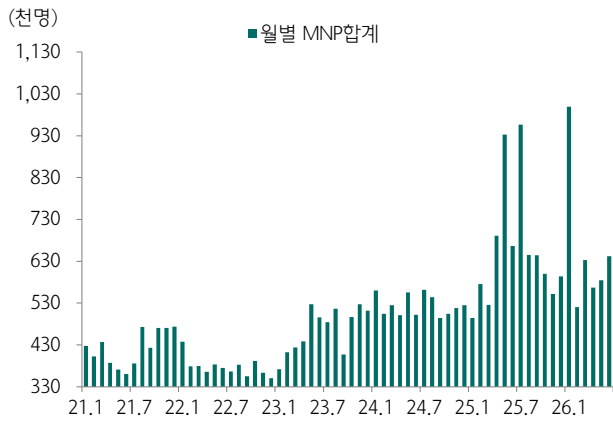
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



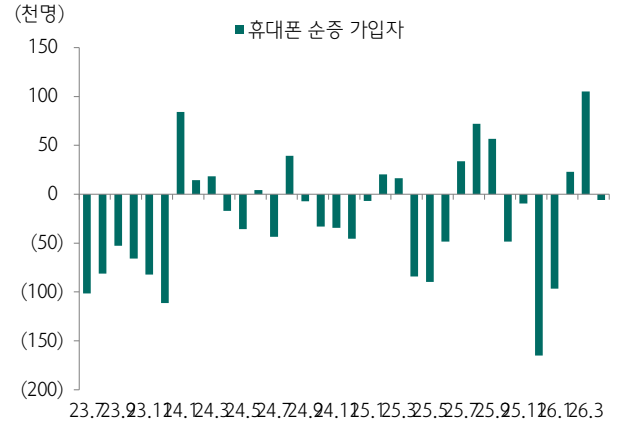
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



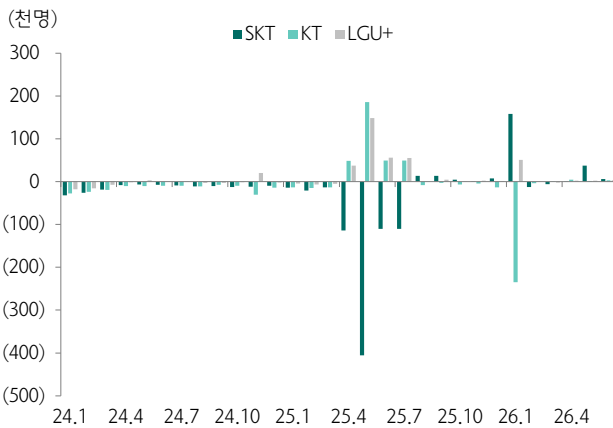
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



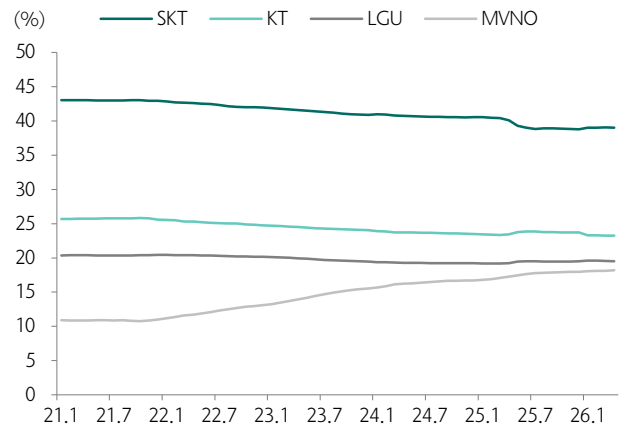
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



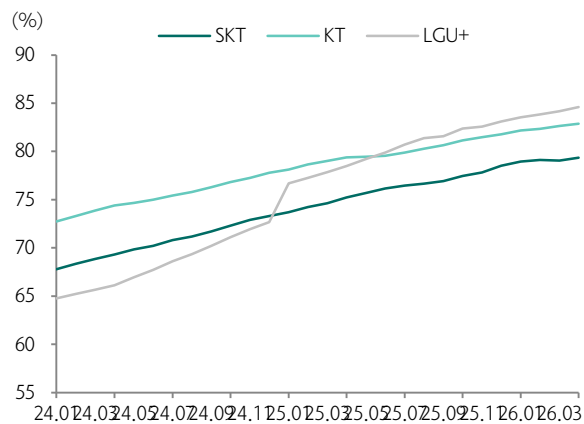
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



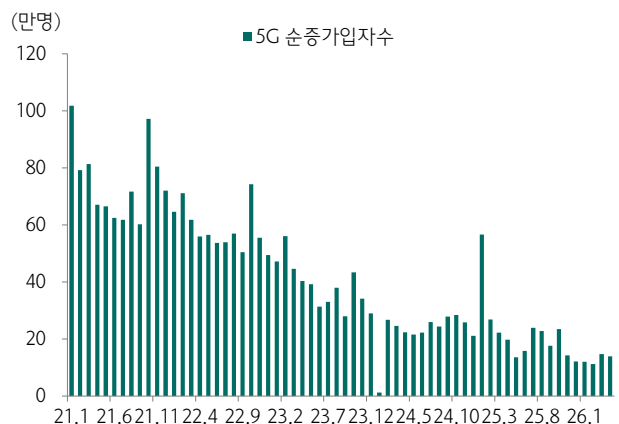
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



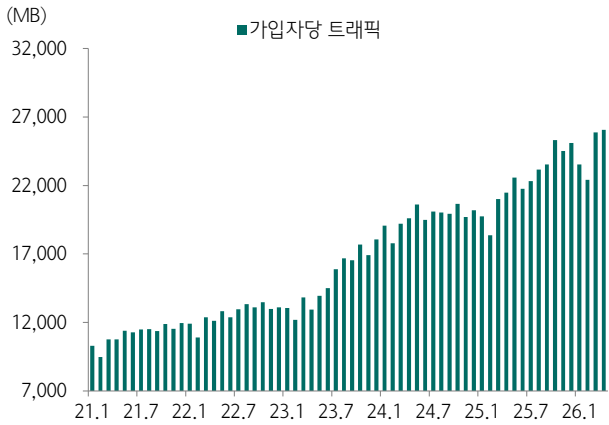
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



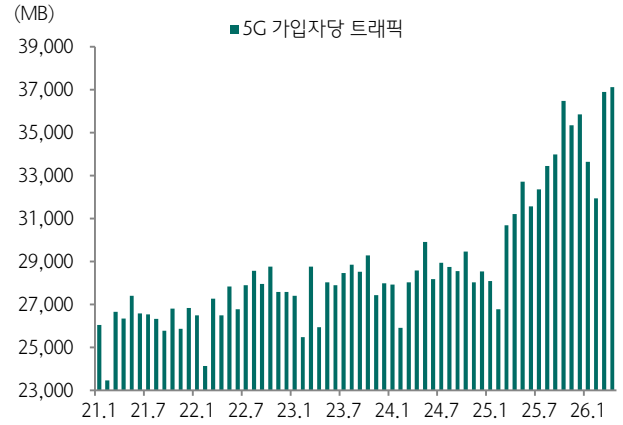
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



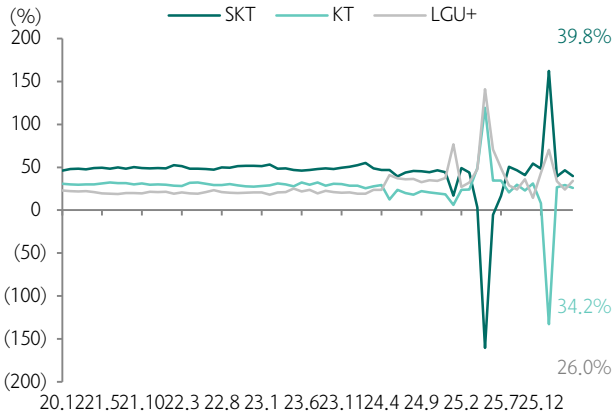
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



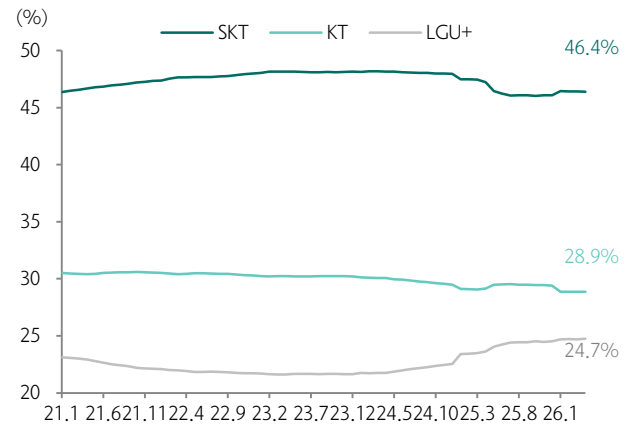
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



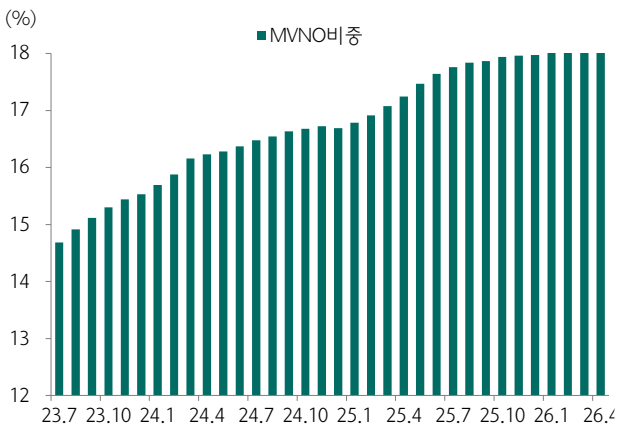
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



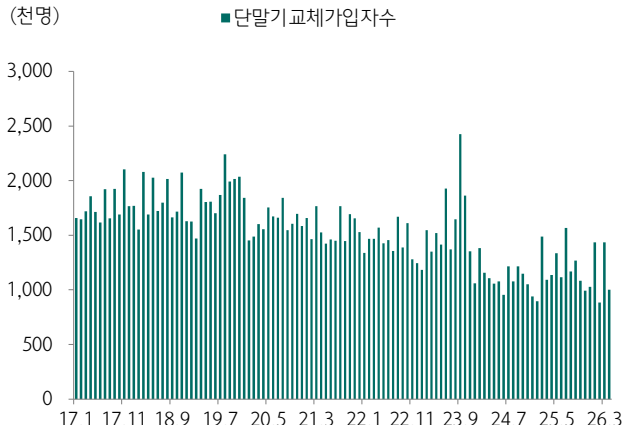
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

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



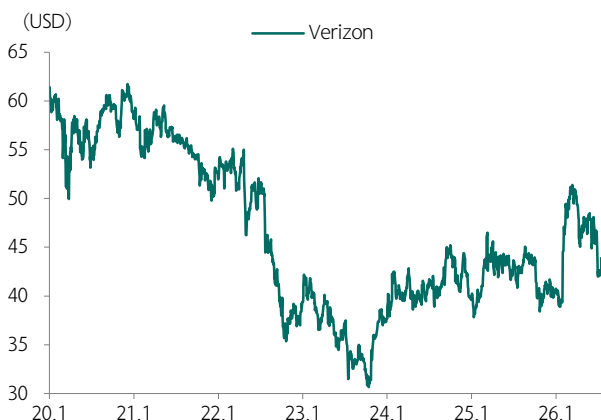
자료: 과기부, 하나증권

글로벌 이슈 및 코멘트

글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

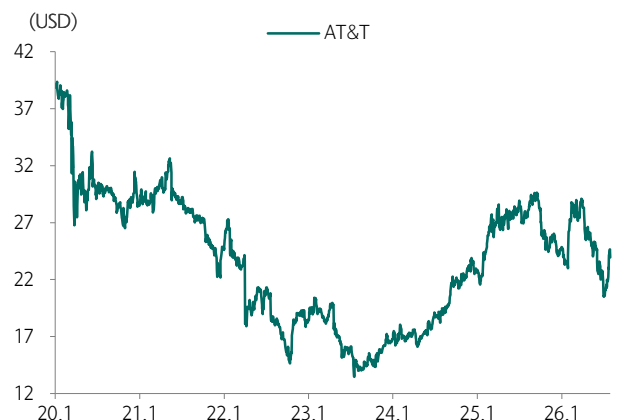
- 전주시장대비 일본 KDDI 15.2%p 상회, 일본 라쿠텐 13.4%p 상회, 중국 ZTE 12.8%p 하회했다.
- 버라이즌 2분기 호실적을 발표했다. 5년만에 최고 수준의 후불 휴대전화 순증세를 기록한 것이 주요했는데, 이번 2분기 후불 휴대전화 순증 가입자수는 18만 4천명, 선불 순증 가입자수는 7만7천명, 모바일 및 유선 통합 순증 가입자수는 총 55만명 이상이었다. 오랜만에 긍정적인 가입자 추세를 보였는데, 전반적으로 최근 버라이즌이 추진 중인 통합 요금제 및 망 품질 개선이 주된 원인이었던 것으로 파악된다. 버라이즌은 월 70달러 수준으로 모바일과 광대역이 통합된 간소화 요금제인 버라이즌 원을 출시했다. 또한 가입자별 요금제 차별화를 없애고 1개 라인으로 무선 요금제를 통합했는데, 월 30달러로 500기가 데이터와 로열티 리워드를 제공한다. 특히 최근 발표된 미국내 통신사 속도 조사에서 버라이즌의 5G 서비스 속도가 비약적으로 개선됐는데, 아무래도 주파수 등 자원 효율화에서 기인했을 것으로 추정된다. 결국 버라이즌의 가입자 순증, 요금제 통합과 속도 개선, 이번 AWS 대역의 적극적인 인수 등을 종합하여 고려하면 버라이즌이 향후 경쟁에서 공격적으로 나올 것이란 점이 쉽게 유추된다. 보통 신규 요금제 출시를 앞두고 기존 요금제를 통합하는데, 이미 요금제 통합과 서비스 개선으로 오랜만에 실적을 회복한 버라이즌이 또다시 경쟁사 대비 뒤처지는 선택을 할 것으로 생각되지는 않기 때문이다. 참고로 현재 미국 통신사 중 T Mobile만이 소형업체 인수를 통한 주파수 확보가 없는데, 그 탓에 타사들보다 C밴드 경매에 더 집중하고 있는 경향이 있다. T Mobile도 언급했듯이 결국 지난 수년간 타사 대비 성장률이 월등했던 가장 큰 이유는 주파수를 통한 서비스 경쟁력이었다. T Mobile은 이번 실적 발표에서 가입자 추세가 불리해졌고, 경쟁사들이 주파수 자원 확보를 통해 역전 중인 양상이니 당연히 T Mobile은 C밴드 경매에 사활을 걸 것이다. 미국내 3사간 경쟁구도를 고려하면 버라이즌과 AT&T도 그간의 M&A에도 불구하고 경매에 나설 수 밖에 없다.
- 스페이스 X가 다가올 어퍼C 밴드 경매에 참여할 것으로 전해지는 가운데, 스페이스 X의 스타링크 서비스가 미국 통신사에 위협이 될 것이란 우려가 커지고 있다. 이번 통신사 실적발표에서는 관련 질의들이 많이 나왔는데, 통신사 CEO들은 모두 해당 우려를 반박하며 스타링크 서비스의 효율성을 역으로 반박했다. 버라이즌은 “위성 통신 사업자가 통신사 광대역 서비스에 근접하는 서비스를 제공하는 것은 매우 어렵다”고 밝혔는데, 위성의 빔 방식 통신을 지상 통신망과 비교시 지상 통신망이 100배~1,000배 더 효율적이라고 설명했다. 단순히 실행/경제적인 이유를 떠나서 물리적인 이유로 속도와 기능이 경쟁 불가인 것이다. 미국 통신사 매출 대부분이 도시/교외 등 인구 밀집지역에서 발생하는데, 위성 통신은 미국내 600~800만 가구에 상응하는 잠재 수요가 있고, 이는 미국 총 가구수에 비하면 매우 작은 수치에 불과하다.
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) AT&T, 에코스타와 230억 달러 규모 주파수 거래 계약 체결 (Fierce Network, 2026-07-24)
 - 2) 화웨이, 모바일 시가 업링크 네트워크 투자에 새로운 물결 일으킬 것으로 전망 (RCR Wireless, 2026-07-24)
 - 3) 버라이즌 CEO, 스타링크 MVNO 관련 논의 일축하고 2분기 호실적 발표 (Fierce Network, 2026-07-24)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



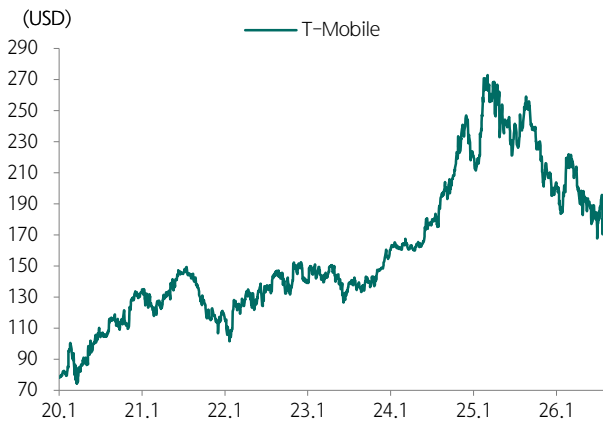
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



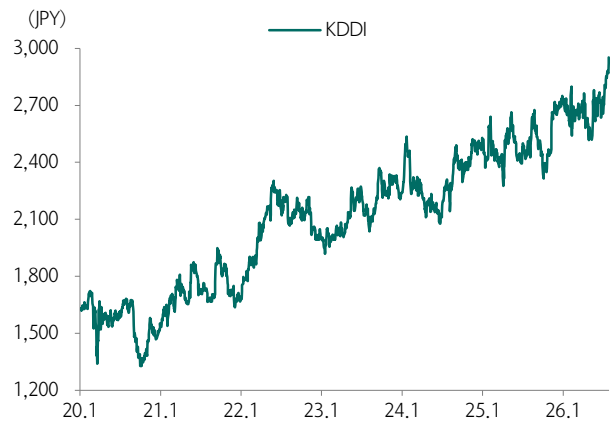
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



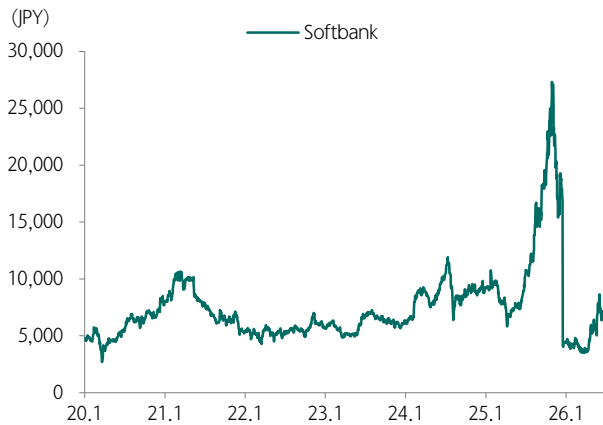
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



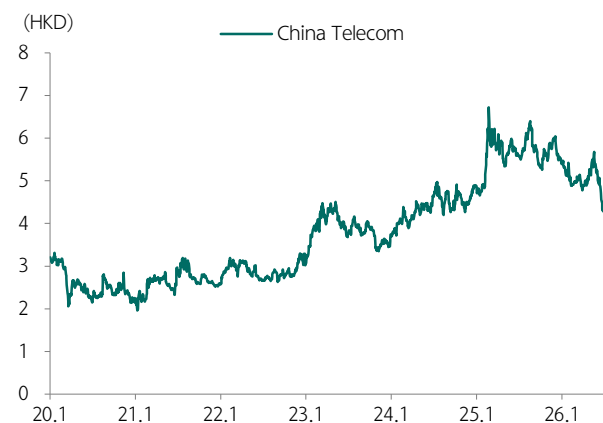
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



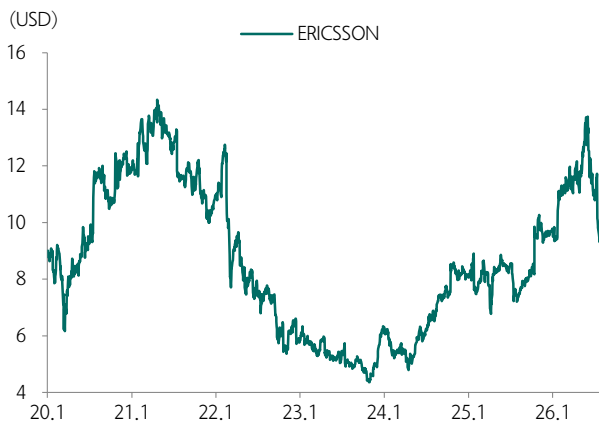
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



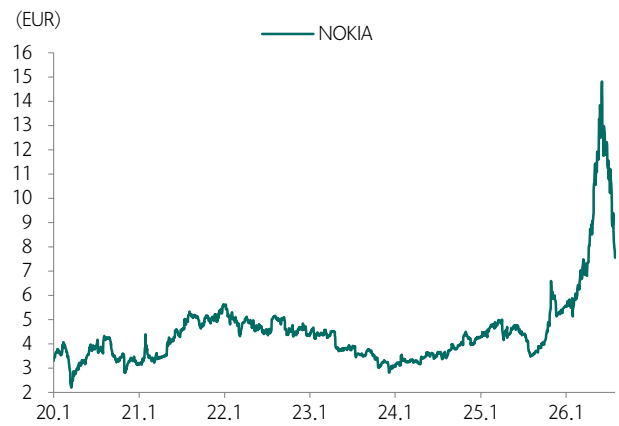
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



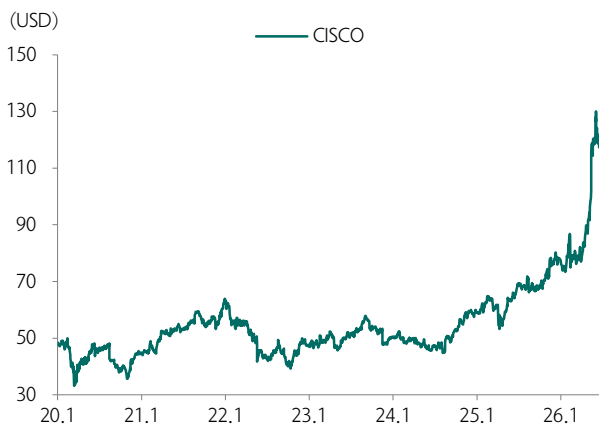
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



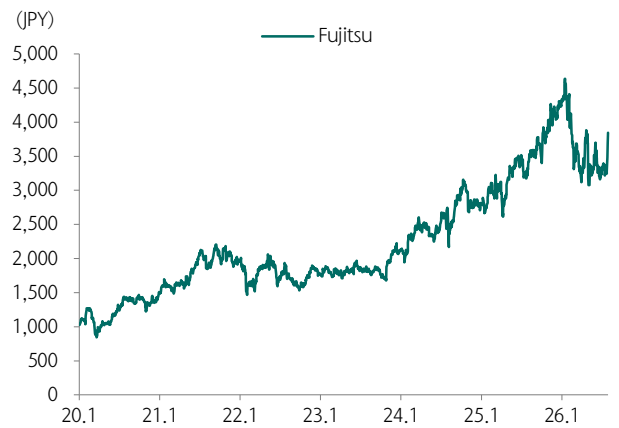
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



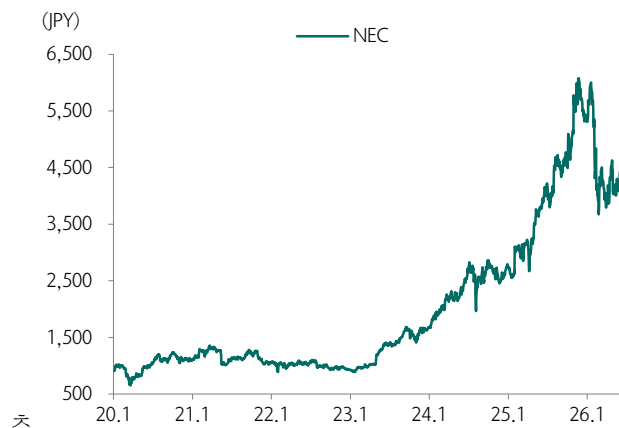
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



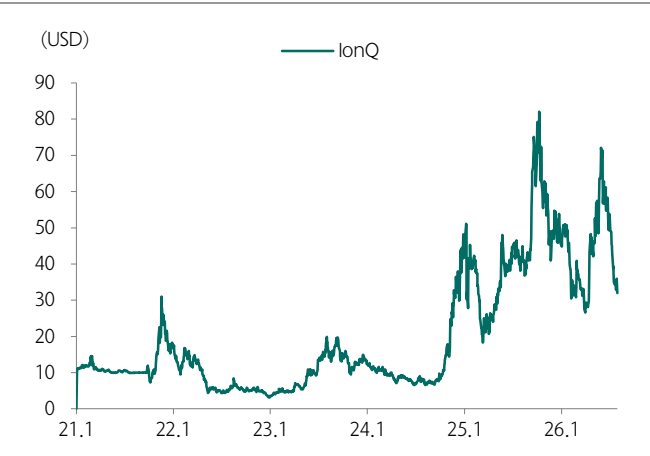
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



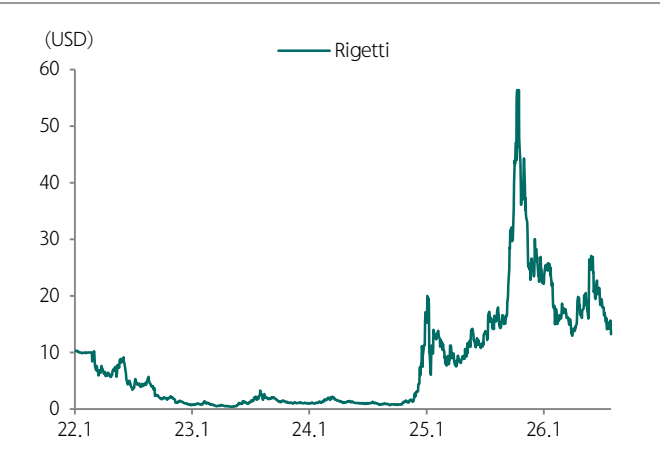
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



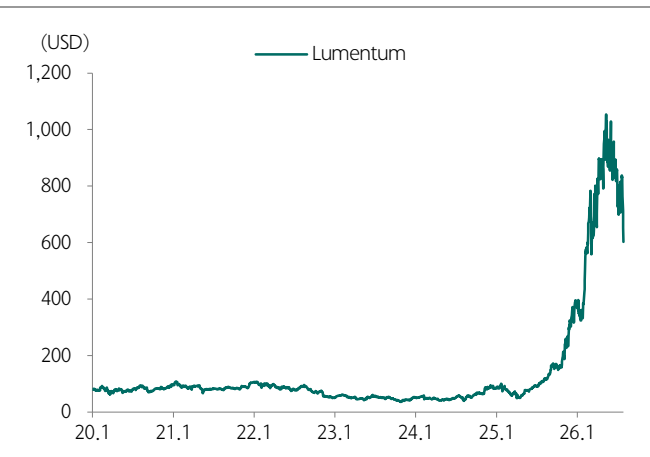
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



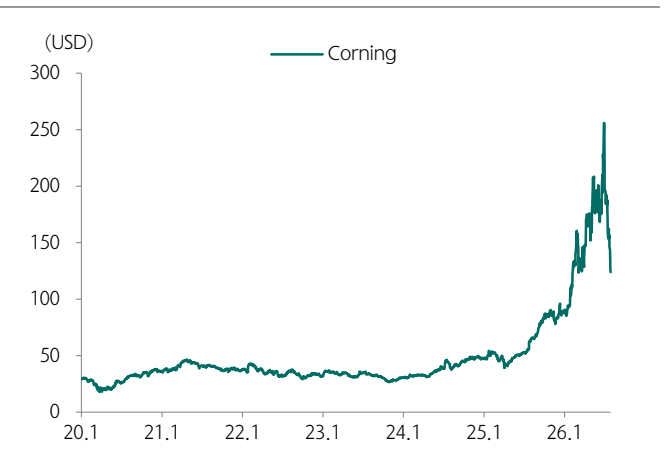
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



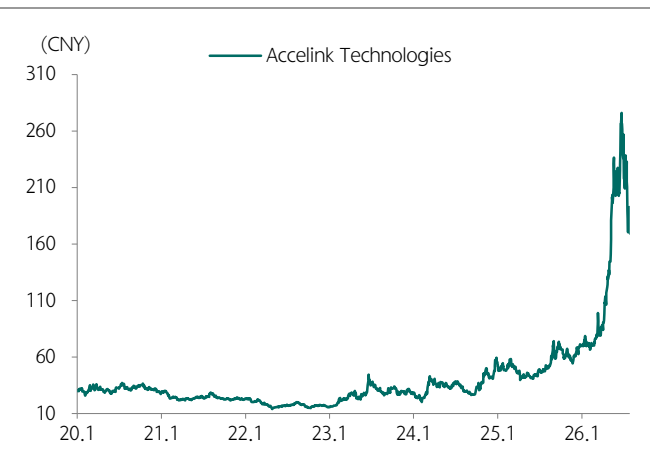
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



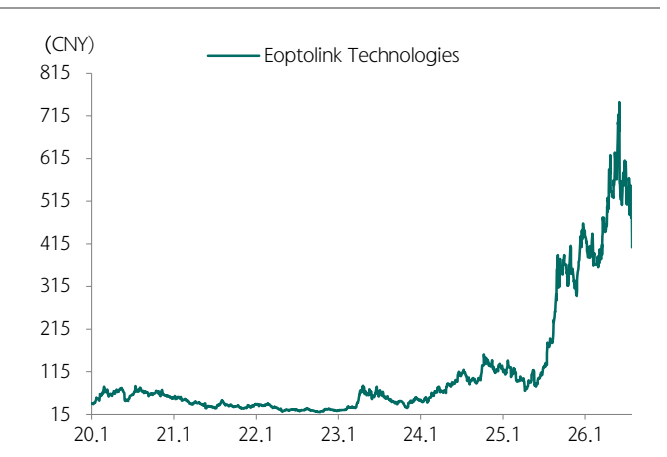
자료: Bloomberg, 하나증권

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	5,663	4,520,877	(16.7)	(32.5)	(15.4)	8.5	34.4	75.3	4.9	1.2
통신업	573	36,893	(7.7)	(5.9)	(14.3)	1.4	17.4	14.6	10.1	0.9
SK텔레콤	78,600	16,882	(16.5)	(12.9)	(17.8)	13.1	46.9	42.7	14.4	1.2
KT	53,800	13,559	2.9	2.1	(11.1)	(4.1)	2.3	(1.5)	9.6	0.7
LG유플러스	14,410	6,116	(1.6)	(1.1)	(10.2)	(10.7)	(2.1)	1.2	8.4	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	3,176,945	338,085	(1,250,217)	(1,970,098)
통신업	41,668	2,201	(15,549)	(25,939)
SK텔레콤	30,373	3,678	(15,691)	(14,719)
KT	8,496	(1,633)	(123)	(8,153)
LG유플러스	2,803	156	142	(2,945)

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	7,316		(1.3)	(2.4)	1.5	5.4	6.9	15.0		
NASDAQ	27,192		(3.3)	(10.2)	(0.9)	6.4	7.7	16.5		
Nikkei225	61,434		(4.1)	(11.6)	4.5	16.1	23.0	52.3		
Hangseng	25,808		3.3	12.7	0.0	(5.8)	0.6	2.4		
Verizon	47	196	1.8	11.5	(1.7)	6.1	15.9	10.8	9.4	1.8
AT&T	24	164	(0.8)	15.7	(8.4)	(8.7)	(3.6)	(12.9)	10.2	1.5
T-mobile	182	195	0.8	8.2	(7.2)	(8.0)	(10.6)	(24.9)	16.7	3.5
CISCO	112	443	(1.5)	(4.2)	22.9	43.6	46.0	64.7	26.3	8.9
ERICSSON	10	33	4.8	(12.2)	(17.1)	(9.4)	1.5	36.0	14.9	2.8
KDDI	3,108	75	4.4	11.2	18.2	17.1	12.7	23.9	15.5	2.2
Softbank Corp	4,741	161	(16.2)	(22.7)	(11.7)	8.4	4.8	60.3	20.8	1.6
Rakuten	840	11	6.3	10.8	9.9	(9.8)	(16.9)	9.7	NA	2.1
China Mobile	84	238	3.8	11.4	0.3	6.3	3.9	(2.5)	11.8	1.1
China Unicom	7	26	2.7	11.0	(7.4)	(14.7)	(12.9)	(30.1)	9.1	0.5
China Telecom	5	83	3.0	11.5	(8.6)	(11.5)	(11.7)	(21.3)	12.1	0.8
ZTE	34	22	(4.3)	(7.4)	(8.7)	(13.0)	(11.5)	(3.2)	24.9	2.0

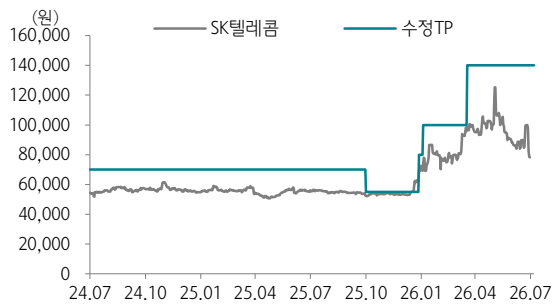
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	0.2	22.1	(2.4)	4.6	(56.4)	(85.2)
	KT	19.6	34.9	4.3	(12.6)	(56.9)	(72.2)
	LG유플러스	15.1	36.1	5.1	(19.1)	(72.4)	(164.3)
미국	Verizon	9.1	14.0	(1.2)	13.6	(73.6)	(4.3)
	AT&T	6.3	18.1	(9.6)	(9.7)	(63.6)	(27.5)
	T-mobile	1.3	18.4	(8.4)	(9.2)	(119.8)	(40.8)
	CISCO	6.5	5.9	25.6	38.4	(15.7)	48.8
	ERICSSON	9.4	(2.0)	(14.4)	(15.2)	(85.5)	16.2
일본	NTT Docomo	15.2	25.5	18.0	4.9	(79.3)	(24.9)
	KDDI	(9.8)	(8.2)	(12.5)	(3.9)	(151.4)	(110.0)
	Softbank Corp	13.4	23.9	5.9	(23.8)	(94.4)	(41.8)
중국	China Mobile	0.7	(2.4)	(0.4)	11.7	32.1	(3.9)
	China Unicom	0.5	(1.3)	(7.1)	(8.3)	3.4	(30.2)
	China Telecom	0.7	(0.8)	(8.1)	(4.1)	21.7	(21.4)
	ZTE	(12.8)	(18.6)	(5.3)	(6.0)	3.3	(4.0)

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

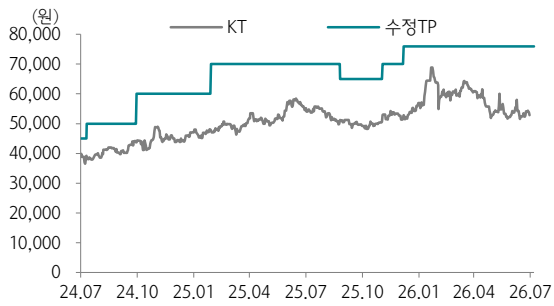
SK텔레콤



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

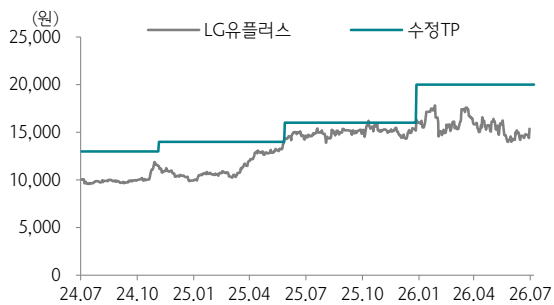
KT



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

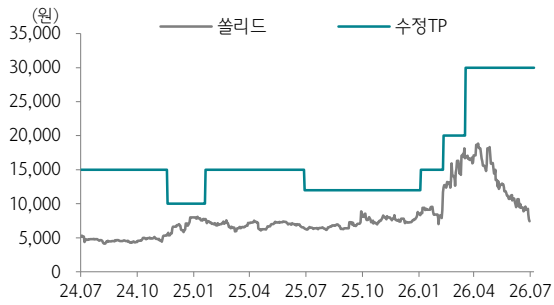
LG유플러스



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

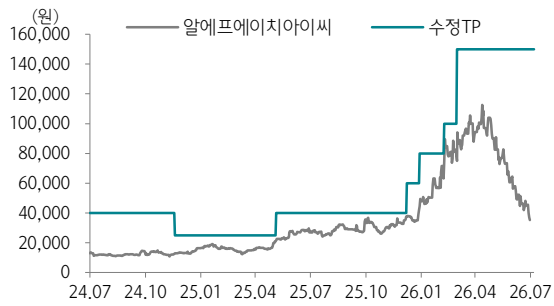
솔리드



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%
24.8.2	1년 경과		-	-
23.8.2	BUY	15,000	-61.28%	-52.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

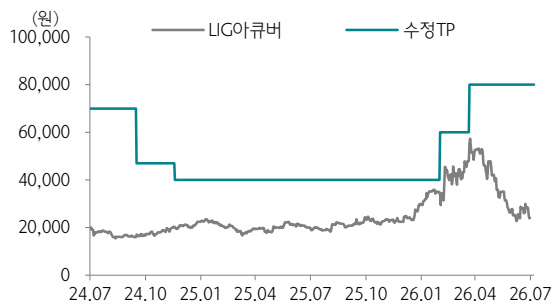
알에프에이치아이씨



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%
24.8.2	1년 경과		-	-
23.8.2	BUY	40,000	-59.63%	-51.35%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

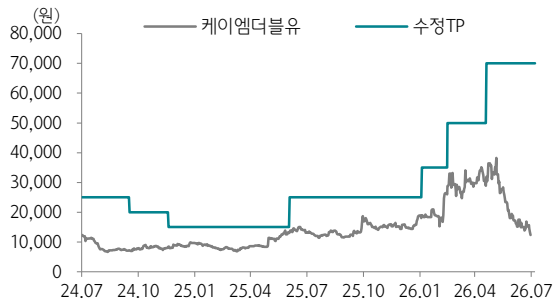
LIG아큐버



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%
24.8.2	1년 경과		-	-
23.8.2	BUY	70,000	-64.45%	-55.14%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

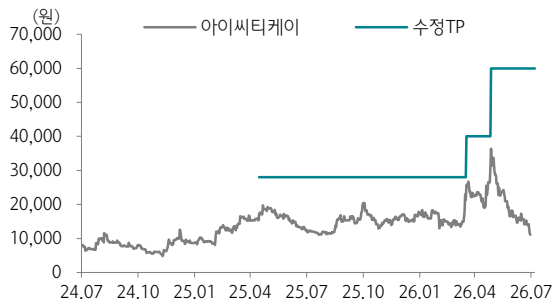
케이엠더블유



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

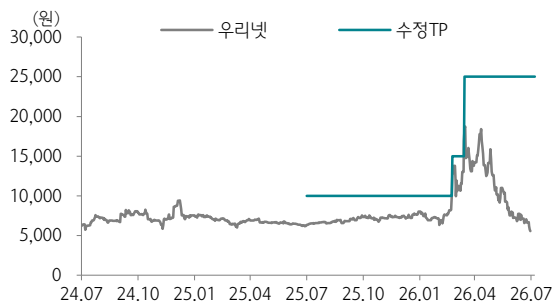
아이씨티케이



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

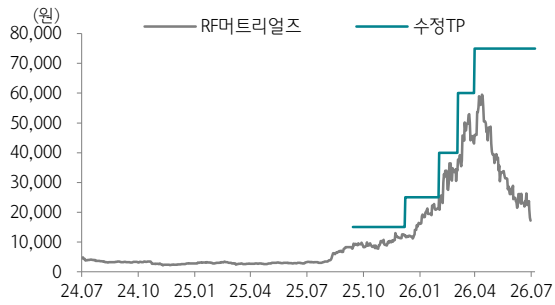
우리넷



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	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

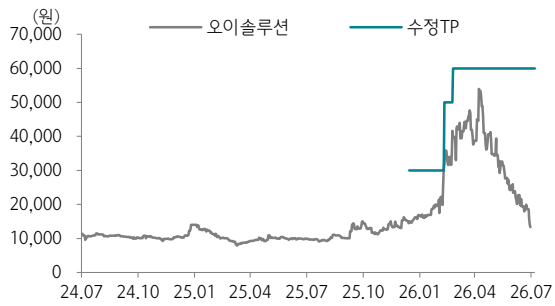
RF머트리얼즈



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.30	BUY	75,000		
26.4.3	BUY	60,000	-24.88%	-11.80%
26.3.3	BUY	40,000	-23.54%	-8.88%
26.1.7	BUY	25,000	-33.55%	-8.75%
25.10.14	BUY	15,000	-35.40%	-13.52%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

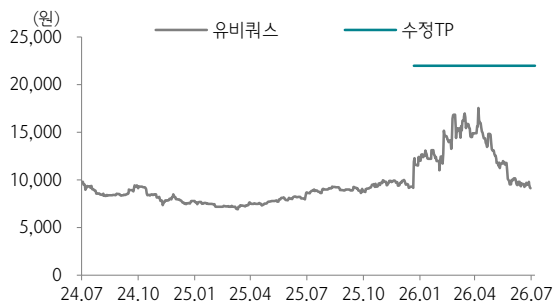
오이솔루션



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

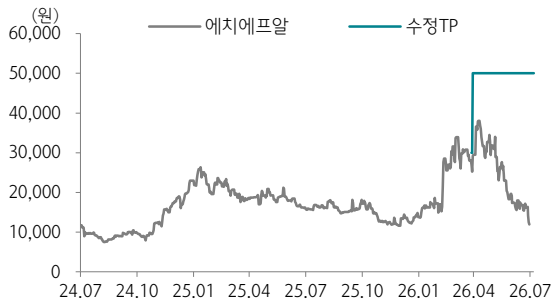
유비쿼스



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

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

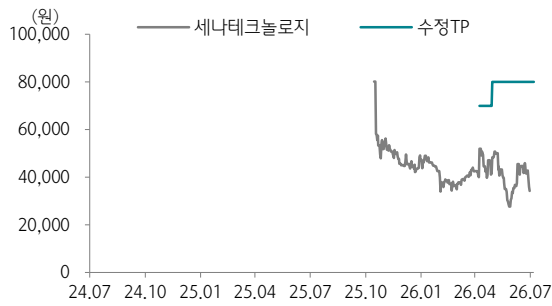
에치에프알



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

세나테크놀로지



날짜	투자 의견	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 31일 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 31일 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 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 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	98.61%	1.39%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 28일