



2026.8.3 (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	-1.4	-18.5	-0.1	24.7	6.6	4.9	1.7	1.3	1.9	2.2	
통신업종	-10.9	-3.4	-13.4	-0.4	10.7	9.8	0.9	0.8	4.5	4.7	
SK텔레콤	-18.3	-7.8	-14.6	14.0	14.3	13.2	1.3	1.2	4.2	4.4	
KT	-3.7	-3.2	-14.4	-8.9	8.8	8.0	0.7	0.7	4.7	5.0	
LG유플러스	0.3	4.3	-7.9	-6.5	8.6	7.7	0.7	0.6	4.8	5.1	
AT&T	-3.6	13.5	-11.0	-11.3	9.9	9.0	1.4	1.3	4.8	4.8	
Verizon	0.9	11.5	-2.7	5.1	9.3	8.9	1.8	1.7	6.0	6.2	
T-Mobile	-4.1	-0.2	-11.9	-12.4	15.8	12.3	3.3	3.4	2.4	2.7	
NTT	0.7	6.7	0.3	-1.6	12.4	11.4	1.2	1.1	3.6	3.7	
KDDI	-0.1	10.0	14.6	12.1	14.9	13.9	2.1	1.9	2.9	3.0	
Softbank	-4.4	-12.3	-3.0	23.7	27.2	27.9	1.8	1.7	0.2	0.2	
China Mobile	2.3	9.8	-1.1	4.8	11.6	11.2	1.1	1.1	6.7	7.0	
China Unicom	1.8	10.0	-8.2	-15.5	9.1	8.6	0.5	0.5	7.1	7.6	
China Telecom	2.6	11.0	-9.0	-11.9	12.0	11.3	0.8	0.8	6.1	6.8	

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

SKT 36.1% (-0.8%p WoW, +0.3%p MoM)
KT 49.0% (-0.0%p WoW, -0.0%p MoM)
LGU+ 41.9% (+0.1%p WoW, -0.0%p MoM)
LGU+ 외국인 순매수 기록

2 업종 코멘트

전주 동향

7월 넷째 주 통신업종 주가지수는 KOSPI 대비 -9.5%p 수익률 기록하며 Underperform
KT 펌토셀 개인정보 유출 사건에 대해 개인정보보호위원회는 539억원의 과징금을 부과, 조사방해 행위 수사기관 고발
아마존은 LEO 외에 2028년부터 위성 단말 직접 연결 저궤도 위성을 최대 5,105기 배치하는 계획을 FCC에 제출
국내 기관은 SKT, KT, LGU+ 순매수, 외국인인은 LGU+ 순매수, SKT, KT 순매도

금주 전망

8/4일 SK텔레콤, 8/5일 LG유플러스 2Q26 실적발표 예정
미국은 6G 리더십과 보안을 위해 한국 등 25개국 글로벌 파트너십 출범을 발표, 개방적 상호운용 6G망 공동 구축 목표
KT SAT 전략적 파트너 'Mangata Networks'가 청산 절차를 밟으며 약 109억원 평가손실 반영, 대체 파트너 물색 계획
우주항공청은 2030년까지 열가소성 복합소재 기술 확보를 위해 총 250억원 투입 계획, 전주기 기술 국산화 목표

★ 통신업종 캘린더

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
26	27	28	29	30	31	1
2	3	4 SK텔레콤 2Q26 실적발표	5 LG유플러스 2Q26 실적발표	6	7	8

3 주간 뉴스

▶ 美, 6G 개발서 중 견제 위해 25개국 동맹 구축...韓도 참여 (연합뉴스)

- 미국 행정부는 7/27일 차세대 6G 이동통신 기술 분야 글로벌 파트너십 출범을 발표
- 6G 리더십과 보안을 위한 행동 촉구라는 이름으로 발표된 이번 구상은 한국 포함 25개국 참여
- 참여국 정부들은 차세대 통신망의 보안, 상호운용성, 회복력을 뒷받침하기 위해 협력 계획
⇒ 신뢰할 수 있는 인공지능이 안전하고 혁신적인 6G 네트워크 개발과 운영 핵심이 될 전망
⇒ 이번 협력은 정책문서 '6G 경쟁에서 승리하기'에서 제시된 정책목표를 구체화한 협력

▶ 우주항공청, 차세대 항공 복합소재 국산화 시동...303억원 투입 (디지털데일리)

- 우주항공청이 차세대 항공기 핵심 소재 열가소성 복합소재 기술 확보에 나설 계획
- 소재 개발, 부품 제작, 성능 검증, 재활용 전 주기 기술을 국산화해 글로벌 공급망 진입 목표
- 송월테크놀로지를 주관으로 2030년 12월까지 추진되며 총 303억원, 정부 250억원 투입
⇒ 열가소성 복합소재는 재활용이 가능하고 생산 속도 우위로 글로벌 항공업계에서도 적용 확대
⇒ 18개 연구개발 기관이 연구 목표와 추진 계획을 공유하고 기술개발 방향과 협력 체계 점검

▶ 아마존, 위성 5105기 추가 발사 추진... '스타링크 추격' 속도 (조선비즈)

- 아마존은 기존 위성 인터넷 LEO 외에 위성단말 직접 연결 서비스까지 사업 범위 확대 계획
- 아마존은 2028년부터 저궤도 위성을 최대 5,105기 배치하는 계획을 FCC에 제출 및 승인 요청
- 새 위성망은 별도 안테나 없이 호환 가능한 위성 단말 직접 연결 설계, 음영 지역 보완 방침
⇒ 아마존은 글로벌스타 인수를 통해 D2D 사업 필요 주파수 관련 인프라를 확보할 예정
⇒ 인수 절차는 2027년 마무리, 2028년 본격 네트워크 구축 예상. LEO는 2026년 말 시작 전망

▶ KT SAT, 美 위성업체 망가타 투자 4년 만에 109억원 평가손실... (조선비즈)

- KT SAT이 다중궤도를 통해 아시아 시장으로 진출하려던 사업이 전략적 파트너 청산으로 좌초
- 전략적 파트너 망가타 네트워크가 청산 절차에 들어가며 보유 자본 장부가액 약 48억원 손실
- 또한 매입했던 망가타 채권 약 61억원도 손실처리되며 약 109억원 전액 평가손실 인식
⇒ 2023년 중궤도 위성 통신 용량 구매 계약도 체결하며 2026년 아시아 서비스 시작 계획
⇒ 다만 망가타는 시리즈B 투자 유치에 실패하며 재정 상황 악화에 청산. 대체 파트너사 물색 전망

▶ 불법 펌토셀에 뚫린 KT, 과징금 539억...로그 삭제 등 고발 (뉴스1)

- 개인정보위는 KT 초소형 기지국 펌토셀 개인정보 유출 사건에 대해 539억원 과징금 부과
- KT와 KT망 알뜰폰 이용자 약 1.7만명의 번호, 가입자식별번호, 단말기식별번호가 유출
- 중보 가입 제외 실제 수치이며, 368명에게서는 약 2억 4천만원의 무단 소액결제 피해가 발생
⇒ 개인정보위원회는 회사의 관리 부실로 판단, 5G, LTE 매출을 기준으로 산정해 과징금 부과
⇒ 또한 감영 사실 인지 후에도 신고하지 않은 사실과 로그 삭제 등을 이유로 수사기관 고발

▶ LGU+, 파주 AIDC에 1.3조 추가 투자... 900억 규모 자사주 매입도 (전자신문)

- LG유플러스는 파주 인공지능 데이터센터 2단계 구축을 위해 약 1.3조원 추가 투자 결정
- 추가 투자하는 1조 3,489억원은 LG유플러스 자기자본의 약 15%에 해당하는 규모
- 현재 파주시에 수도권 최대인 200MW 규모 AI 데이터센터를 건설 중. 15만제곱미터 규모
⇒ 총 5개동 규모로 내년 6월 준공 예정인 전산 1동은 50MW 수용 가능하며 입주 계약 완료
⇒ 한편 LG유플러스는 올해 중간배당금으로 주당 270원 지급 결정, 전년 대비 8% 증가

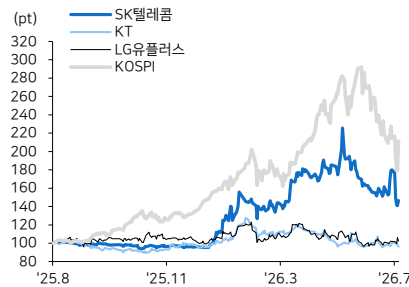
4 주요 지표

(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	81,500	12.2		12.5	12.7	1.4	1.4	0.9	0.9	3.8	3.9	4.8	4.7
	KT	51,900	9.1		19.5	19.9	1.5	1.6	1.0	1.1	4.2	4.3	3.8	3.7
	LG유플러스	14,760	4.4		11.0	11.2	0.8	0.9	0.5	0.6	2.7	2.8	2.9	2.9
미국	AT&T	23.3	159.3		129.2	131.9	27.8	29.7	16.4	17.2	48.2	50.1	6.3	6.1
	Verizon	46.8	194.5		141.3	143.7	33.2	35.3	20.9	21.4	53.5	55.1	6.7	6.5
	T-Mobile	172.7	185.3		94.4	98.6	20.4	24.4	12.0	14.6	37.3	40.4	7.3	6.8
일본	NTT	152	86.6		92.1	95.6	10.7	10.6	6.5	6.2	21.2	21.4	8.6	8.3
	KDDI	2,921	73.5		38.8	40.2	7.1	7.3	4.5	4.5	11.6	11.7	8.6	8.3
	Softbank	5,260	188.5		51.0	54.5	29.7	16.1	20.4	5.2	38.4	16.4	8.5	19.3
중국	China Mobile	83.7	234.7		156.2	158.9	22.2	22.9	19.7	20.4	49.7	50.2	4.0	4.0
	China Unicom	6.7	26.2		58.0	58.8	2.4	2.5	2.8	2.9	14.4	25.4	1.5	0.8
	China Telecom	4.7	80.8		78.1	79.3	5.5	5.7	4.4	4.7	20.7	21.2	3.7	3.6

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

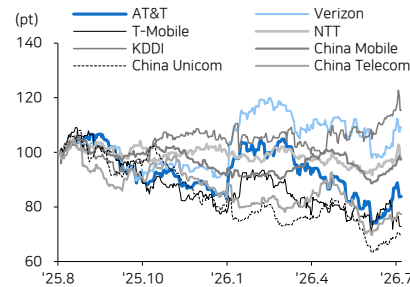
5 주요 차트

최근 1년 국내 통신주 상대주가 추이



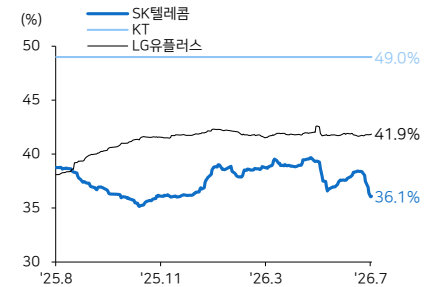
자료: FnGuide

최근 1년 해외 통신주 상대주가 추이



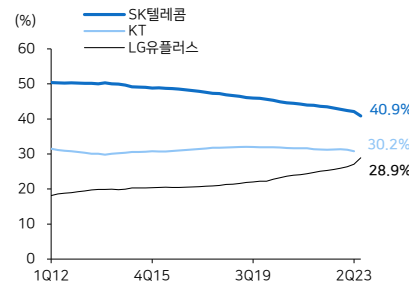
자료: Bloomberg

통신 3사 외국인 지분을 추이



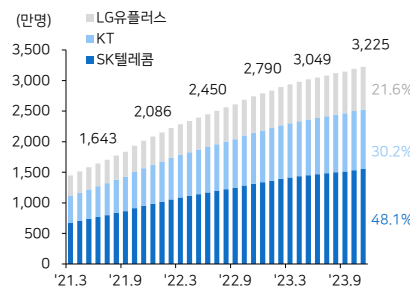
자료: FnGuide

통신 3사 이동전화 점유율 현황



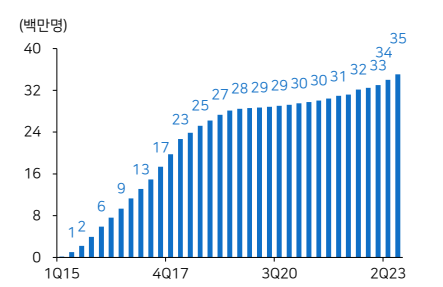
자료: 과학기술정보통신부

통신3사 5G 가입자 및 점유율 추이



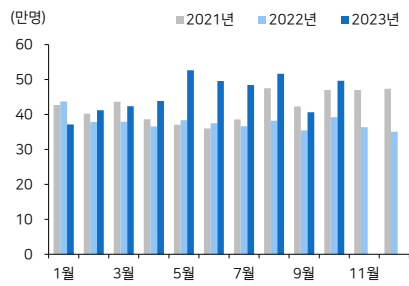
자료: 과학기술정보통신부

선택약정할인 가입자수 현황



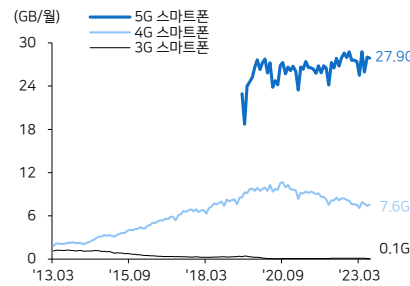
자료: 과학기술정보통신부

번호이동시장(MNP) 현황



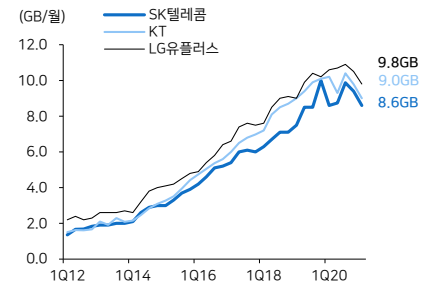
자료: 과학기술정보통신부

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 발생될 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.