

큰 그림으로 보면 너무 좋습니다

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.8.14



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 국내 주식 시장이 8월 이후 회복세이다. 다시 주도주에 대한 탐색전이 시작되는 양상인데 이제 통신장비주에 이어 통신서비스 업종에도 관심을 높일 필요가 있겠다는 판단이다. 미국 어퍼 C밴드 주파수 경매가 확정되고 AI 결합 요금제 출시가 본격화되고 있기 때문이다. 신규 주파수 공급과 더불어 장비 투자, 새로운 서비스 등장을 앞두고 있는 상황임을 감안하면 통신장비 주가 탄력적 반등과 더불어 통신서비스 3사 주가 역시 서서히 상승 국면으로의 전환이 예상된다. 시중 금리를 감안하면 매력적인 배당 수익률 구간은 아니지만 서비스 매출액 성장 기대감이 높아질 수 있기 때문이다. AI 과금화를 통한 ARPU 성장, AI 데이터 센터 발생 이익의 배당 전환 기대감이 다시 높아질 수 있음을 감안 시 통신 3사 기준 기대배당수익률 3%대에서도 매수세 유입이 가능하다는 판단이다.
- 통신장비 업종의 경우엔 장기뿐만 아니라 단기 투자 매력도 역시 높다고 판단한다. 주가가 급락할 이유가 없는데 6~7월 코스닥 시장 급락 여파로 단기 주가 급락이 나타났기 때문이다. 큰 그림으로 보면 통신장비 업종의 최대 호재는 AI 데이터 센터 설립 붐으로 인한 광통신 투자 증가, 규제 기관의 AI 기지국 활성화를 위한 신규 주파수 공급 및 5G SA로의 전환이라고 볼 수 있겠다. 그런데 광통신 업체들의 경우 올해 들어 본격적인 실적 호전세를 나타내면서 2분기에도 어닝 서프라이즈를 기록하고 있으며, 무선 통신장비 업종의 경우엔 아직 미국에서 신규 주파수 투자가 이루어지지 않았는데 일부 국내 장비 업체들의 실적 호전이 이루어지고 있다. 가장 큰 이유는 M/S 상승 때문이다. 미국의 대 중국 규제가 효과를 발휘하고 있다고 볼 수 있겠다. 공급 부문에서의 변화가 통신장비 업종 호전을 이끌고 있는 셈이다. 그런데 2027년 2분기 이후엔 수요 증가를 기반으로 본격적인 실적 호전 양상이 나타날 전망이다. 이미 2026년 8월 사업자 의견 수렴에 들어갔음을 감안 시 늦어도 어퍼 C밴드 160MHz 경매가 2027년 4월에 이루어질 것이 유력하기 때문이다. 더불어 4.4GHz 대역 540MHz 연구 용역에 들어갔음을 감안하면 2028년까지 대규모 주파수 할당이 이루어질 것으로 보여 2027~2028년 미국 대규모 주파수 공급 및 네트워크 투자 가능성에 의문을 가질 필요는 없겠다는 판단이다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT>KT=LGU+ 순으로 제시한다. 통신 3사 중에서는 SKT를 최선호하지만 KT와 LGU+ 역시 현 주가에선 투자 매력도가 높다고 평가한다. KT는 AI 결합 요금제 출시로 서비스매출액 성장 기대감이 높아질 전망이고 LGU+의 경우엔 자사주 매입이 이루어지면서 수급 개선에 도움이 될 것으로 판단되기 때문이다. SKT는 데이터센터 자회사 설립 및 특수목적법인 운용에서 발생한 이익이 본사 배당으로 연결될 수 있어 차별화된 주가 흐름이 지속될 것이라 판단이다.
- 통신장비주 중에선 미국 어퍼 C밴드 관련주에 집중 투자할 것을 권한다. KMW/HFR/RFHIC/LIG아큐버가 대표 수혜주이다. 이미 국내 통신장비주들이 폭락 여파에서 벗어나 재상승을 시도 중이다. 시장 변동성이 줄어든다면 예상외 높은 주가 상승도 기대할 수 있을 것 같다. 미국 스토리만 감안하면 무선 통신장비주가 크게 상승 했어야 정상인데 역으로 6~7월 폭락이 나타났다. 급격한 주가 회복이 나타날 가능성이 높은 상황이며 연말 내 전고점 이상의 주가 형성도 가능해 보인다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 2.4%p 하회. KOSPI 대비 SKT 5.3%p 하회, KT 0.7%p 상회, LGU+ 0.0%p 상회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 이통3사 모두 AI 요금제...인터넷,OTT 이어 新 '번들링' 전략 굳히나 (머니투데이, 2026-08-13)
 - 2) KT, 2대 주주된 美 웰링턴...배당,자본배분 입김 커질까 (뉴시스, 2026-08-11)
 - 3) 정부, 피지컬 AI 구매 대폭 확대...로봇 생태계 키운다 (연합뉴스, 2026-08-10)

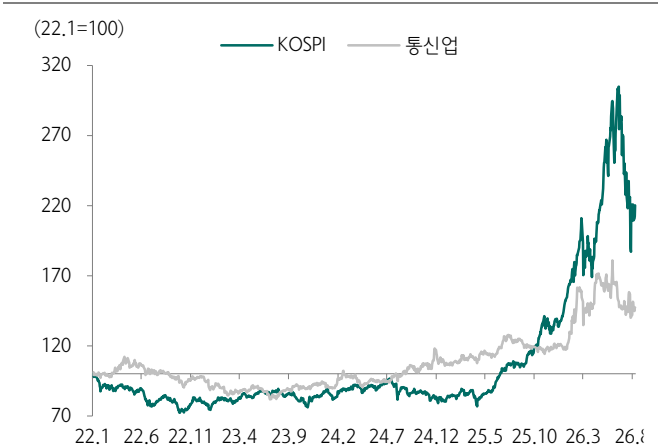
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	2026년 이익 및 배당 조기 정상화 전망, AI 데이터센터 이익이 본사 배당으로 연결되면서 주가 상승 기대감 높아질 전망
2	KT	AI 결합 요금제 출시로 ARPU 상승 기대감 높아질 것, 밸류에이션 감안 시 한 단계 높은 주가 형성 전망
2	LGU+	2026년 높은 이익 성장 전망, 자사주 매입 본격화되면서 수급 개선 전망

- 주간 통신 3사 종목별 투자 매력도는 SKT>KT=LGU+, AI 성과가 주가로 연결될 SKT 최선호

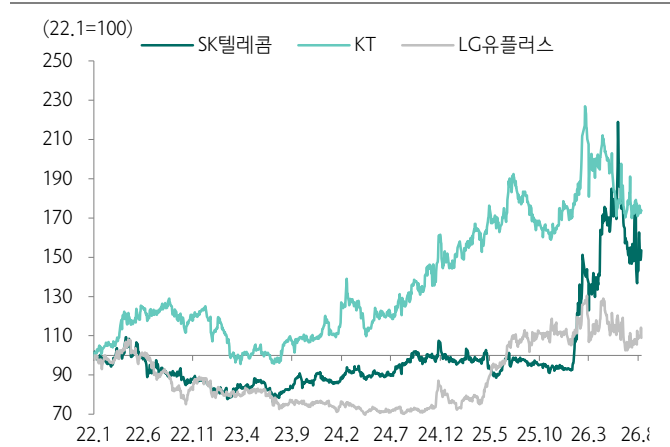
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



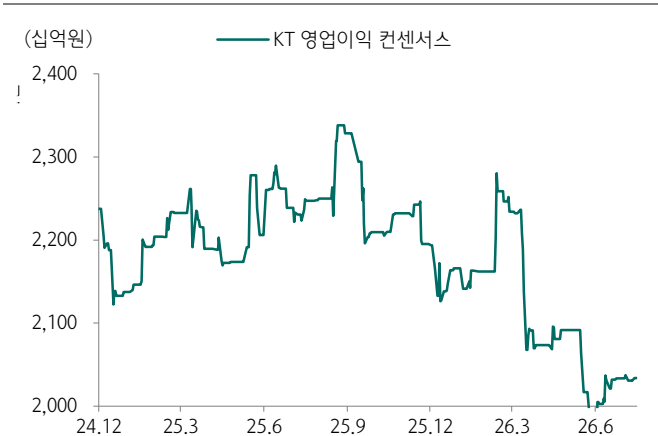
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



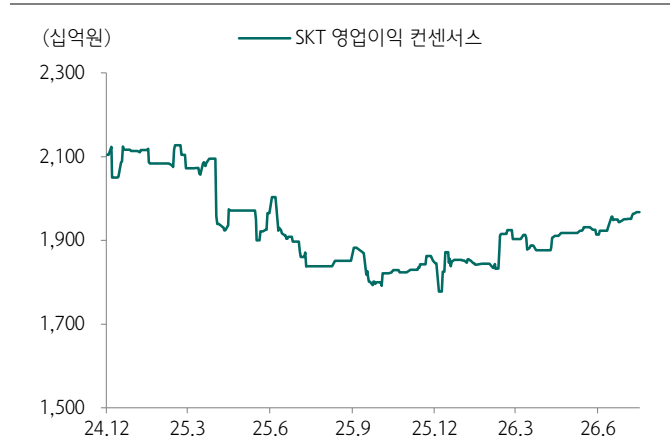
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



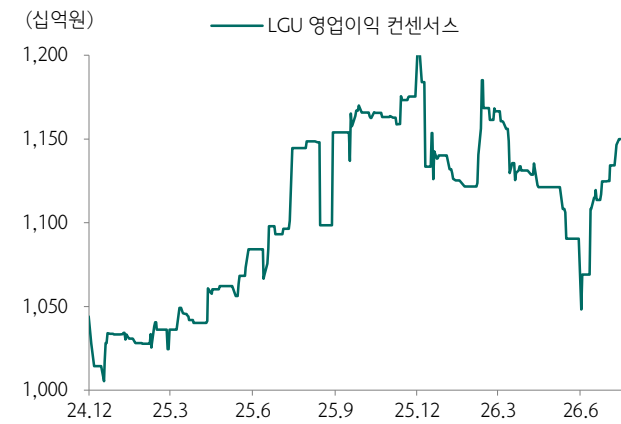
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



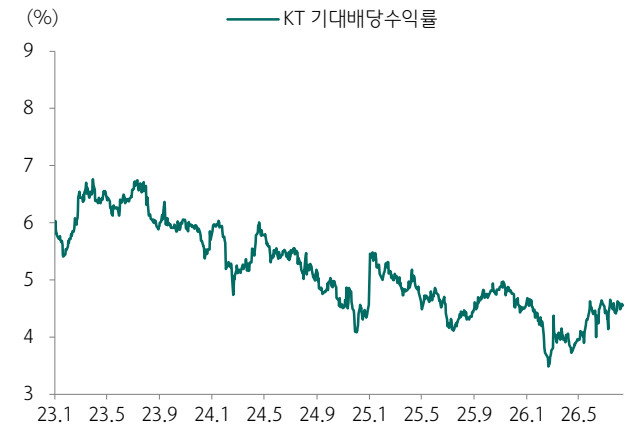
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



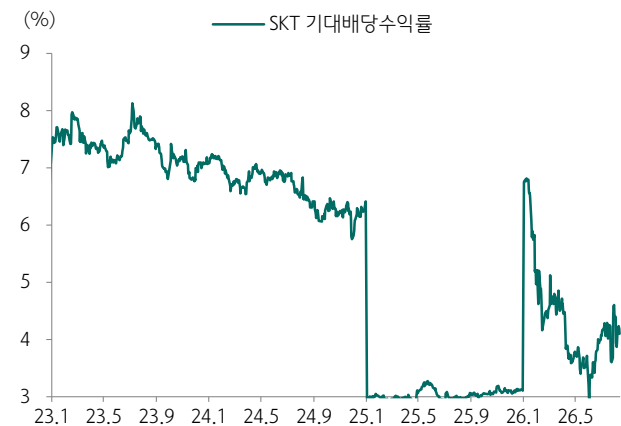
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



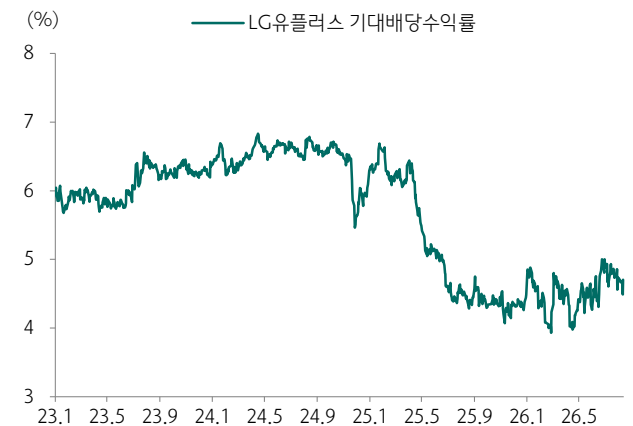
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



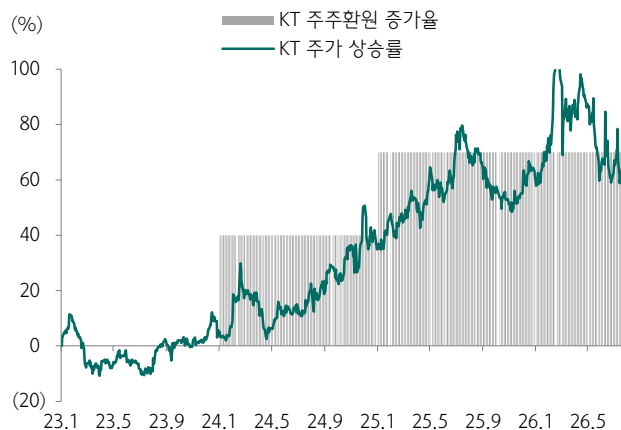
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

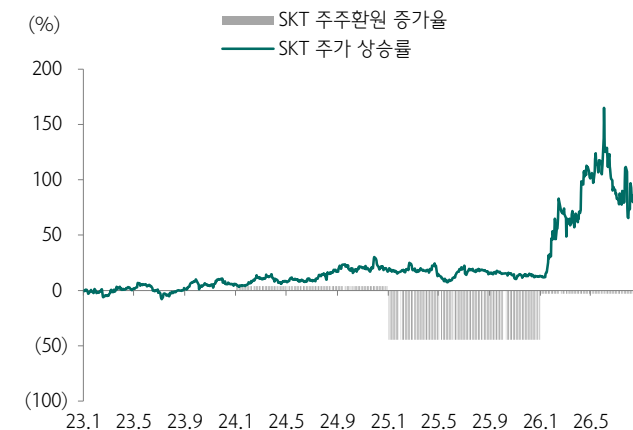
도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

자료: 에프앤가이드, 하나증권

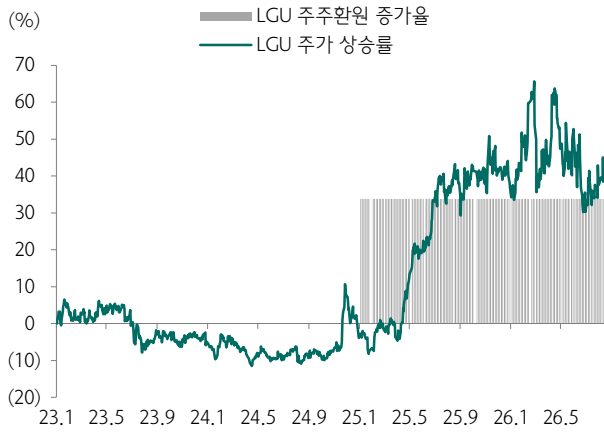
도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

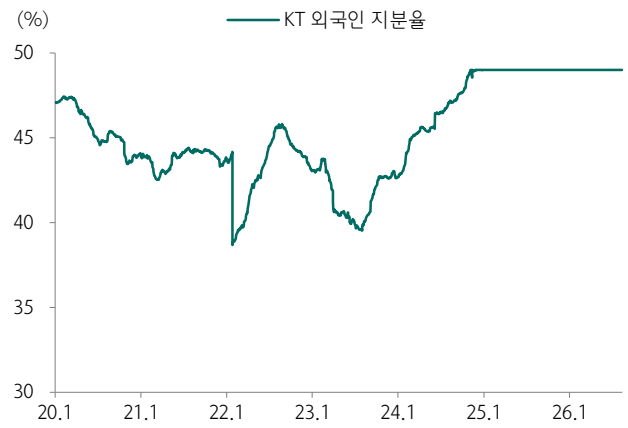
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



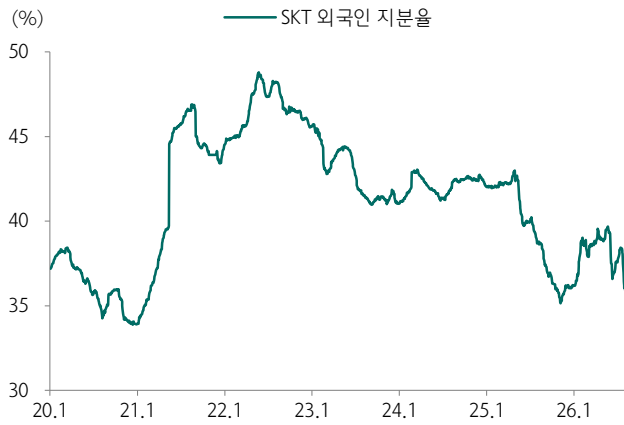
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분율 추이



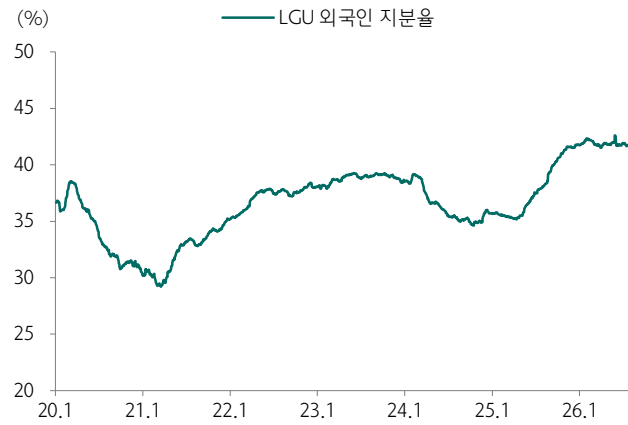
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



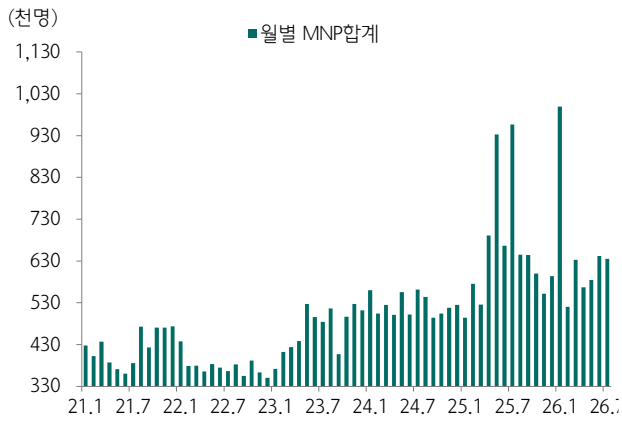
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



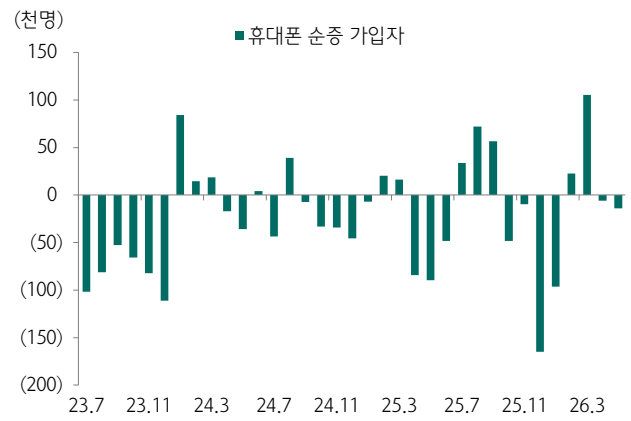
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



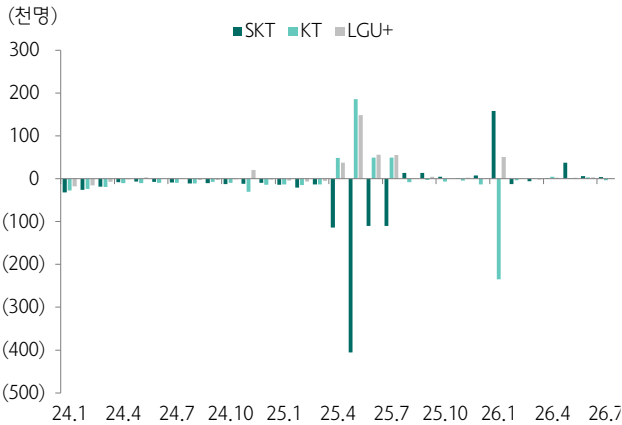
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



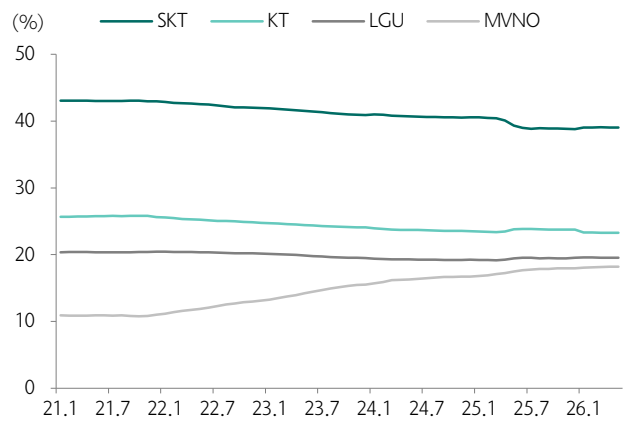
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



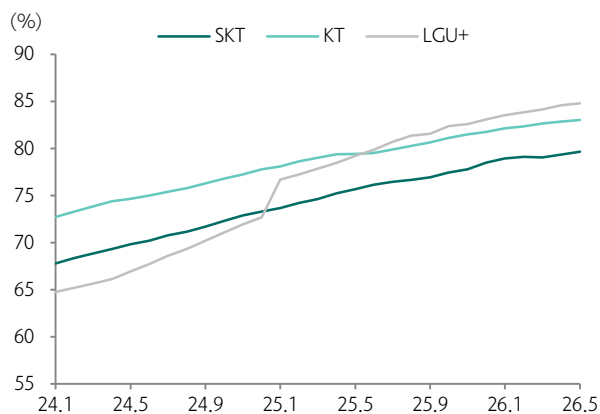
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



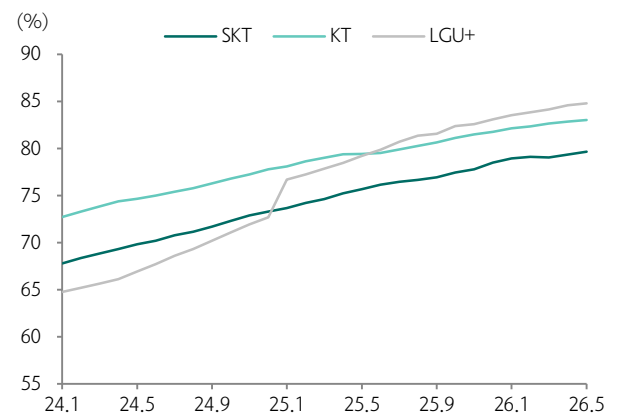
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



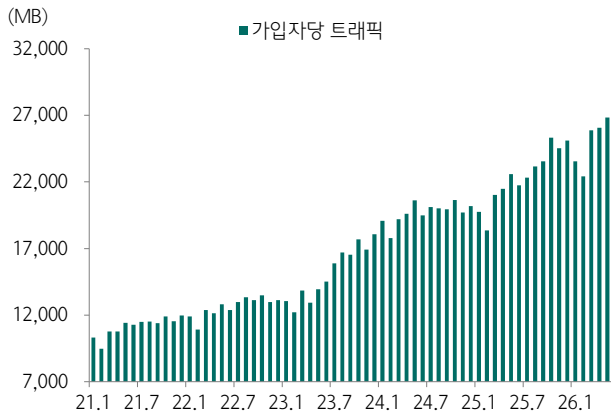
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



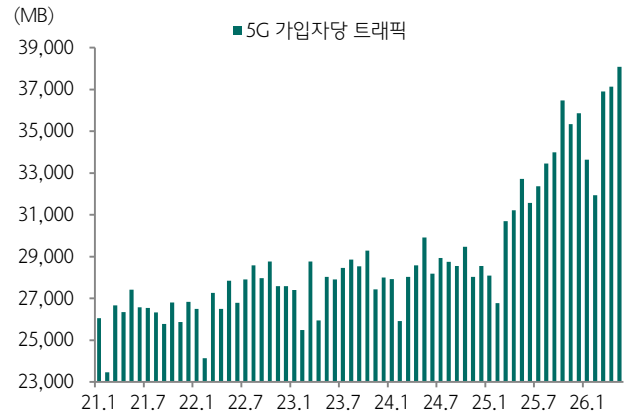
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



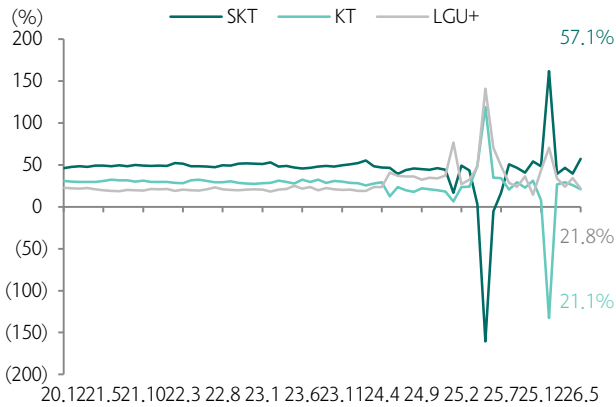
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



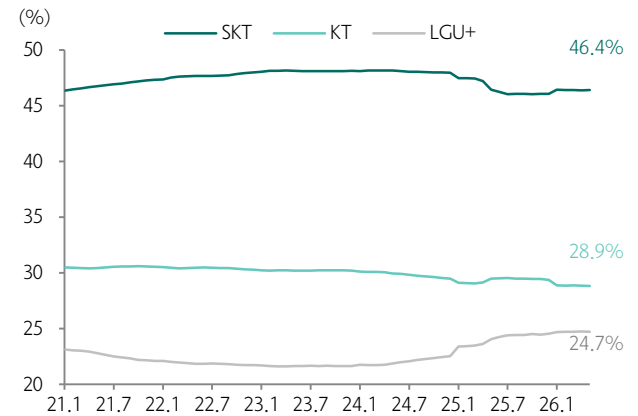
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



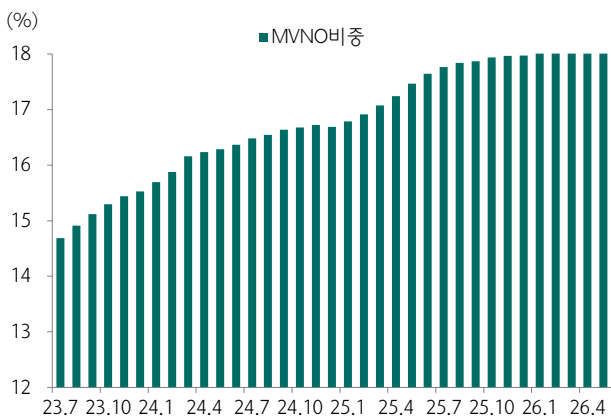
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



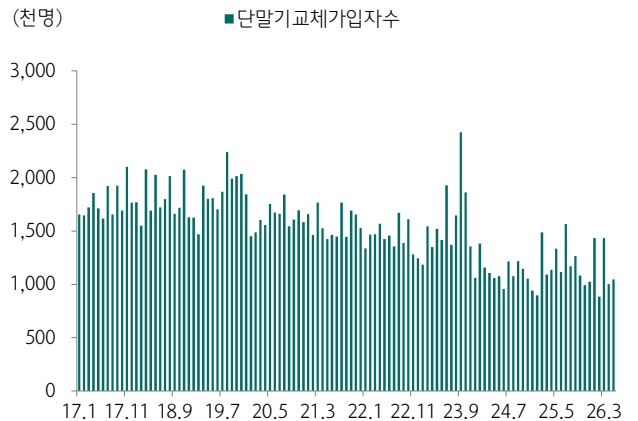
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

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



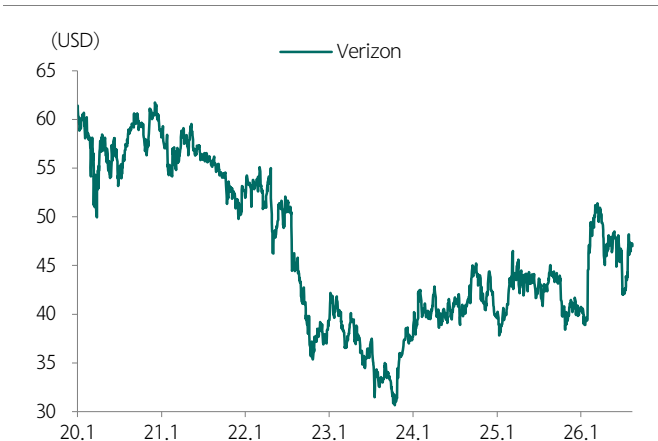
자료: 과기부, 하나증권

글로벌 이슈 및 코멘트

글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 전주시장대비 일본 라쿠텐 13.2%p 하회, 일본 Softbank 9.2%p 하회, 미국 AT&T 4.8%p 상회했다.
- 일본 라쿠텐 모바일이 망 투자 압박에 시달리고 있다. 라쿠텐은 6년전 이동통신 시장에 진출하며 110억달러 이상을 투자하여 망을 구축했음에도 불구하고 효과적인 전국망 구축엔 실패했다. 서비스 공백 지역을 KDDI와의 로밍 계약을 통해 해결했지만 KDDI가 9월 중 로밍 계약을 종료하기로 밝혔고 일부 농촌 지역에 한정하여 서비스를 연장할 방침이라고 밝혔다. 그 탓에 라쿠텐은 기존 계획대비 더 많은 망 투자금을 집행하게 됐다. 이미 KDDI의 계약 종료 의사를 예상했는지 라쿠텐은 2025년 기지국 투자액으로 4억달러(629억엔)를 계획했으나 올해 계획치는 13억달러(2,000억엔)로 3배 증가했다. 700MHz, 1.7GHz, 3.7GHz, 28GHz 대역 기지국을 구축할 방침인데, 예산 중 실제로 집행된 금액은 4.1억달러(655억엔)에 불과한 것으로 알려졌다. 참고로 라쿠텐은 2023년말 이후 4G 및 5G 기지국 수 공개를 중단했다. 당시에는 4G 기지국 60,940개, 5G 기지국 11,592개를 운영 중이라고 밝혔으며 2024년 보도로는 5G 기지국 17,494개를 설치했다. 최근 언론사 인터뷰로는 4G와 5G 합산으로 106,000개 기지국이 있으나 경쟁사 KDDI의 5G 기지국 110,000개에 미치지 못하는 수준이다.
- 스페이스X의 통신업 진출 윤곽이 드러나고 있다. 미국 통신사들이 모두 스타링크와는 MVNO 사업을 할 의사가 없다고 밝힌 가운데 스페이스X는 첫 실적 발표 컨퍼런스콜에서 에코스타로부터 매입한 주파수 대역을 이용하여 지상망을 구축할 계획이라고 밝혔다. 스페이스X는 이미 지역 통신업자로부터 5MHz 대역을 확보하여 D2D 서비스를 운영 중이고 에코스타 거래가 마무리되면 65MHz를 확보하게 된다. 다만 미국 통신사들이 보유한 대역폭 대비해서는 현저히 부족한데, 이에 대해 스페이스X 측은 스타링크 광대역 안테나에 소형 펌토셀을 같이 탑재하여 수십억 달러에 달하는 저대역 스펙트럼 투자금을 절약할 수 있을 것이라고 설명했다. 즉 각 가정집과 건물에 펌토셀들을 탑재하고 소비자들이 직접 제휴 소매상에서 스타링크 안테나를 구매하는 방식이다. 그런데 이 경우 설치를 소비자에게 전가하는 문제가 있고, 기존 통신사 대비 유통망이 빈약하다. 결국 어떤 결제 방식을 사용하더라도 소비자가 부담해야 될 비용이 증가한다. 그에 비해 위성에서 바로 단말로 연결하지 않고 펌토셀을 일종의 망으로 사용한다고 하더라도 지상망 대비 접근성/레이턴시가 열등할 수 밖에 없다. 그렇다면 스페이스X 입장에서선 미국 통신사와 제대로 된 경쟁을 하려면 위성을 보조적으로 사용하되 지상망을 대거 구축할 수 밖에 없을 것이다.
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 라쿠텐, KDDI의 4G 및 5G 서비스 중단으로 비용 급증 위기 직면 (Light Reading, 2026-08-11)
 - 2) T Mobile, 4,500명 이상 구조조정 (Light Reading, 2026-08-11)
 - 3) 스페이스 X 통신전략의 실현 가능성에 대한 의문 제기 중 (Fierce Network, 2026-08-05)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



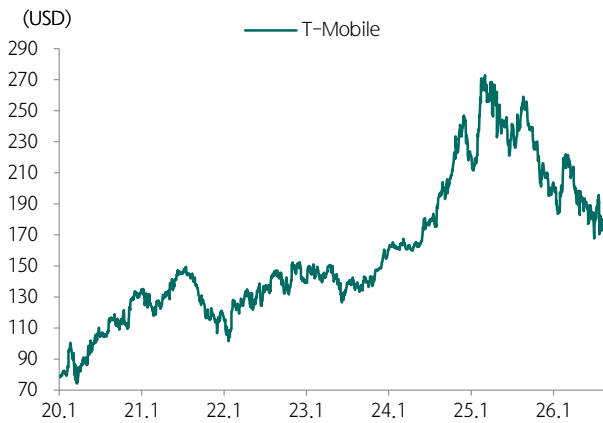
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



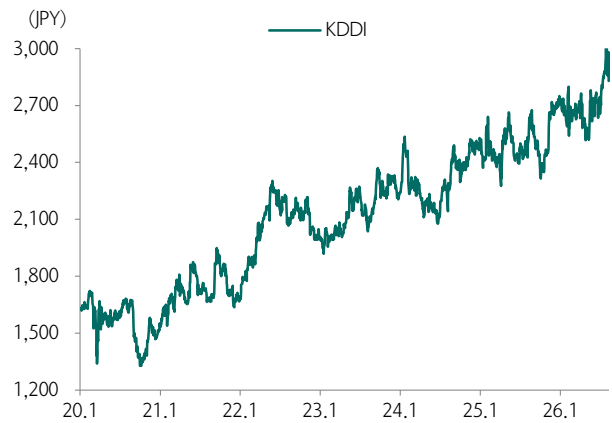
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



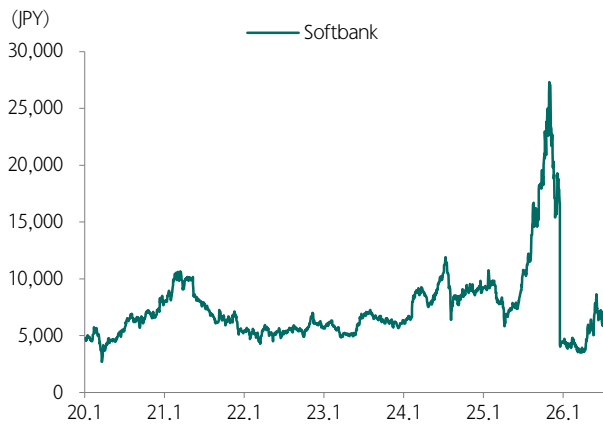
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



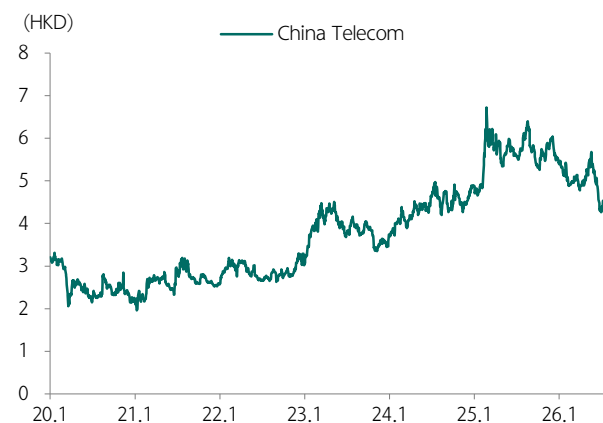
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



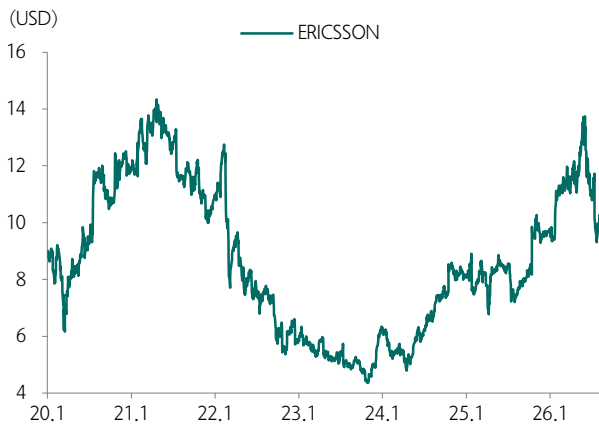
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



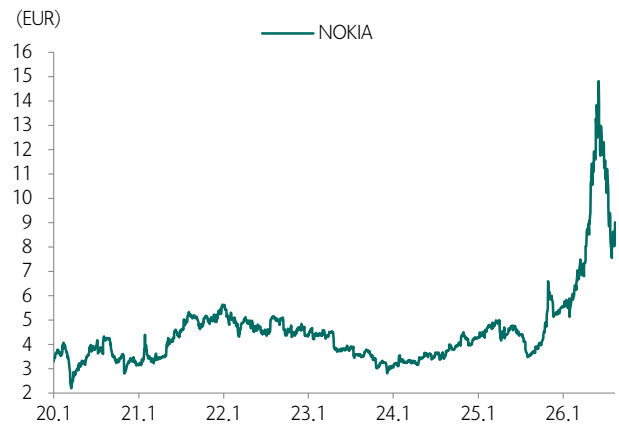
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



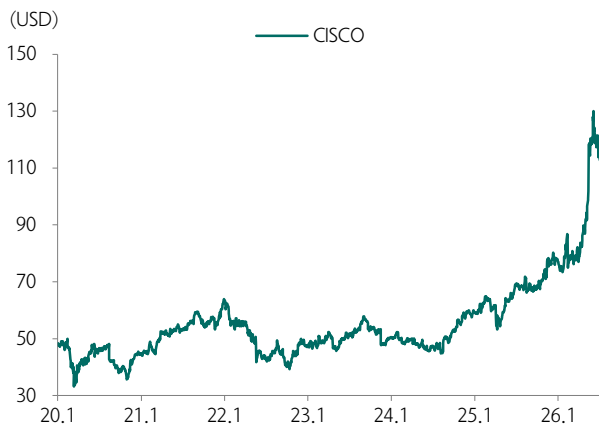
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



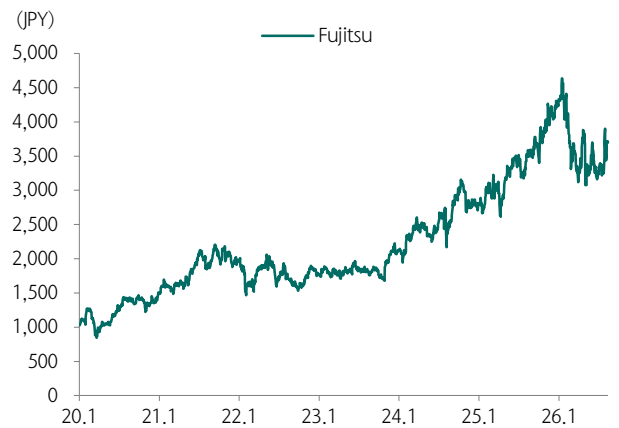
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



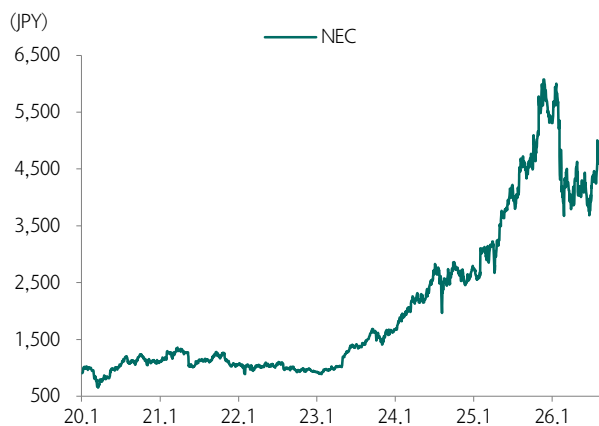
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



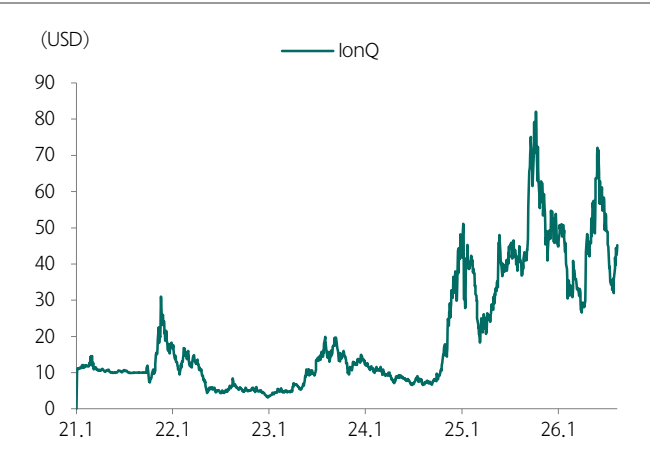
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



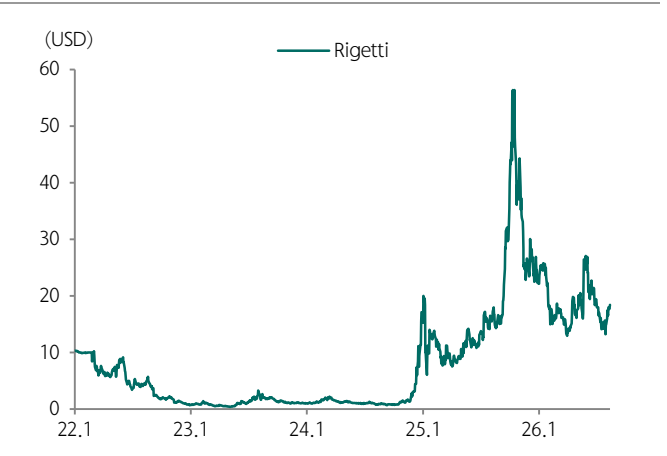
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



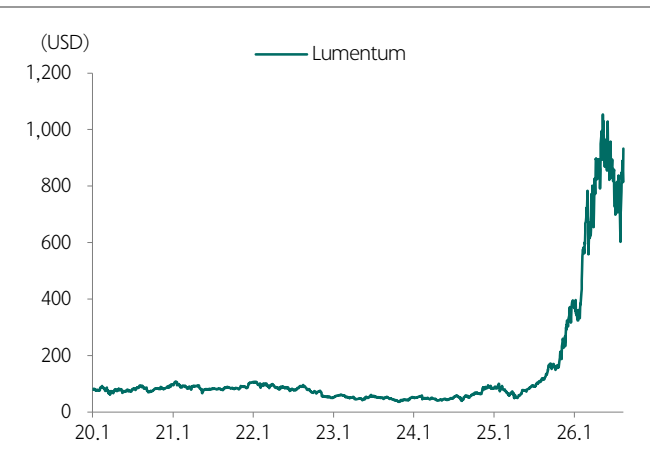
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



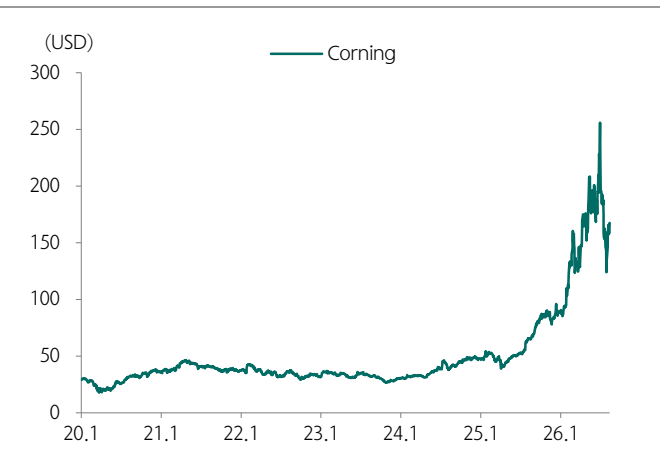
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



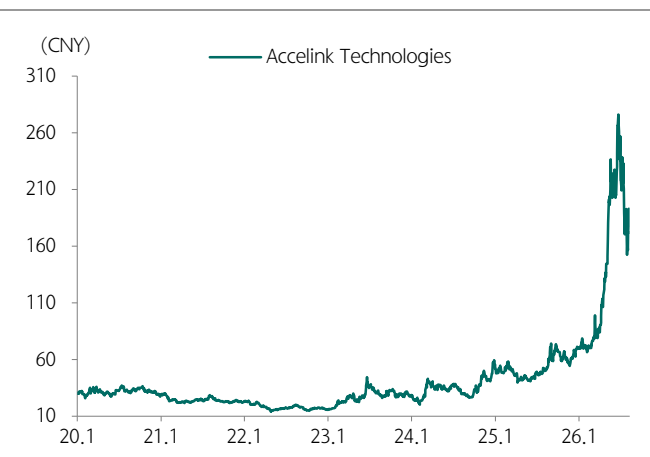
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



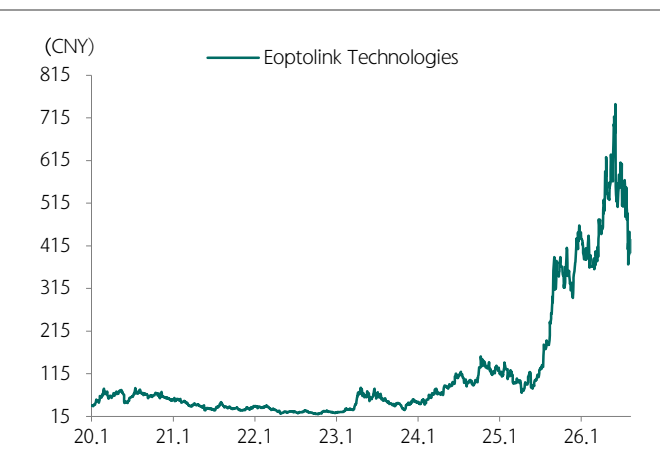
자료: Bloomberg, 하나증권

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	6,579	5,252,588	(0.3)	(12.0)	(13.9)	19.1	56.1	106.3	5.4	1.4
통신업	604	38,837	(2.7)	(1.5)	(12.5)	(4.6)	23.5	18.5	10.4	0.9
SK텔레콤	87,800	18,859	(5.6)	(1.0)	(15.1)	12.6	64.1	56.5	14.7	1.4
KT	52,700	13,282	0.4	(2.8)	(12.0)	(18.0)	0.2	(4.2)	9.2	0.7
LG유플러스	14,880	6,315	(0.3)	(0.5)	(5.4)	(13.3)	1.1	(0.3)	8.9	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	527,901	(28,111)	2,835,392	(3,191,076)
통신업	(8,953)	988	(14,313)	18,791
SK텔레콤	(920)	4,353	(11,674)	8,121
KT	(3,103)	(713)	(62)	3,263
LG유플러스	(4,942)	(2,662)	(2,480)	7,387

도표 49. 글로벌 커버리지 Valuation 비교

(단위 : 십억USD, USDJPY,HKD,CNY, 배, %)

회사명	종가	시가총액	수익률						26F	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
S&P500	7,749		(0.1)	3.1	4.1	13.3	13.2	19.8		
NASDAQ	29,743		0.1	1.6	1.3	20.3	17.8	24.7		
Nikkei225	67,524		4.1	1.6	8.0	20.0	35.7	57.9		
Hangseng	25,440		(1.0)	5.0	(3.7)	(4.3)	(0.8)	(0.8)		
Verizon	47	195	(0.2)	10.1	(0.5)	(4.1)	15.3	7.5	9.4	1.8
AT&T	24	166	1.9	12.5	(2.0)	(15.5)	(2.4)	(14.6)	10.3	1.5
T-mobile	177	190	(0.0)	(6.0)	(6.9)	(19.3)	(12.8)	(29.4)	16.2	3.4
CISCO	124	488	2.0	3.9	21.6	61.2	60.8	76.0	25.0	8.7
ERICSSON	10	34	0.3	(13.1)	(18.8)	(8.0)	5.5	33.2	15.3	2.9
KDDI	2,833	71	(4.8)	1.0	11.7	5.4	4.8	7.6	14.4	2.0
Softbank Corp	5,520	200	0.8	(12.1)	(7.0)	27.4	27.1	50.5	32.6	1.9
Rakuten	745	10	(14.4)	(4.9)	(1.2)	(13.7)	(24.4)	(9.0)	NA	1.8
China Mobile	82	229	(0.5)	2.8	(5.9)	4.2	(0.3)	(8.3)	11.3	1.0
China Unicom	6	24	(2.0)	(3.2)	(19.5)	(13.5)	(19.4)	(38.9)	8.5	0.4
China Telecom	5	82	1.4	(0.1)	(16.2)	(6.6)	(15.3)	(26.7)	11.6	0.8
ZTE	36	24	2.7	(11.0)	(8.3)	(4.1)	(5.9)	0.3	26.5	2.2

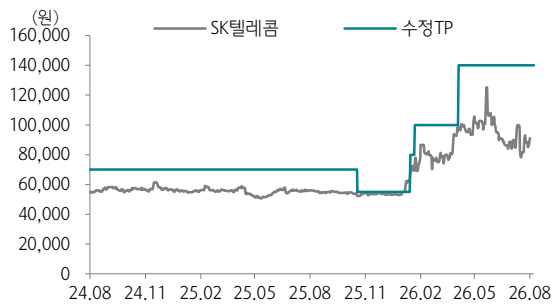
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	(5.3)	5.8	(1.2)	(6.6)	(72.5)	(106.7)
	KT	0.7	3.3	1.9	(37.2)	(94.6)	(118.1)
	LG유플러스	0.0	5.8	8.5	(32.5)	(102.3)	(203.1)
미국	Verizon	0.8	7.0	(6.7)	(18.4)	(85.5)	(11.6)
	AT&T	4.8	9.4	(8.6)	(29.2)	(73.2)	(35.1)
	T-mobile	1.3	(7.6)	(10.7)	(38.0)	(146.4)	(54.6)
	CISCO	1.1	2.2	22.4	44.7	(15.4)	48.8
	ERICSSON	0.3	(14.8)	(19.8)	(27.7)	(102.4)	9.0
일본	NTT Docomo	(2.7)	0.4	4.4	(10.7)	(116.5)	(50.3)
	KDDI	(9.2)	(13.7)	(15.4)	(2.6)	(161.0)	(120.8)
	Softbank Corp	(13.2)	(7.1)	(9.2)	(41.4)	(133.8)	(69.1)
중국	China Mobile	0.6	(2.0)	(2.1)	10.4	29.3	(9.4)
	China Unicom	(2.2)	(7.5)	(14.7)	(6.6)	(4.2)	(39.8)
	China Telecom	2.1	(4.3)	(12.2)	(0.1)	18.1	(28.1)
	ZTE	4.3	(16.2)	(3.1)	0.7	11.0	1.1

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

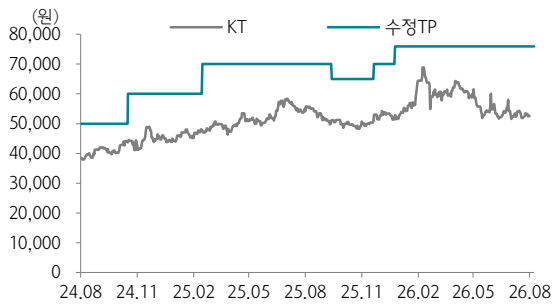
SK텔레콤



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

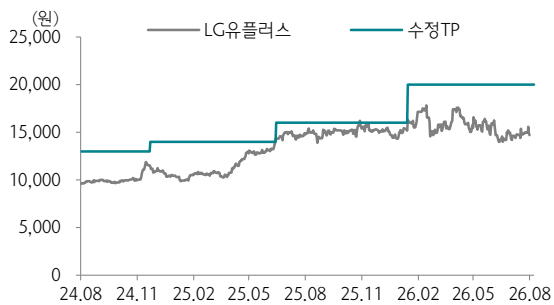
KT



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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

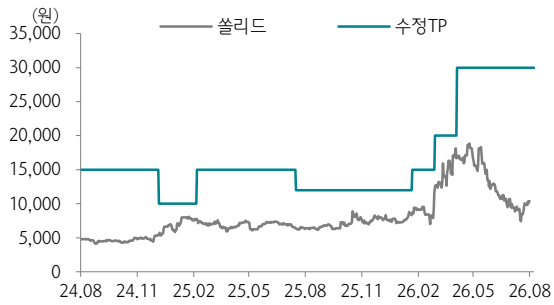
LG유플러스



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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

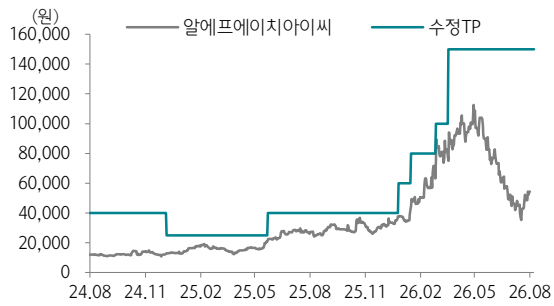
솔리드



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%
24.8.17	1년 경과		-	-
23.8.17	BUY	15,000	-61.37%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

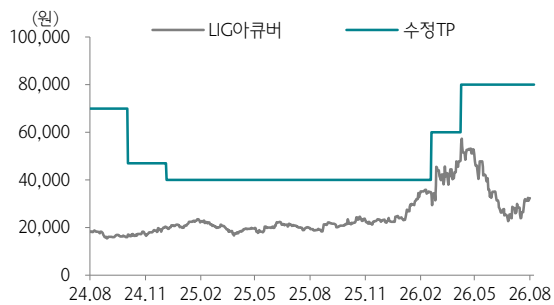
알에프에이치아이씨



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%
24.8.18	1년 경과		-	-
23.8.18	BUY	40,000	-60.32%	-51.35%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

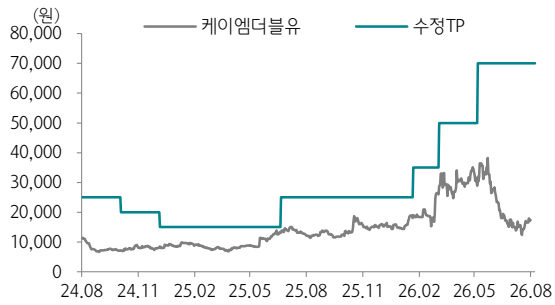
LIG아큐버



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%
24.8.18	1년 경과		-	-
23.8.18	BUY	70,000	-64.68%	-55.14%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

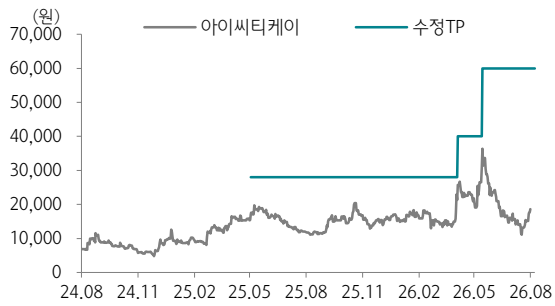
케이엠더블유



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

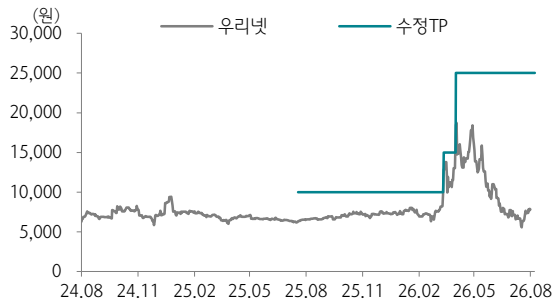
아이씨티케이



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

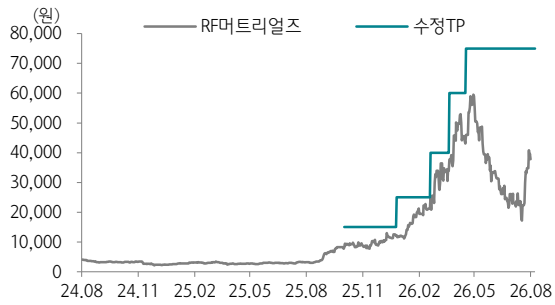
우리넷



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	-	-	-

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

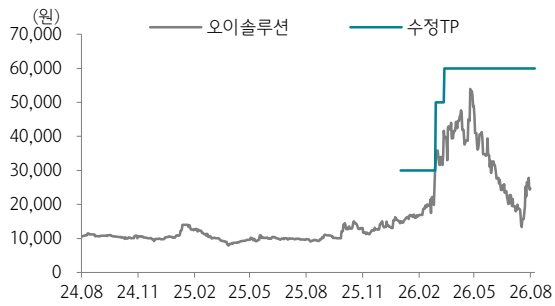
RF머트리얼즈



날짜	투자이건	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%

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

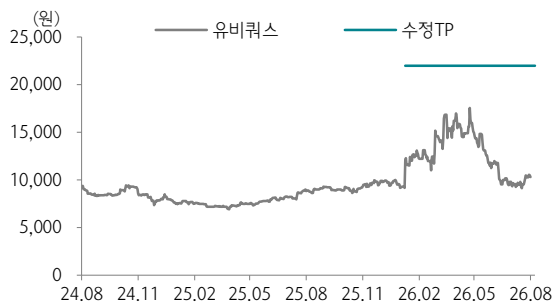
오이솔루션



날짜	투자이건	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%

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

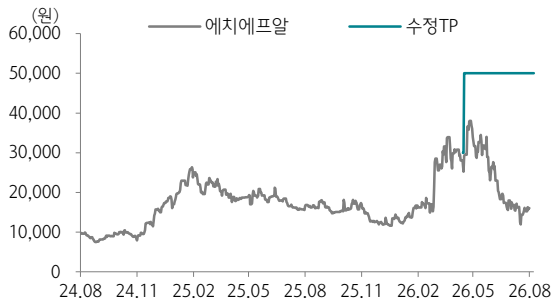
유비쿼스



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

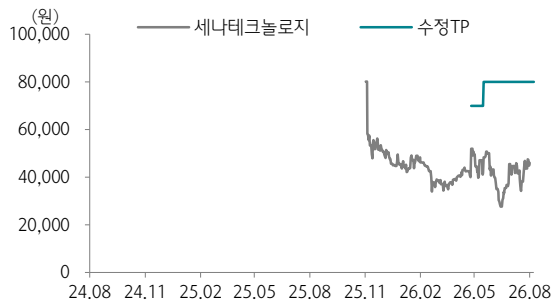
에치에프알



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 8월 14일 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 8월 14일 현재 해당회사의 유가증권 권을 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 신뢰 할 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	98.62%	1.38%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 11일