

시장 안정되면 장비주 급등합니다

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.8.21



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 국내 통신장비 업체 2026년 2분기 실적이 모두 발표되었다. 연결 영업이익 순으로 나열하면 RFHIC가 112억원, 유비쿼스 90억원, LIG아큐버 56억원, RF머트리얼즈 53억원, 쉘리드 35억원, 우리넷 5억원, 오이솔루션 -9억원, KMW가 -63억원, HFR -77억원을 기록하였다. 매출액도 그렇지만 영업이익 기준으로 봐도 당사 및 시장 예상치와 큰 차이가 발생하지 않았다. 작년과 비교하면 상당히 안정적인 모습을 나타내고 있는데 근본적인 원인은 공급업체 감소로 인해 상위 업체로 쏠림 현상이 나타나고 국내 아웃소싱 업체들의 M/S가 상승한 데 따른 결과이다. 아직 수요가 증가하는 흐름도 아닌데 대다수 업체들의 매출이 유지 또는 반등하는 모습을 나타내고 있으며 이익 증가 또는 적자 폭 감소 흐름을 보여주고 있어 향후 실적 기대감을 높여주고 있다. 4분기 성수기 진입과 더불어 2027년도에는 본격적인 신규 주파수 투자 붐이 미국을 중심으로 나타날 것으로 보여 빅사이클 진입 시 이익 수준에 투자자들의 관심이 높아질 전망이다. 본격적인 수요 증가가 나타나면 사상 최대 이익 달성과 더불어 역대 최고 주가를 기록할 가능성이 높기 때문이다.
- 여전히 국내 투자자들은 미국 광통신주를 벤치마크하여 국내 통신장비주 투자에 나서는 움직임을 자주 보인다. 하지만 이제는 다르게 대응할 필요가 있겠다는 판단이다. 이미 미국 광통신주는 최근 2년간 주가가 급등한 가운데 후행적으로 최근 이익이 급증하는 패턴이 나타나고 있지만 무선통신주는 최근 1년간 상대적으로 오름 폭도 크지 않고 영업이익도 이제 적자를 탈피하는 수준의 모습을 보여주고 있기 때문이다. 따라서 미국 루멘텀/코히런트를 기준으로 국내 RFHIC/KMW 주가를 예측하는 것은 틀릴 가능성이 높다. 무선통신주에서 가장 중요한 미국 대규모 주파수 경매가 2027년 4월부터 2028년까지 순차적으로 이어질 전망이고 국내에서도 서서히 신규 주파수 할당 논의가 개시될 예정이다. 그러므로 무선통신장비주의 경우엔 아직 대세 상승기 초반의 흐름을 나타내고 있다는 판단이다. 2026년 하반기엔 미국과 국내 통신장비 시장 개화, 2027년엔 본격 실적 회복, 2028년엔 사상 최대 실적 달성 기대감으로 단계적 주가 상승이 나타날 것임을 감안 시 아직도 2년 이상의 상승세가 지속될 가능성이 높다. 대다수 업체가 향후 2년 내 역대 가장 높은 시가총액을 경신할 가능성이 높다고 판단하며 KMW/RFHIC/HFR/LIG아큐버/쉘리드/오이솔루션에 대한 적극 매수를 추천한다.
- 국내 통신서비스 업종의 경우엔 연말까지 20% 수준의 수익률 달성을 목표로 한 저점 매수를 추천한다. 하지만 SKT와 KT/LGU+ 주가 움직임은 다소 상이한 것으로 예상하는데 SKT의 경우엔 AI 독자파운데이션 모델, AI RAN, SK 하이퍼 관련 성과를 바탕으로 주가가 움직일 것으로 보이는 반면 KT와 LGU+는 매력적인 밸류에이션과 자사주 수급을 바탕으로 한 주가 움직임이 예상된다. 단기적으로는 아무래도 SKT 주가가 상대적으로 강세를 나타낼 가능성이 높지만 장기적으로는 KT와 LGU+ 역시 낮은 Multiple 및 2027년 서비스매출액 성장 기대감을 바탕으로 점진적 주가 상승이 예상된다.
- 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. 통신장비주 중에선 미국 어퍼 C밴드 관련주에 집중 투자할 것을 권한다. KMW/HFR/RFHIC/LIG아큐버가 대표 수혜주이다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 7.0%p 상회. KOSPI 대비 SKT 13.3%p 상회, KT 1.4%p 상회, LGU+ 0.6%p 상회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 끝 보이는 3G...SKT 이어 KT도 신규 가입 종료 준비 중 (조선일보, 2026-07-23)
 - 2) 과기부, 독자 AI 모델 2차 평가 결과 발표...업스테이지·SKT·LG AI 연구원 다음단계 진출 (기계신문, 2026-08-18)
 - 3) SK하이퍼 진용 갖춘 SKT...15GW AIDC 구축 속도 (달사이트, 2026-08-17)

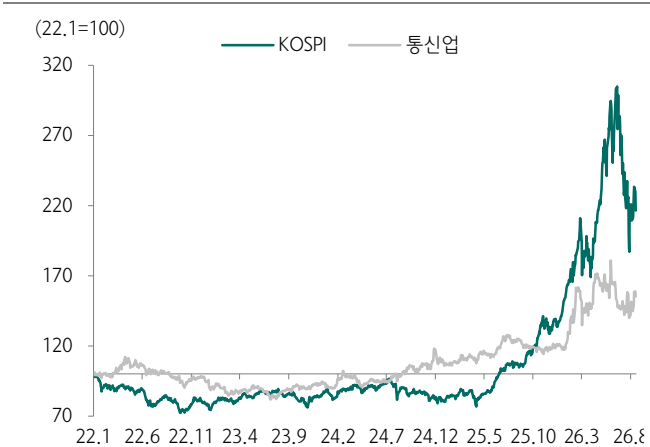
주간 종목별 투자 매력도

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 SKT를 최선호

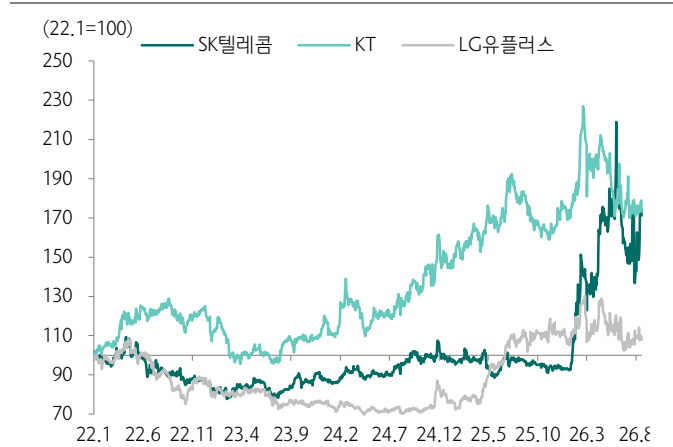
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



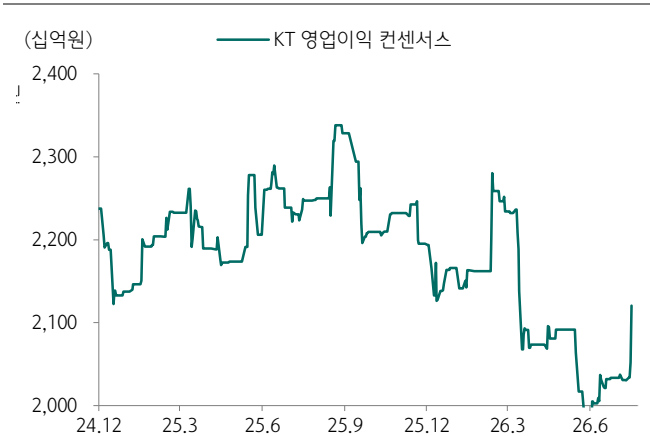
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



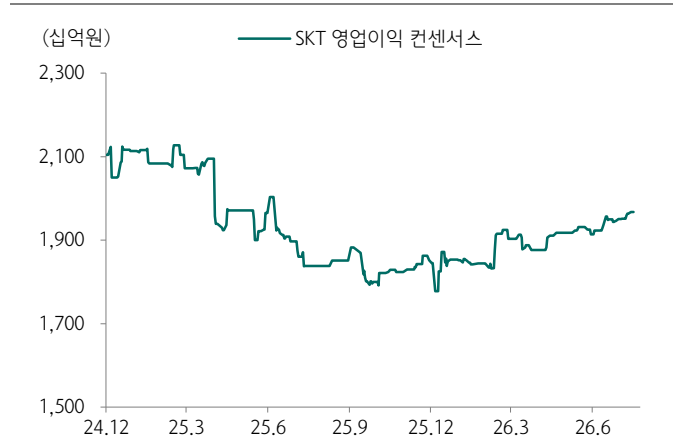
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



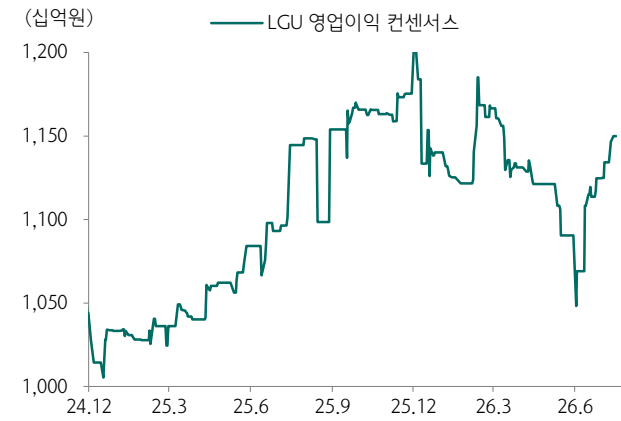
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



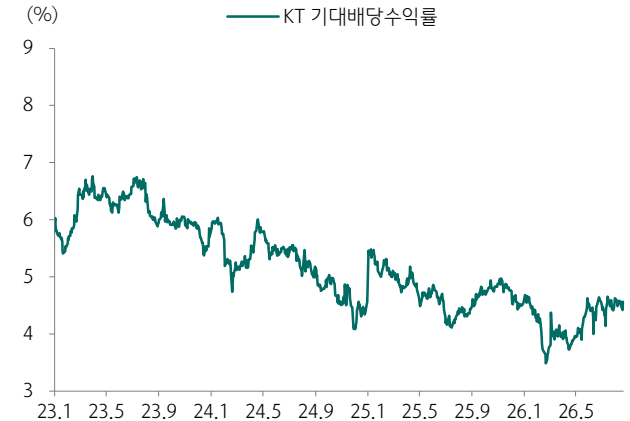
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



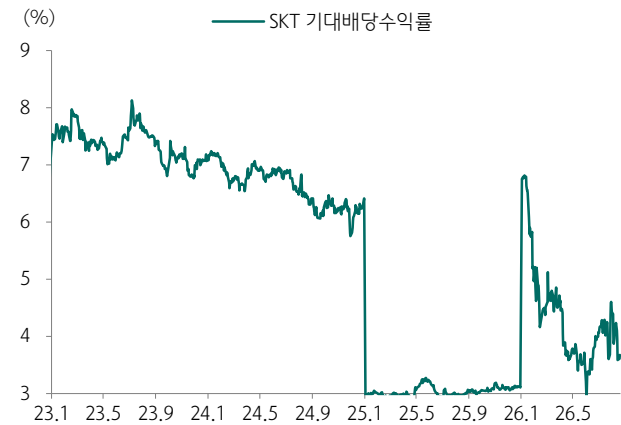
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



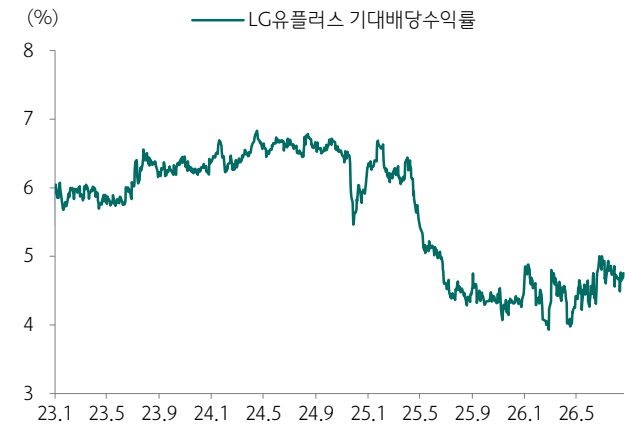
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



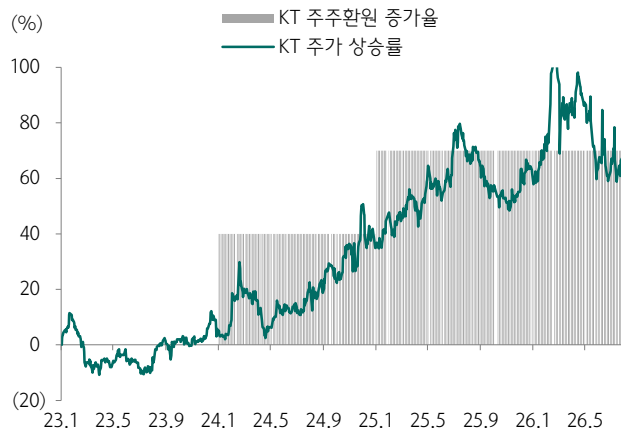
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

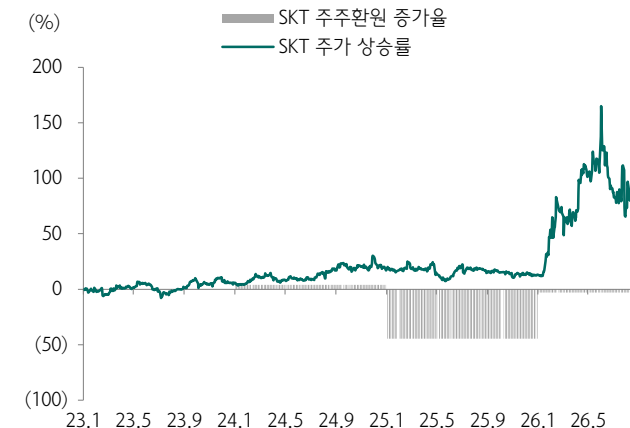
도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

자료: 에프앤가이드, 하나증권

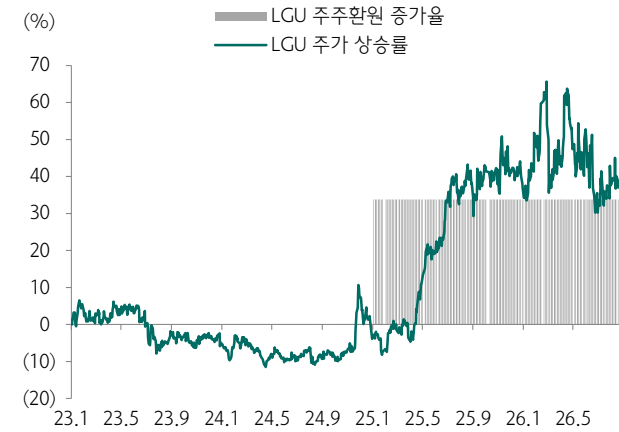
도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

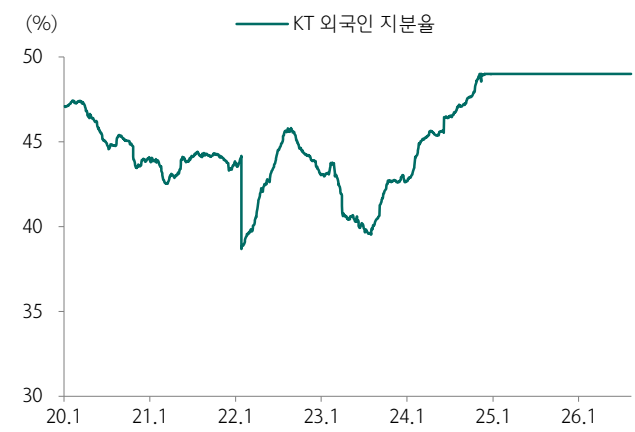
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



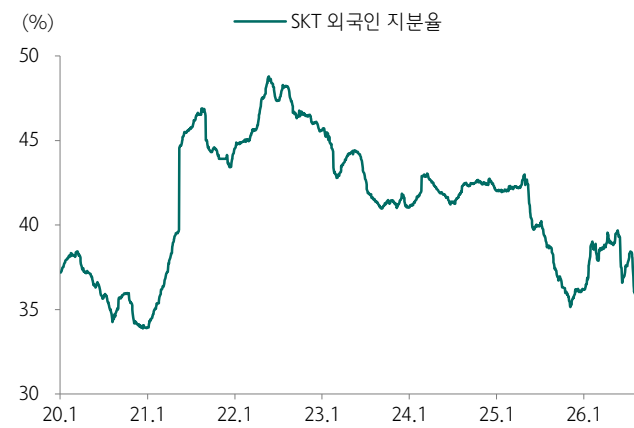
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분율 추이



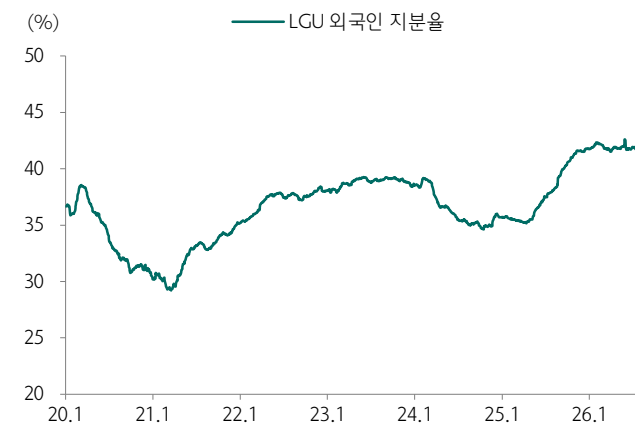
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



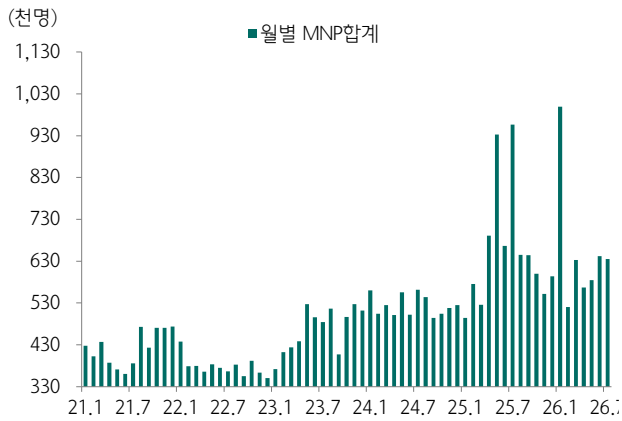
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



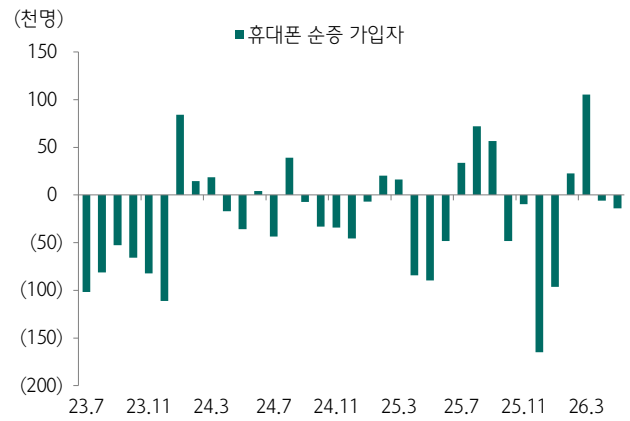
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



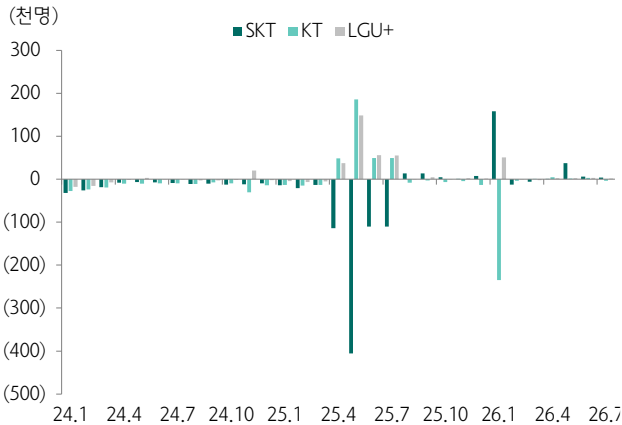
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



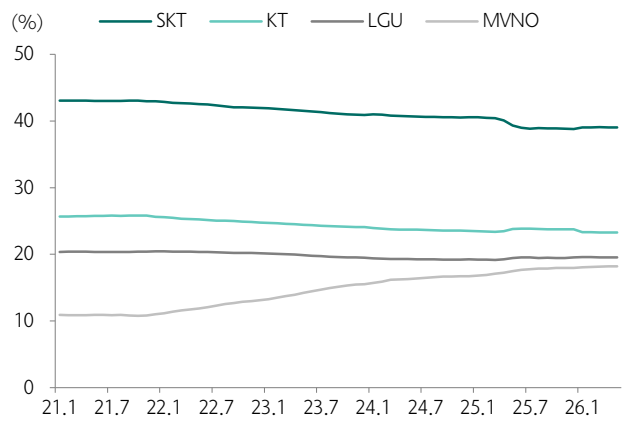
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



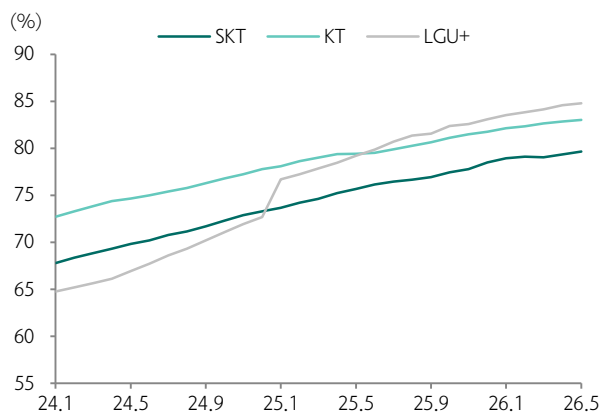
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



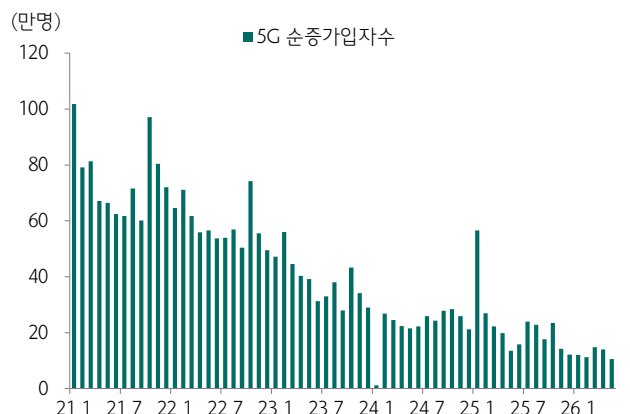
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



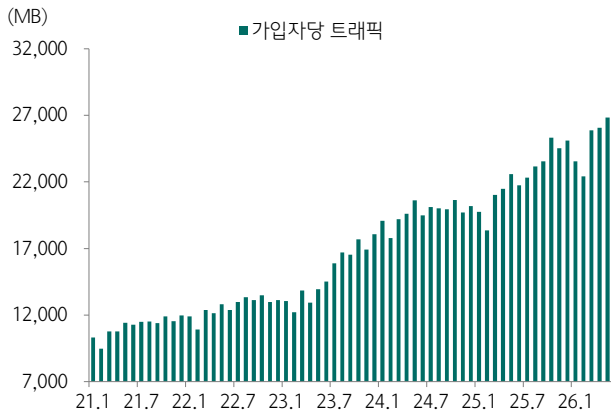
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



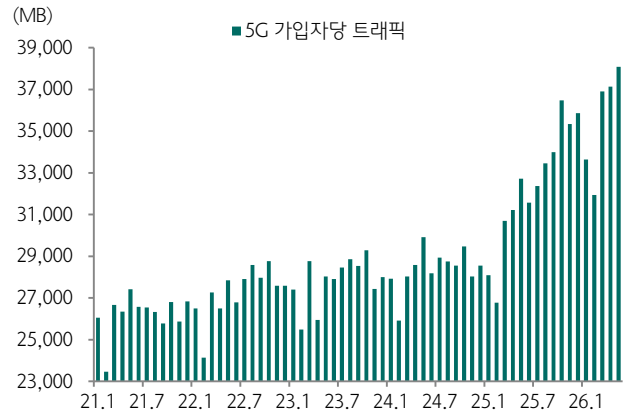
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



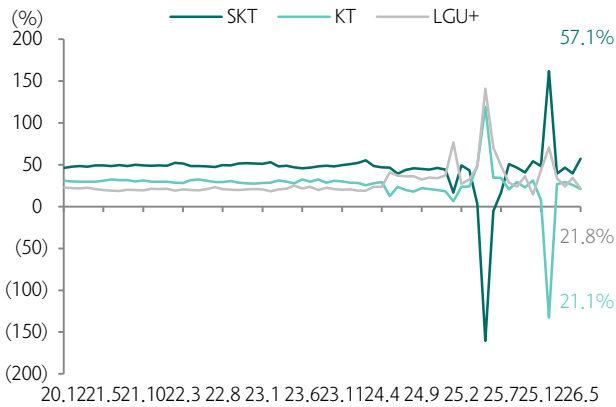
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



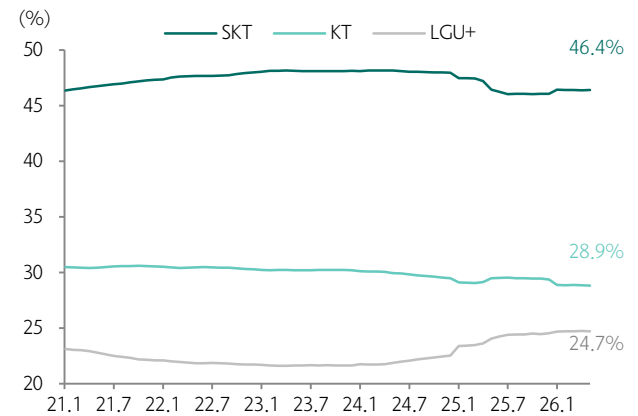
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



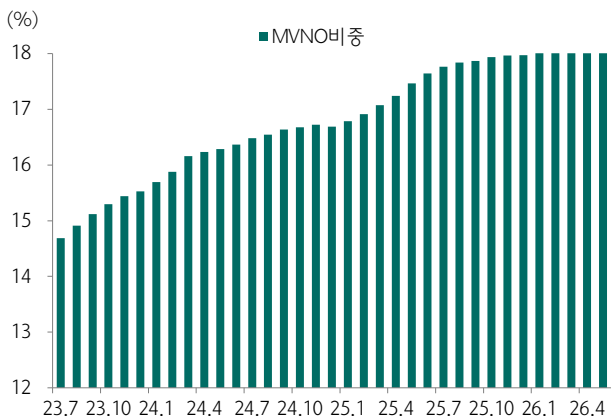
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



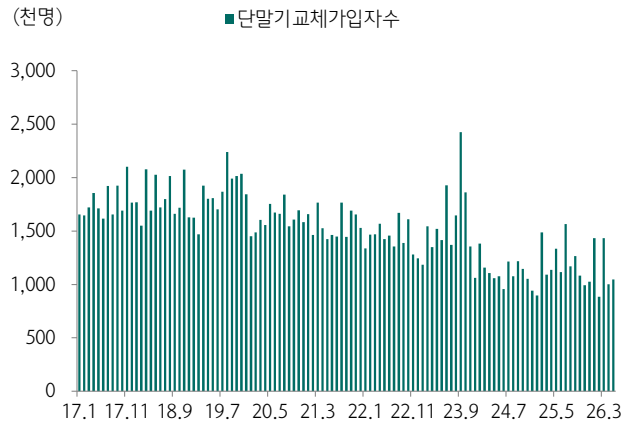
자료: 과기부, 각사, 하나증권

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

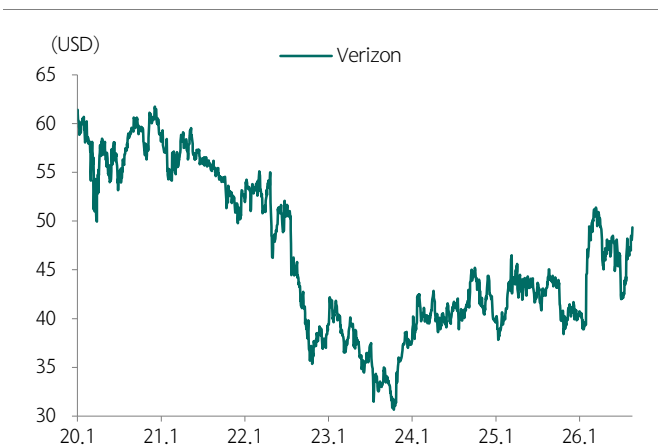
글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 전주시장대비 중국 China Unicom 13.3%p 하회, 미국 Cisco 9.7%p 하회, 중국 ZTE 5.6%p 하회했다.
- 미국의 소형 지역 통신사업자들과 케이블 사업자들이 수익성이 떨어지는 서비스를 중단하고 있다. 네브래스카 테크놀로지 앤 텔레커뮤니케이션(NT&T)은 콜로라도, 아이오와, 미네소타, 네브래스카, 사우스다코다에서 제공하는 모든 음성과 데이터 서비스를 중단하기 위한 신청서를 FCC에 제출했다. 서비스 중단으로 3,756명의 고객이 6주 안에 대체 서비스를 찾아야 하는 것으로 알려졌다. 회사 측은 루멘 테크놀로지스가 더 이상 시내 통화용 교환 서비스와 장거리 통화용 시회 교환 서비스를 제공하지 않겠다고 통보해서 해당 지역들에서 서비스를 중단할 수 밖에 없다고 밝혔다. 최근 미국의 경쟁 지역 통신 사업자(CLEC) 들이 철수하는 사례가 증가하고 있는데, 불과 수년만에 한 지역에서만 100개 이상의 CLEC가 사라진 것으로 알려졌다. 그럼에도 규정상 마지막 대체재가 있는 한 해당 사업자들에게 서비스 유지 의무(COLR)는 없다. 업계 측 분석으로는 CLEC의 자발적인 철수보다는 CLEC에 도매 서비스를 제공하는 도매 공급자가 인구 희박 지역의 일반 주거용 서비스를 포기하고 있는 중이다. 예컨대 루멘 테크놀로지는 기존 주거용 서비스에 관심이 없고 AI 기반 기업 네트워킹으로 사업 방향성을 전환하고 있다고 공개했다.

다만 AT&T는 몇몇 지역에서 노후 서비스 유지에 골머리를 앓고 있다. AT&T는 캘리포니아를 예로 들었는데, 구리망이 신뢰성과 속도가 떨어지고 캘리포니아에서는 특히 구리 절도가 만연한 만큼 철수 전략을 검토 중이다. 하지만 캘리포니아 지역 사회가 AT&T의 최후 사업자(COLR) 의무를 거론하며 AT&T의 캘리포니아 구리망 사업 철수에 반대하고 있는 중이다.

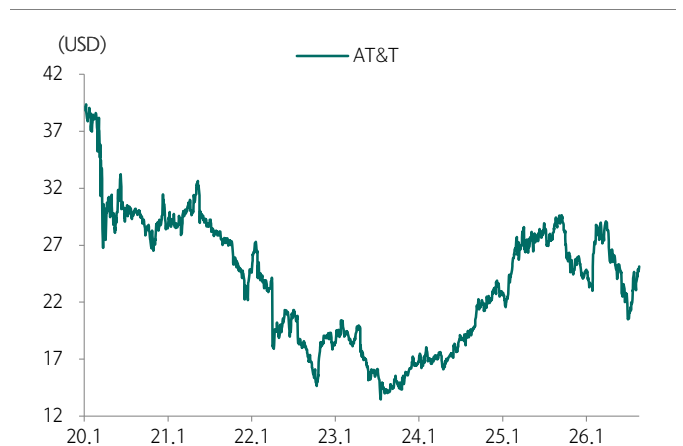
- AI 사용량이 늘면서 관련 비용도 증가하고 있는 가운데 AT&T는 비싼 폐쇄형 모델 대신에 개방형 모델을 통해 AI 토큰의 65~70%를 제공하는 것을 목표로 하고 있다. 올해는 AI 토큰의 25~40%를 오픈 모델로 처리할 것으로 알려졌다. 참고로 AT&T는 작년에는 하루 80억개 토큰을 생성했는데, 현재는 450억개 수준으로 증가했다. 오픈 모델이 폐쇄형 모델보다 성능이 낮긴하지만 최근 급격히 성능이 발전했고 사용 사례가 충분한 경우 오픈 모델로도 충분하단 판단이다.
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 서비스 제공업체들이 수익성 없는 지역에서 유선 음성 서비스를 중단하고 있다 (Fierce Network, 2026-08-19)
 - 2) Omdia, 중국 외 지역에서 RAN 시장 성장 기대 (RCR Wireless, 2026-08-19)
 - 3) 개방형 토큰이 AT&T의 AI 토큰 경제학 전략을 이끌고 있다 (Fierce Network, 2026-08-18)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



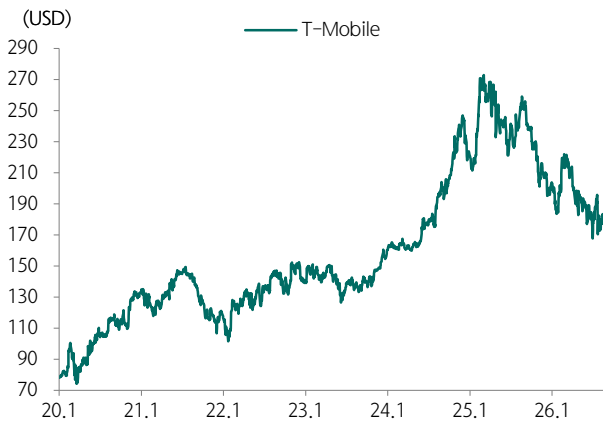
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



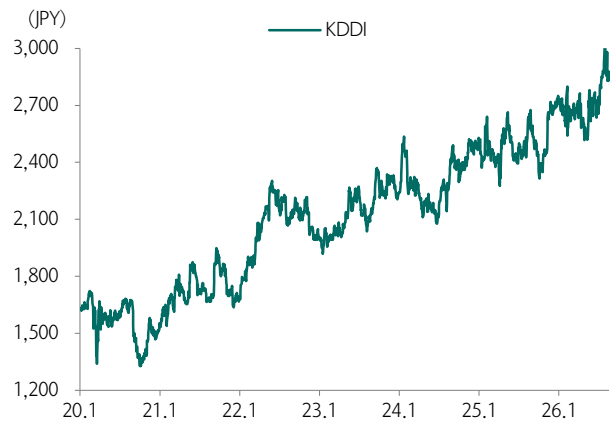
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



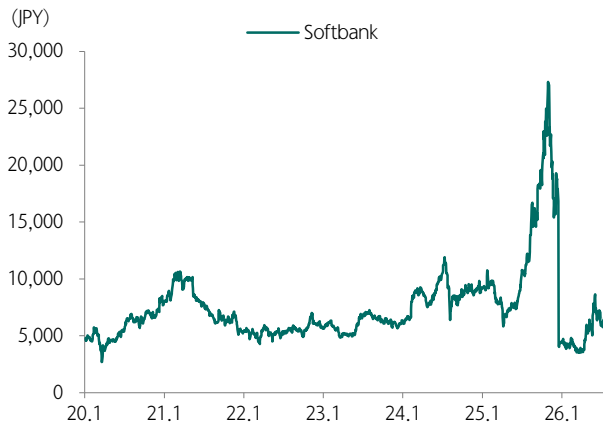
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



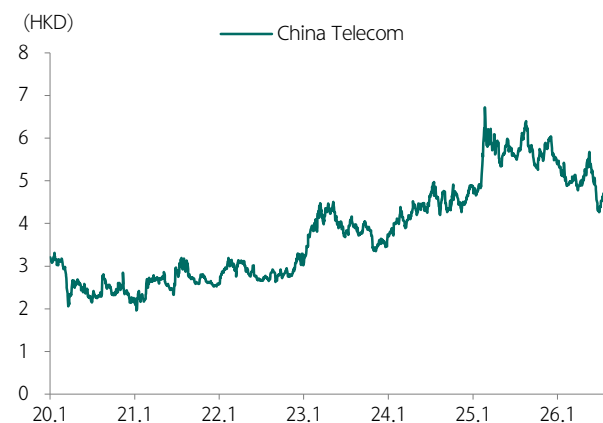
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



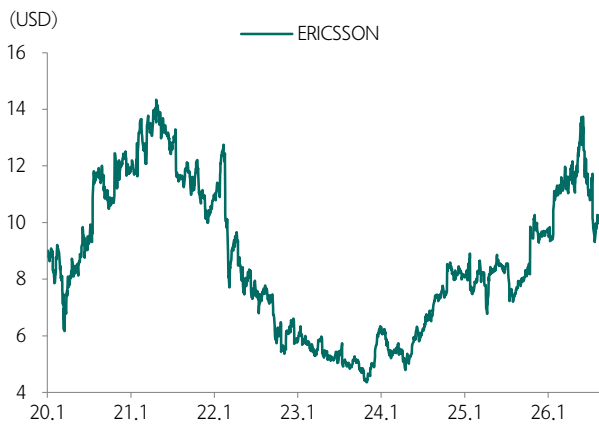
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



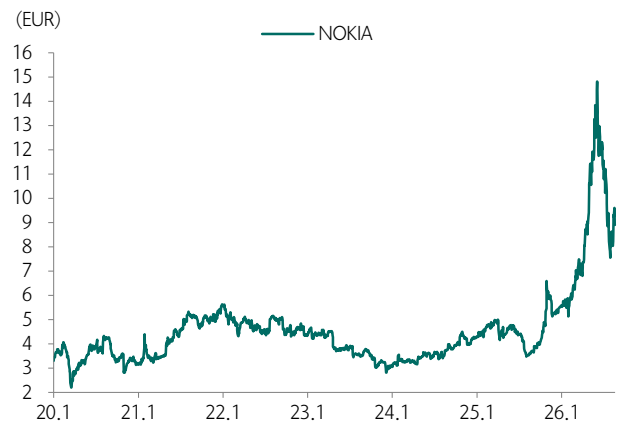
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



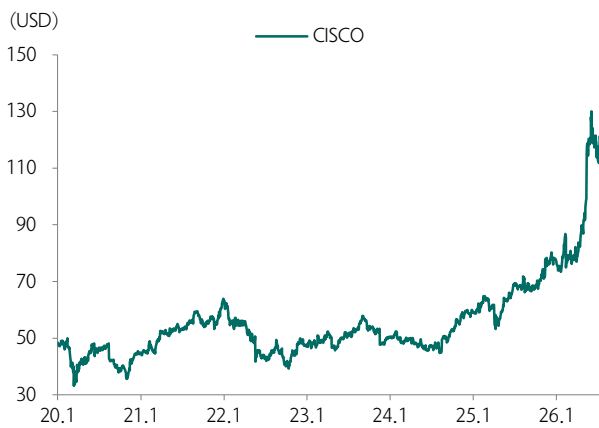
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



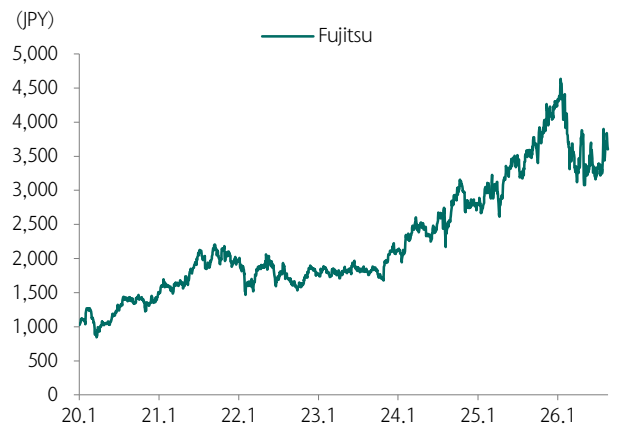
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



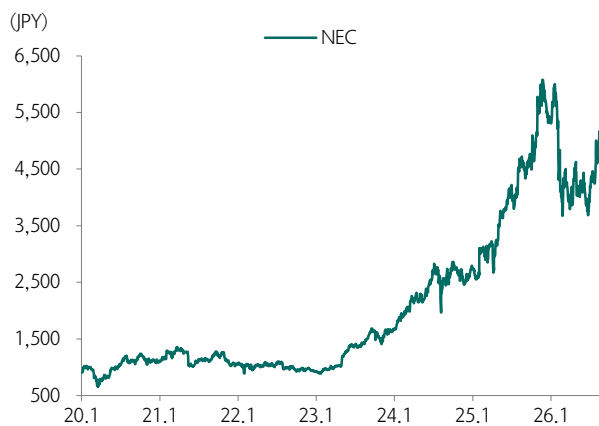
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



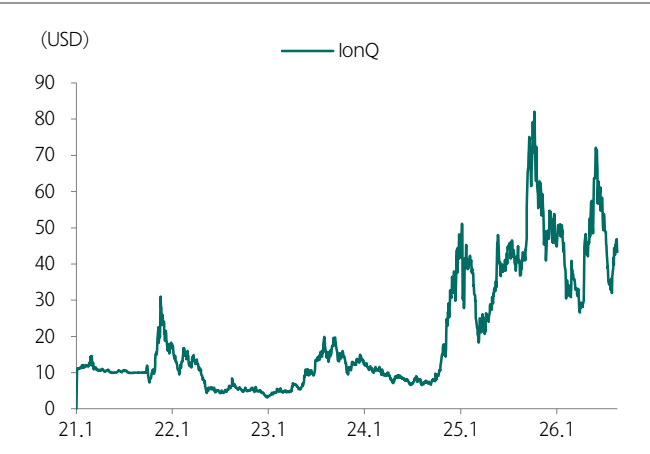
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



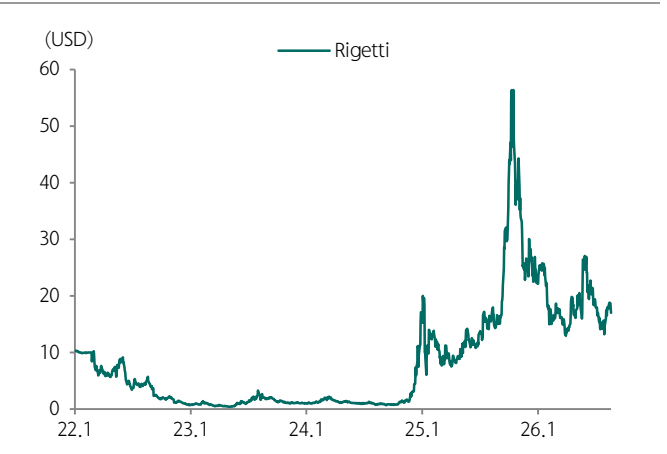
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



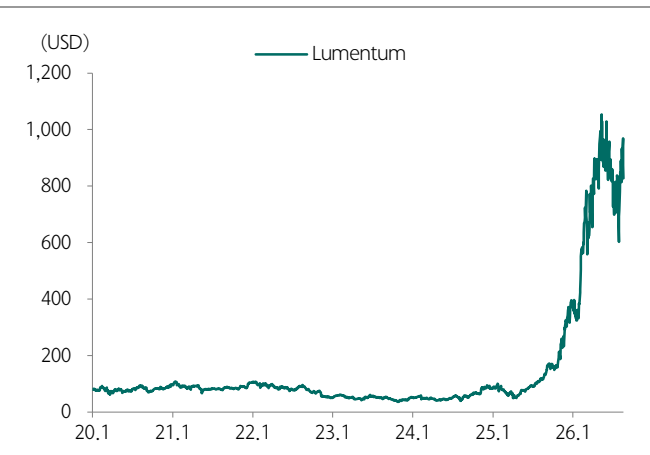
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



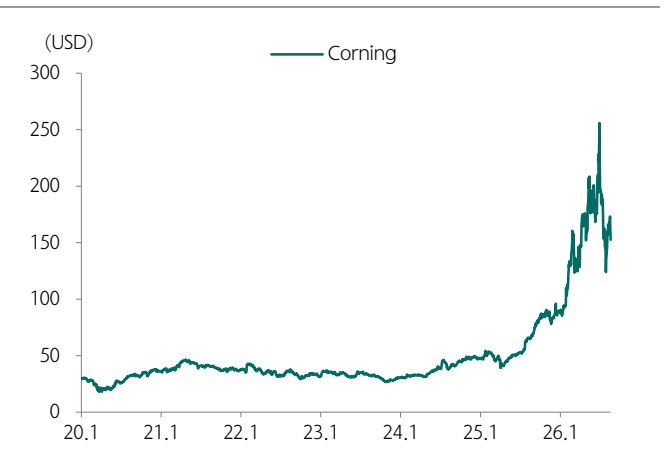
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



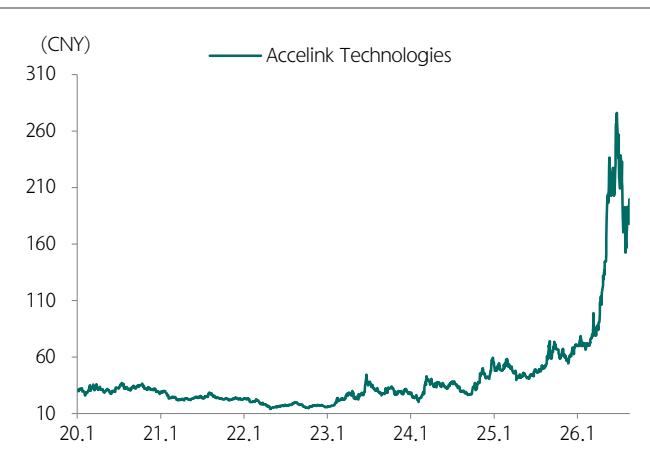
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



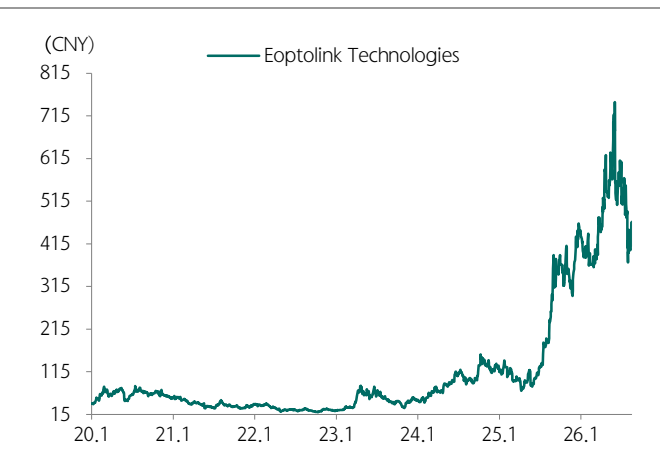
자료: Bloomberg, 하나증권

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	6,471	5,166,486	(1.6)	(5.1)	(11.0)	14.0	53.6	105.3	5.3	1.3
통신업	636	40,934	5.4	4.9	(2.9)	(2.3)	30.2	24.2	11.0	0.9
SK텔레콤	98,000	21,049	11.6	9.3	0.3	20.3	83.2	75.9	16.4	1.5
KT	52,600	13,256	(0.2)	0.4	(6.4)	(20.2)	0.0	(5.1)	9.2	0.7
LG유플러스	14,730	6,252	(1.0)	0.8	(5.3)	(14.7)	0.1	(4.4)	8.8	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	(1,338,952)	73,075	(3,472,598)	4,635,672
통신업	6,611	4,651	(41,546)	33,007
SK텔레콤	20,171	7,464	(41,198)	19,541
KT	(14,059)	(2,691)	(5)	13,686
LG유플러스	502	(102)	(347)	(154)

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	7,708		(1.0)	3.6	3.7	11.6	12.6	20.5		
NASDAQ	29,426		(2.1)	2.9	0.4	17.6	16.5	26.6		
Nikkei225	65,326		(3.7)	3.1	10.6	16.4	31.4	54.2		
Hangseng	25,495		2.8	2.7	0.6	(2.3)	0.7	2.6		
Verizon	49	205	1.8	13.5	3.2	0.2	21.2	9.5	9.8	1.9
AT&T	25	172	0.9	14.4	0.8	(10.2)	1.1	(14.2)	10.7	1.5
T-mobile	182	196	(0.1)	(6.8)	(4.1)	(15.4)	(10.2)	(29.6)	16.7	3.5
CISCO	111	436	(1.0)	(0.1)	(3.3)	39.6	43.5	64.7	21.7	7.9
ERICSSON	10	34	(1.2)	5.8	(21.9)	(10.4)	5.2	31.5	15.0	2.9
KDDI	2,841	72	(0.6)	(0.3)	2.9	9.3	5.6	7.7	14.6	2.0
Softbank Corp	5,227	194	(6.0)	(0.6)	7.0	24.6	22.6	44.9	31.3	1.8
Rakuten	757	11	2.4	(2.1)	(0.2)	(4.9)	(22.1)	(10.2)	NA	1.9
China Mobile	82	231	0.4	2.0	(4.8)	5.0	0.9	(6.8)	11.6	1.1
China Unicom	5	22	(10.2)	(13.0)	(27.5)	(23.4)	(26.9)	(43.2)	7.8	0.4
China Telecom	5	84	0.6	0.7	(14.5)	(3.4)	(11.8)	(23.8)	12.1	0.8
ZTE	34	22	(3.8)	(0.1)	(9.3)	(9.3)	(10.9)	(15.6)	23.4	2.0

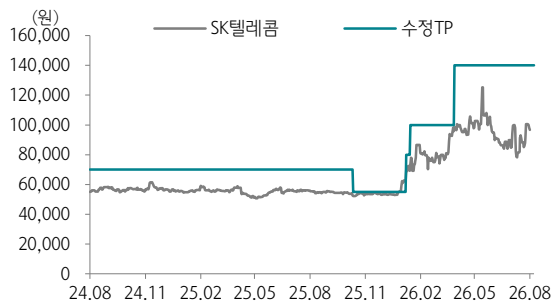
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	13.3	16.4	11.3	6.3	(48.1)	(79.1)
	KT	1.4	(1.0)	4.6	(34.2)	(90.8)	(113.5)
	LG유플러스	0.6	2.3	5.7	(28.6)	(99.7)	(199.2)
미국	Verizon	5.6	9.9	(1.4)	(10.9)	(78.5)	(10.4)
	AT&T	4.1	10.9	(4.3)	(22.2)	(67.5)	(33.5)
	T-mobile	4.0	(9.7)	(7.8)	(34.0)	(139.7)	(55.2)
	CISCO	(9.7)	(3.0)	(6.3)	22.1	(40.3)	39.8
	ERICSSON	0.8	3.0	(22.7)	(28.4)	(100.0)	6.2
일본	NTT Docomo	3.5	(2.8)	(5.1)	(6.1)	(107.7)	(42.2)
	KDDI	(2.1)	(5.5)	(10.4)	4.1	(157.7)	(117.4)
	Softbank Corp	4.9	(7.1)	(12.7)	(24.3)	(123.3)	(65.1)
중국	China Mobile	0.3	0.2	(4.2)	9.3	29.8	(8.3)
	China Unicom	(13.3)	(17.4)	(30.1)	(20.3)	(20.5)	(47.2)
	China Telecom	2.4	(1.3)	(15.6)	0.8	21.6	(26.7)
	ZTE	(5.6)	(1.6)	(9.4)	(4.9)	3.3	(12.4)

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

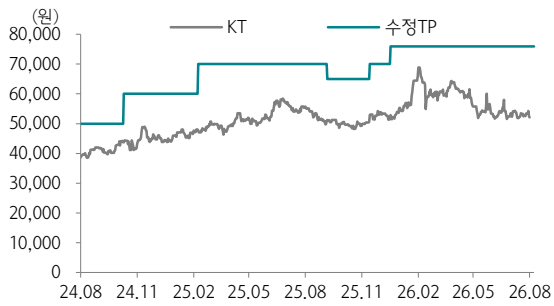
SK텔레콤



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

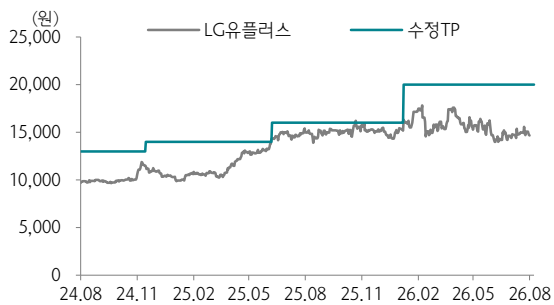
KT



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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

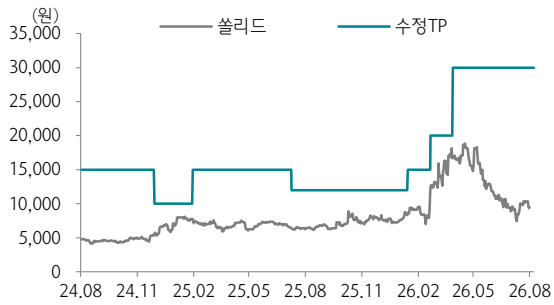
LG유플러스



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

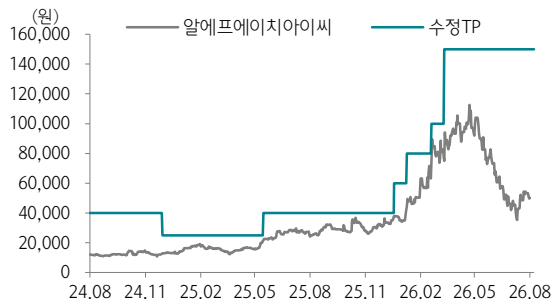
솔리드



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%
24.8.25	1년 경과		-	-
23.8.25	BUY	15,000	-61.42%	-52.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

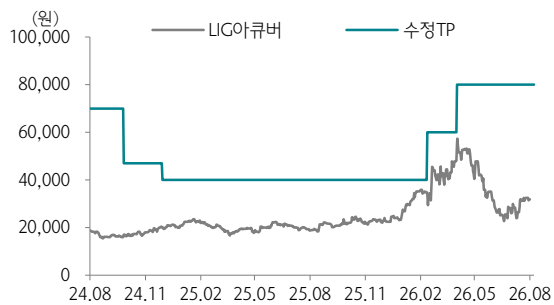
알에프에이치아이씨



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%
24.8.25	1년 경과		-	-
23.8.25	BUY	40,000	-60.60%	-51.35%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

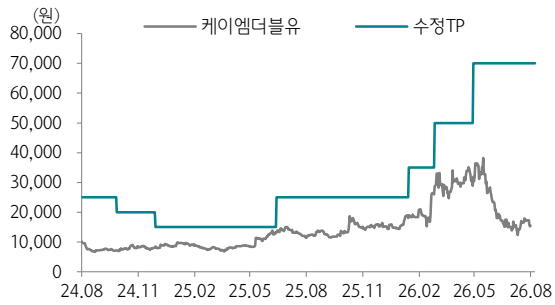
LIG아큐버



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%
24.8.22	1년 경과		-	-
23.8.22	BUY	70,000	-64.76%	-55.14%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

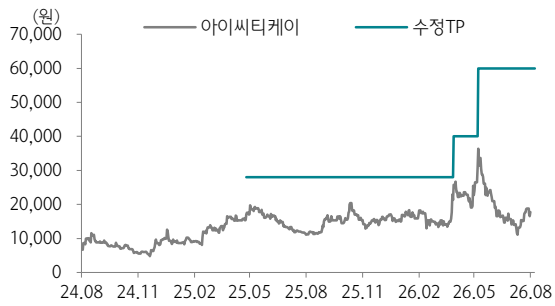
케이엠더블유



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

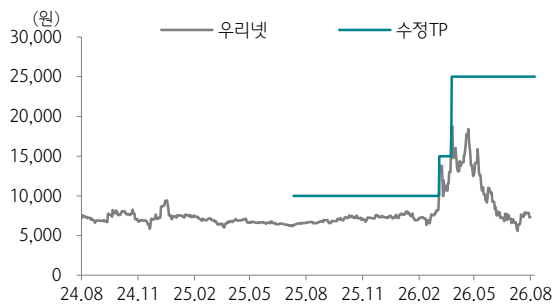
아이씨티케이



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

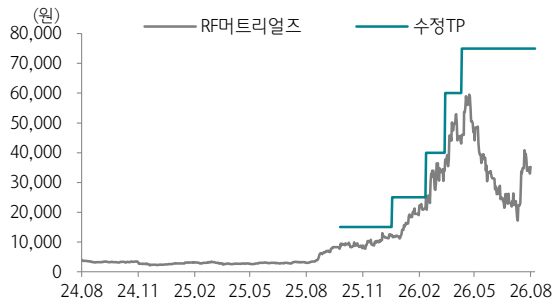
우리넷



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

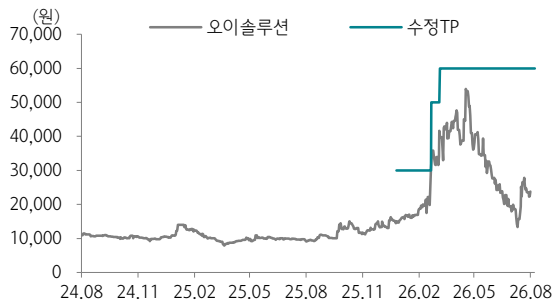
RF머트리얼즈



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.30	BUY	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

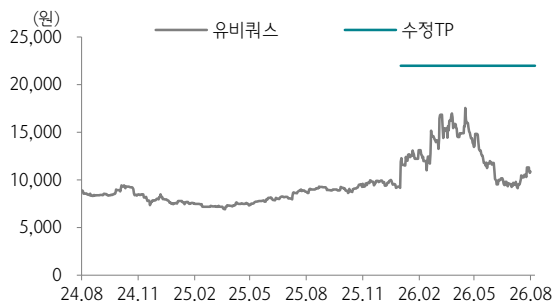
오이솔루션



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

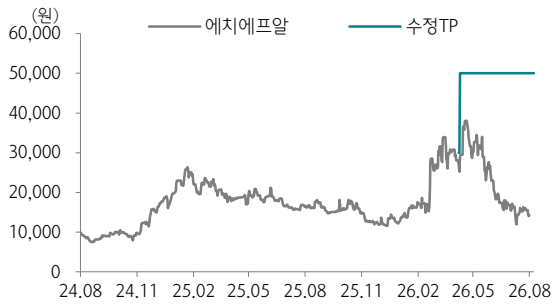
유비쿼스



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

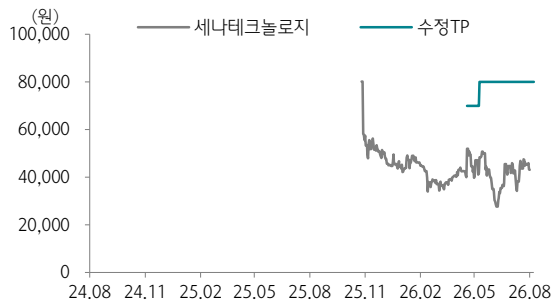
에치에프알



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 8월 21일 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 21일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드, IIG, 아큐버, 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 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 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	98.16%	1.84%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 18일