

가진 자가 점차 유리한 게임으로

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.9.18



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 연말로 다가갈수록 무선 통신장비 업체들의 수급 개선이 예상된다. 매도보단 매수세가 우세해지는 현상이 뚜렷해 질 전망인데 투자자들이 과거 경험상 주파수 경매 직후 통신사 장비 발주가 이루어진다는 사실을 잘 인지하고 있기 때문이다. 특히 이전에 사용한 적이 없는 신규 고주파수의 경우엔 투자 규모가 클 수 밖에 없다는 학습 효과가 크다. 그런데 미국 4.0GHz 대역 경매가 2027년 4월로 이미 확정되었으며 타국 대비 적은 5G 주파수 논란으로 2027년 3.7GHz 대역 국내 주파수 경매 가능성이 높아진 상황이다. 따라서 연말로 갈수록 통신장비주를 보유하지 않은 투자자들의 보유 욕구가 높아질 수 밖에 없고 매수 우위가 심해질 수 밖에 없다는 판단이다.
- 무선통신장비 업체들의 경우엔 아직까지 비수기인 상황에서 실적이 2025년 바닥을 찍고 회복되는 양상이며 본격적인 실적 회복은 어퍼 C밴드 주파수 경매가 예정된 2027년 2분기 이후로 점쳐지고 있다. 그런 상황에서 8월 이후 무선통신장비가 반등을 시도 중이다. 당연히 2027년 실적 호전이 유력한 상황에서 먼저 주가 상승이 나타나고 있어 투자자들의 관심은 높아질 수 밖에 없다. 실적에 대한 주가 선반영이 시작되고 있기 때문이다. 통신장비주에 대한 투자가 위험해지는 시점은 더 이상 좋아지기 어려울 정도로 역대급 실적을 기록할 때이다. 그런데 아직은 실적 호전이 나타나지도 않았으니 아직은 한참 더 오를 소지가 크다는 투자자들의 판단이 주를 이룰 것이다. 최근 KOSPI가 박스권에 갇혀 있고 개별 종목 장세 전개에 대한 기대감이 높은 상황에서 통신장비주 상승이 나타난다면 수급적인 이점은 커질 수 밖에 없어 보인다.
- 뜬금없이 AI 속도 조절론이 급부상 중이다. 과거 일부 인터넷 업체의 사례를 감안하면 노이즈마케팅 성격이 강한데 일부 IPO를 앞둔 업체들이 본인들의 AI 성능을 과시하기 위한 마케팅 전략으로 풀이된다. 아직까지 AI 모델의 유료화는 성공적이지 못하다. AI 유료 가입자 현황 및 통신사들의 AI 과금 현황을 보면 여지없이 드러난다. AI의 위협을 걱정할 정도로 현재 AI의 수준이 높다면 AI 업체들의 편당을 걱정할 필요도 없으며 AI 실체를 입증하기 위해 피지컬 AI를 굳이 끌어들이기 이유도 없었을 것이다. 더구나 글로벌 국가/기구간 협의도 없이 경쟁력 훼손을 가져올 수 있는 AI 속도 조절론에 동참할 업체가 몇 군데나 될 것인가를 생각하면 바로 답은 나온다. AI는 아직도 엄청난 자금을 필요로 하는 신성장산업이며 피지컬 AI를 통해 비로소 유의미한 성과를 낼 것이란 판단이다.
- 9월 미국 FCC가 중국 광 부품 업체들을 규제 대상 리스트에 포함시키지 않았다. 미국 국방부와는 다른 판단인데 일부 통신 및 하이퍼스케일러 업체들의 요구를 수용한 것이라고 볼 수 있겠다. 일부에선 본 이슈가 미국/국내 광통신업체들에게 악재가 아니냐고 언급한다. 그런데 냉정히 따져보면 미국 루멘텀/코히런트와 같은 광통신업체들은 물론 RF머트리얼즈와 같은 국내 업체에도 부정적인 영향을 미치지 않는 것이다. 오히려 투자가 입장에선 왜 이런 사태가 발생했는지 따져볼 필요가 있겠는데 근본 원인은 광 부품 공급 부족 현상에 기인했기 때문이다. 현재의 광 부품 부족 사태를 잘 알려주는 사례라 주목할 필요가 있겠다.
- 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/국내 주파수 경매 관련주에 집중 투자할 것을 권한다. RFHIC/KMW/HFR//LIG아큐버/솔리드/오이솔루션이 대표 수혜주이다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 2.5%p 상회. KOSPI 대비 SKT 1.2%p 상회, KT 4.2%p 상회, LGU+ 3.0%p 상회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) SKT, 유심정보 유출 1300억원 과징금 불복 소송 시작…내년 초 선고 (뉴시스, 2026-09-17)
 - 2) KT, 피지컬 AI로 대한민국 제조 혁신 이끈다 (연합뉴스, 2026-09-17)
 - 3) 글로벌 AI 속도조절론 확산, 한국 독자 AI 모델 3차 평가에 안정성 반영하나 (비즈니스포스트, 2026-09-14)

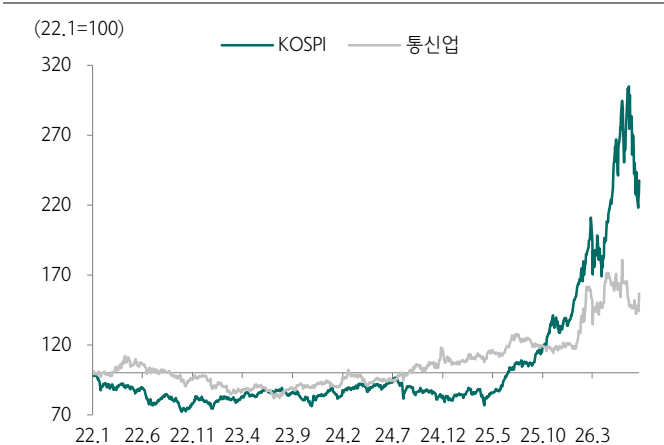
주간 종목별 투자 매력도

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

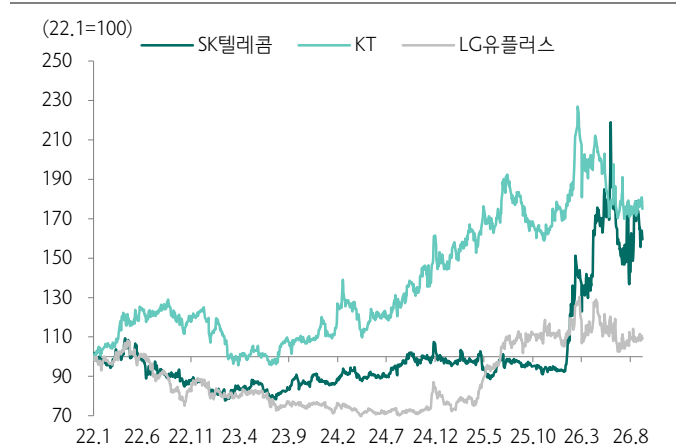
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



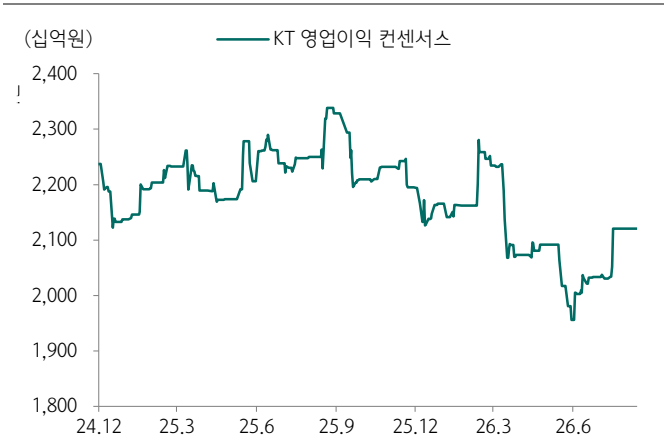
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



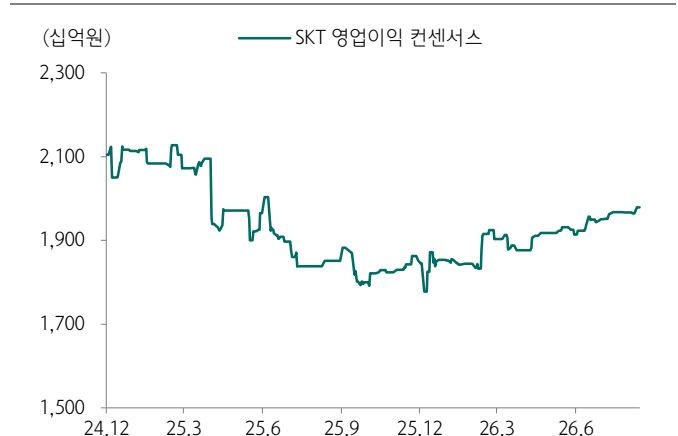
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



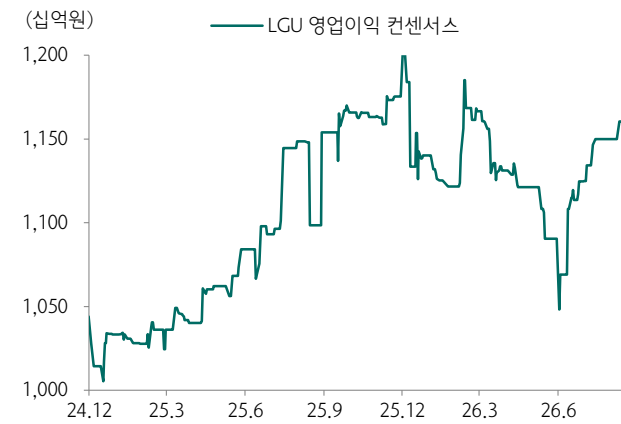
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



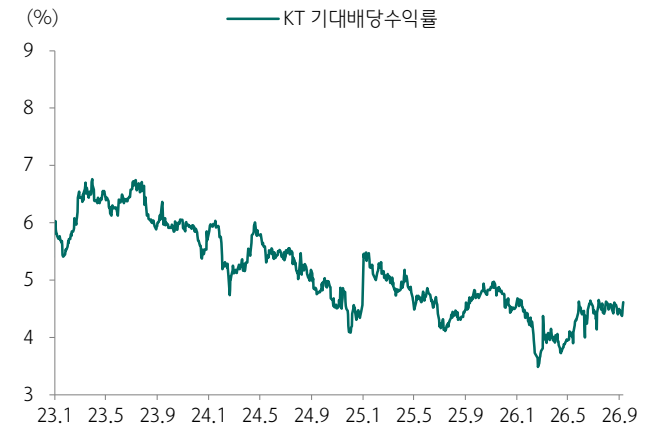
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



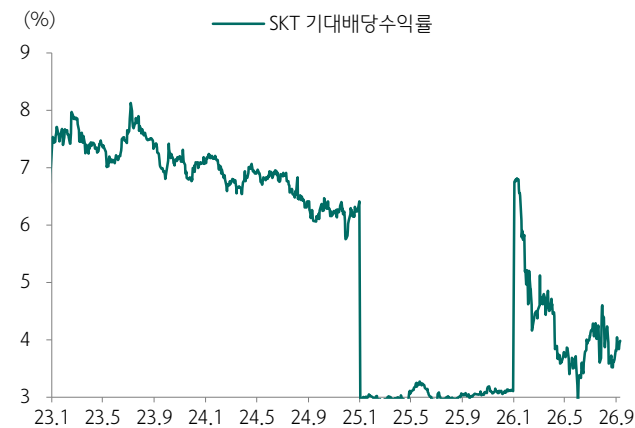
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



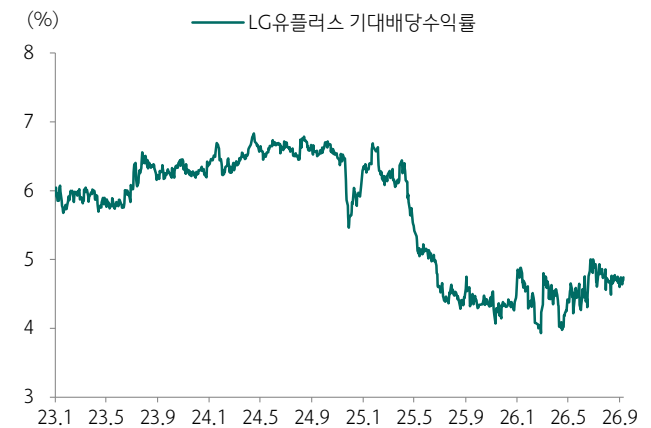
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



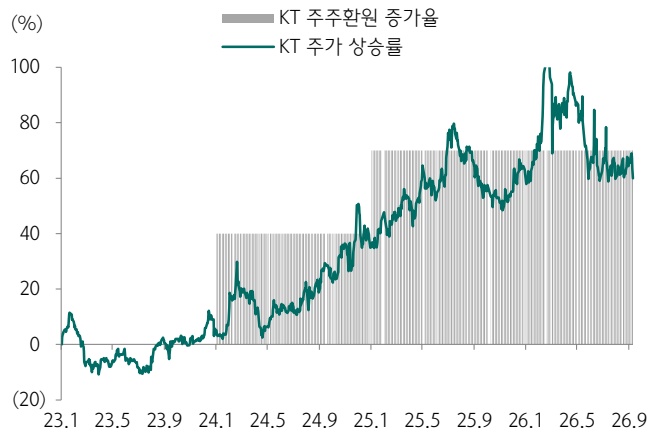
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

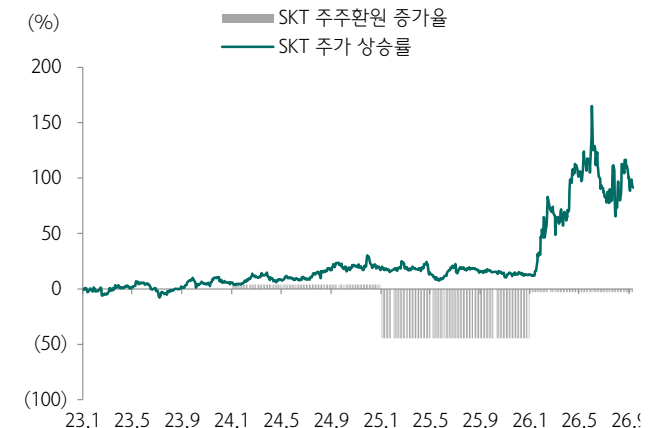
도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

자료: 에프앤가이드, 하나증권

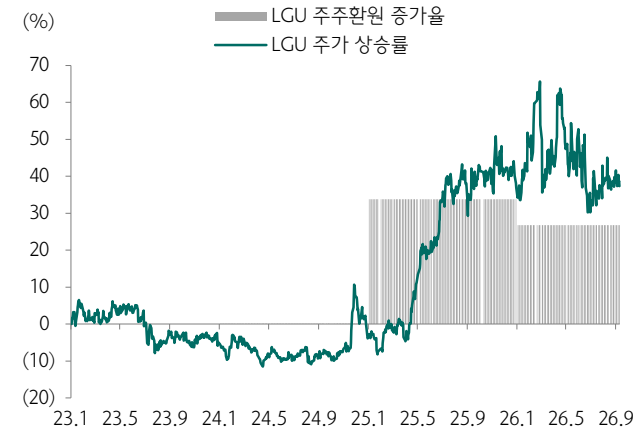
도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

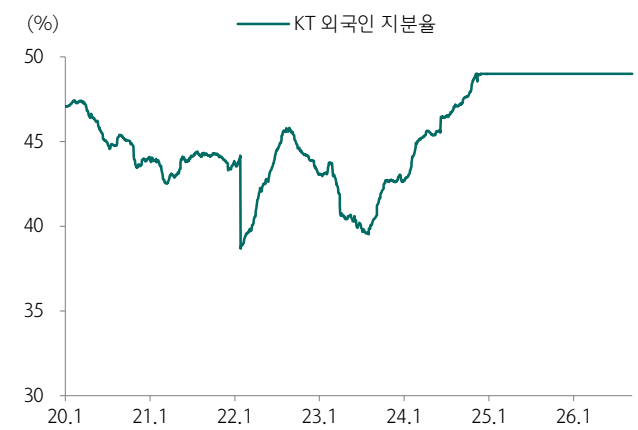
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



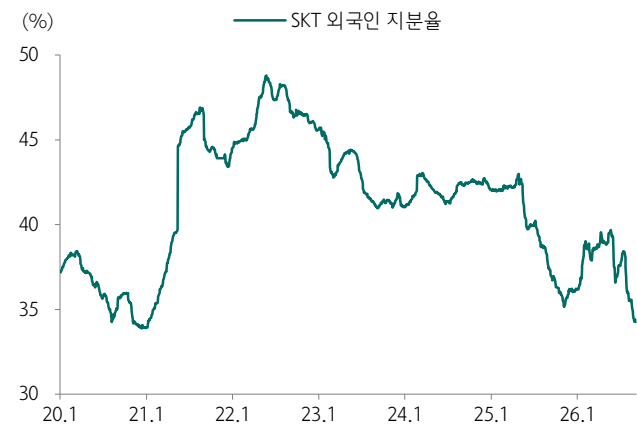
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분율 추이



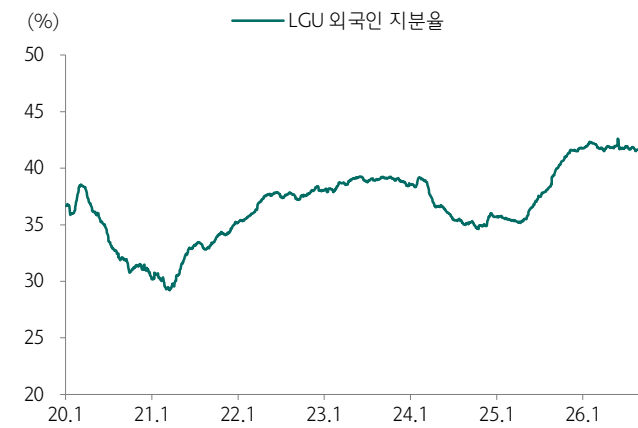
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



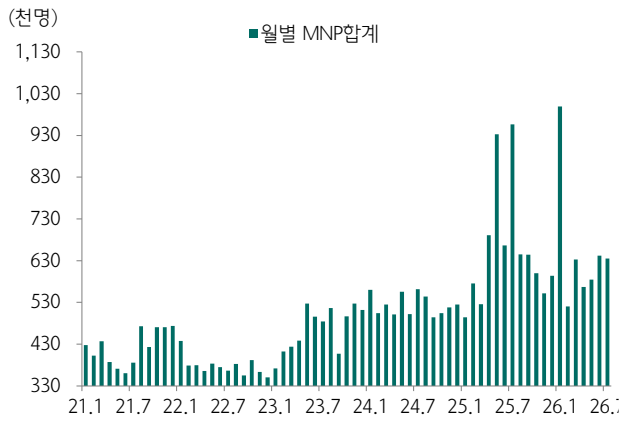
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



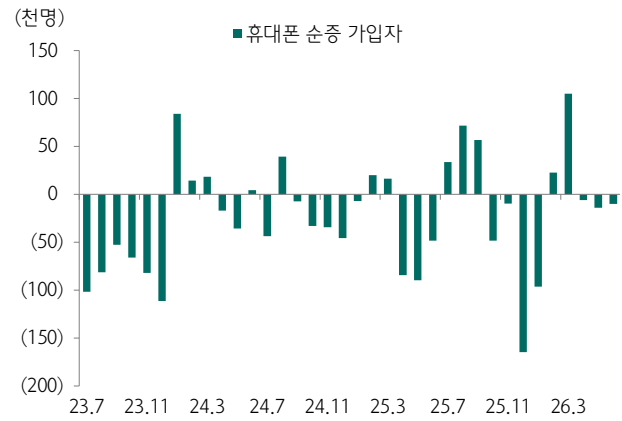
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



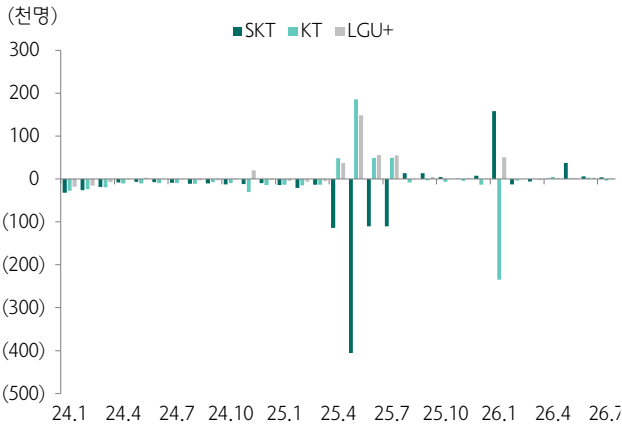
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



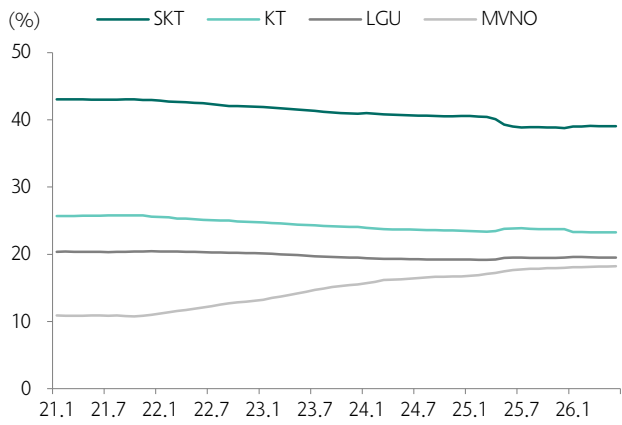
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



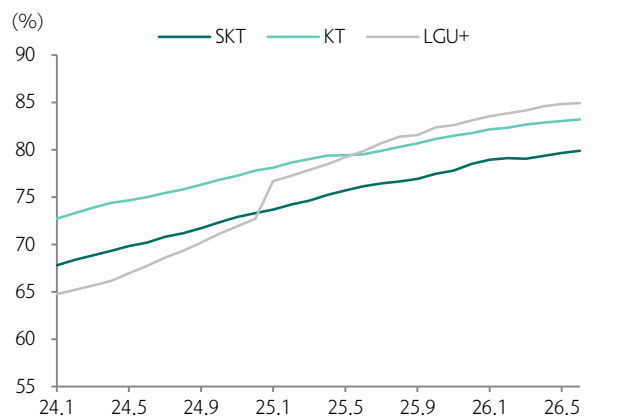
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



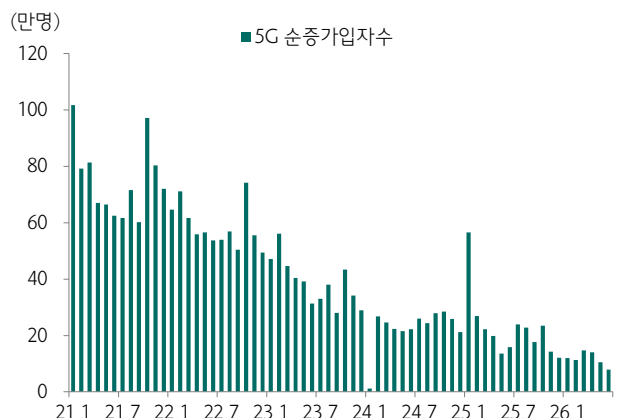
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



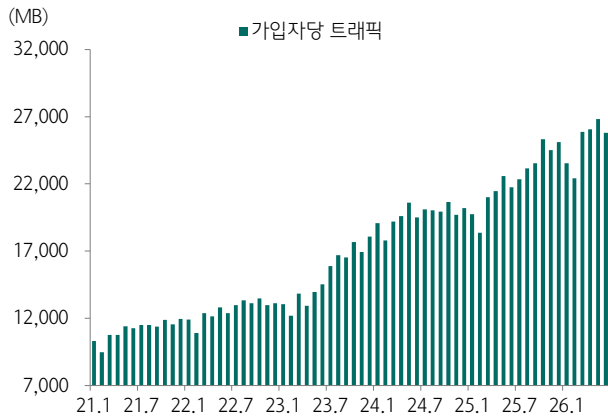
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



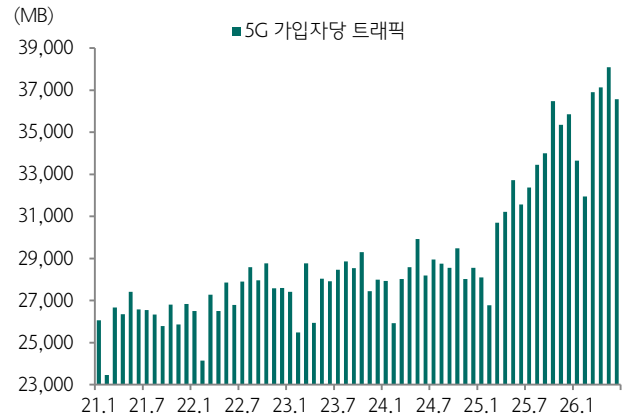
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



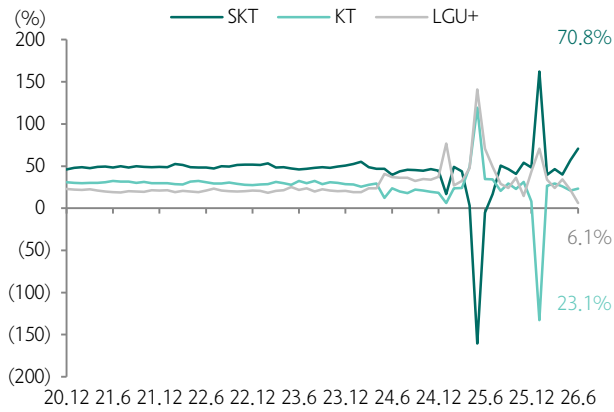
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



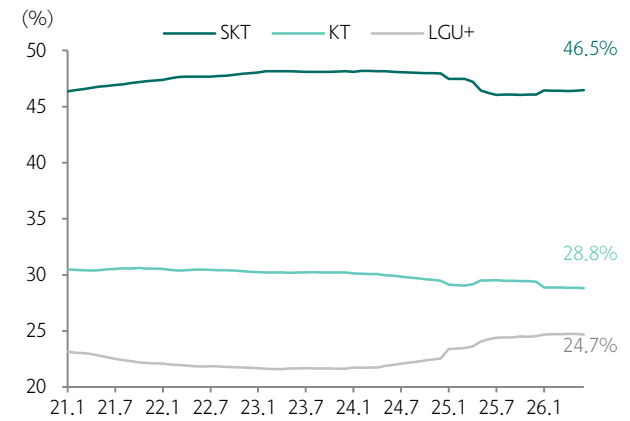
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



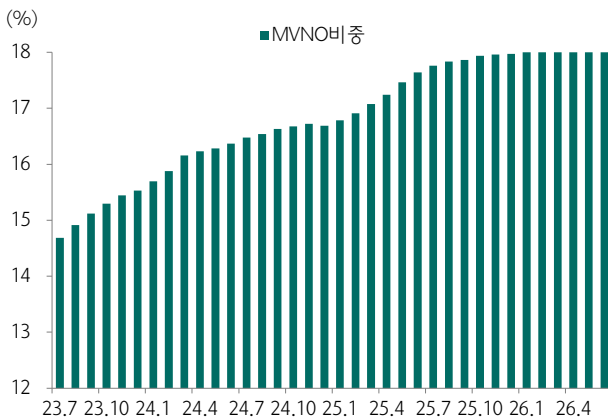
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



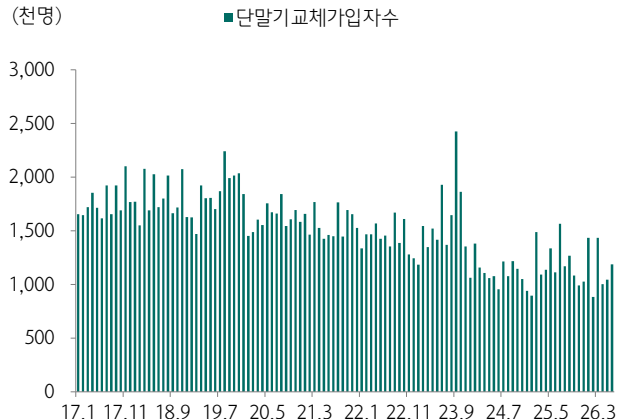
자료: 과기부, 각사, 하나증권

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

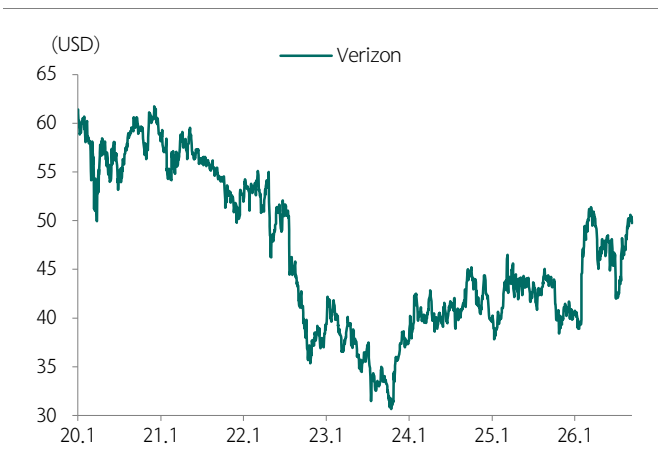
- 삼성전자와 버라이즌이 미국 텍사스주 달러스에서 열린 행사에서 통합 감지 및 통신(ISAC) 현장 시험을 완료했다. 차세대 이동통신 기술로서 업계 최초의 6G 핵심 기술 실용화 사례로 평가된다. 아직 6G망이 없기 때문에 6G용 기술이긴 하지만 상용 5G 망에서 테스트가 진행됐다. 전용 네트워킹 하드웨어를 범용 서버에서 실행되는 소프트웨어로 대체하는 가상화된 무선 접속 네트워크(vRAN)에서 운영된 최초의 AI 기반 ISAC 군중 감지 시험으로, 통신 신호를 센서 입력으로 사용하여 무선 엣지에서 인공지능 추론을 테스트하는데 중점을 뒀다고 한다. 버라이즌의 이동식 기지국에 3.5GHz 대역 40MHz 대역폭을 사용하는 CBRS(Citizens Broadband Radio Service) 무선 장치가 탑재되었으며, 현지에서 사용중인 6대의 삼성 갤럭시 스마트폰이 무선 신호 데이터를 제공한 방식으로 실험이 전개됐다.

버라이즌의 6G 전략은 무선 스마트글래스와 같은 AI 웨어러블 기기를 비롯하여 광범위한 AI 워크로드와 밀접하게 관련되어 있고, 버라이즌은 이런 단말들이 더 균형잡힌 업링크 다운링크 모델을 요구할 것이라고 밝혔다. 다운로드하는데 필요한 데이터만큼 더 많은 업링크 데이터를 생성하고 낮은 레이턴시의 추론이 필요하단 뜻이다. 버라이즌은 메타 AI 안경, 엔비디아 DGX Spark 시스템, 로컬용 소규모 LLM, AI 스포츠 컴퍼니언 프로토타입을 시연했고, 기본적으로 미래 네트워크는 사용자 가까이에서 추론을 해야하며 무선 네트워크 자체가 센서 입력 중 하나가 된다는 아이디어이다.

- <주요 뉴스 플로우>

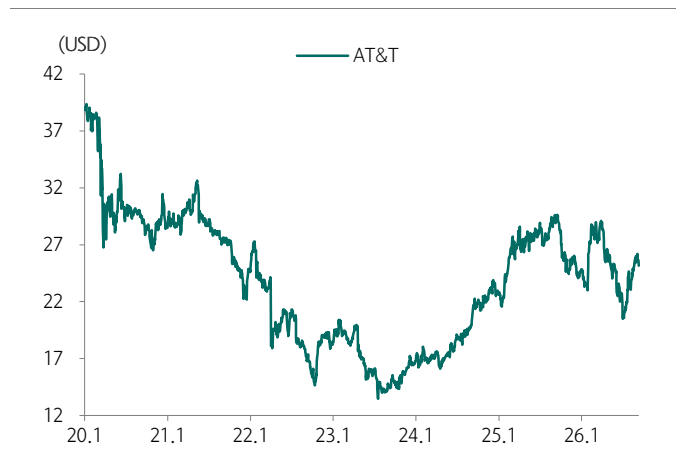
- 1) 화웨이의 새로운 광학 엔진, 속도 그 이상의 의미 (Fierce Network, 2026-09-11)
- 2) 위성 통신이 소규모 통신사에 미치는 영향 (Fierce Network, 2026-09-14)
- 3) 에이전트 기반 오케스트레이션은 통신사가 직면한 차세대 AI 과제 (Fierce Network, 2026-09-15)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



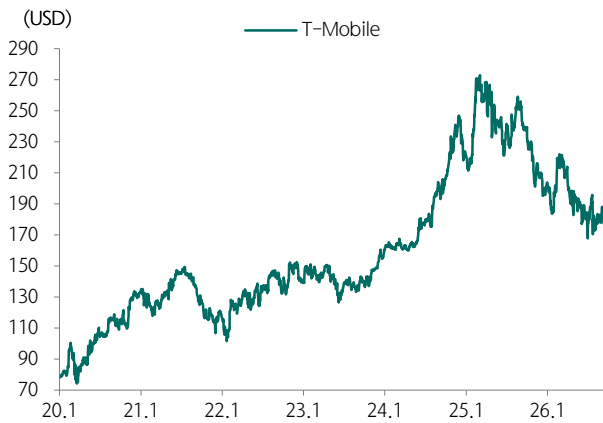
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



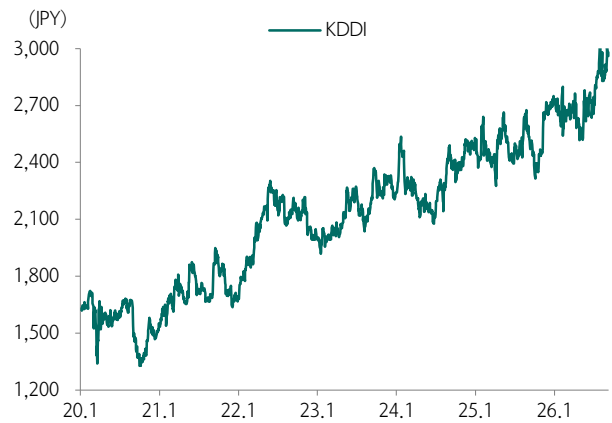
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



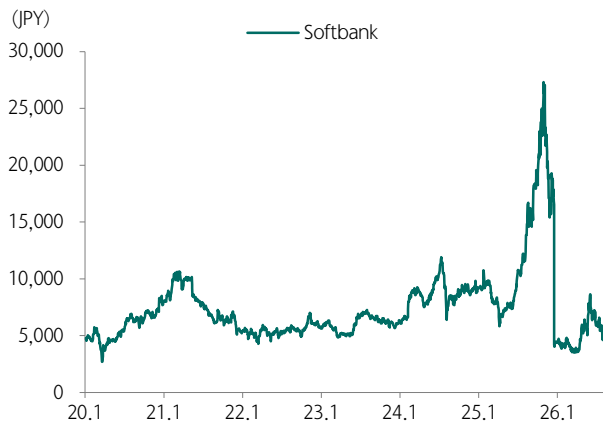
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



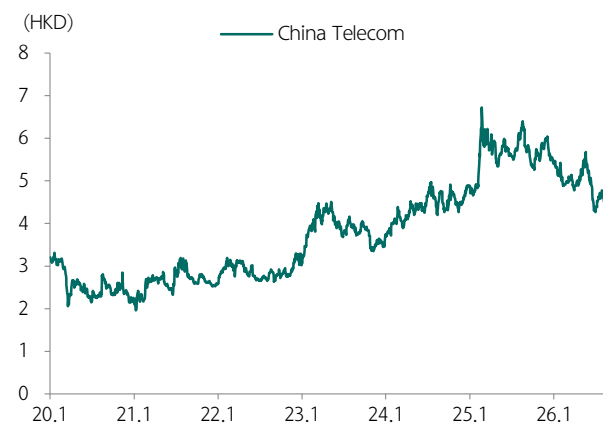
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



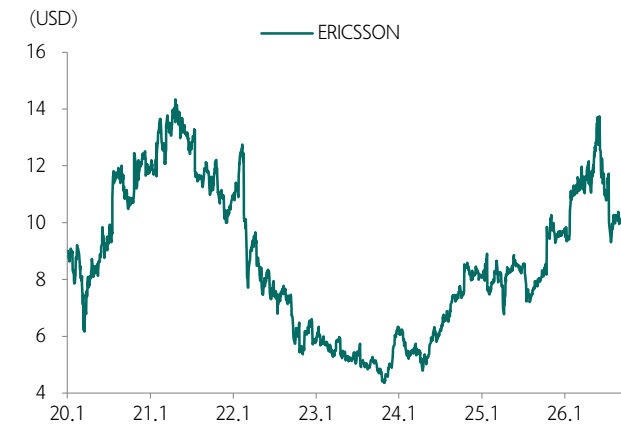
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



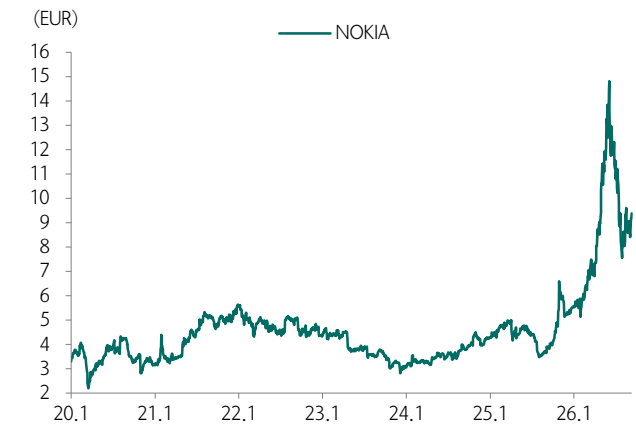
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



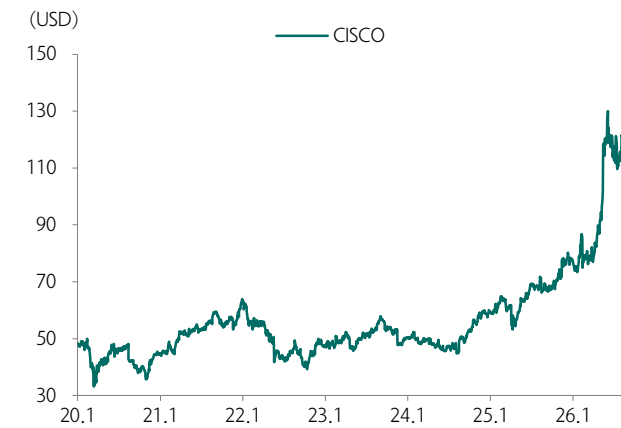
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



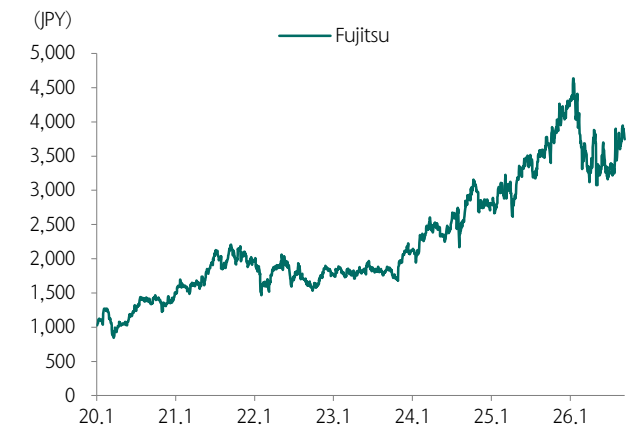
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



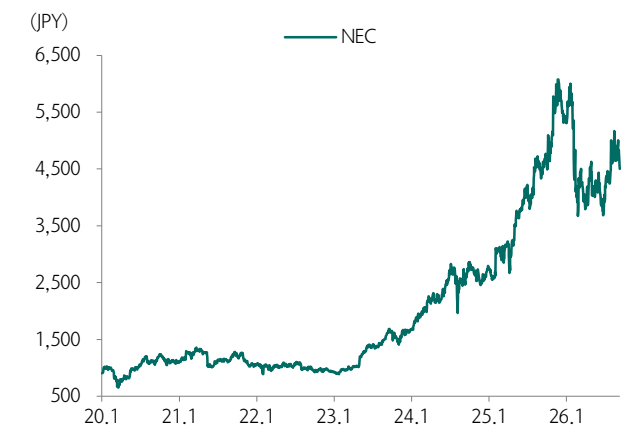
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



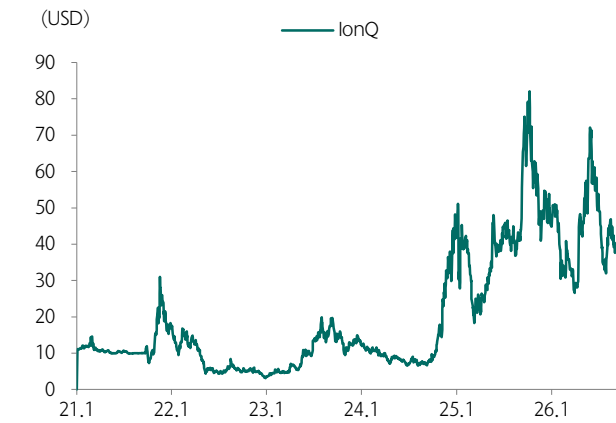
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



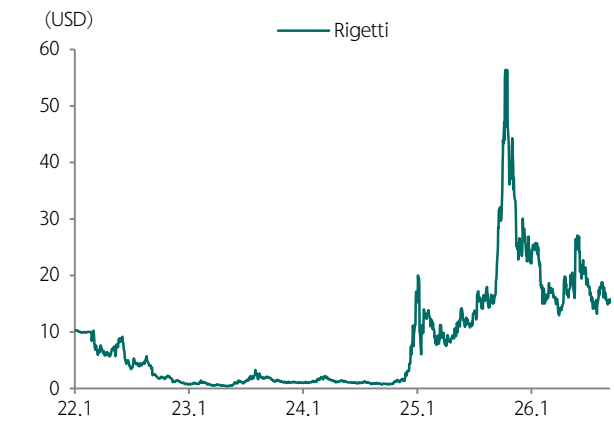
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



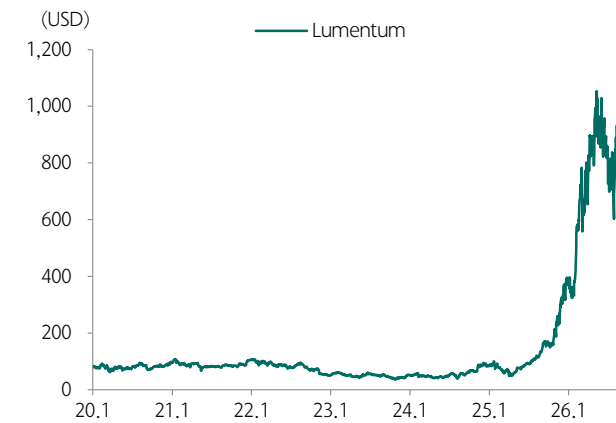
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



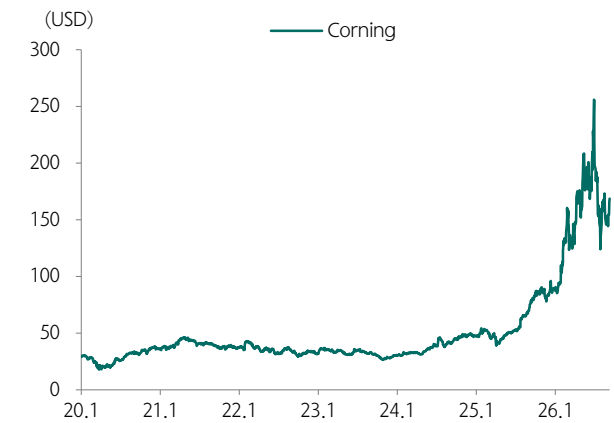
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



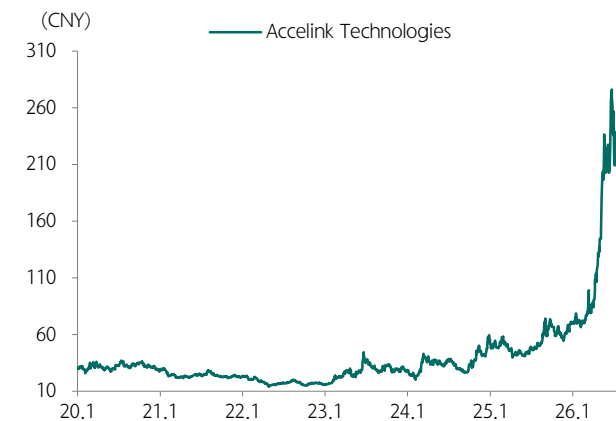
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



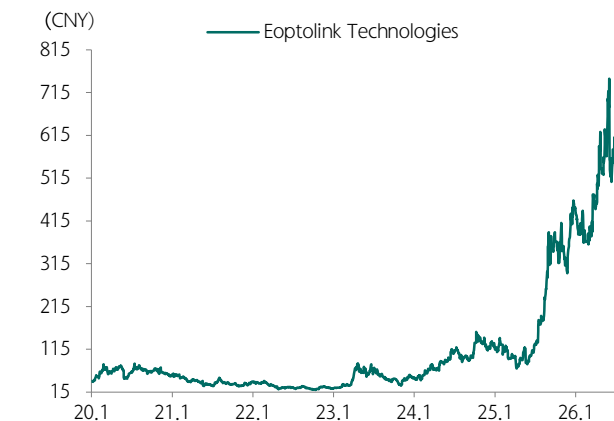
자료: Bloomberg, 하나증권

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	6,718	5,359,808	(4.7)	(3.7)	(23.0)	21.1	59.4	94.8	5.3	1.3
통신업	604	38,847	(2.2)	(7.1)	(9.8)	1.9	23.6	23.7	10.3	0.9
SK텔레콤	88,100	18,923	(3.5)	(12.3)	(12.0)	15.5	64.7	61.7	13.5	1.3
KT	52,800	13,307	(0.6)	(1.1)	(6.7)	(10.4)	0.4	2.9	8.7	0.7
LG유플러스	14,650	6,218	(1.7)	(2.7)	(9.9)	(3.6)	(0.5)	(1.0)	7.8	0.6

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	1,237,140	173,440	(1,684,608)	(1,206,134)
통신업	5,463	(2,245)	(6,630)	1,066
SK텔레콤	2,216	(799)	(2,219)	(33)
KT	1,887	(462)	(6)	(1,879)
LG유플러스	1,365	(984)	(4,312)	2,946

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

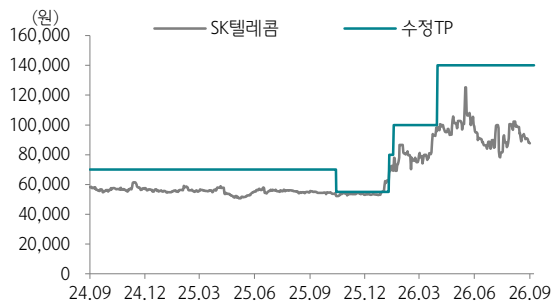
도표 50. 초과 수익률

(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

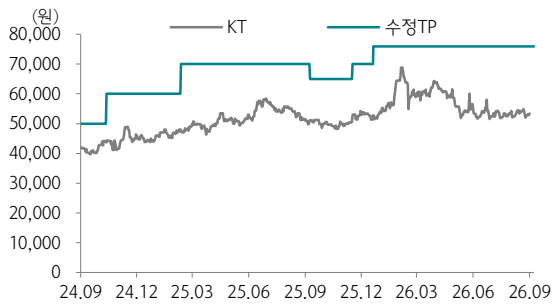
SK텔레콤



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

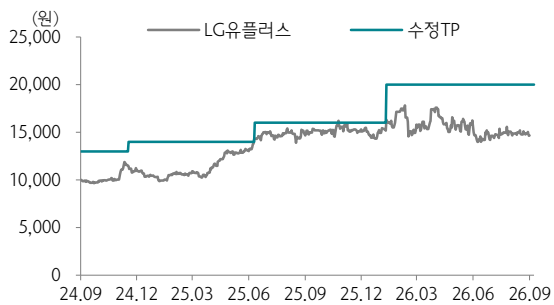
KT



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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

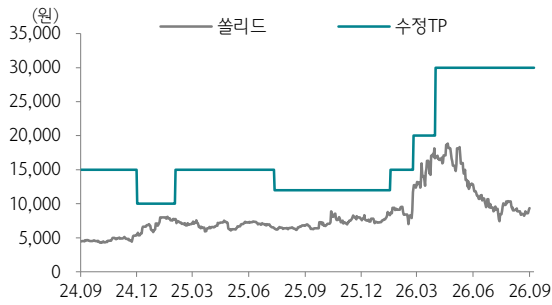
LG유플러스



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

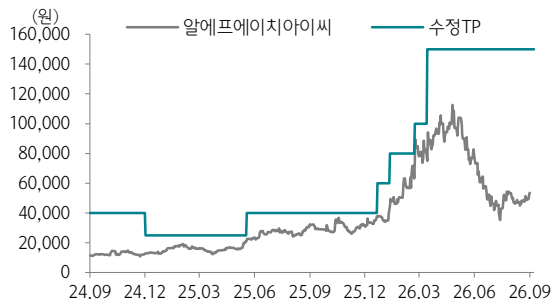
솔리드



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%
24.9.18	1년 경과		-	-
23.9.18	BUY	15,000	-61.95%	-52.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

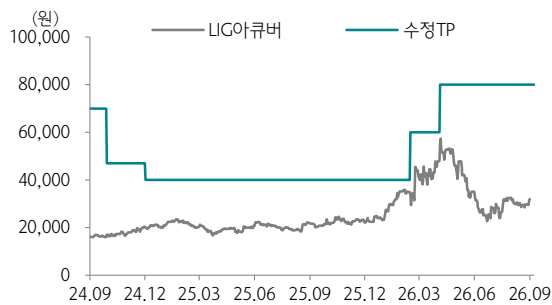
알에프에이치아이씨



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%
24.9.18	1년 경과		-	-
23.9.18	BUY	40,000	-61.46%	-51.35%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

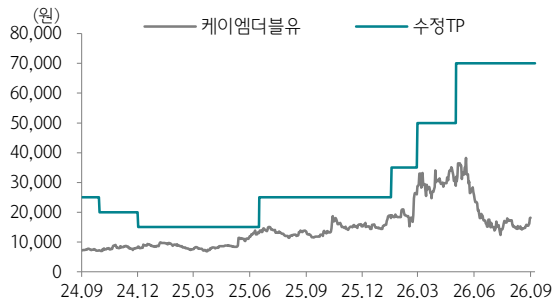
LIG아큐버



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%
24.9.18	1년 경과		-	-
23.9.18	BUY	70,000	-65.35%	-55.14%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

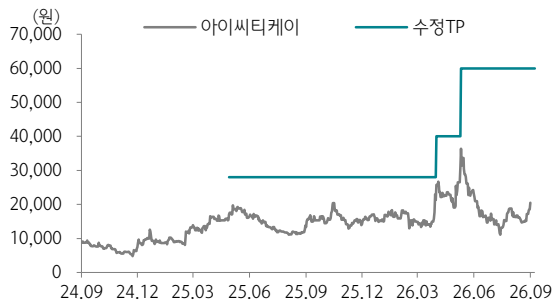
케이엠더블유



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

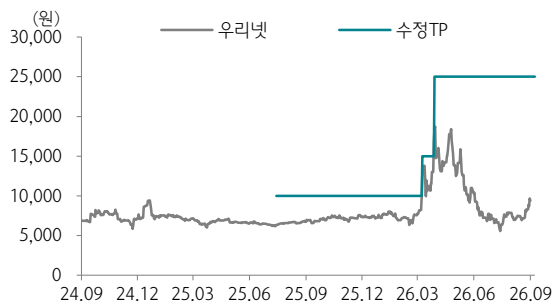
아이씨티케이



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

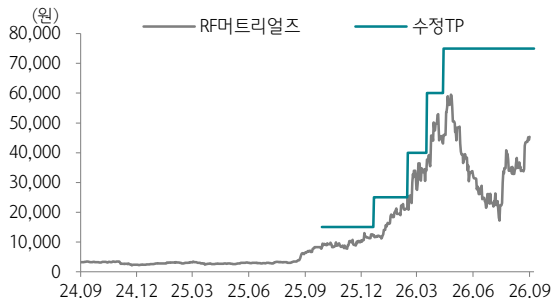
우리넷



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

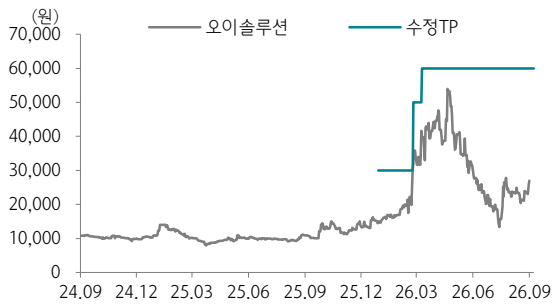
RF머트리얼즈



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.30	BUY	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

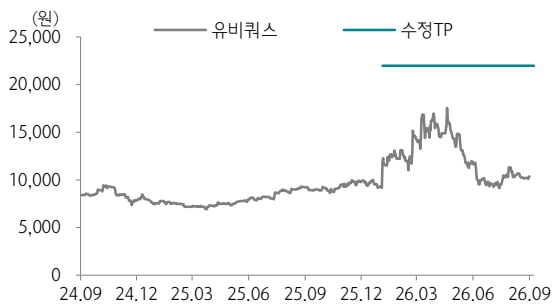
오이솔루션



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		

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

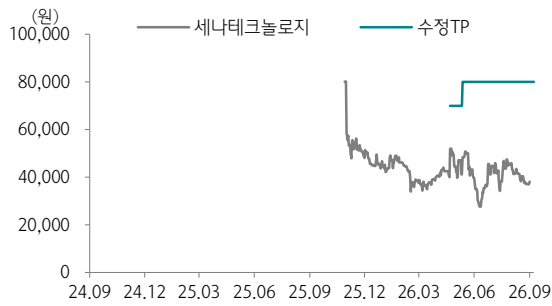
에치에프알



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 9월 18일 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 9월 18일 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 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.18%	1.82%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 09월 15일