

미국과 함께 국내도 큰 시장 섭니다

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.9.4



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 국내에서도 신규 주파수 할당을 위한 분위기가 고조되는 양상이다. 상대적으로 적은 5G 주파수 사용량과 미진한 피지컬 AI 준비 상황이 이슈화되고 있기 때문이다. 특히 국내 통신 3사 5G 전체 사용량이 300MHz로 어퍼 C밴드 경매 이후 5G 주파수 사용량이 700MHz로 크게 증가할 미국에 비해 크게 적고 4GHz 대역 사용에 본격적으로 나서고 있는 미국/중국/일본 대비 고주파수 활용도가 떨어지는 상황에 대한 우려의 목소리가 나오고 있다. 결국 AI 시대를 대비해 신규 주파수 할당에 나서야 하는 것 아니냐는 지적이다. 지난해 신정권 출범 이후 AI 고속도로를 강조하고 있지만 실제 주파수 할당 폭이 크지 않아 차선 확장이 이루어지지 못한다는 주장이 설득력을 얻고 있다. 미국 어퍼 C밴드 주파수 경매가 2027년 4월 추가로 확정된 가운데 국내 고주파수 활용 미진에 따른 AI 네트워크 경쟁력 약화가 언급되고 있어 2026년 12월 이전 발표할 예정인 통신망 투자 촉진 방안에 2027년 신규 주파수 할당 계획이 담길 가능성이 높아졌다는 판단이다.
- 2026년 8월 27일 국내 규제 기관과 통신 3사는 AI 시대 통신망 투자 촉진을 위한 민/관 협의체를 발족했다. 2019년 9조 6000억원에서 2025년 6조 200억원으로 국내 통신 3사 합산 CAPEX가 지속 감소하고 있는 상황에서 AI 기반 무선망(AI RAN), 6G 등 차세대 기술 도입 및 투자 방향을 논의하였다. 향후 실무 협의를 거쳐 2026년 내 차세대 통신망 투자 및 규제 개선 종합 대책을 수립/발표할 계획이다. 이날 회의에서는 2026년 12월을 목표로 추진 중인 5G SA 상용화 현황도 점검하였다. 더불어 기존 다운로드 속도 중심의 통신 품질 평가 방식을 업로드 속도, 전송 지연시간, 네트워크 슬라이싱 품질 등을 종합적으로 반영하는 체계로 개편할 예정이다. 이러한 네트워크 투자 활성화 이슈가 국내에서 다시 번지는 이유는 피지컬 AI 3대 강국이라는 목표를 달성하기 위해선 국내에서 강점을 가진 네트워크 부문에서의 성과가 중요하기 때문이다. AI/로봇에서 상대적으로 뒤진 부분을 만회하기 위한 복안이다. 결국 피지컬 AI 성공을 위해 AI 기지국 활성화가 이루어질 공산이 크며 방법론상 신규 주파수 투자를 통한 5G SA로의 전환에 힘이 실릴 것이란 판단이다. 멀쩡히 잘 운용되는 기존 네트워크에 GPU/NPU를 탑재할 수는 없고 신규 투자를 빌미로 DU에 GPU/NPU, RU에 빔포밍/용량 확장이 합리적인 선택이기 때문이다.
- 과거 주파수 경매는 무선통신장비 업체 주가 상승의 강력한 트리거로 작용하였다. 통신사가 설비 투자를 시작하기 위한 규제 기관의 사전 정비와 비슷한 성격을 갖기 때문이다. 따라서 각국의 주파수 경매는 무선통신장비주 상승을 이끌었다. 그런데 미국에 이어 국내도 2027년도에는 주파수 경매 가능성이 높아지는 상황이다. 아무래도 미국 영향이 크다. 그런데 국내 주파수 경매는 국내 중소 통신장비 업체에게 큰 기회 요인이 될 전망이다. 미국과 달리 대다수의 국내 업체들이 공급 업체로 선정될 것이기 때문이다. 국산화 비중, 중소기업 적합형 모델 등을 따져 보면 그렇다. 삼성전자의 내수 점유율이 높고 해외와는 달리 에릭슨, 노키아 컨소시엄이 국내 중소 장비 업체들과 제휴관계를 형성할 수 밖에 없다고 보면 국내 주요 무선통신장비 업체들은 대부분 벤더로 선정될 것으로 보인다. RFHIC/KMW/HFR/LIG아큐버/오이솔루션/솔리드 적극 매수를 추천한다.
- 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 5.3%p 하회. KOSPI 대비 SKT 9.8%p 하회, KT 0.1%p 하회, LGU+ 1.0%p 하회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 에릭슨 “5G SA, 5G A 뒷받침돼야 원활한 6G 전환 가능” (동아일보, 2026-09-02)
 - 2) SK텔레콤, 브로드밴드 인적분할로 SK호라이즌 설립 추진 (조선일보, 2026-08-28)
 - 3) 과기정통부, AI 시대 통신망 투자 촉진...5G SA, AI RAN, 6G 총력 (테크데일리, 2026-08-27)

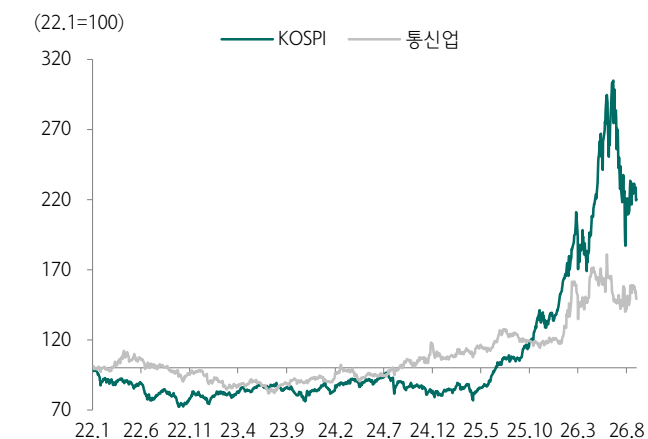
주간 종목별 투자 매력도

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

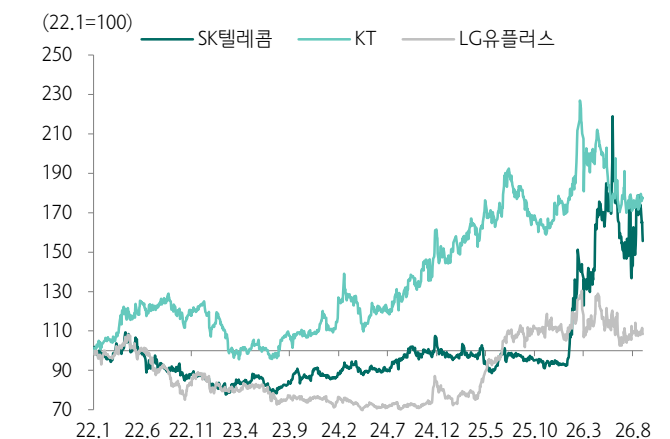
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



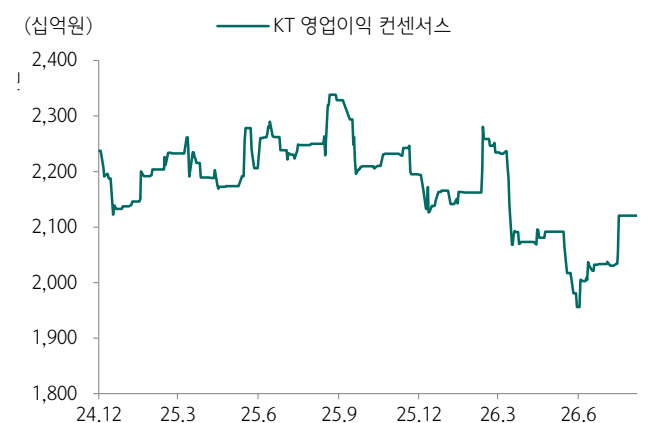
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



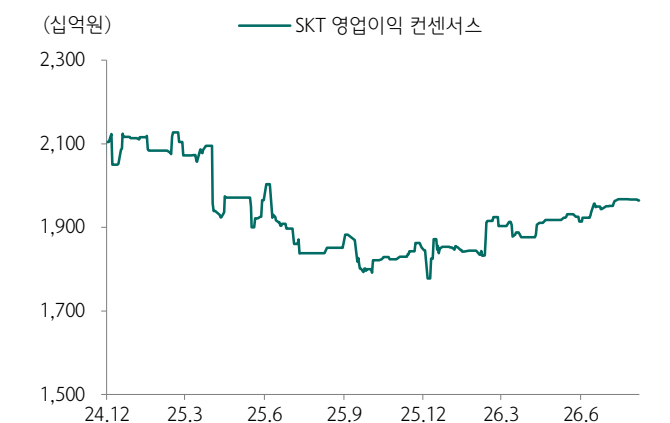
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



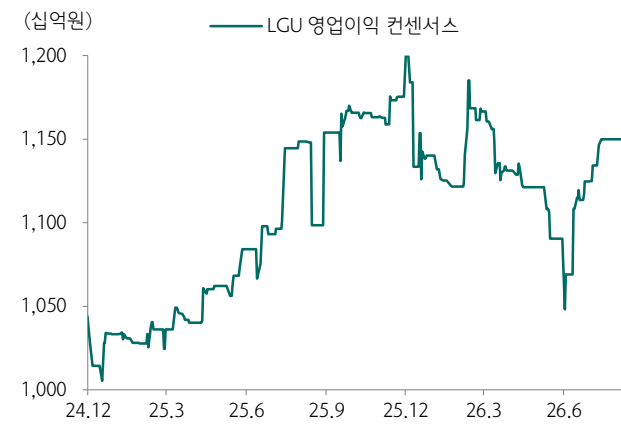
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



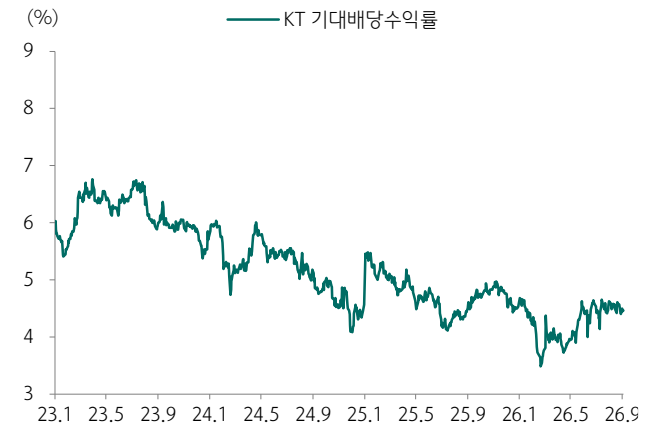
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



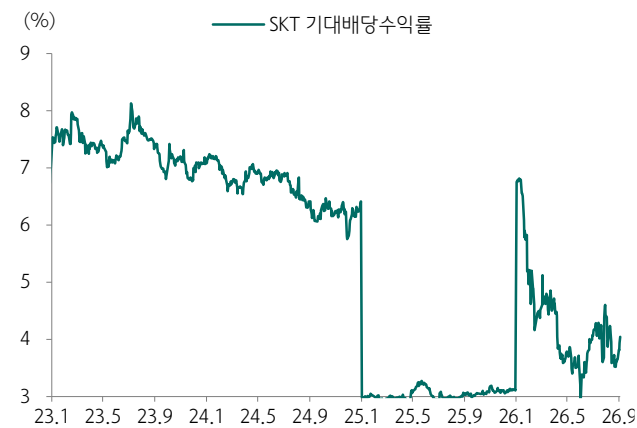
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



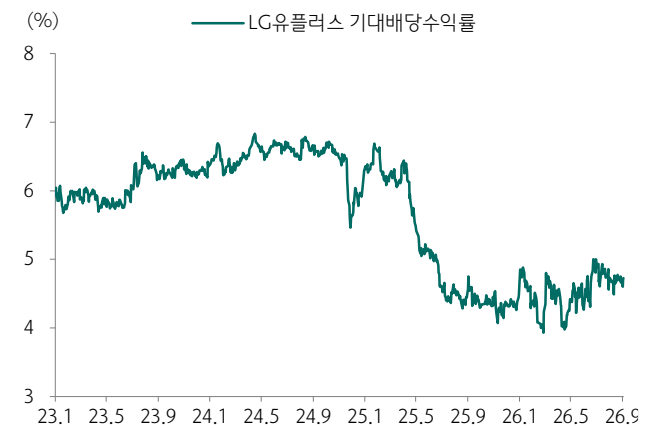
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



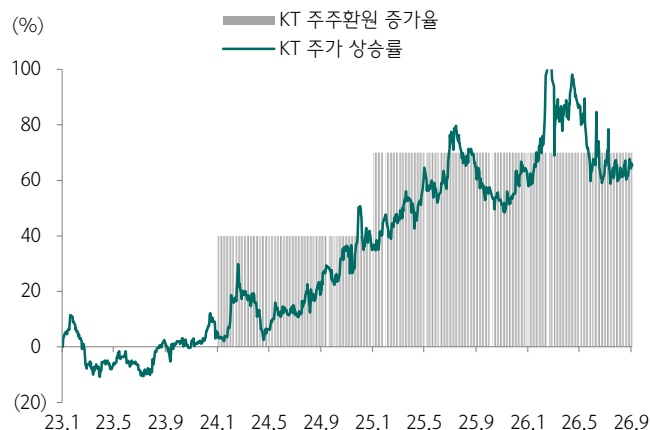
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

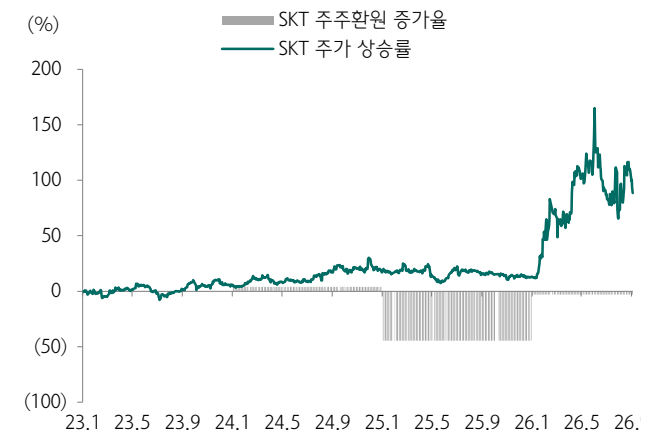
도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

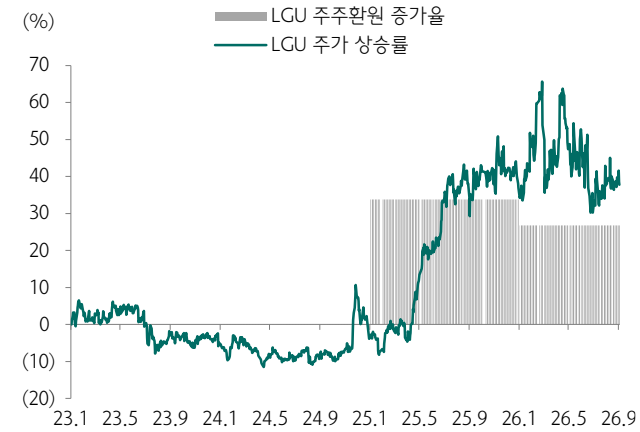


도표 12. KT 외국인 지분율 추이

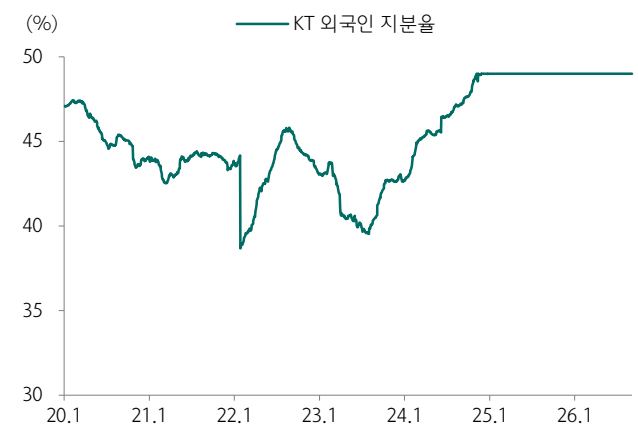


도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이

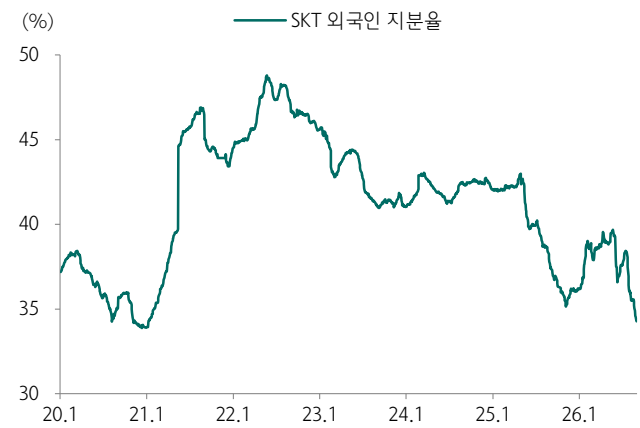


도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이

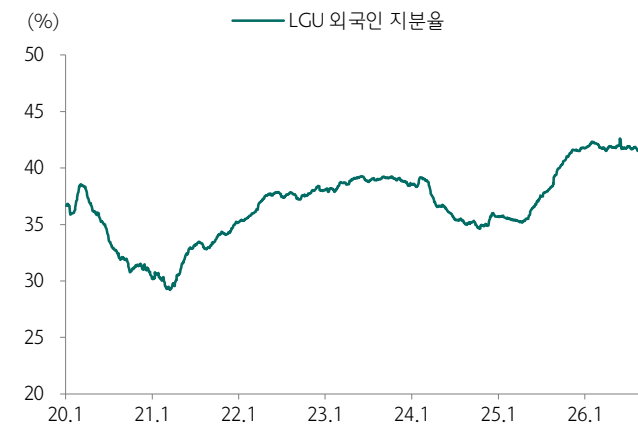
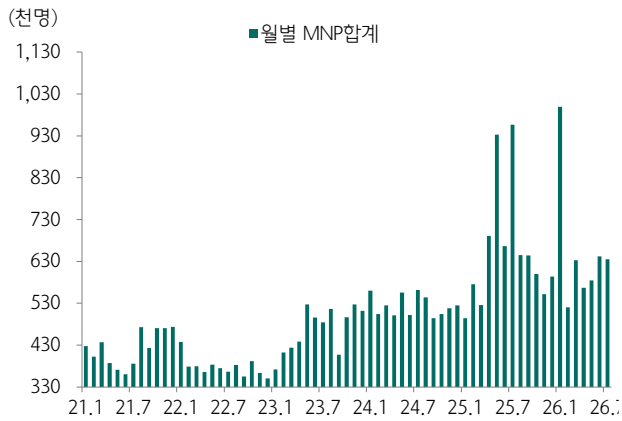
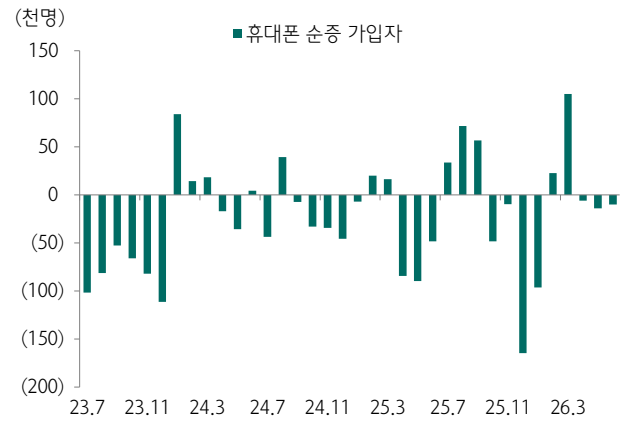


도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



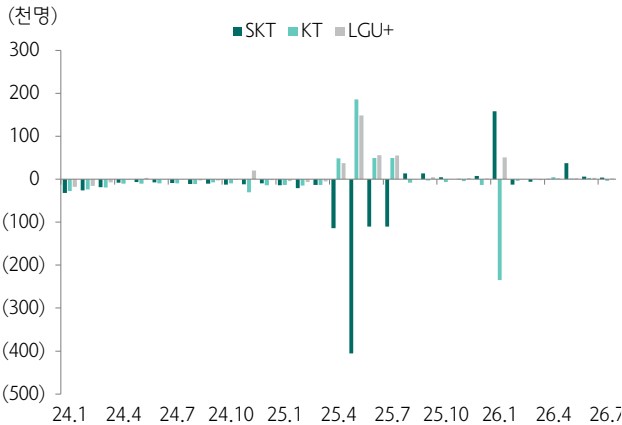
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



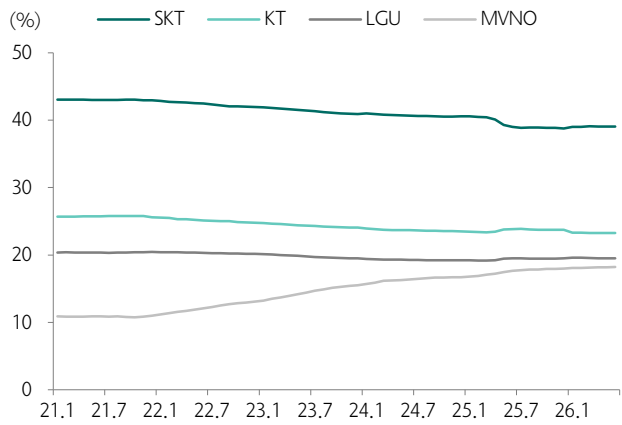
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



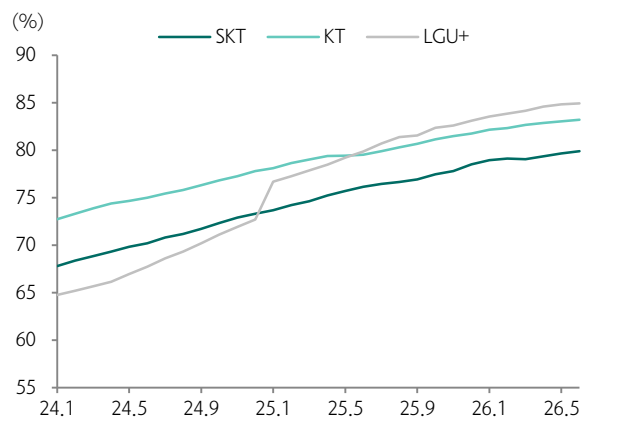
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



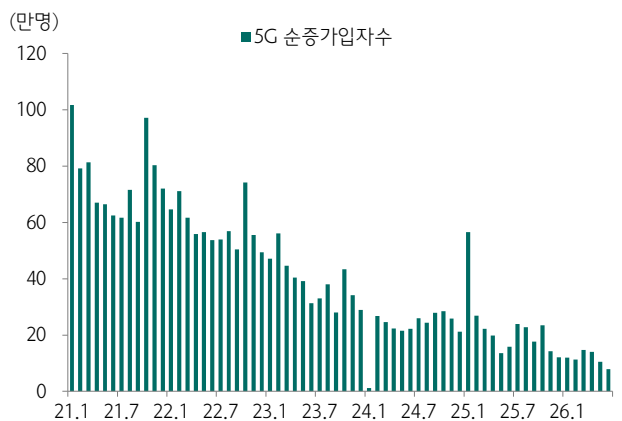
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



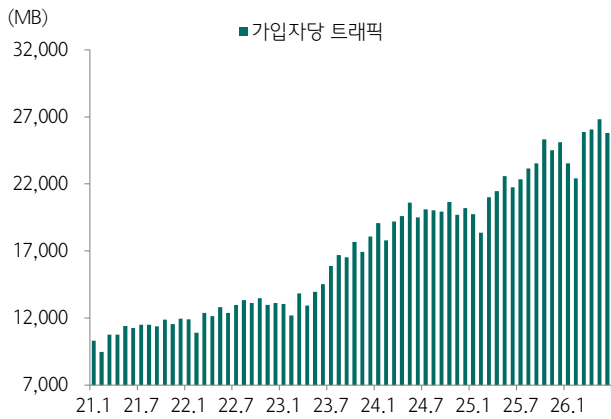
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



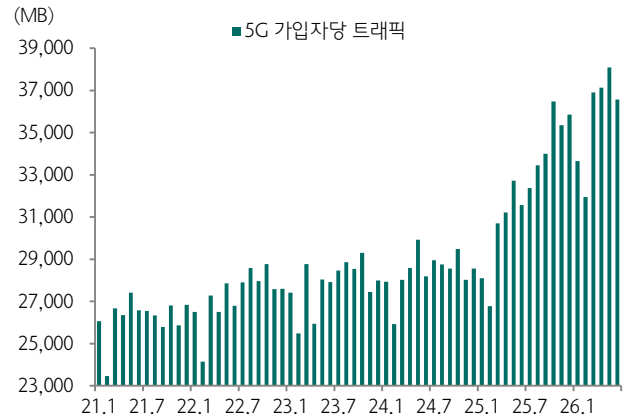
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



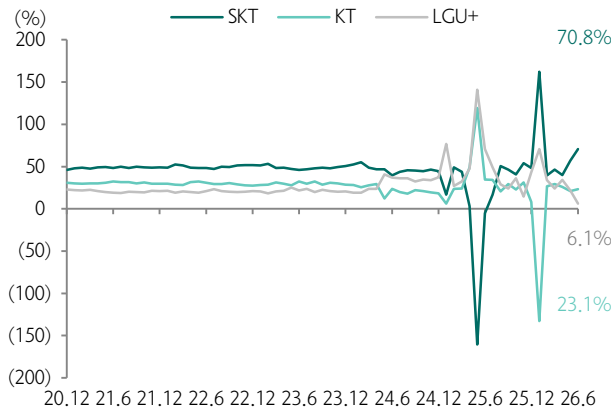
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



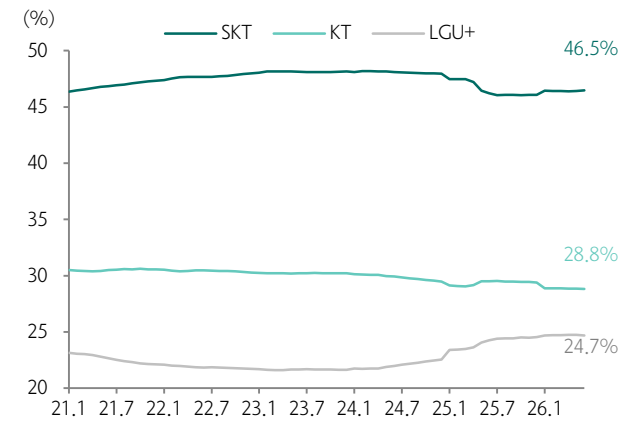
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



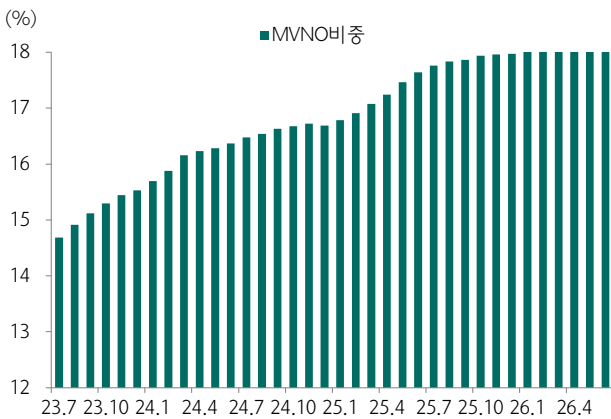
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



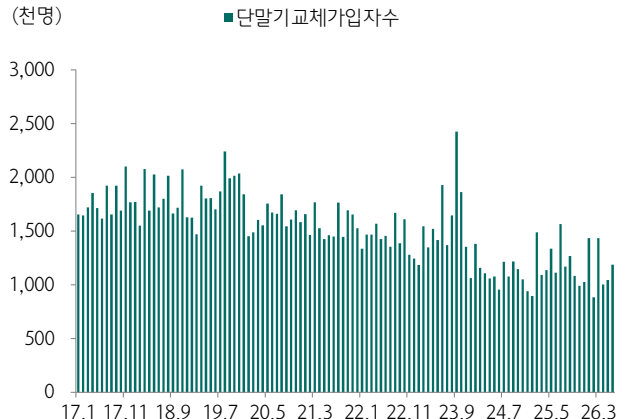
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

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



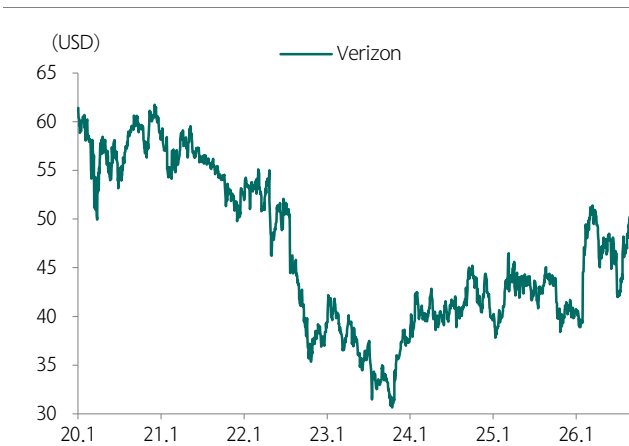
자료: 과기부, 하나증권

글로벌 이슈 및 코멘트

글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

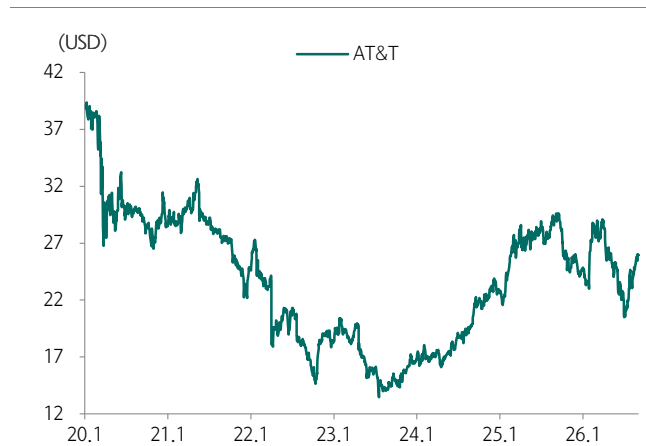
- 전주시장대비 일본 KDDI 6.0%p 상회, 미국 T-Mobile 4.6%p 상회, 일본 라쿠텐 3.0%p 하회했다.
- 해외에서도 AI RAN이 통신사의 새로운 수익 모델로 부상하고 있다. 소프트뱅크 CTO 와키카와는 소프트뱅크의 모바일 매출은 감소 중인 반면 인프라투자는 불가피하다고 밝히면서 AI RAN이 인프라를 비용센터에서 수익 창출원으로 전환시킬 수 있다고 설명했다. 즉 통신사들이 하이퍼스케일러에 단순히 데이터를 제공하는 역할이 아닌, AI 경제에 적극 참여하는 방향이다. 소프트뱅크는 AI 그리드를 통해 사용 가능한 GPU 용량에 적합한 AI 워크로드를 동적으로 할당한다고 덧붙였다. 즉, 앞으로 모든 기지국은 AI 추론 데이터센터가 될 텐데 수백만개의 기지국을 연결하면 통신 업계는 소비자, 기업, 기계에 근접한 지리적으로 분산된 컴퓨팅 네트워크를 구축할 수 있게된다. 이미 과거 첫 인터넷 혁명 때 통신사 인프라를 통해 클라우드 플랫폼과 애플리케이션 산업이 크게 번성한 것을 목격한만큼, 이번 AI 혁명이 통신사에 큰 부를 가져올 수 있겠다.
- 스타링크 서비스가 화재가 되고 있지만 여전히 위성이 지상망을 대체하진 못할 것이란 의견이 지배적이다. 위성 네트워크 만으로 기존 통신망을 대체할 수 없고 지상망이 절대적으로 필요하며, 드론이나 방위산업과 같은 틈새 시장에만 적합하단 의견이다. 일반 소비자 단말에 초점을 맞춘 기존 서비스로 도시 지역에서 초당 수백 메가비트 속도를 제공하려면 위성망이 아닌 지상망이 필요한 것이다. 위성 사업자들이 주파수 대역을 충분히 확보하고 충분한 수의 위성을 발사하고 그 비용을 감당하면서 글로벌 위성 통신서비스를 제공하는 것은 현실적으로 불가능하단 의견이다. 현재의 인구밀도와 위성통신의 특성을 고려했을 때 전체 이동통신 사용량의 단 1% 내외만이 위성으로 전환될 것이란 예상이다. 또 다른 기술적 난관은 대형 저궤도 위성 대역과 같이 사용 가능한 모바일 위성 서비스 주파수 대역이 제한적이란 점도 있다.
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 위성으로는 모든 것을 해결할 수 없다 (Fierce Network, 2026-09-02)
 - 2) AI RAN이 통신사가 AI 경제를 주도할 수 있는 두번째 기회가 될 것이다 (Fierce Network, 2026-08-31)
 - 3) 화웨이 순이익, 연구개발비 급증으로 감소 (Light Reading, 2026-08-31)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



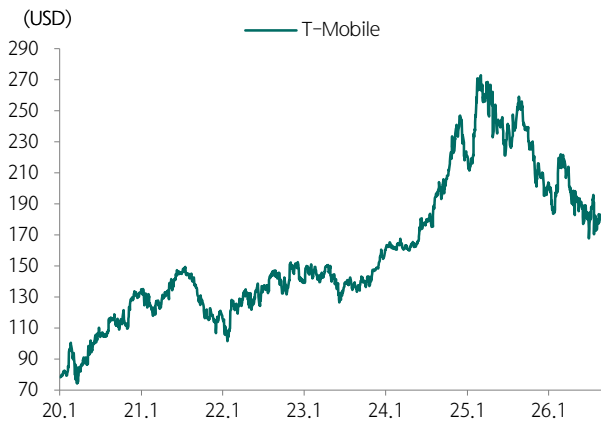
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



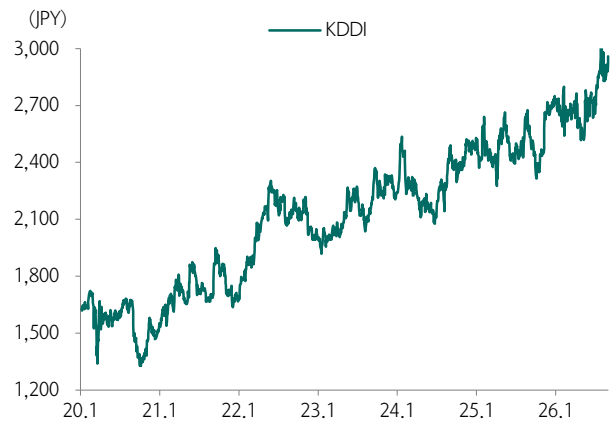
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



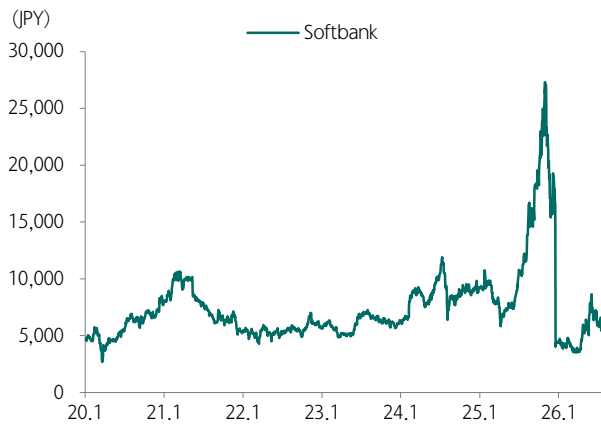
자료: Bloomberg, 하나증권

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



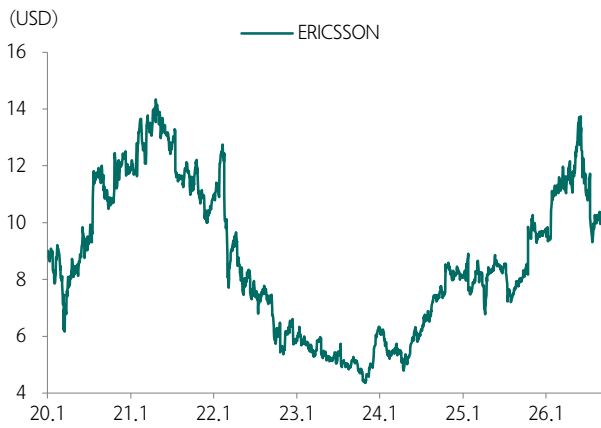
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



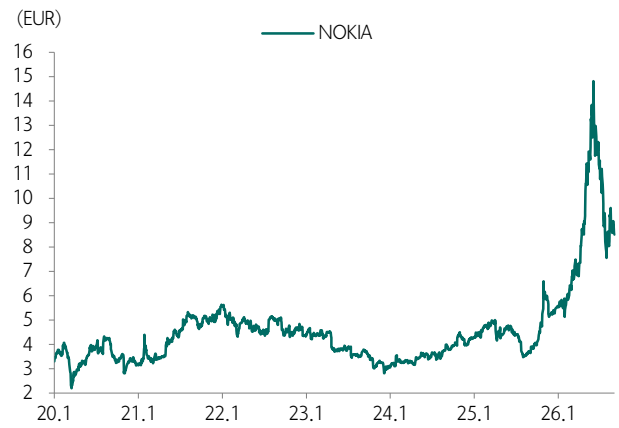
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



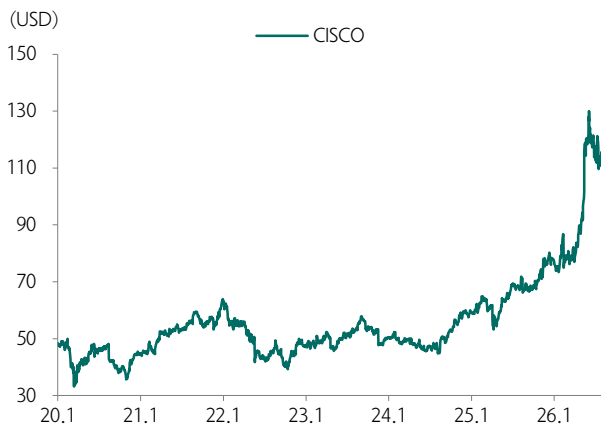
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



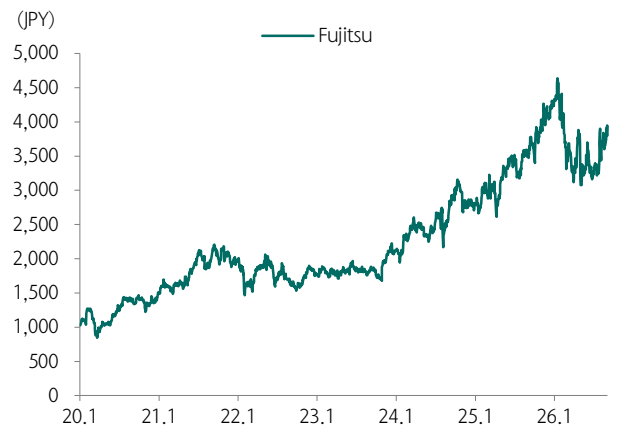
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



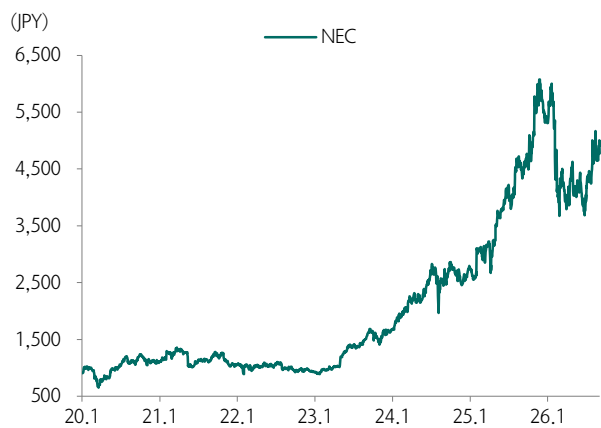
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



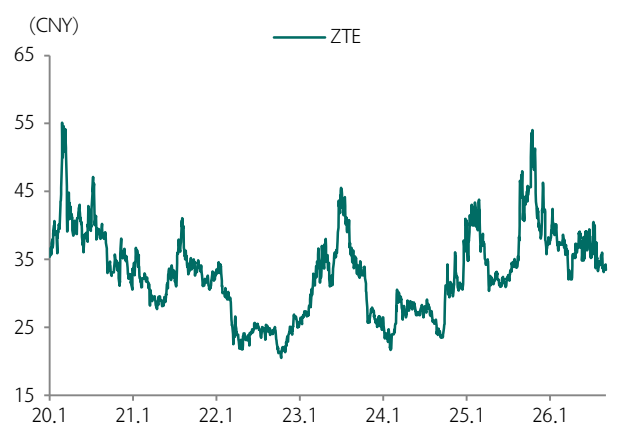
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



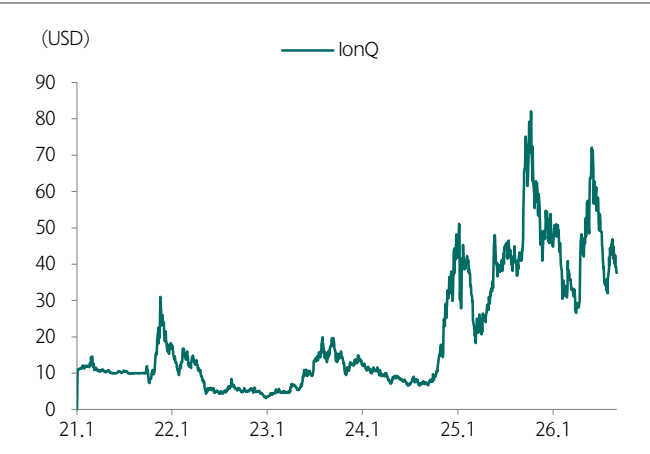
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



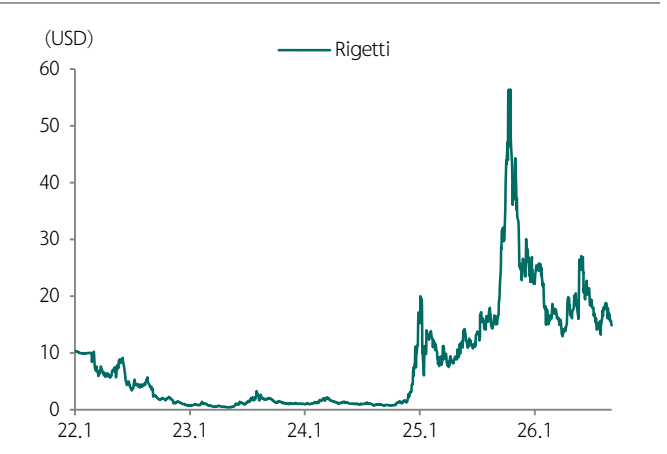
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



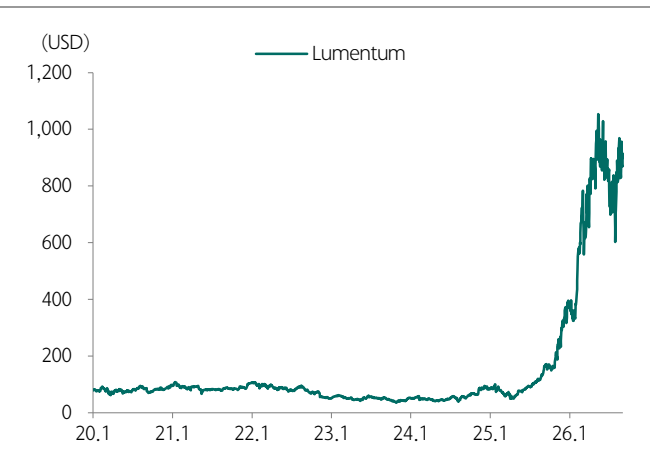
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



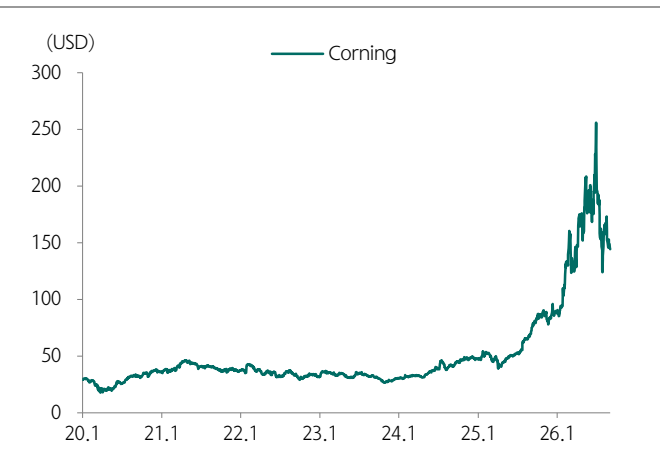
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



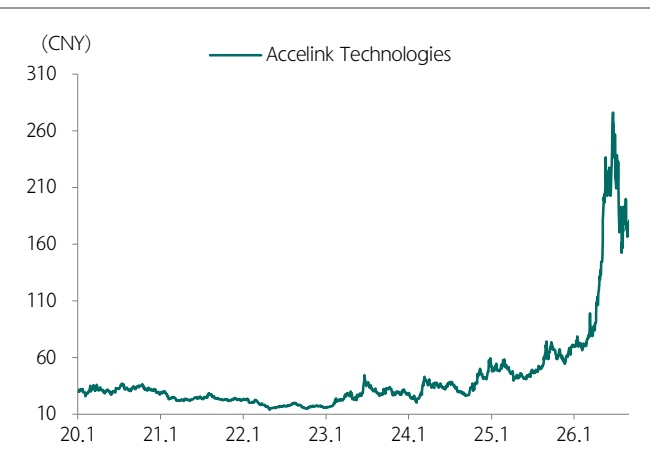
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



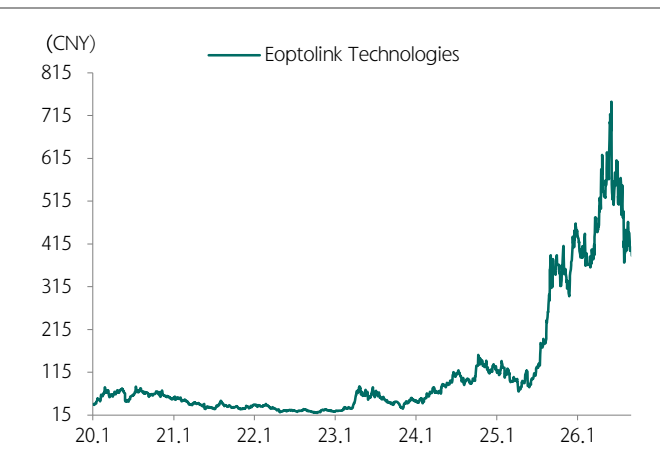
자료: Bloomberg, 하나증권

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	6,563	5,237,040	(3.6)	(0.5)	(25.4)	5.1	55.7	106.9	5.2	1.3
통신업	620	39,906	(3.9)	7.3	(16.3)	(1.9)	26.9	27.7	10.6	0.9
SK텔레콤	91,400	19,632	(8.2)	12.3	(27.0)	14.5	70.8	67.1	13.7	1.3
KT	53,800	13,559	0.9	3.7	(0.2)	(15.7)	2.3	3.3	8.9	0.7
LG유플러스	14,890	6,320	(0.1)	0.7	(7.8)	(10.0)	1.2	7.1	7.9	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	(2,036,140)	(123,640)	(1,917,255)	2,302,860
통신업	4,827	10,081	(9,203)	5,191
SK텔레콤	5,508	10,432	(6,937)	2,263
KT	(1,463)	(562)	(60)	1,583
LG유플러스	740	189	(2,081)	1,278

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	7,667		(0.6)	0.9	1.5	12.5	12.0	18.9		
NASDAQ	29,143		(1.0)	1.3	(4.7)	17.9	15.4	24.5		
Nikkei225	64,214		(3.3)	0.7	(6.1)	14.1	27.6	53.1		
Hangseng	25,213		(1.5)	(3.1)	(1.6)	(2.2)	(1.6)	(0.5)		
Verizon	50	209	0.2	6.0	7.7	(1.3)	23.3	14.8	10.0	1.9
AT&T	26	178	(0.2)	10.0	10.2	(9.5)	4.5	(10.6)	11.1	1.6
T-mobile	187	201	3.3	5.8	3.2	(14.3)	(7.8)	(25.9)	17.1	3.6
CISCO	109	432	(0.4)	(5.5)	(13.5)	38.6	42.1	61.7	21.5	7.8
ERICSSON	10	34	0.9	(0.4)	(23.7)	(11.0)	4.0	27.9	15.1	2.9
KDDI	2,982	76	2.0	2.7	10.2	11.6	10.1	17.7	15.0	2.1
Softbank Corp	5,001	183	(3.1)	(7.3)	(39.9)	25.3	13.7	37.3	28.0	1.5
Rakuten	735	10	(7.2)	(12.7)	(7.3)	(6.9)	(26.8)	(16.6)	NA	1.8
China Mobile	79	224	(0.2)	(5.2)	(7.4)	0.7	(3.0)	(7.5)	11.2	1.0
China Unicom	6	22	(0.4)	(16.4)	(26.4)	(25.6)	(28.0)	(39.7)	7.8	0.4
China Telecom	5	82	(4.9)	(1.8)	(9.0)	(6.8)	(14.1)	(18.8)	11.9	0.8
ZTE	33	22	(1.0)	(2.1)	(8.6)	(9.4)	(12.0)	(24.2)	25.4	2.0

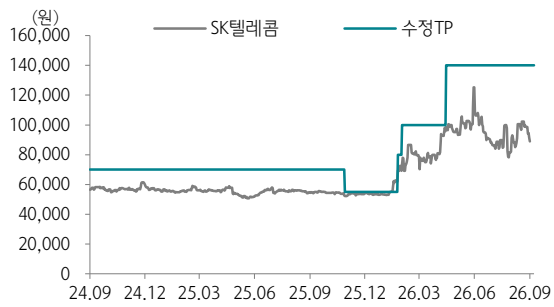
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	(4.6)	12.8	(1.6)	9.4	15.1	(98.0)
	KT	4.5	4.2	25.3	(20.8)	(53.4)	(113.5)
	LG유플러스	3.5	1.2	17.6	(15.1)	(54.6)	(202.3)
미국	Verizon	0.2	5.2	4.2	(10.9)	(75.3)	(4.8)
	AT&T	0.4	9.1	4.6	(18.8)	(62.0)	(30.3)
	T-mobile	4.6	4.5	4.1	(29.9)	(133.6)	(52.3)
	CISCO	(2.3)	(6.8)	(9.5)	21.2	(40.0)	36.0
	ERICSSON	0.1	(1.7)	(22.0)	(29.2)	(99.3)	4.1
일본	NTT Docomo	6.0	2.0	15.8	1.3	(96.5)	(36.9)
	KDDI	(1.7)	(9.6)	(39.3)	10.9	(159.3)	(120.0)
	Softbank Corp	(3.0)	(14.6)	(3.2)	(21.2)	(124.6)	(71.8)
중국	China Mobile	0.6	(2.2)	(4.7)	4.0	25.8	(6.4)
	China Unicom	(2.3)	(14.2)	(26.1)	(23.0)	(18.1)	(39.8)
	China Telecom	(0.6)	3.6	(5.3)	(1.4)	23.6	(15.9)
	ZTE	1.2	1.1	(4.9)	(8.6)	3.5	(24.6)

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

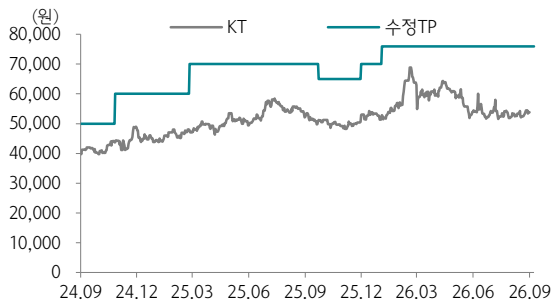
SK텔레콤



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

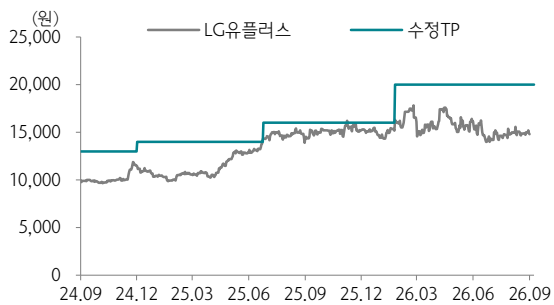
KT



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

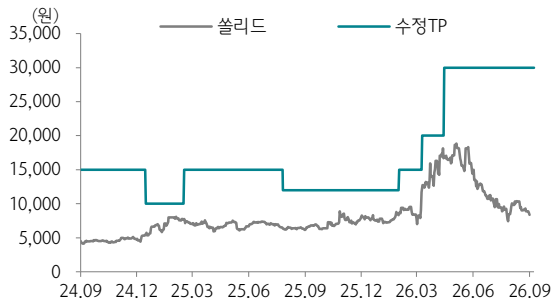
LG유플러스



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

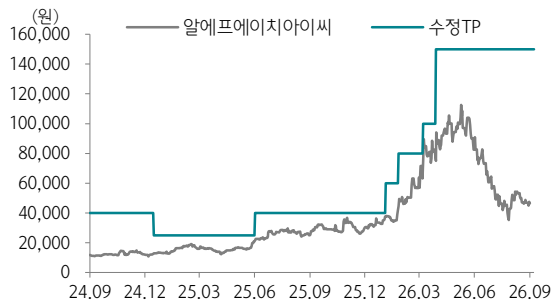
솔리드



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%
24.9.7	1년 경과		-	-
23.9.7	BUY	15,000	-61.76%	-52.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

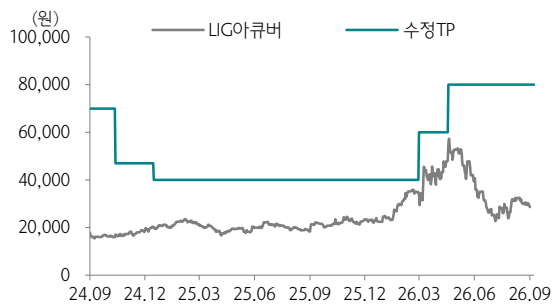
알에프에이치아이씨



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%
24.9.7	1년 경과		-	-
23.9.7	BUY	40,000	-61.16%	-51.35%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

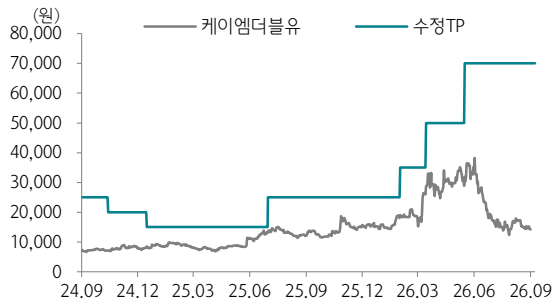
LIG아큐버



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%
24.9.7	1년 경과		-	-
23.9.7	BUY	70,000	-65.13%	-55.14%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

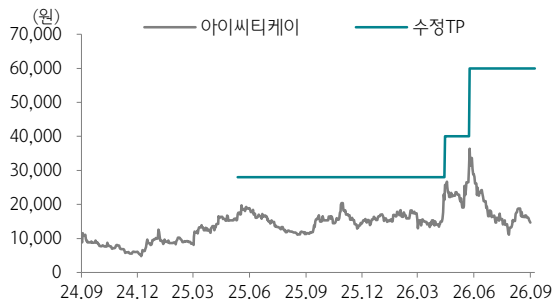
케이엠더블유



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

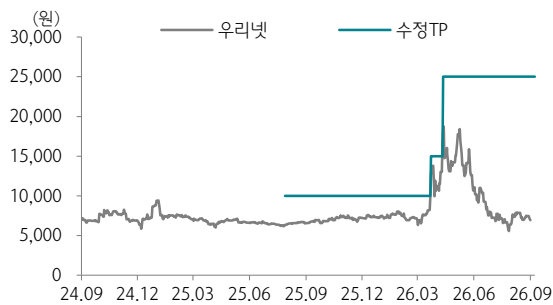
아이씨티케이



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

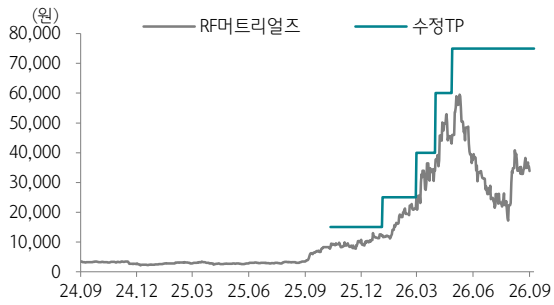
우리넷



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

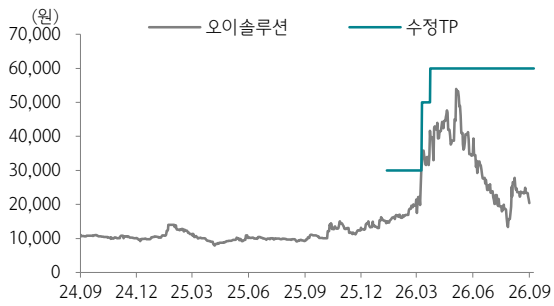
RF머트리얼즈



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

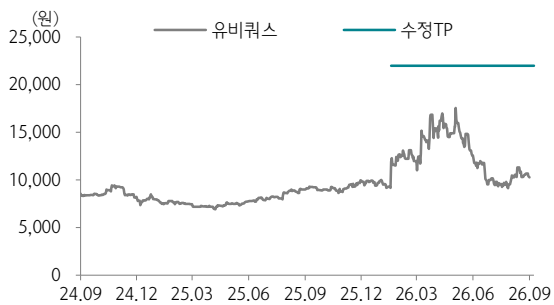
오이솔루션



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

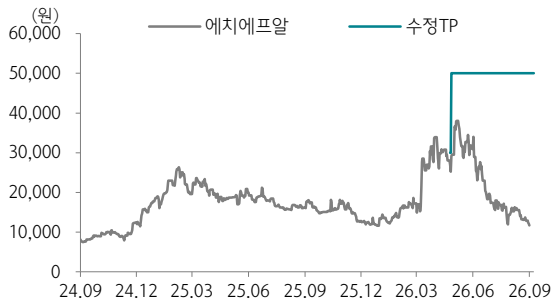
유비쿼스



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

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

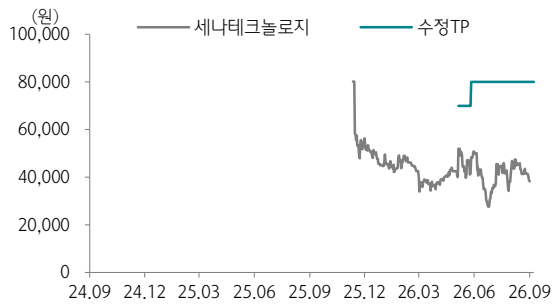
에치에프알



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 3일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 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 3일 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 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(매도)_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	98.19%	1.81%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 31일