



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 04월 07일

솔리드(050890)

BUY | TP 20,000원 | CP 14,420원

알에프에이치아이씨(218410)

BUY | TP 150,000원 | CP 82,800원

이노와이어리스(073490)

BUY | TP 60,000원 | CP 40,300원

케이엠더블유(032500)

BUY | TP 50,000원 | CP 26,350원

아이씨티케이(456010)

BUY | TP 28,000원 | CP 13,470원

우리넷(115440)

BUY | TP 15,000원 | CP 10,640원

RF머트리얼즈(327260)

BUY | TP 120,000원 | CP 73,800원

오이솔루션(138080)

BUY | TP 60,000원 | CP 39,350원

유비쿼스(264450)

BUY | TP 22,000원 | CP 14,450원



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 4월 8일 | 산업분석_Update

통신 장비

스페이스X가 통신산업에 진출한다면?

미국 스페이스X 추가 주파수 취득 예고, 지상망 투자 본격화 예상

스페이스X가 2026년 6월로 예정된 AWS 3 밴드 주파수 경매에 참여할 의사를 밝혔다. 이미 총 23조원을 들여 45MHz를 확보한 상황에서 추가 입찰에 나선다는 입장인 만큼 주목을 끈다. 스페이스X가 저궤도 위성을 위주로 통신서비스를 주도할 생각이라면 굳이 막대한 돈을 들여서 상용 주파수를 취득할 이유가 없기 때문이다. 특히 기존 버라이즌/AT&T와 더불어 천문학적인 주파수 경매에 임한다는 것은 놀라운 일이 아닐 수 없다. 이에 따라 이제 스페이스 X의 신규 주파수 낙찰 이후 기지국/인빌딩/스몰셀 등 지상망 투자 가능성에 관심을 높여야 할 것으로 보인다.

통신 산업 붙여서 피지컬 AI 완성할 듯, 통신사 M&A 가능성도 존재

최근 파격적인 스페이스X의 행보엔 근원적으로 피지컬 AI 경쟁 우위 확보에 나선 것이라고 볼 수 있다. 이미 어느 정도 AI-통신-로봇의 수직 계열화를 갖추고 있지만 네트워크 구축에 있어서 위성만 가지고는 한계가 있으며 기존 통신사와 협업 관계만으로는 사업 확장이 쉽지 않다는 상황 인식에서 비롯된 결과일 가능성이 높다. 물론 최근 네트워크 기술 발전으로 광-위성간 네트워크 연동이 가능해졌다. 하지만 광대한 트래픽 처리를 위해선 여전히 지상망이 중요한 역할을 수행한다. 더불어 피지컬 AI 산업에서 중요시되는 초저지연, 저전력 기술 시현을 위해서는 5G/6G의 도입이 필수적이다. 결국 지상망을 확보하지 않고선 피지컬 AI 구현에 어려움을 겪을 수 있고, 이러한 이유로 현재 언론에선 향후 미국에서 스페이스X 주도의 통신사 M&A가 전개될 수 있다는 구상이 언급되기도 했다. 에코스타 또는 T-Mobile을 두고 한 말이다. 물론 미국 정부/국회의 승인이 필요하겠지만 이미 상용 주파수를 취득한 상태라는 점과 공화당 정권임을 감안하면 인가 가능성이 높다는 판단이다.

디시네트워크와는 차원이 다른 공룡, 국내 통신장비 업체엔 기회 될 전망

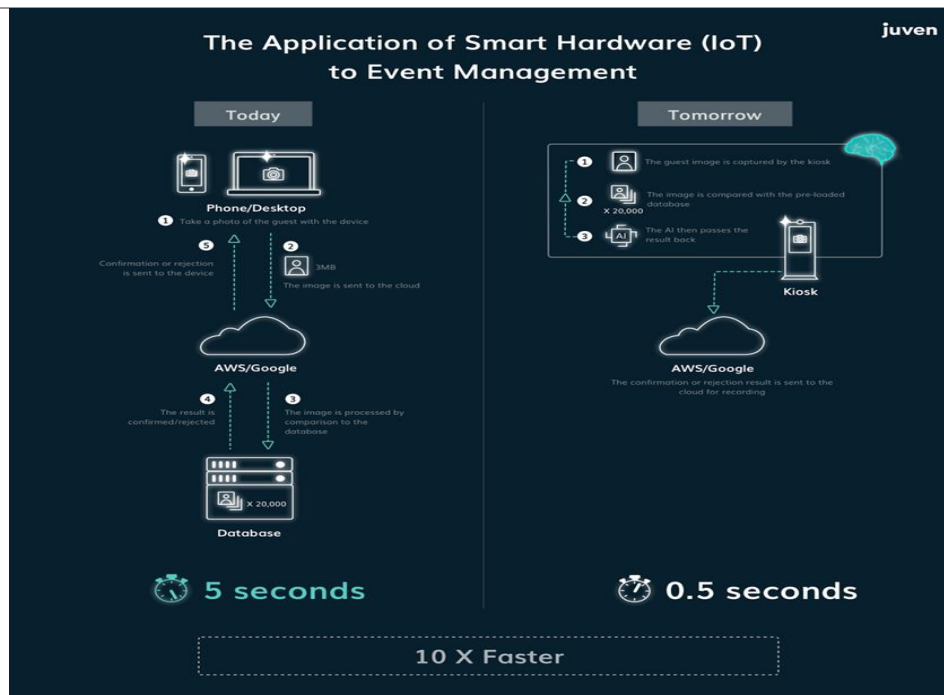
스페이스X가 신규 주파수 취득 이후 통신장비 구축에 나선다면 국내 통신장비업종의 또 하나의 호재가 될 것으로 보인다. 2020년 디시네트워크와는 체급이 다른 글로벌 공룡이 통신시장에 뛰어들 것이기 때문이다. 스페이스X의 상장 후 예상 시가총액이 3천조원이며 펀딩 규모를 감안하면 향후 막대한 투자를 감내할 수 있는 체력을 갖춘다. 물론 스페이스 X가 지상망 투자에 나선다고 해도 국내 통신장비 업체가 수혜가 받을지 장담할 수는 없다. 하지만 미국 전파 인증 작업이 부품에까지 확대되고 있고 중국 부품 제외 시 글로벌 SI들이 마땅한 대안이 많지 않은 상황이라는 점을 감안하면 국내 아웃소싱 통신장비 업체들의 삼성전자/에릭슨을 통한 스페이스X 진입 가능성도 충분히 존재한다. 특히 유선과 달리 국내 무선 통신장비업체들의 경우 중국장비업체 대비 M/S도 높고 기술력 우위에 있기 때문이다. 무선 통신장비 수요 및 공급 상황이 2019년과 흡사하게 전개되고 있다. 무선통신장비주 위주로 비중 확대에 나설 필요가 있겠다는 판단이다. KMW/RFHC/솔리드/이노와이어리스/오이솔루션이 대표적이다.

도표 1. 5G가 운송용 IoT(피지컬 AI)를 위한 네트워크라고 판단할 수 있는 핵심 기술 정리



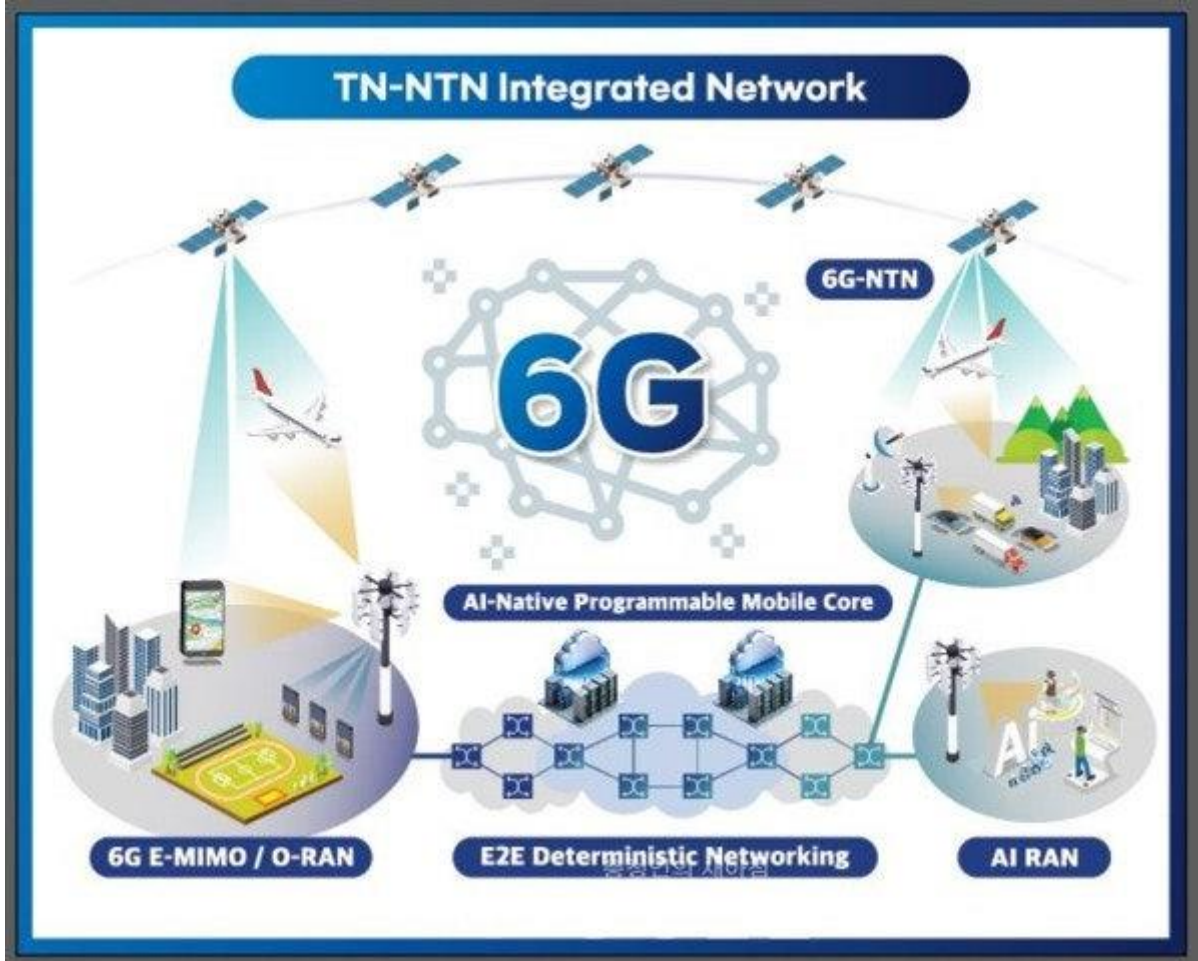
자료: 하나증권

도표 2. AI 컴퓨팅의 진화 방향



자료: juven, 하나증권

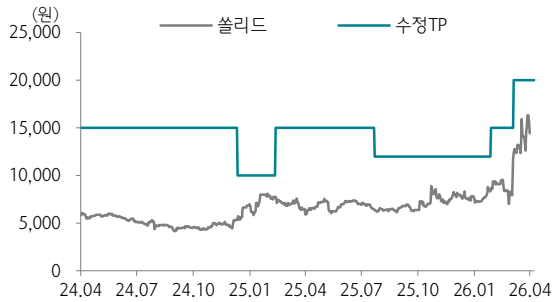
도표 3. 6G 지상-위성망 연계 네트워크



자료: MWC, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

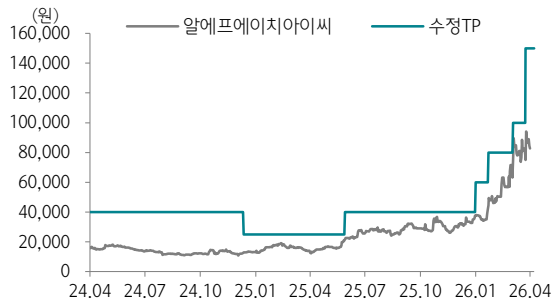
솔리드



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.12	BUY	20,000		
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%
24.4.7	1년 경과		-	-
23.4.7	BUY	15,000	-61.59%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

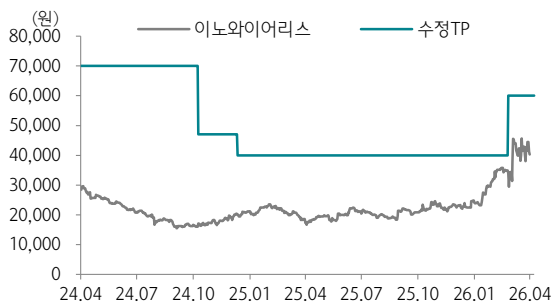
알에프에이치아이씨



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%
24.7.20	1년 경과		-	-
23.7.20	BUY	40,000	-59.12%	-50.73%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

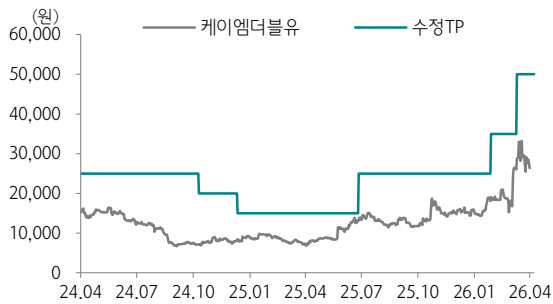
이노와이어리스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.3	BUY	60,000		
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%
24.7.24	1년 경과		-	-
23.7.24	BUY	70,000	-64.35%	-55.14%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

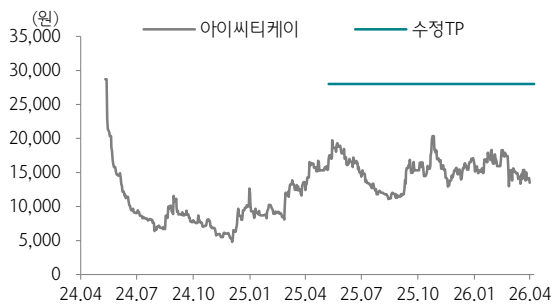
케이엠더블유



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.17	BUY	50,000		
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

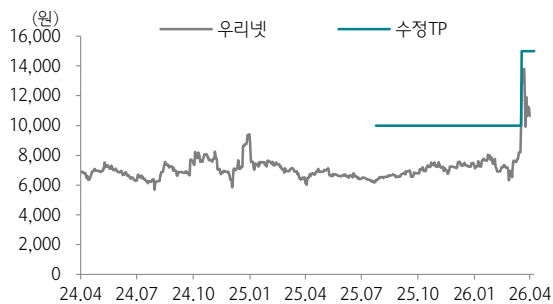
아이씨티케이



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.5.15	BUY	28,000		
25.2.18	Not Rated	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

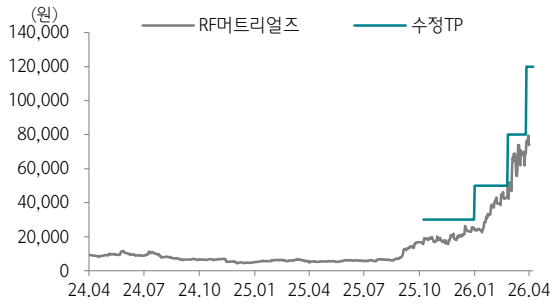
우리넷



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.25	BUY	15,000		
25.7.31	BUY	10,000	-28.48%	-1.00%
25.2.17	Not Rated	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

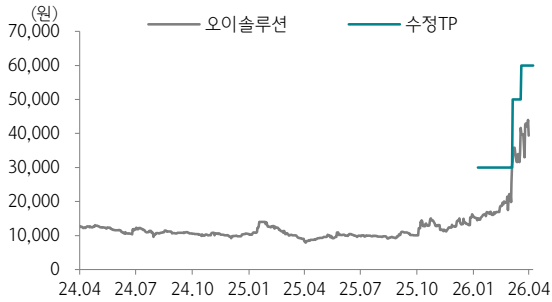
RF머트리얼즈



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.3	BUY	120,000		
26.3.3	BUY	80,000	-22.49%	-7.63%
26.1.7	BUY	50,000	-32.64%	-7.50%
25.10.14	BUY	30,000	-34.52%	-12.33%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

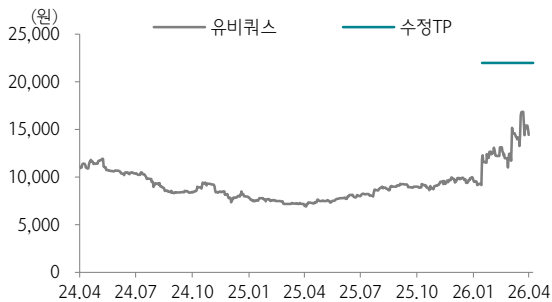
오이솔루션



날짜	투자의견	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%
26.1.9	Not Rated	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

유비쿼스



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

Compliance Notice

- 당사는 2026년 4월 8일 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 4월 8일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드,이노와이어리스,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 조사자료는 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	96.74%	3.26%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 04월 05일