

5G SA 테마 부상 가능성에 유의

통신서비스 Weekly | 2026.1.9



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 연초부터 차세대 네트워크 투자 이슈가 거세지고 있다. 미국에서 FCC의 투자 이행 조건 실행 권고를 받은 AT&T가 3.5GHz 투자에 돌입하는 가운데 사업자 의견 수렴이 끝나는 1월 말 이후 4.0GHz 주파수 경매 일정에 대한 논의가 이루어질 전망이다. 당초 예상대로 2026년은 미국 시장을 필두로 전세계 네트워크 투자가 본격화되고 있다. 얼마 전까지만 해도 2026년 5G 추가 투자보다는 2028년 이후 6G 투자에 나서는 것이 낫지 않겠냐는 주장에 힘이 실렸지만 최근엔 2026년 투자 돌입 가능성이 좀 더 높아지는 양상이다. 이러한 논리의 배경엔 첫째 6G와 LTE가 연동되지 않는다는 점을 감안하면 2028년~2030년 CAPEX가 폭증할 수 밖에 없고, 둘째 2029년까지 현실적으로 통신사 요금 인상이 쉽지 않으며, 셋째 주파수 사용 면적 정제로 망품질 저하 현상이 나타날 수 있고, 넷째 5G 단독망 체제로 진화하지 않으면 네트워크 슬라이싱이 불가해 현실적으로 진정한 IoT로의 진화, 피지컬 AI 활성화가 어렵기 때문이다. 결국 요금을 올리고 투자 부담을 위해 2026년 5G SA로의 전환, 5G Advanced의 도입이 이루어질 것으로 보인다.
- 미국의 대중국 통신 장비/부품에 대한 규제가 강화되는 양상이다. 최근 미국 국방부에서 무역 제재 대상 기업 목록에 이음토링크 테크놀로지(광모듈), 중지 이노라이트(광모듈) 등이 포함될 것이란 현지 보도가 있었다. 2025년 빅 이슈였던 미국의 중국 장비/부품 규제가 2026년 한층 더 강화될 전망이다. 단순히 미국 안보 측면 뿐만 아니라 국가 재정 및 보조금 지원까지 영향을 미칠 수 있는 사안이라 업계에서 한층 예민하게 반응한다. 사실상 2025년 미국 시장에서 RF머트리얼즈의 루멘텀 매출이 급증하고 RFHIC의 대 삼성 매출이 증가할 수 있었던 배경엔 미국의 중국 장비 및 부품 규제가 결정적이었다. 2026년 미국 시장에서 네트워크 투자가 본격화되는 가운데 중국 통신장비 업체들이 기회를 잃는다면 그 수혜는 국내 통신장비 업체들이 입을 것이 자명하다. 2026년은 5G 투자 재개와 더불어 국내 업체들의 M/S 향상이 본격화될 공산이 커 보인다. 국내 통신장비 업체들이 다수의 글로벌 SI를 매출처로 확보할 가능성을 염두에 두어야 할 것 같다.
- 위약금 면제 조치 이후 가입자 이탈이 일 1만명 수준에 달하고 있다. 현 추세를 감안하면 KT 가입자 감소 폭은 17만명 수준이 될 전망이다. 그렇다고 볼 때 이번 위약금 면제 조치에 대한 영향은 크지 않을 것으로 보인다. 위약금 면제 조치 및 가입자 재유치비용을 감안해도 영업이익 감소 효과는 600억원 수준에 불과할 전망이다. 1월 내 과징금이 발표된다면 2025년 4분기 실적에 반영될 가능성이 높고 2026년 1분기 일회성손익 반영 규모는 크지 않을 전망이다. 지난해 해킹 사태가 2025년 4분기 및 2026년 1분기 배당에 미칠 영향은 크지 않을 것이라 판단이다. 현 가격에선 기대배당수익률이 7%가 나오는 상황이라 보다 적극적인 자세로 KT 매수에 임할 것을 권한다.
- 2/5일(목) LGU+와 SKT, 2/10일(화) KT가 2025년 4분기 실적을 발표할 예정이다. 예상대로 통신 3사 실적은 좋지 않을 전망이다. 3사 모두 일회성비용 반영이 예상되기 때문이다. KT는 해킹 관련 손실, SKT는 희망퇴직, LGU+는 인센티브 지급이 실적 부진의 주된 요인이 될 전망이다. 하지만 실적보단 배당금 발표에 대한 관심을 높일 필요가 있어 보인다. 1월 KT와 SKT의 분기 배당금 발표가 시장 기대치에 충족 했는지가 중요하다. 현재로선 우려와 달리 3분기와 동일한 배당금을 발표할 KT에 대한 관심을 높일 것을 권한다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 KT>LGU+>SKT 순으로 제시한다. 통신 3사 중에선 국내 탑 수준의 기대배당 수익률을 자랑하는 KT를 최우선 종목으로 제시한다. 통신장비 업종에선 미국 주파수 경매 수혜주인 기지국 장비 업체 KMW, RFHIC, 이노와이어리스와 더불어 광 투자 붐 관련주인 RF머트리얼즈, 양자암호통신 핵심 수혜주인 ICTK를 추천한다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 8.7%p 하회. KOSPI 대비 SKT 8.7%p 하회, KT 8.4%p 하회, LGU+ 9.7%p 하회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 과기정통부, CES 2026서 국내 대기업과 간담회… ‘피지컬 AI’ 협력 논의 (디지털타임스, 2026-01-08)
 - 2) 네트워크 슬라이싱, SA 투자 유도·ICT 성장 촉진 '킬러 서비스' 부상...왜? (테크엠, 2026-01-08)
 - 3) '위약금 면제' KT, 하루에만 3만명 떠났다…누적 10만명 돌파 (뉴시스, 2026-01-07)

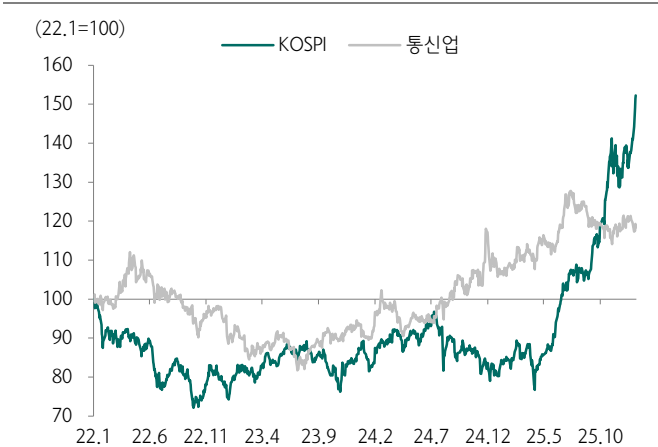
주간 종목별 투자 매력도

1	KT	자사주 의무 소각 및 배당 분리 과세 관련 국내 대표 수혜주, 해킹 리스크 해소로 주가 탄력적 반등 예상
2	LGU+	2026년 높은 이익 성장 전망, 저 PBR/저 PER 관련주, 단 밸류업 정책 주가에 기반영되어 주가 상승 여력 크진 않을 듯
3	SKT	해킹 악재 소멸되었지만 3Q에 이어 4Q도 배당금 감소 리스크 존재, 당분간 보수적인 자세로 임할 것을 추천

- 주간 통신 3사 종목별 투자 매력도는 KT>LGU+>SKT, 당분간 KT 위주로만 적극 매수 추천

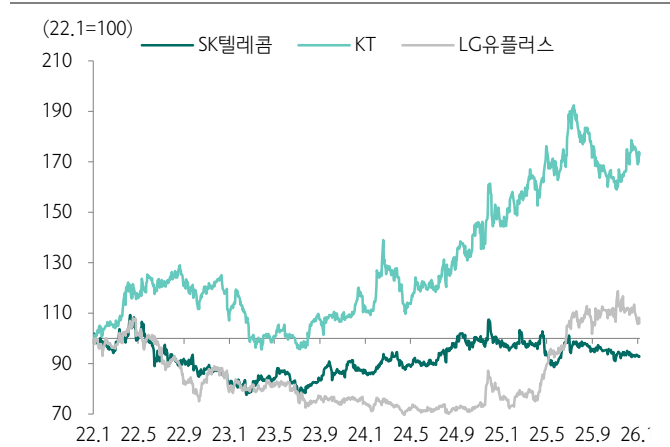
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



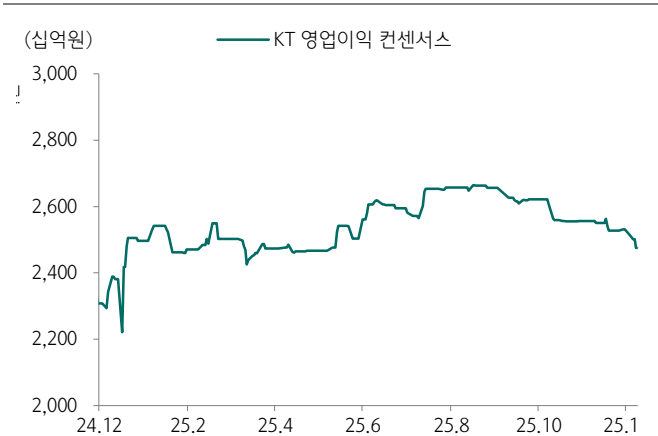
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



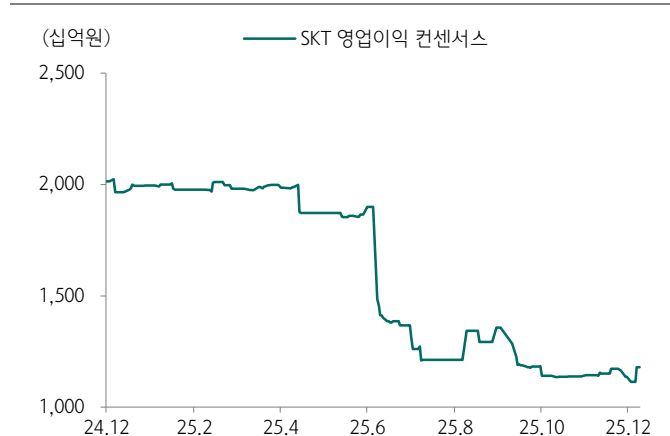
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2025년 연간 영업이익 컨센서스 추이



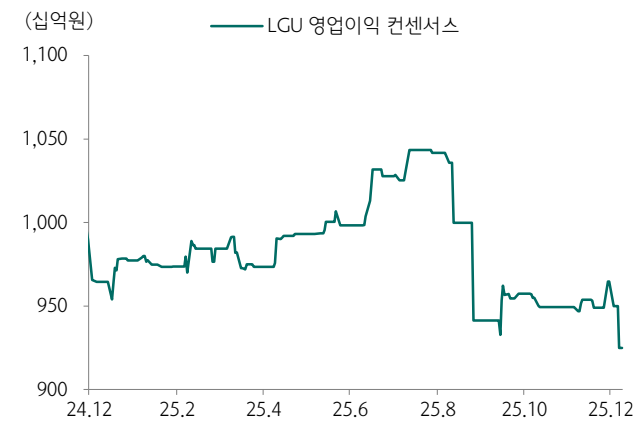
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2025년 연간 영업이익 컨센서스 추이



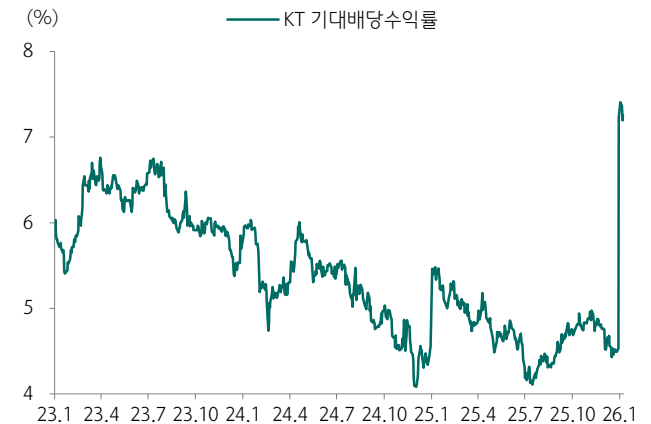
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2025년 연간 영업이익 컨센서스 추이



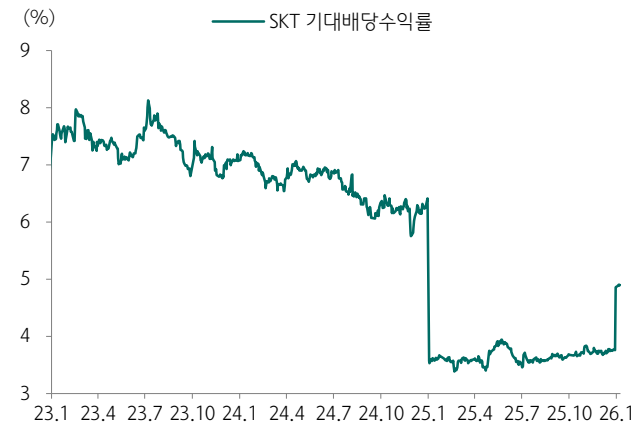
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



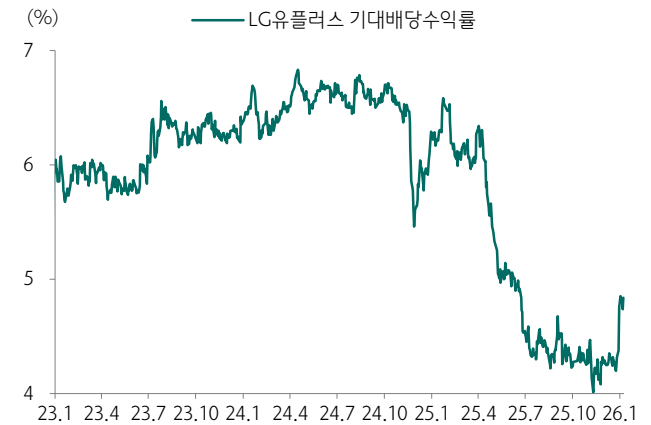
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



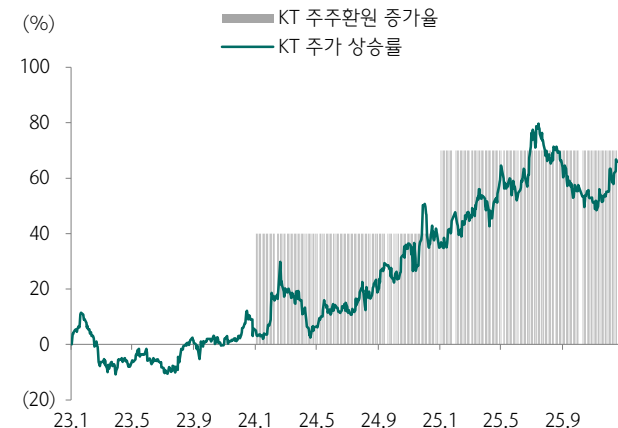
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

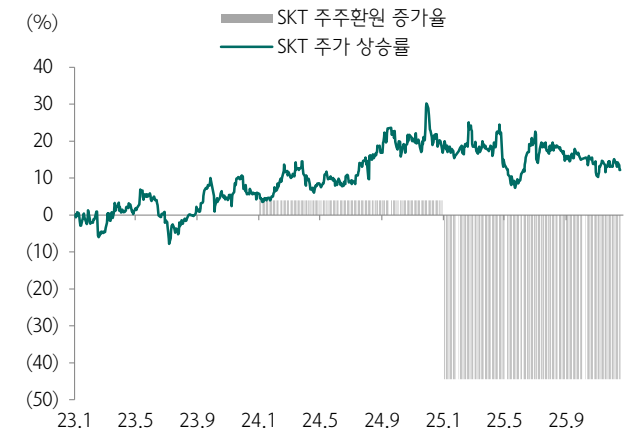
도표 9. KT 2년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



주: 2023.1=100 기준, 2025년 주주환원금액은 하나증권 추정

자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 10. SK텔레콤 2년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



주: 2023.1=100 기준, 2025년 주주환원금액은 하나증권 추정

자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 11. LG유플러스 2년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교

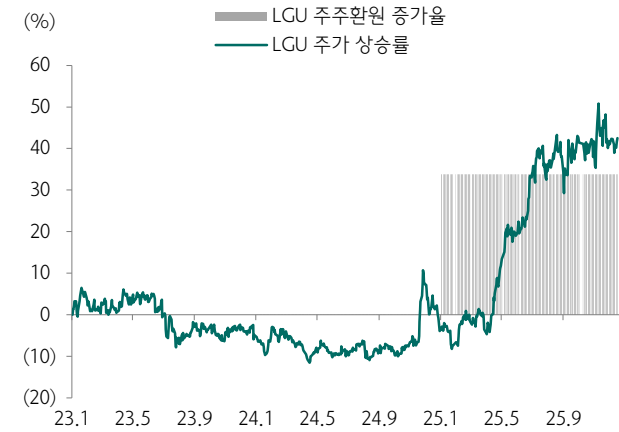


도표 12. KT 외국인 지분율 추이



도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이

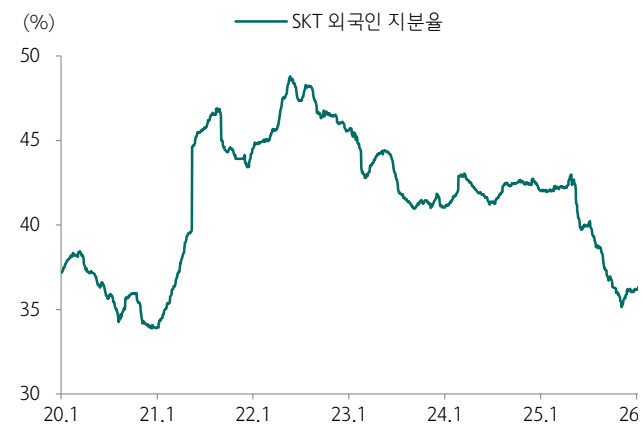


도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이

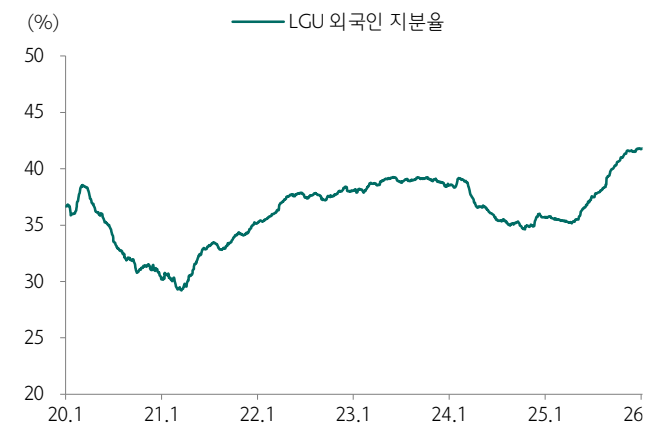
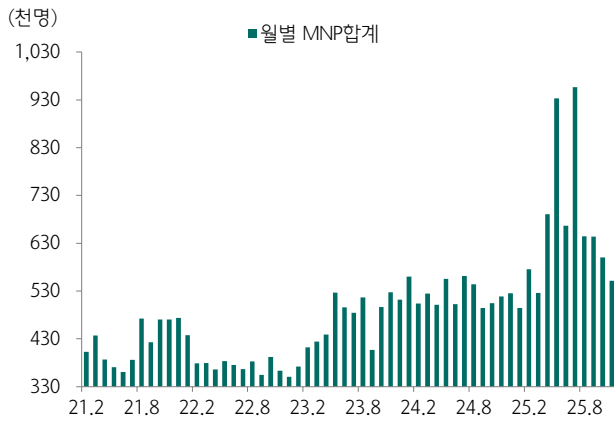
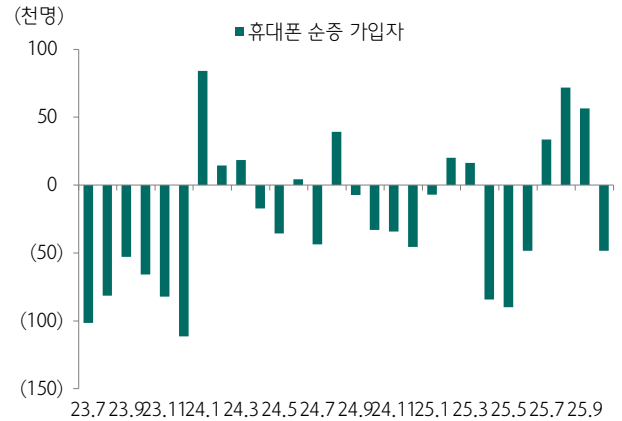


도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



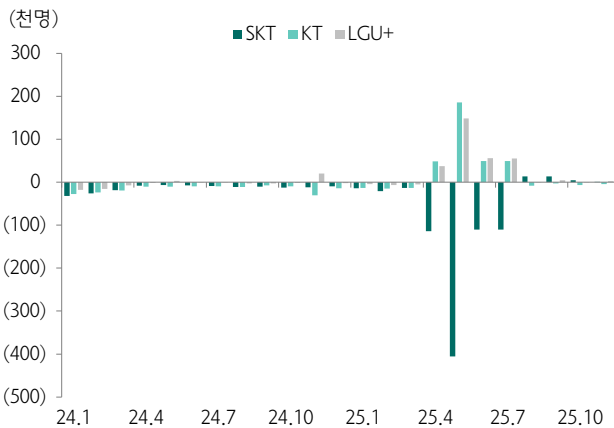
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



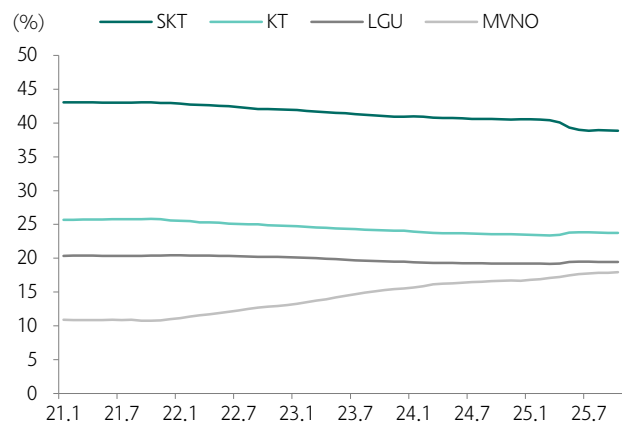
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



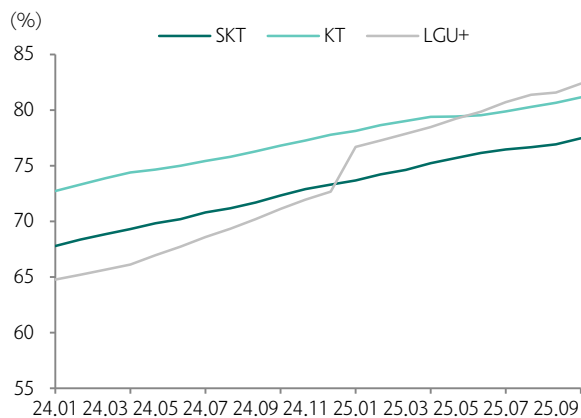
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



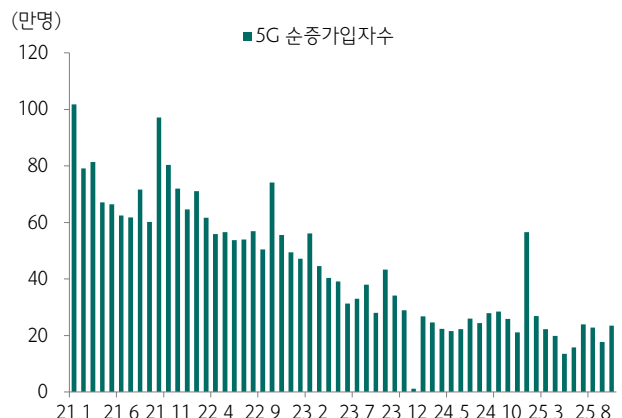
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



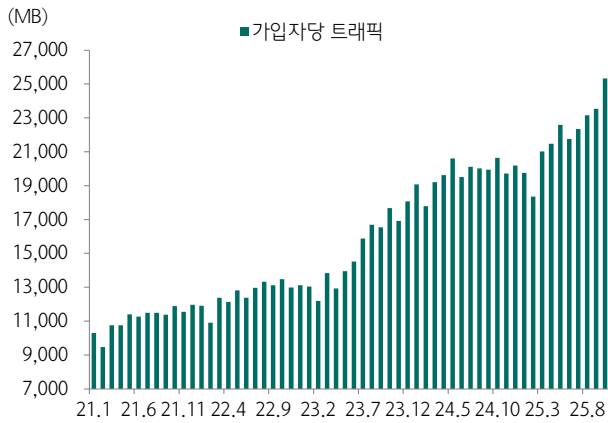
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



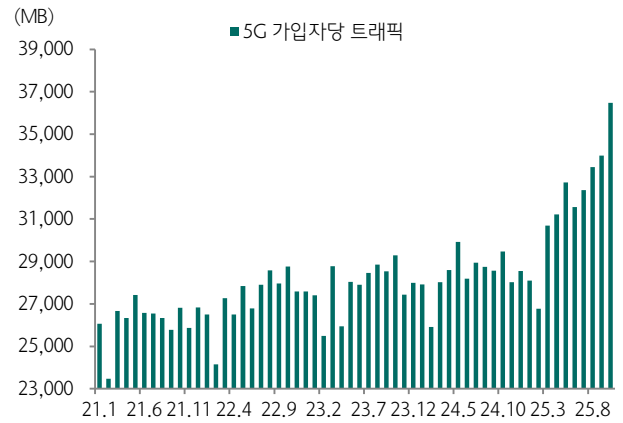
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



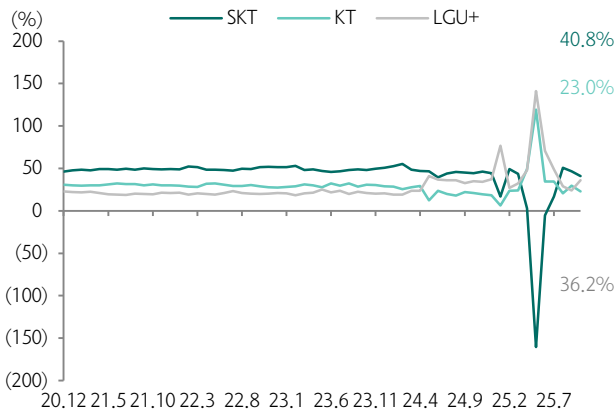
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



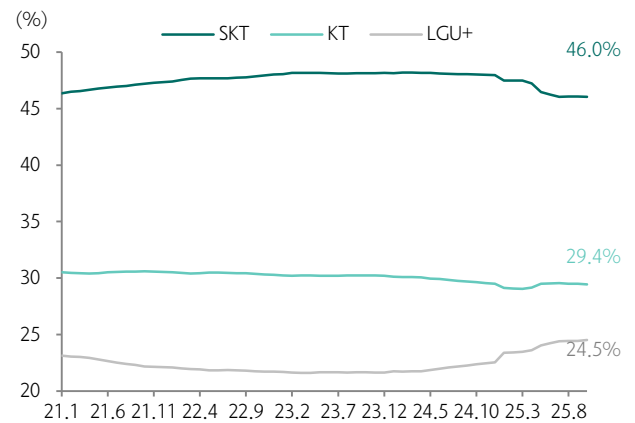
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



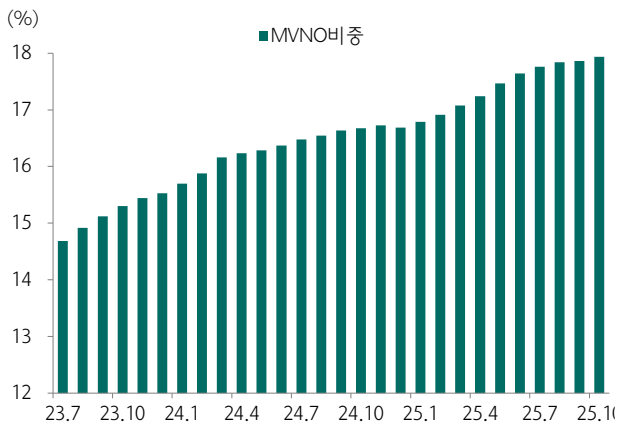
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



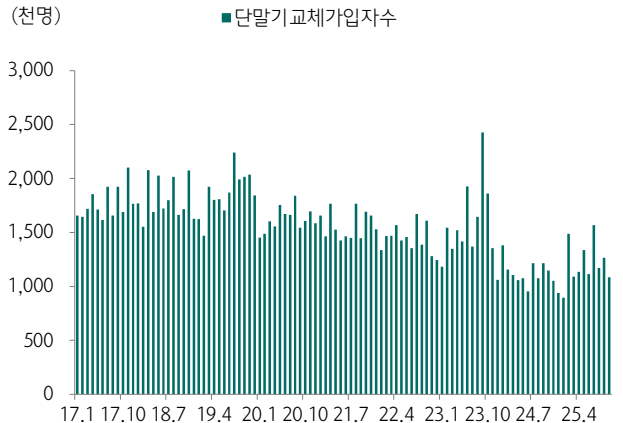
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

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



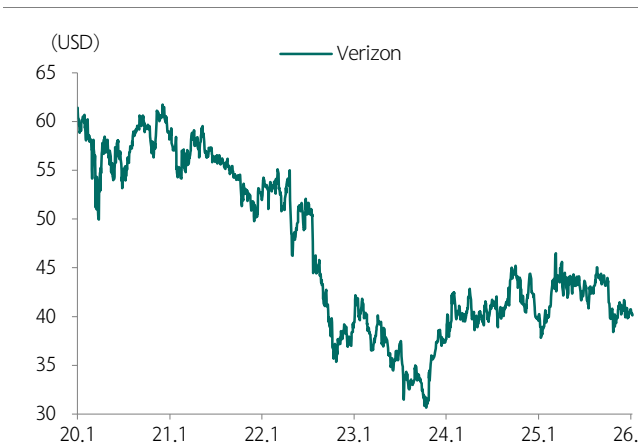
자료: 과기부, 하나증권

글로벌 이슈 및 코멘트

글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

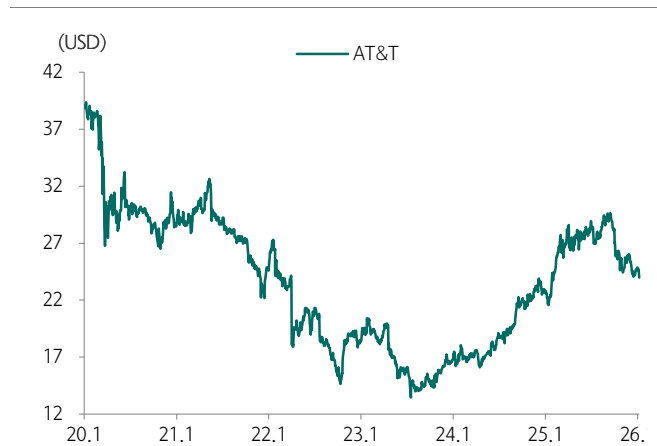
- 전주시장대비 미국 AT&T 4.6%p 하회, 미국 Cisco 4.6%p 하회, 미국 T-Mobile 4.4%p 하회했다.
- 2026년에도 광모듈 수요 증가가 예상된다. 이미 노키아에서는 400G가 주류가 됐으며, 2026년부터는 800G가 급속도로 보급될 것으로 예상 중이다. 여러 분산된 데이터센터를 고속 광 인터페이스로 연결하는 수요가 증가함에 따라 2030년까지 연간 광 인터페이스 수요가 100만대 이상에 달할 것이라고 한다. 시에나에서도 같은 말이 나왔다. CTO Hatheier는 “차세대 AI 혁신은 GPU간 데이터 ‘이동’이 관건이며 인터커넥트가 핵심 요소이며, 2026년에는 광학 및 링크 기술이 GPU만큼 중요해질 것이라 피력했다. 최근 고객사들이 AI 수요에 맞춰 네트워크를 업그레이드함에 따라 1.6T 대역 광모듈 수요가 크게 늘어나고 있다고도 언급했으며, 이미 미국의 루멘 같은 업체들이 AI로 인한 트래픽의 폭발적인 증가를 감당하기 위해 시에나의 1.6T 코히런트 솔루션을 도입했다고 사례도 밝혔다. 결국 서버의 주요 통신 수단의 구리에서 광으로 바뀌는 속도가 더욱 빨라지며 광모듈 관련 업체 성장이 더욱 가속화될 것이다.
- GSMA(세계이동통신사업자연합회)가 향후 6G 네트워크는 현존 네트워크 대역폭 대비 3배 더 많은 양이 필요할 것이라 분석을 발표했다. 2035~2040년까지 국가당 평균 2~3GHz 규모 중대역 스펙트럼이 필요하며, 수요가 많은 지역(전체 지역 중 상위 50%에 해당)에서는 2.5~4GHz가 필요할 것으로 내다봤다. 상당수 국가에서 모바일 용도로 1GHz 정도 확보하긴 했으나 결국 추가로 최대 3GHz 대역을 확보해야 하는 셈이고, 트래픽 혼잡을 피하기 위해서는 2030년까지 2GHz가 더 필요하다. GSMA 측은 후보 대역으로 3.8~4.2GHz에서 200~400MHz, 4.4~4.99GHz에서 400~600MHz, 6.425~7.125GHz 대역에서 700MHz, 7.125~8.4GHz에서 600~1,275MHz를 제시했으며, 이미 각 대역에 공공기관 등 기존 이해관계자가 존재하므로 빠른 시간내 각국 정부 주도의 결정이 필요함을 촉구했다.
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 2026년 스펙트럼 향후 전망: 6G에는 얼마나 많은 신규 주파수가 필요한가 (Light Reading, 2026-01-07)
 - 2) AT&T, 3.45GHz 대역 주파수 사냥 (Fierce Network, 2026-01-07)
 - 3) 광전송 장비 업체들, 2026년 400G 및 800G 수요 높을 것으로 예측 중 (Fierce Network, 2026-01-02)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



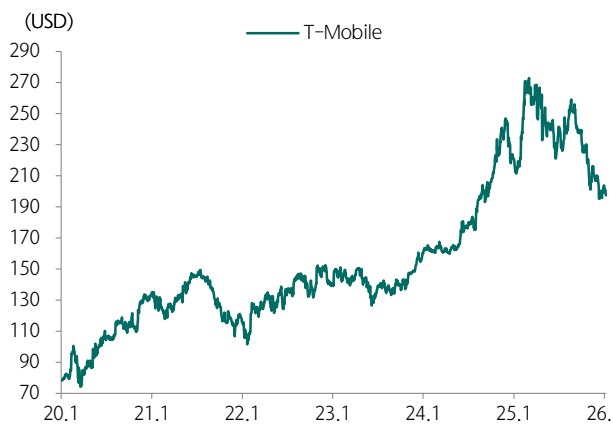
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



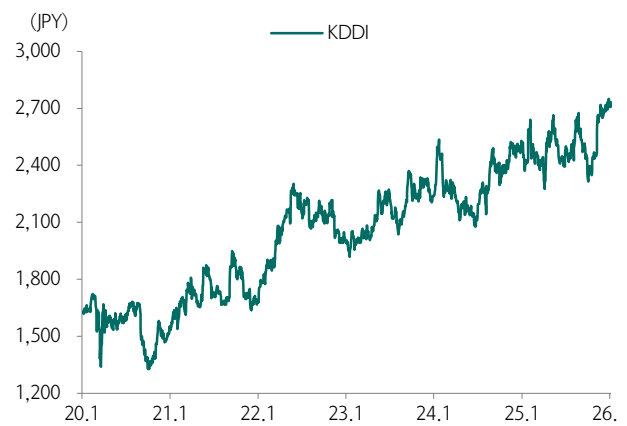
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



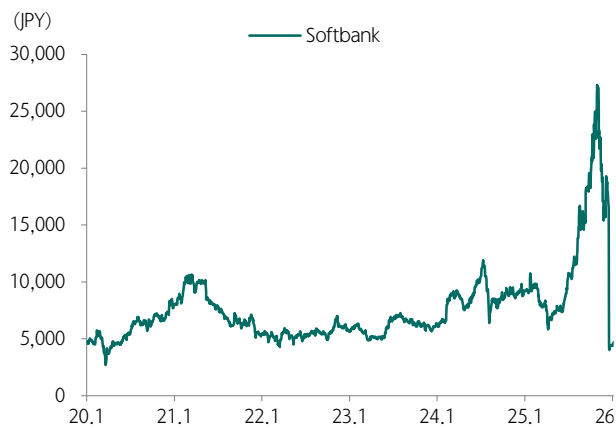
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



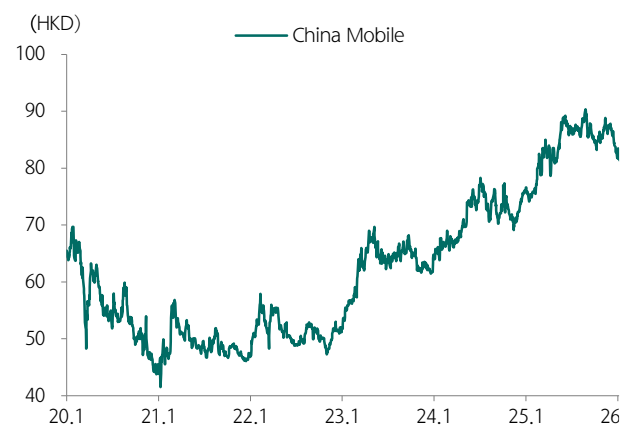
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



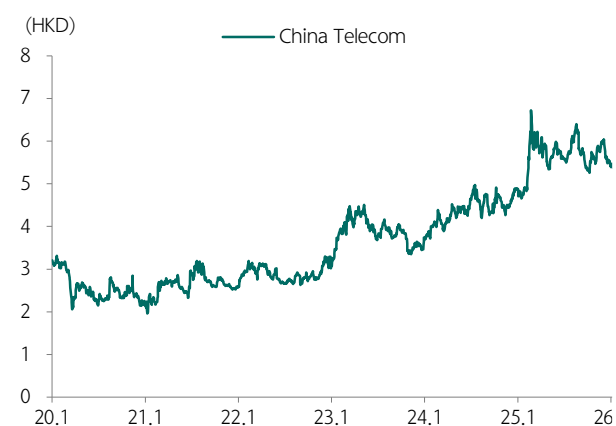
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



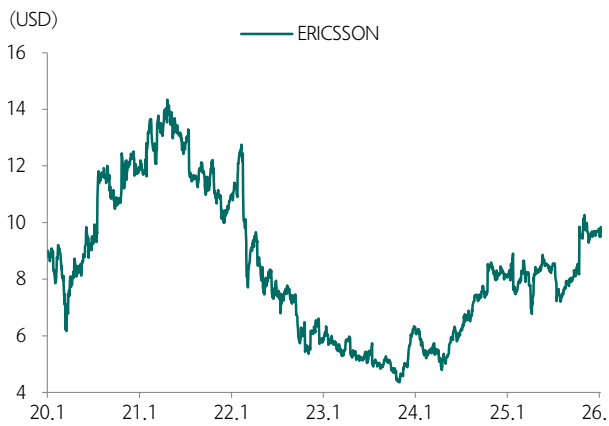
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



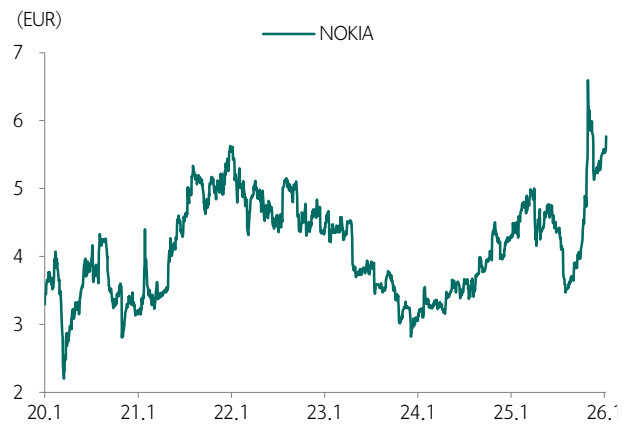
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



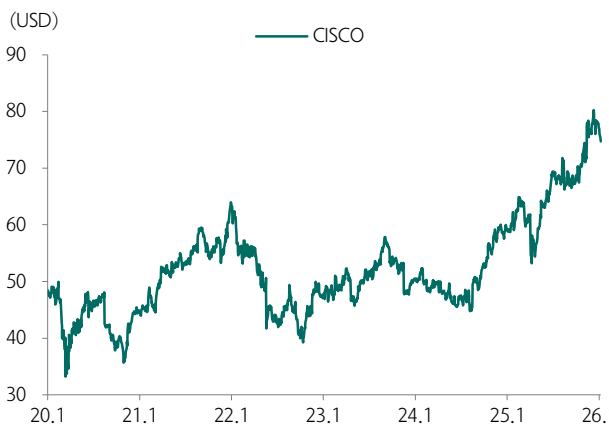
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



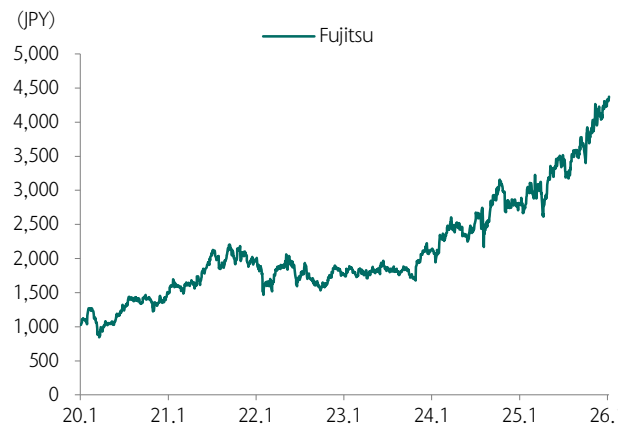
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



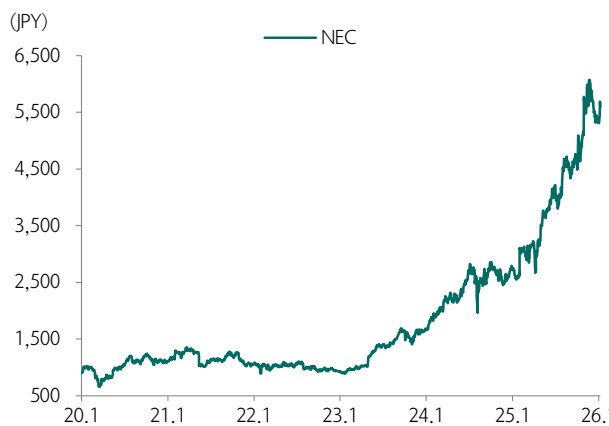
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



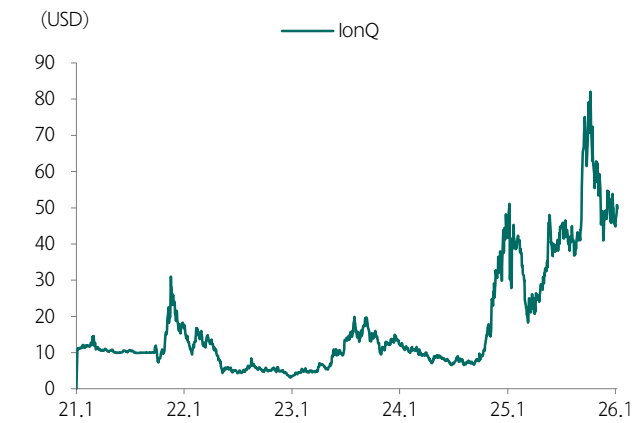
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



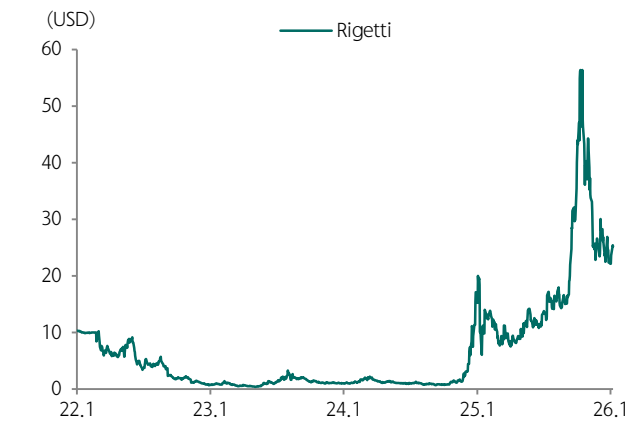
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



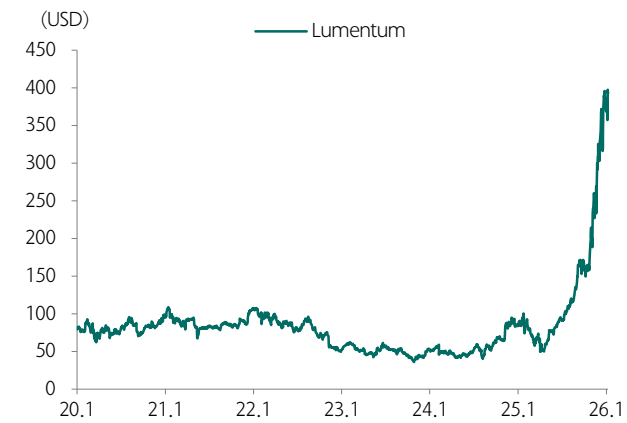
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



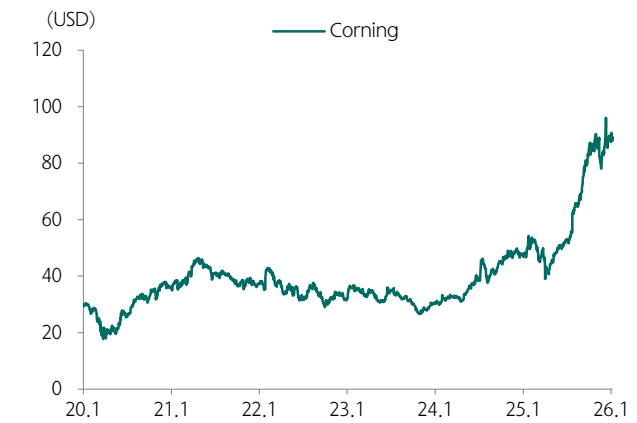
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



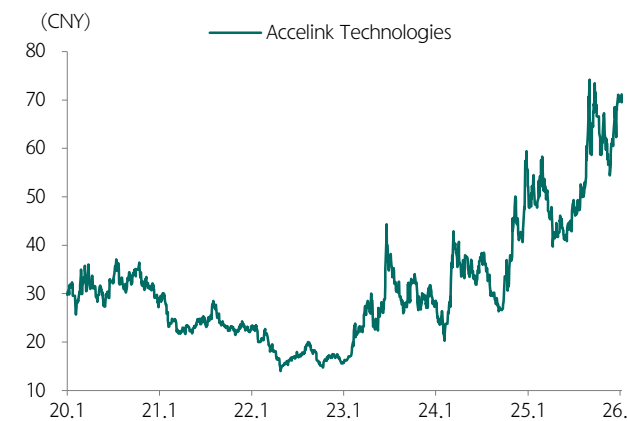
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



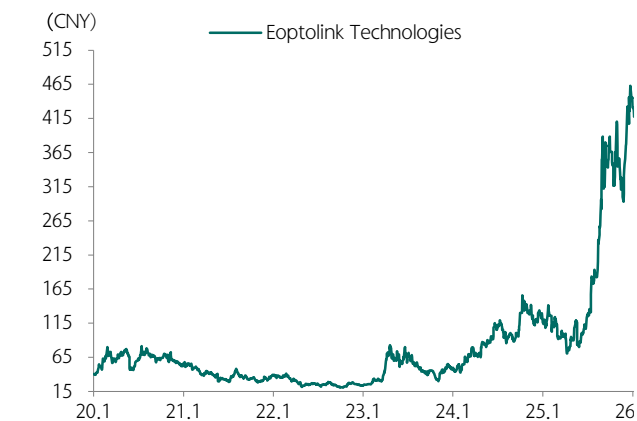
자료: Bloomberg, 하나증권

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						25F	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
KOSPI	4,551	3,645,768	8.0	11.0	28.2	48.8	8.0	82.6	10.3	1.3
통신업	485	31,264	(0.7)	(2.6)	(1.0)	(4.1)	(0.7)	11.2	9.0	0.8
SK텔레콤	53,100	11,405	(0.8)	(2.4)	(2.4)	(1.5)	(0.8)	(4.8)	24.2	1.0
KT	52,400	13,206	(0.4)	(1.3)	2.3	(8.2)	(0.4)	19.5	7.3	0.7
LG유플러스	14,470	6,220	(1.7)	(5.4)	(4.8)	2.1	(1.7)	38.5	11.9	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	(939,719)	(94,664)	1,254,771	(294,372)
통신업	(9,752)	(6,879)	5,468	3,540
SK텔레콤	(6,027)	(2,409)	4,992	520
KT	(891)	(1,277)	(133)	807
LG유플러스	(2,820)	(3,158)	1,026	1,781

도표 49. 글로벌 커버리지 Valuation 비교

(단위 : 십억USD, USDJPY,HKD,CNY, 배, %)

회사명	종가	시가총액	수익률						25F	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
S&P500	6,921		0.9	1.1	2.5	11.2	1.1	16.9		
NASDAQ	25,654		1.8	0.1	2.1	13.0	1.6	21.1		
Nikkei225	51,117		1.5	1.1	7.1	28.8	1.5	27.9		
Hangseng	26,459		(1.1)	1.1	(2.9)	7.8	1.6	35.1		
Verizon	40	169	(1.0)	(2.8)	(2.9)	(6.8)	(1.5)	3.1	8.6	1.6
AT&T	24	170	(2.4)	(3.5)	(8.7)	(15.3)	(3.5)	8.1	11.6	1.4
T-mobile	197	221	(1.1)	(3.5)	(12.9)	(16.4)	(2.8)	(8.5)	19.6	3.7
CISCO	75	295	(1.7)	(5.2)	6.2	8.9	(3.0)	26.2	18.1	6.0
ERICSSON	10	33	3.6	2.8	15.2	15.2	2.0	18.4	11.8	2.8
KDDI	2,669	71	(1.5)	(0.4)	13.5	8.7	(1.5)	9.4	13.8	2.0
Softbank Corp	4,300	157	(2.3)	(7.8)	(16.5)	64.0	(2.3)	83.5	11.2	1.7
Rakuten	983	14	(2.1)	4.3	0.7	26.3	(2.1)	6.8	NA	2.8
China Mobile	81	228	(3.1)	(6.1)	(2.8)	(5.9)	(1.0)	7.4	10.9	1.1
China Unicom	8	31	(0.9)	(8.7)	(8.8)	(12.9)	2.7	9.8	10.3	0.6
China Telecom	5	79	(2.7)	(7.6)	1.1	(3.3)	(1.3)	11.5	12.6	0.9
ZTE	40	26	5.5	(5.5)	(12.6)	22.0	5.5	14.4	23.9	2.4

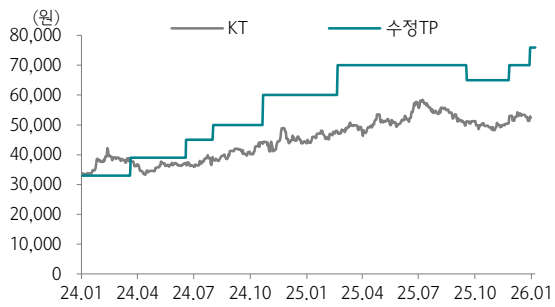
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	(8.7)	(11.0)	(30.6)	(50.2)	(65.4)	(90.8)
	KT	(8.4)	(7.8)	(25.9)	(57.0)	(19.1)	(26.1)
	LG유플러스	(9.7)	(14.9)	(33.0)	(46.6)	(29.9)	(112.9)
미국	Verizon	(2.6)	(3.9)	(6.1)	(17.3)	(81.0)	(14.0)
	AT&T	(4.6)	(4.6)	(11.4)	(26.7)	(53.1)	(9.2)
	T-mobile	(4.4)	(3.6)	(16.6)	(30.1)	(94.3)	(28.2)
	CISCO	(4.6)	(5.4)	5.0	(4.7)	(80.3)	5.6
	ERICSSON	0.4	2.7	13.5	2.0	(70.5)	(0.7)
일본	NTT Docomo	(4.1)	(2.5)	3.7	(23.3)	(64.3)	(20.3)
	KDDI	2.5	(77.8)	(86.2)	(87.3)	(116.7)	(79.8)
	Softbank Corp	(2.9)	4.1	(4.0)	(0.8)	(30.1)	(13.9)
중국	China Mobile	(3.6)	(8.2)	(1.1)	(16.1)	23.7	(28.4)
	China Unicom	0.4	(10.6)	(6.9)	(23.5)	24.3	(24.4)
	China Telecom	(3.4)	(9.3)	3.2	(13.5)	37.3	(21.8)
	ZTE	(0.4)	(10.5)	(12.9)	11.3	18.8	(26.2)

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

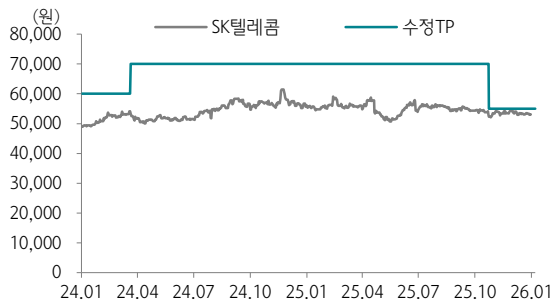
KT



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%
24.6.26	Neutral	45,000	-17.00%	-11.44%
24.3.28	Neutral	39,000	-7.79%	-3.33%
23.9.11	Neutral	33,000	5.93%	27.88%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

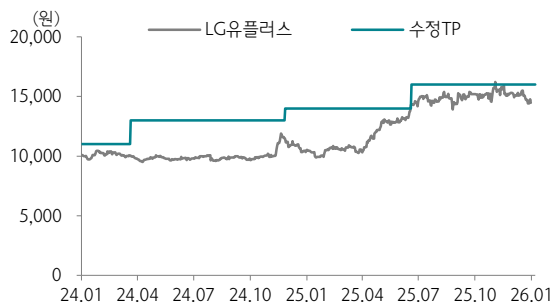
SK텔레콤



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.10.31	BUY	55,000		
25.3.28	1년 경과		-	-
24.3.28	BUY	70,000	-21.72%	-12.14%
23.12.21	BUY	60,000	-14.64%	-9.83%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

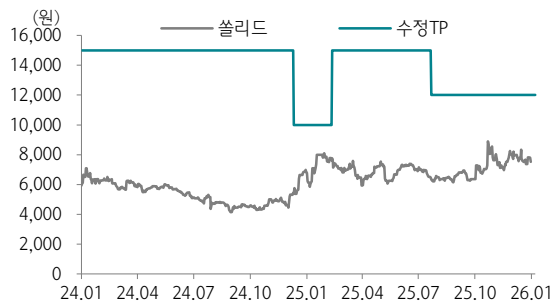
LG유플러스



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.6.27	BUY	16,000		
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%
23.12.21	Neutral	11,000	-8.00%	-4.64%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

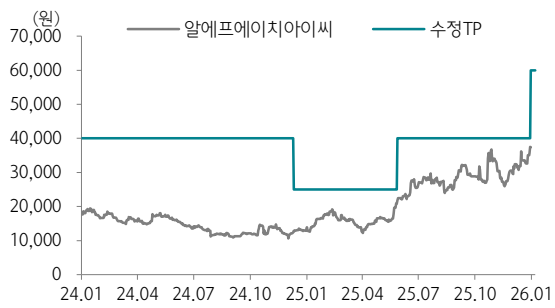
썸리드



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.7.29	BUY	12,000		
25.2.18	BUY	15,000	-54.06%	-49.47%
24.12.18	BUY	10,000	-30.82%	-19.10%
24.1.13	1년 경과		-	-
23.1.13	BUY	15,000	-62.05%	-53.13%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

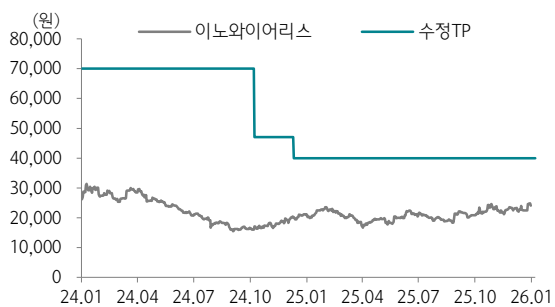
알에프에이치아이씨



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.7	BUY	60,000		
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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

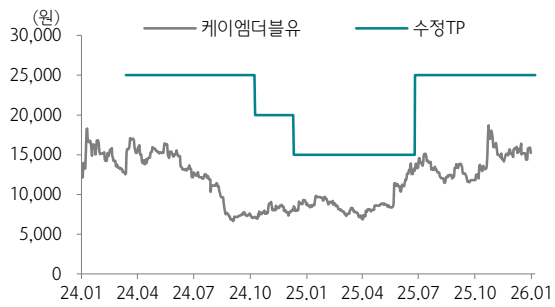
이노와이어리스



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.12.18	BUY	40,000		
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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

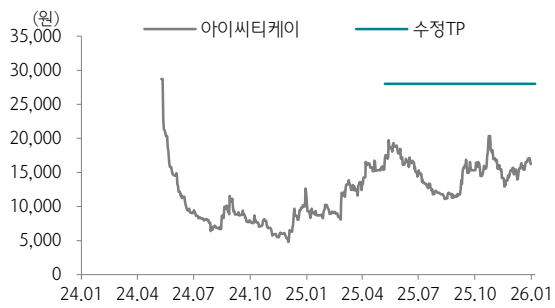
케이엠더블유



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.7.3	BUY	25,000		
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%
23.3.29	Not Rated	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

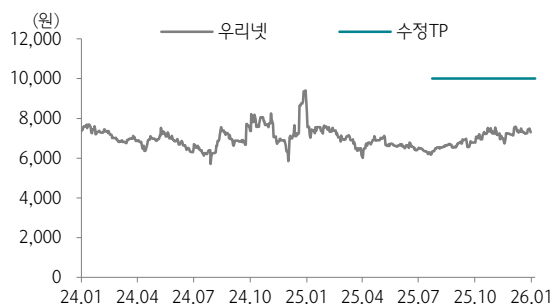
아이씨티케이



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

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

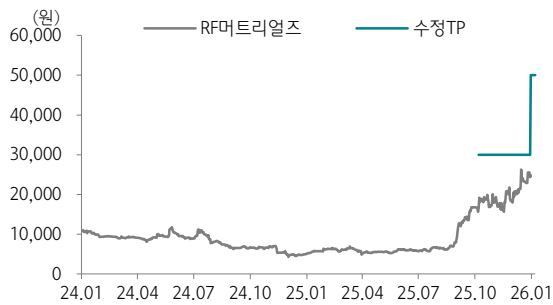
우리넷



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.7.31	BUY	10,000		
25.2.17	Not Rated	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

RF머트리얼즈



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.7	BUY	50,000		
25.10.14	BUY	30,000	-34.52%	-12.33%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 1월 9일 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 1월 9일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드,이노와이어리스,알에프에이치아이씨,RF머트리얼즈 은/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	95.73%	4.27%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 01월 06일