



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 01월 20일

썬리드(050890)

BUY | TP 12,000원 | CP 7,530원

RFHIC(218410)

BUY | TP 60,000원 | CP 34,800원

이노와이어리스(073490)

BUY | TP 40,000원 | CP 25,800원

KMW(032500)

BUY | TP 25,000원 | CP 15,320원

아이씨티케이(456010)

BUY | TP 28,000원 | CP 15,540원

우리넷(115440)

BUY | TP 10,000원 | CP 7,660원

RF머트리얼즈(327260)

BUY | TP 50,000원 | CP 23,300원

오이솔루션(138080)

BUY | TP 30,000원 | CP 15,400원

유비쿼스(264450)

BUY | TP 22,000원 | CP 9,180원



Analyst 김홍식 prol1@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 1월 21일 | 산업분석_Update

통신 장비

피지컬 AI 수혜주는 통신장비주입니다

피지컬 AI는 10년전 운송용 IoT와 흡사, AI 활성화 위해 등장

2026년 CES 개최 이후 피지컬 AI에 대한 관심이 뜨겁다. 피지컬 AI는 사전적으로 로봇, 자율주행차, UAM, 스마트 공간 등 자율 시스템이 실제 물리 세계에서 사물을 인지/이해하며, 복잡한 행동을 수행할 수 있도록 해주는 기술을 말한다. 물리적 작동 방식 기반으로 현재의 생성형 AI를 확장해 나가는 개념인데 AI 확산을 위해 좀 더 구체화된 것이라고 볼 수 있겠다. 주요 기술 수준과 형태에 따라 휴머노이드형, 자율주행차형, 드론형, AGV&AMR형으로 분류된다. 다양한 산업 환경에 특화된 형태로 활용되는데 어찌 보면 10년전 운송용 IoT 개념과 비슷하다.

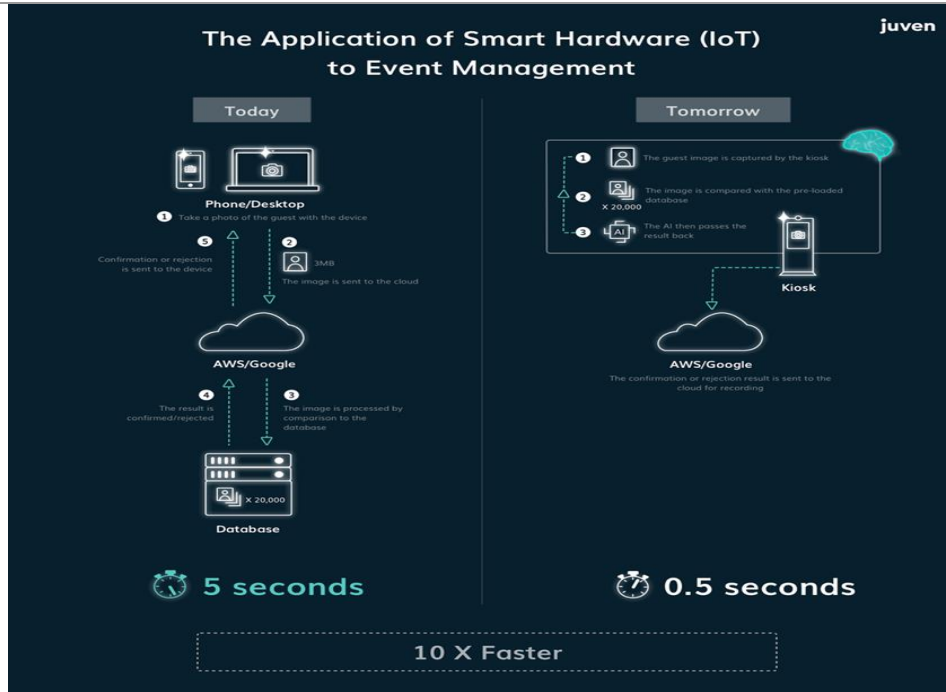
로봇/UAM이 팔과 다리라면 통신장비는 신경망, 5G/6G 통해 확산 전망

국내 외 주요 국가들이 피지컬 AI 육성에 나서면서 2026년 들어 네트워크 진화에 대한 투자자들의 관심이 뜨겁다. 대규모 트래픽을 효율적으로 처리하는 가운데 온디바이스의 추론 한계와 중앙 클라우드의 지연 시간 한계를 극복하려면 새로운 엣지컴퓨팅 기반의 AI 기지국이 등장해야 한다는 주장이 설득력을 얻고 있다. AI 도입 이후 반도체, 데이터센터, 전력기기 산업이 관련 수혜주로 크게 주목받았는데 이제 통신장비 업종에 대한 관심이 높아질 전망이다. 광 인프라 확충과 더불어 5G/6G의 확산이 예상되기 때문이다. AI를 통해서 소비자들이 뭐를 얻기를 원하는가를 생각해보면 의외로 답은 간단하다. 자료 검색, 문서/컨텐츠 작업 보조도 중요하지만 보다 근본적으로 가사 노동 해방, 공장 자동화, 자율차, UAM 등을 통해 편한 삶과 비용 감축을 추구하는 것이다. 그런데 초저지연과 양자암호통신 기술이 내장되지 않은 자율차와 UAM, 로봇이 과연 만족스러운 서비스를 제공할 지는 미지수다. 각종 사고 가능성을 내포하기 때문이다. 이제 진짜 5G와 6G는 응답 속도를 크게 향상 시킨 가운데 사물과 사물간 신경망 역할을 수행하면서 양자암호통신 기반 하에 큰 시장 수요를 유발시킬 가능성이 높다는 판단이다.

결국 초저지연과 보안 기술이 중요해질 것, 1등 통신장비 업체 투자 추천

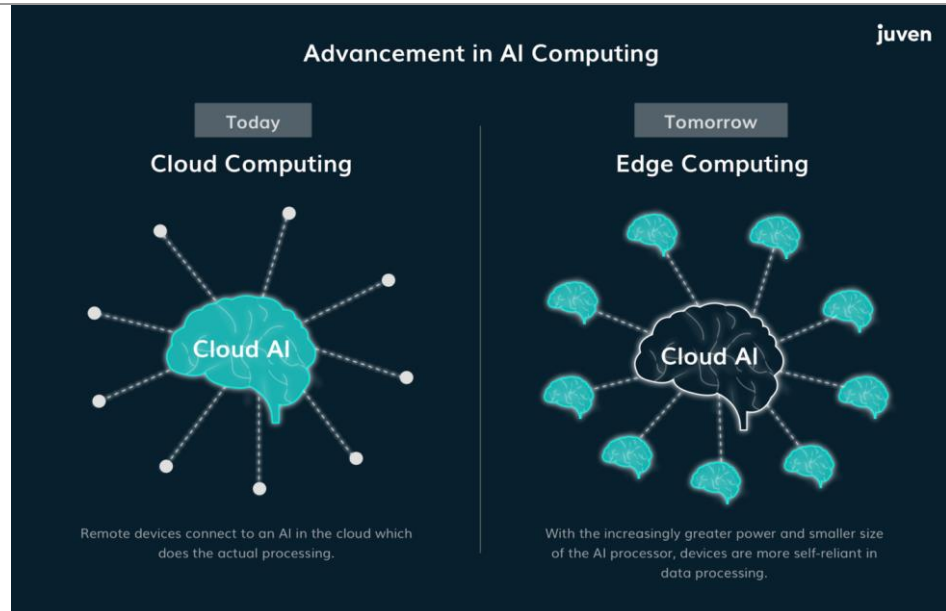
이미 통신장비 업체들은 초저지연과 양자암호를 탑재하기 시작했다. 초저지연 AI 기지국 구축이 본격화될 전망이다. 전용회선으로 시작한 양자암호통신 기술은 5G/6G로의 확장을 시도하고 있다. 초정밀 지향 기술을 통신에 접목하면서 무선으로의 적용이 가능해졌기 때문이다. 초저지연/양자암호 기술을 지원하는 AI 네트워크는 5G SA 및 6G 상용화와 맞물려 본격 확산될 전망이다. 사실상 5G/6G는 피지컬 AI를 위한 네트워크라고 봐도 무방하기 때문이다. 이제 단말은 스마트폰에서 웨어러블/로봇/자율차/UAM 등으로 범위가 확산될 것이다. 진보된 5G/6G가 피지컬 AI라는 킬러 서비스를 갖게 되기 때문이다. 광케이블 투자가 오랜만에 활성화되는 가운데 초연결 시대를 위한 주파수 경매가 미국을 중심으로 곧 시작된다. 가장 먼저 성과를 낼 통신장비/보안 업체를 우선 매수할 것을 권한다. RF머트리얼즈/오이솔루션/RFHIC/KMW/이노와이어리스/ICTK에 주목할 필요가 있겠다.

도표 1. 엣지컴퓨팅과 클라우드 컴퓨팅의 비교



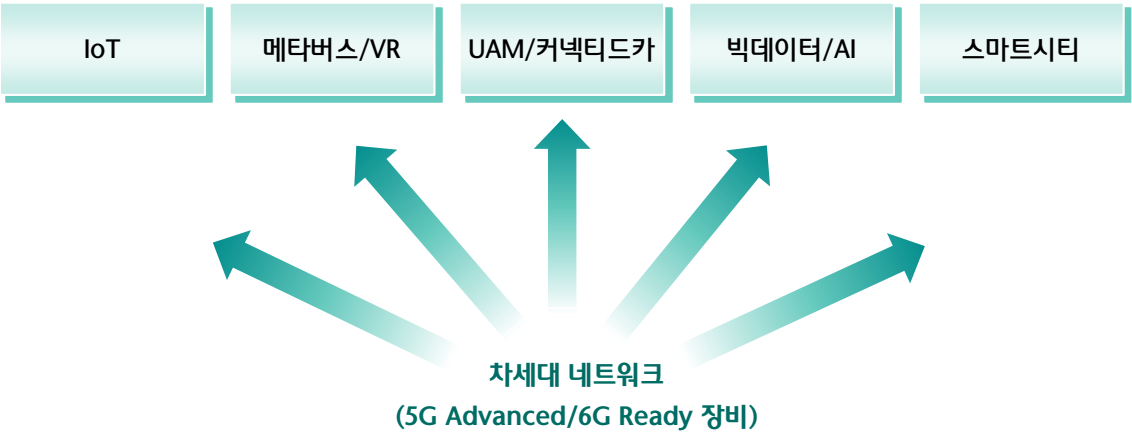
자료: Juven, 하나증권

도표 2. AI 컴퓨팅의 진화 방향



자료: Juven, 하나증권

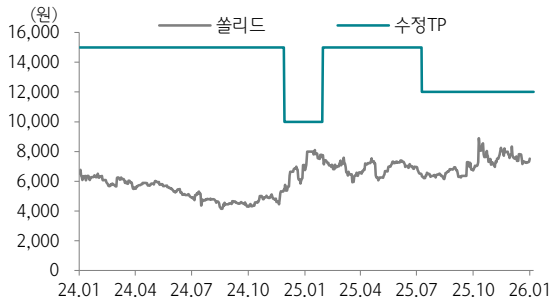
도표 3. 차세대 네트워크 출현과 서비스 진화와의 관계



자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

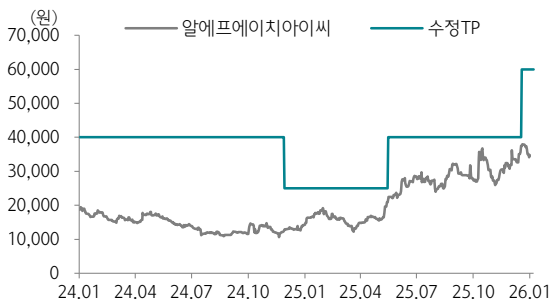
솔리드



날짜	투자의견	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%
24.1.20	1년 경과		-	-
23.1.20	BUY	15,000	-61.94%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

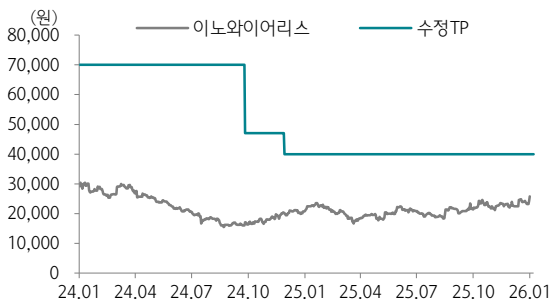
알에프에이치아이씨



날짜	투자의견	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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

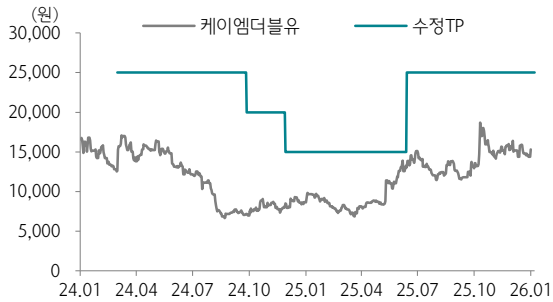
이노와이어리스



날짜	투자의견	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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

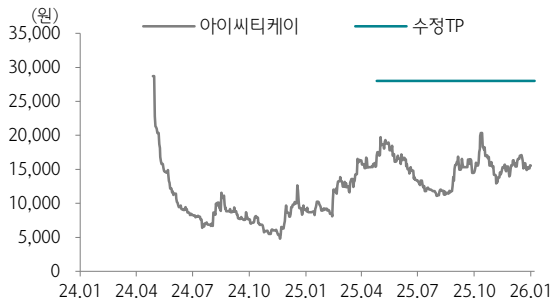
케이엠더블유



날짜	투자의견	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	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

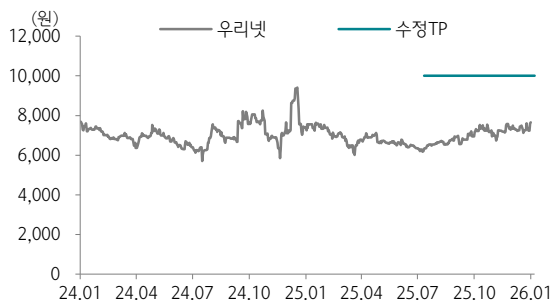
아이씨티케이



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

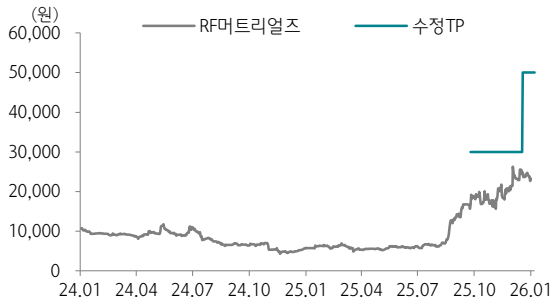
우리넷



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

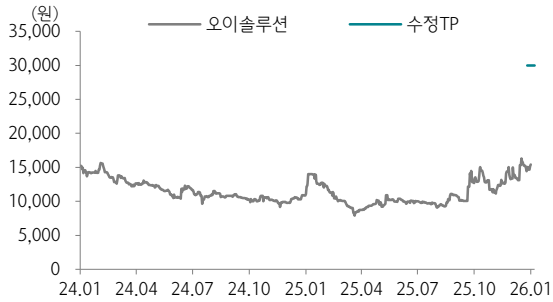
RF머트리얼즈



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

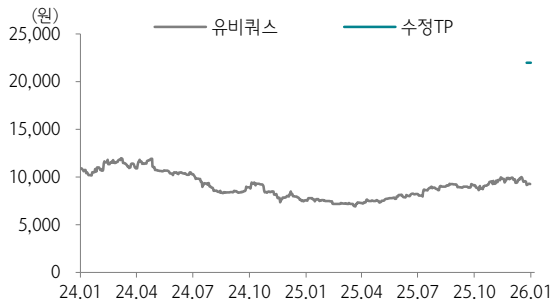
오이솔루션



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.14	BUY	30,000		
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 1월 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 1월 21일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드,이노와이어리스,알에프에이,아이씨,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	95.75%	4.25%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 01월 18일