

통신 장비로의 수급 쏠림 지속될 전망

통신서비스 Weekly | 2026.1.30



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 금주부터 국내외 통신장비주의 탄력적 상승이 나타나고 있다. 해외에선 에릭슨이 최근 일주일간 15% 상승하였고, 노키아가 7%, 코닝이 15%, 시스코가 10%, 루멘텀이 20% 상승하는 기염을 토했으며 국내에선 RFHIC를 선발로 KMW, 이노와이어리스, 쏠리드, RF머트리얼즈 등이 상승 대열에 합류하는 모습을 보였다. 현 시점에서는 최근 국내외 통신장비주들의 상승이 기존 광 통신업체 위주에서 무선 장비주로 확산되는 양상을 나타내고 있다는 점에 유의할 필요가 있겠다. 트래픽 동향을 감안하면 광 전송 장비 업체에서 무선 가입자 장비 업체로 수혜가 전이될 가능성이 높는데 이미 주가가 움직이고 있기 때문이다. 기존 RF머트리얼즈에 이어 RFHIC에 집중하면서 이제 KMW/이노와이어리스/쏘리드/오이솔루션 등으로 포트폴리오 확대에 나서야 할 때라는 판단이다.
- 미국 FCC에서 기존 3G/LTE 주파수 5G 재배치용 2GHz 전후 대역을 2026년 5월부터 모의 투자 경매에 돌입한다고 언급했다. 더불어 4.0GHz를 포함한 총 600MHz에 달하는 대규모 주파수 할당/경매가 2027년까지 계속 이어질 것이라고 밝힌 상태다. 그런데 이번 4분기 에릭슨 컨퍼런스 콜에서는 경영진의 유의미한 언질이 있었다. 아직은 미국 통신사들이 다소 신중한 태도를 보이고 있지만 결국 트래픽 증가와 5G SA 구축 필요성 때문에 CAPEX 상향 조정이 있을 것이며 최근 들어 북미 시장에서 유의미한 투자 발생 분위기가 감지되고 있다는 것이다. 더불어 미국과 EU의 중국 업체 퇴출 조치는 에릭슨의 미국 내 5G M/S는 물론 유럽 내 M/S에도 긍정적인 변화를 가져 올 것으로 예측했다. 특히 현재 40%에 달하는 EU 내 중국 장비 비중이 급락하면서 에릭슨의 수혜가 클 것으로 예상하였다. 그런데 이는 단순히 에릭슨의 수혜뿐만 아니라 국내 통신장비에도 대형 호재가 될 전망이다. 에릭슨 입장에서 중국 부품/장비 아웃소싱에 문제를 겪을 수 밖에 없으며 이 경우 국내 업체가 가장 좋은 대안이기에 때문이다. 2025년 RF머트리얼즈 실적 호전에는 루멘텀이 공급업체를 변경한 영향이 결정적이었다. 2026년에는 에릭슨이 공급업체 변경에 나설 가능성이 높아 보인다. NXP의 통신부문 사업 철수로 M/S 상승이 예상되는 RFHIC는 물론이고 에릭슨과의 협상에 진전을 보이고 있는 KMW에도 관심을 높일 것을 권한다.
- 현 시점에서는 어느 업체를 살 것인지, 섹터 분류상 광통신업체, 전송장비 업체, 무선 장비 업체, 유선 가입자 장비 중 어느 쪽에 집중할 것인지 투자자들의 고민이 많은 상황이다. 어찌 보면 2018~2019년 상황과 비슷하다. 그런데 결론부터 말하자면 섹터별 1등 업체에 주력할 것을 권한다. 업황 회복 기대감으로 대다수 통신장비 업체 주가가 오른 상태라 후발업체들의 가격 매력도가 딱히 더 높지 않은 상태이기 때문이다. 이미 광통신장비 업체들의 수주 및 실적은 역대급 최상이며 이에 따라 주가도 크게 올랐다. 하지만 2026년에도 지난해 이상의 이익 성장을 나타낼 것이라 갈 길이 멀다. 선발 사업자인 RF머트리얼즈 주가는 아직도 한참 더 오를 것이다. 무선 쪽으로 방향을 돌리면 당연한 얘기지만 미국에서 날라온 수주 소식은 1ST 벤더인 국내 기지국 장비/부품 업체에서 나올 것이며 이와 연결한 기지국 테스트 장비, 프론트홀 장비 등이 이슈가 될 것이다. 그렇다면 정답은 이미 나와 있다. RFHIC가 가장 먼저 오를 것이며 이어서 KMW와 이노와이어리스, 오이솔루션/쏘리드가 상승세에 가세할 가능성이 높아 보인다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT>KT=LGU+ 순으로 제시한다. 통신 3사 중에선 SKT를 최우선 종목으로 제시하는데 KT 배당 증가 기대감이 낮아지는 반면 SKT 배당 조기 정상화 가능성이 높아지고 있기 때문이다. 통신장비 업종에선 RFHIC/KMW/이노와이어리스/쏘리드/오이솔루션/RF머트리얼즈를 최선호종목으로 제시한다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 0.9%p 상회. KOSPI 대비 SKT 7.8%p 상회, KT 4.2%p 하회, LGU+ 1.4%p 하회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 대한민국, Next-AI 시대 선도할 첫 양자 분야 마스터플랜 선포 (양자신문, 2026-01-29)
 - 2) RF머트리얼즈, 레이저 대공무기 핵심부품 ‘펄프레이저 다이오드’ 국산화 (한국경제, 2026-01-27)
 - 3) 유럽연합의 화웨이 장비 퇴출로 대한민국 통신장비 시장에 열린 기회 (데일리뉴스, 2026-01-26)

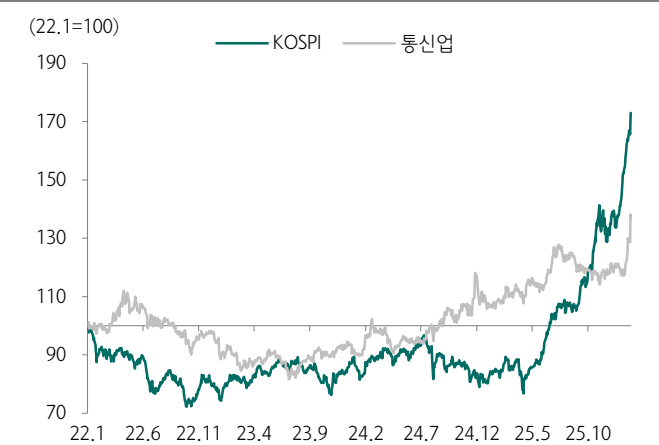
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	4Q도 배당금 감소 리스크 존재하나 2026년 배당 조기 정상화 가능성 급부상 중, AI 국책 사업자 선정 가능성도 긍정적
2	KT	해킹 리스크 해소, 주주환원 증가 폭 대비 주가 상승 폭 낮아 주가 반등 예상
2	LGU+	2026년 높은 이익 성장 전망, 저 PBR/저 PER 관련주, 26년 DPS 성장/27년 자사주 소각 규모 증가 예상

- 주간 통신 3사 종목별 투자 매력도는 SKT>KT=LGU+, SKT 배당 조기 정상화 가능성 부각 중이므로 투자 유망 평가

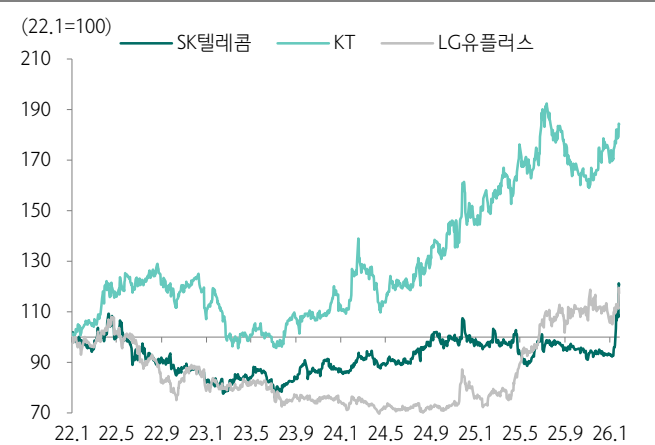
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



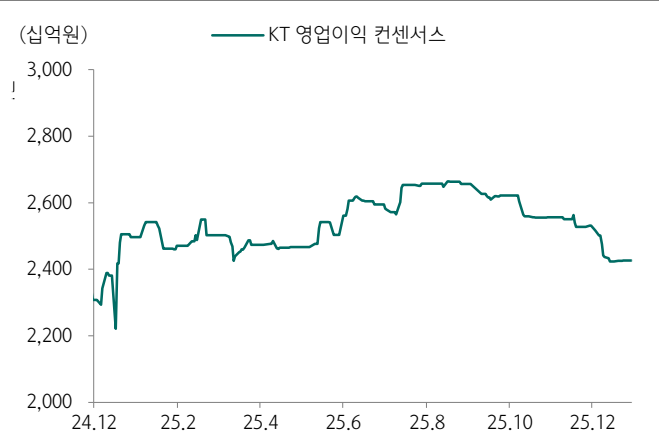
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



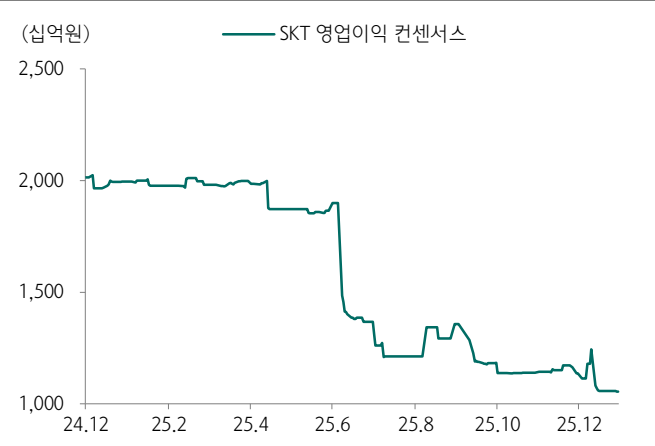
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2025년 연간 영업이익 컨센서스 추이



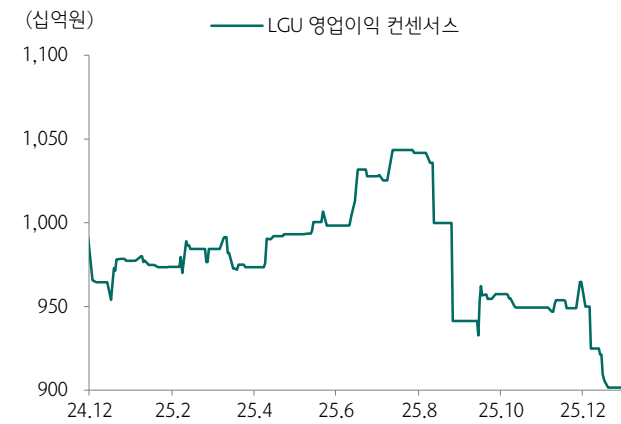
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2025년 연간 영업이익 컨센서스 추이



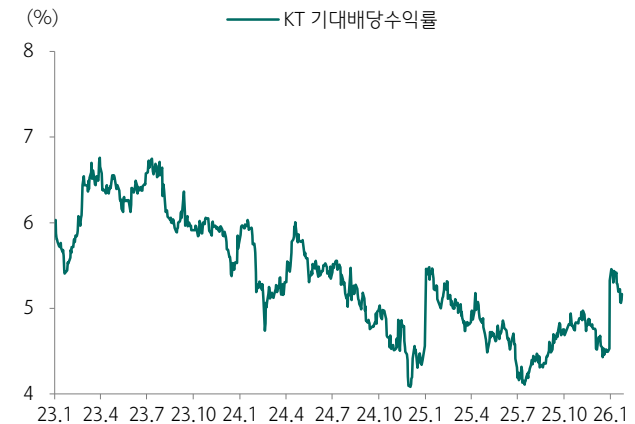
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2025년 연간 영업이익 컨센서스 추이



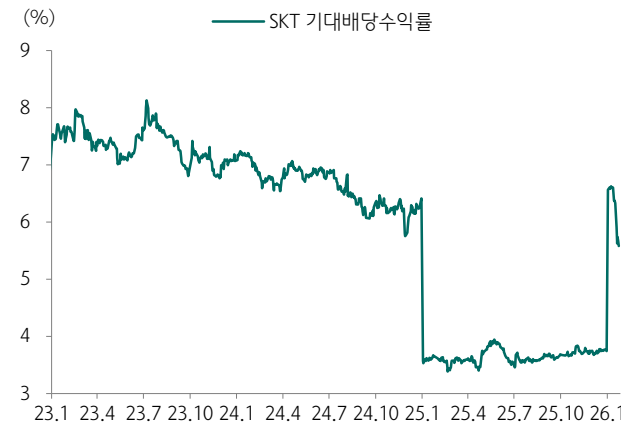
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



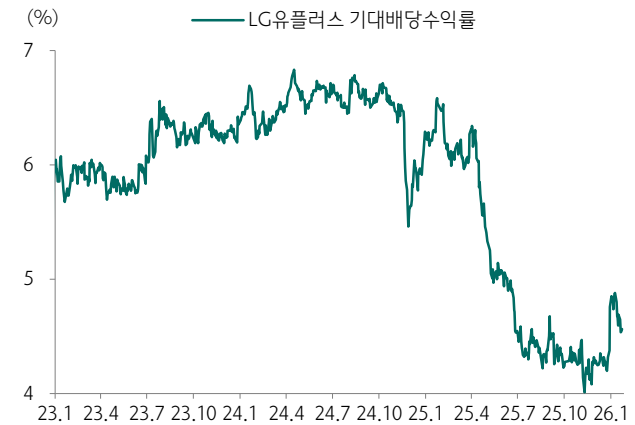
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



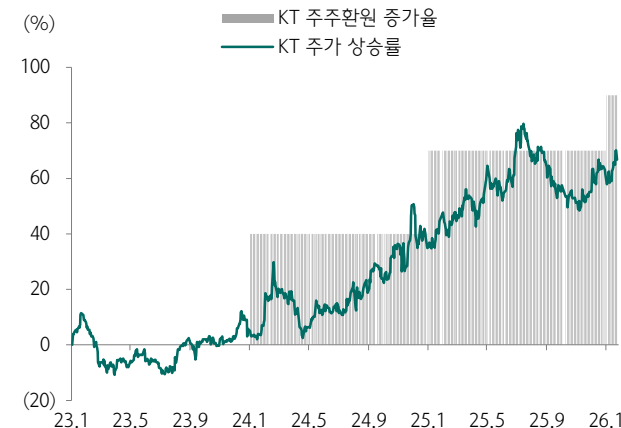
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

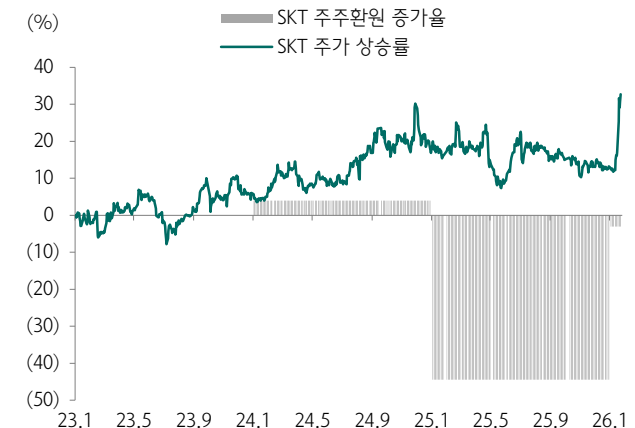
도표 9. KT 2년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

자료: 에프앤가이드, 하나증권

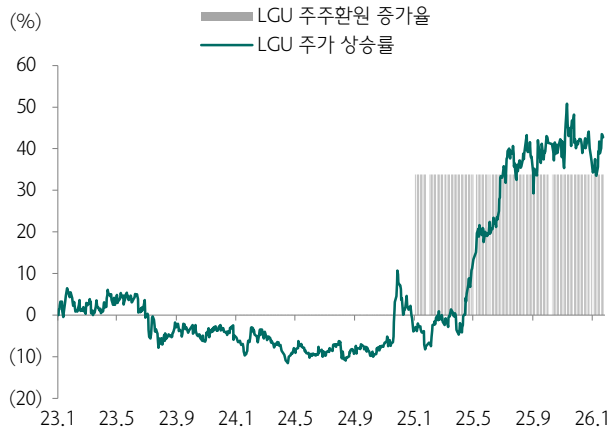
도표 10. SK텔레콤 2년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

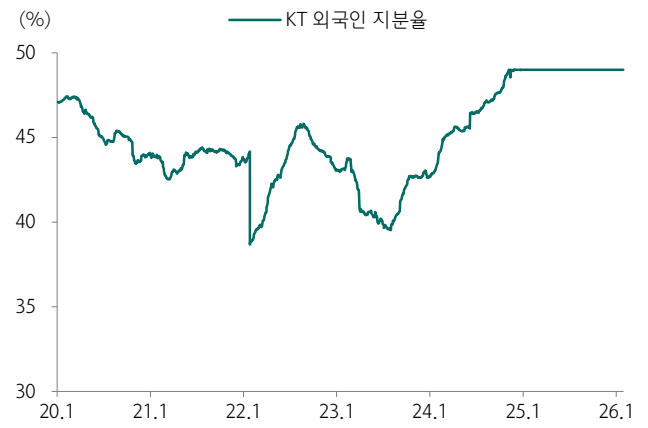
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



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

도표 12. KT 외국인 지분을 추이



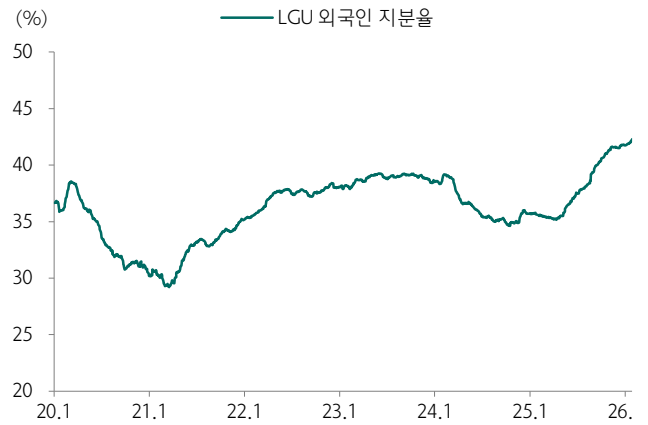
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분을 추이



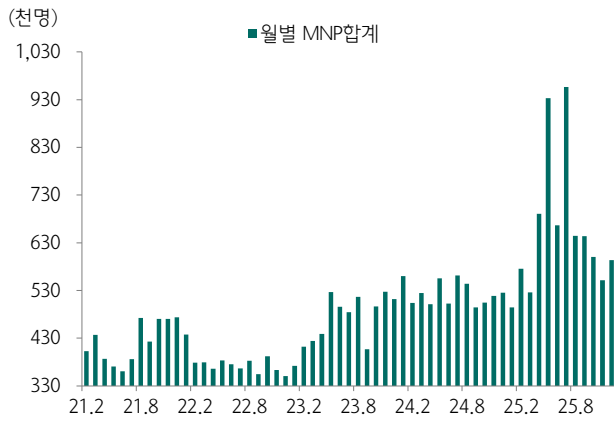
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분을 추이



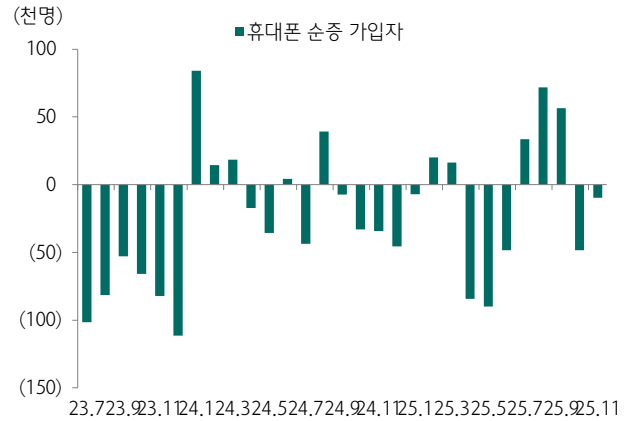
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



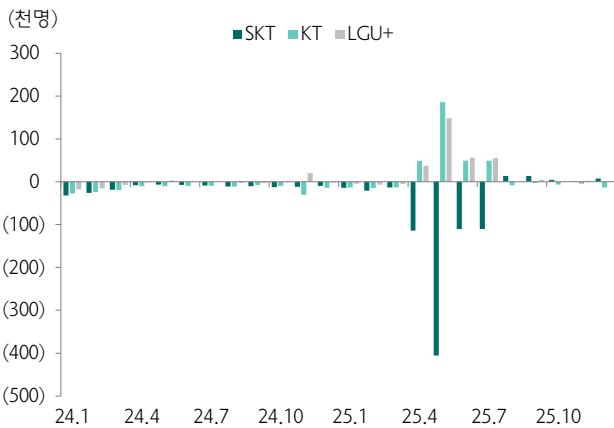
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



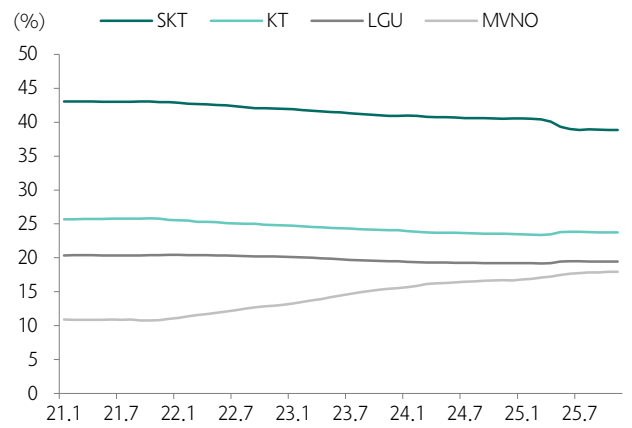
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



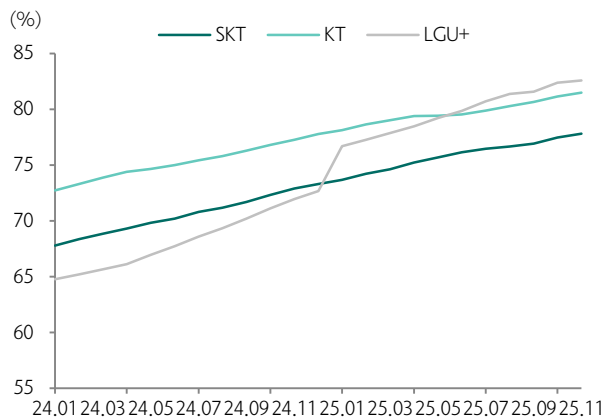
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



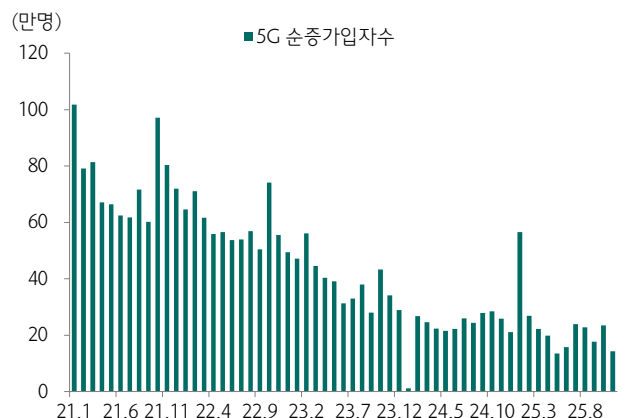
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



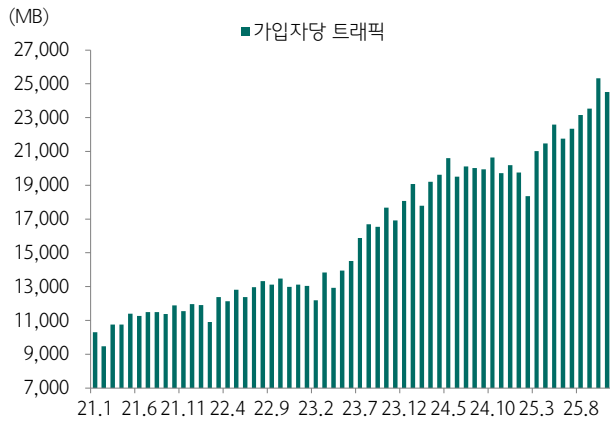
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



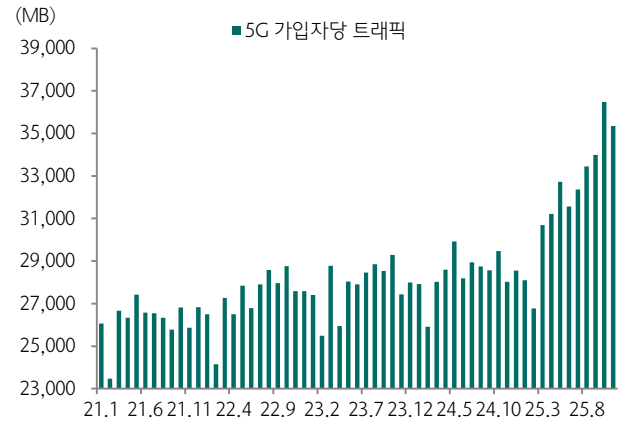
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



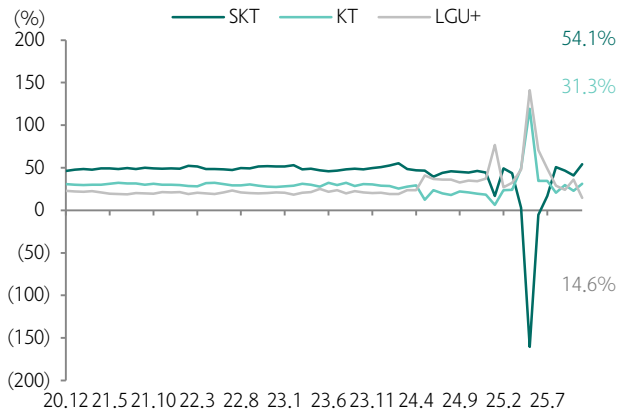
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



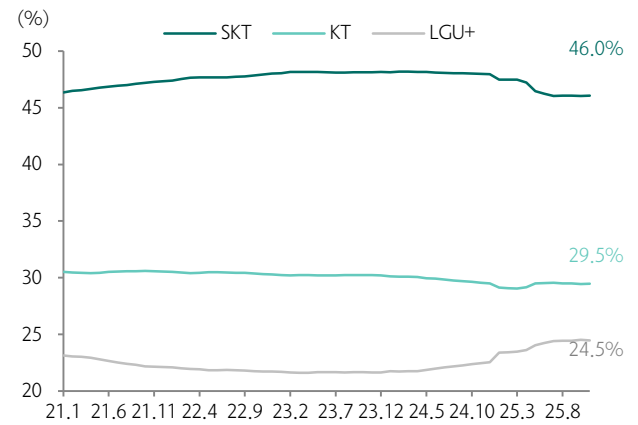
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



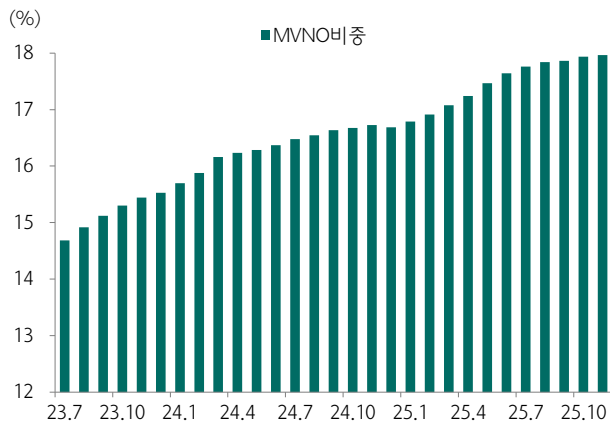
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



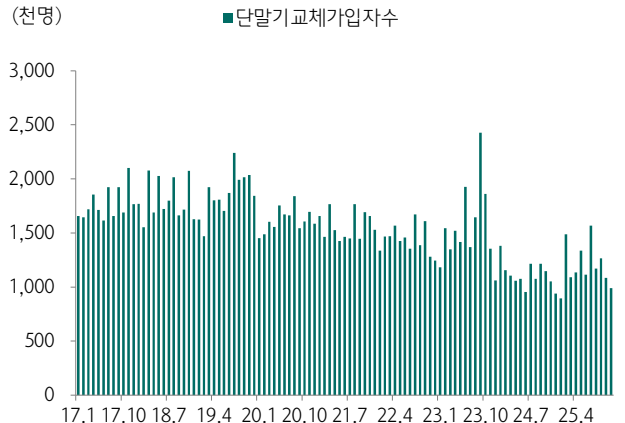
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

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



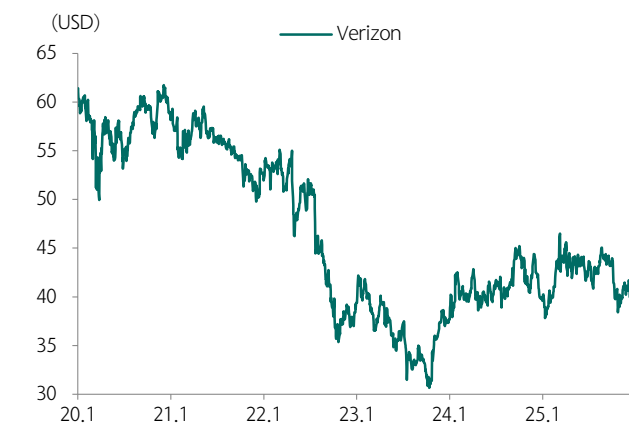
자료: 과기부, 하나증권

글로벌 이슈 및 코멘트

글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

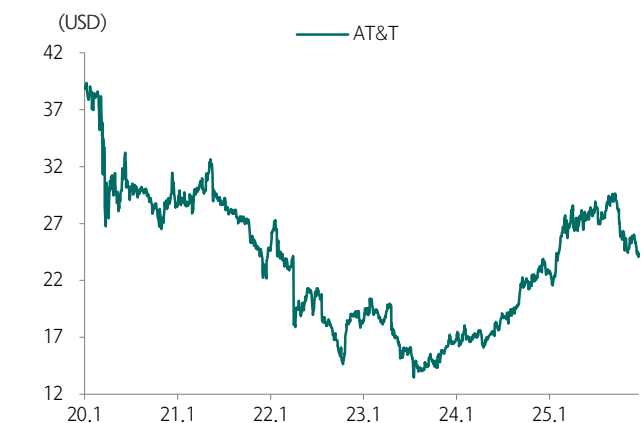
- AT&T가 4분기 실적 발표를 했다. 2026년 1분기부터는 5G와 광섬유를 기존 사업부와 구분한 새로운 실적 분류 방식을 적용할 예정이라고 한다. 과거 2년간 AT&T의 전사 EBITDA는 연평균 3% 성장했는데, 5G와 광섬유가 포함된 첨단 연결(Advanced Connectivity) 부문은 연평균 6% 이상 더 큰 폭으로 성장 중이기 때문이다. AT&T는 8년 연속 광섬유 순가입자 1백만명을 기록하고 있다. AT&T와 블랙락의 조인트벤처인 기가파워는 2025년 광섬유 가입자 가구수 300만에서 올해말까지 400만으로 늘릴 예정이다. 루멘 고객분까지 합치면 올해말 4천만 가구 이상에 광섬유 서비스를 제공할 것으로 계획 중이다. 이후에는 10년 동안 연간 500만 가구에 광섬유 망을 추가 제공할 계획이다. 광 가입자수가 빠른 속도로 늘어나는데 비해 광섬유 회선 구축 비용은 평균 연 2% 수준이어서 실적 성장을 견인하고 있단 분석이다. FCC가 대대적인 구리 회선 퇴출을 천명했지만, AT&T의 광섬유 보급률은 아직 42% 수준에 그친다. 루멘의 광섬유 보급률은 AT&T보다도 낮은 25%에 불과하다. FWA 부문도 가입자 1년만에 두배 이상 성장해서 당분간 AT&T가 FWA와 광섬유 투자를 더 늘릴 것이란 의견이 지배적이다.
- 아이온큐가 미국 반도체 파운드리 기업 Skywater Technology를 주당 35달러에 인수하는 계약을 최종 체결했다. 총 인수 대가 18억달러로 보통주 1주당 현금 15달러와 아이온큐 주식 20달러를 대가로 교환한다. 스카이워트 기존 주주들은 아이온큐 지분 4~6%를 보유하게 되고, Skywater는 아이온큐 자회사로서 기존 사업구조를 유지할 예정이다. 양사 이사회는 이번 인수를 만장일치로 승인하였으며 당국의 승인 절차에 따라 올해 3분기 내 거래가 완료될 전망이다. 아이온큐는 이번 인수를 통해 양자 컴퓨터 로드맵과 자국내 로드맵을 고도화하게 됐다. 설계부터 제조와 패키징, 양자 서비스 플랫폼까지 수직 통합된 풀스택 양자 기업이 된 셈이다. 참고로 리게티 컴퓨팅이 DARPA 이니셔티브에서 떨어졌고, 아이온큐는 이번 인수를 통해 자사 QPU를 테스트하고 고도화할 수 있는 환경을 마련했던 점에서 의미가 깊다. 아이온큐는 이번 인수 덕분에 2028년까지 20만 큐비트/8천개 논리 큐비트 사양에 달하는 QPU를 개발하는 일정을 앞당길 수 있을 것으로 기대 중이며, 200만 큐비트 QPU 개발 시점도 1년 가량 단축시킬 수 있을 것이란 의견도 나왔다.
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) AT&T의 구리 퇴출 계획 추진, “무선 위주”에 방향성 쏠려 (Light Reading, 2025-01-28)
 - 2) 메타, AI 데이터센터용 광섬유를 위해 코닝에 최대 60억 달러 지불 (CNBC, 2026-01-27)
 - 3) 아이온큐, Skywater Technology 인수 (Quantum Insider, 2026-01-26)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



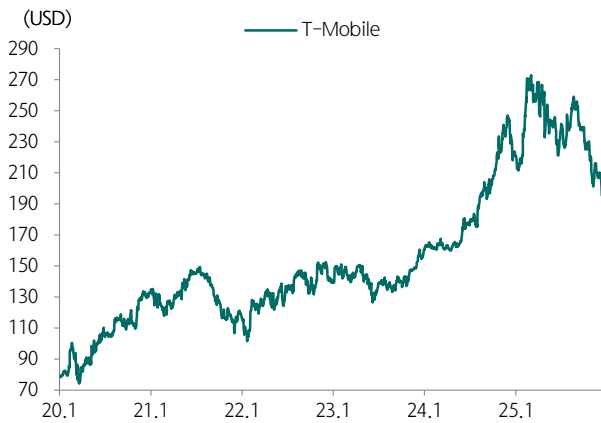
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



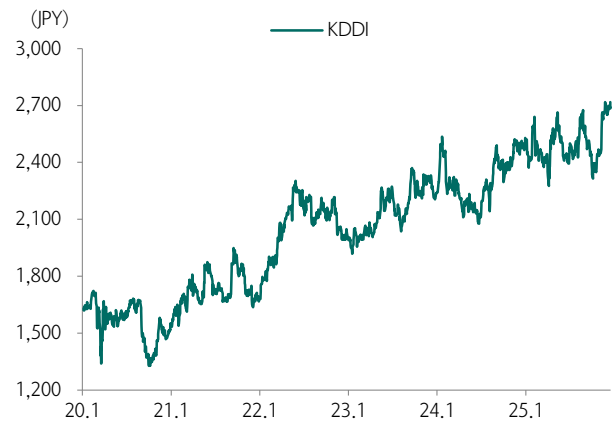
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



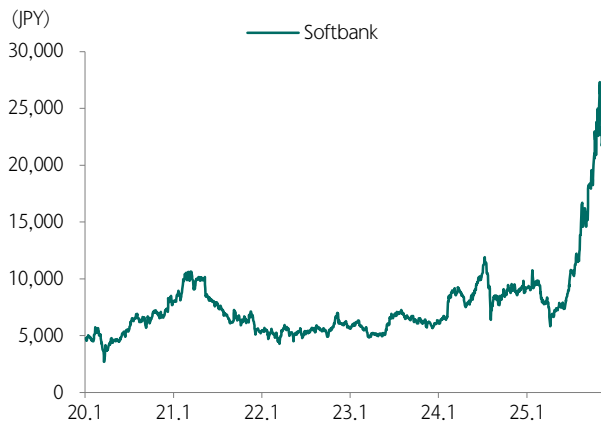
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



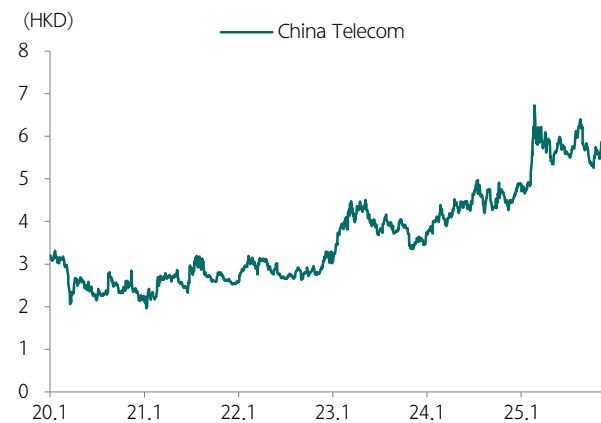
자료: Bloomberg, 하나증권

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



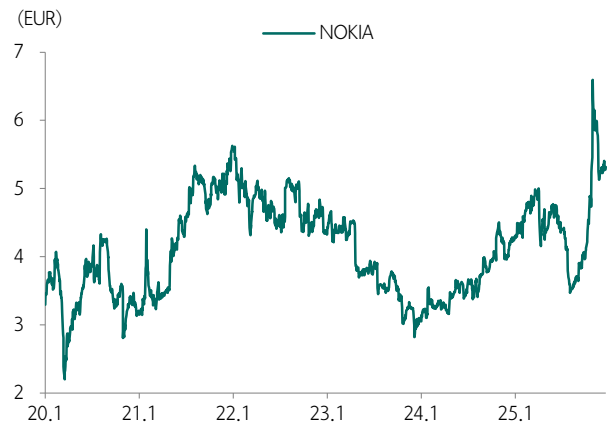
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



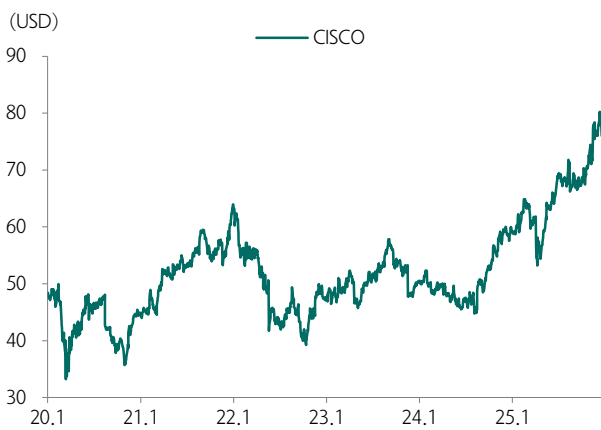
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



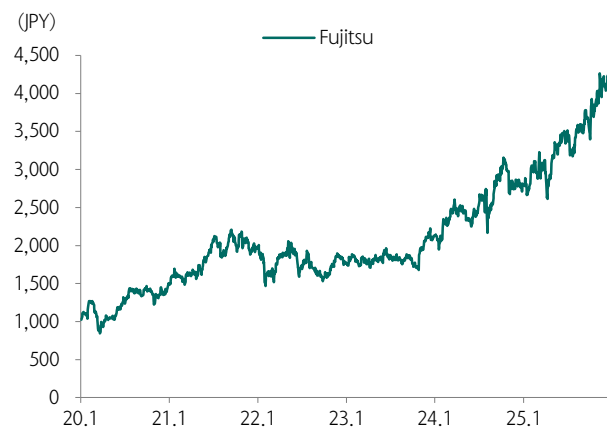
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



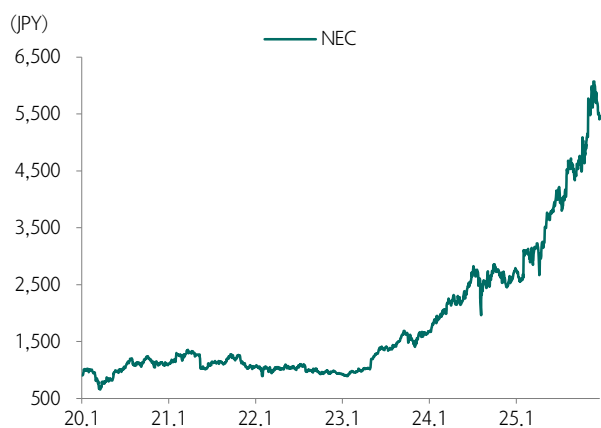
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



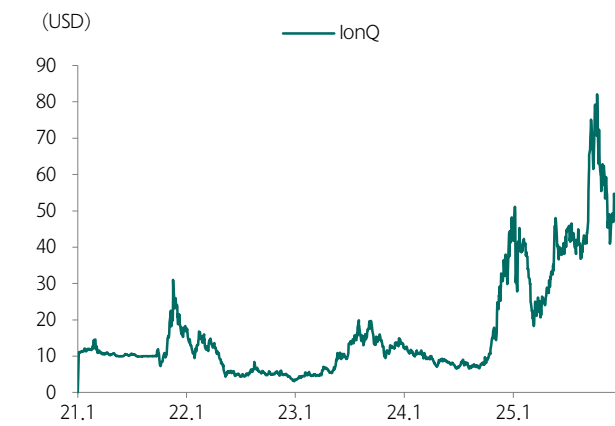
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



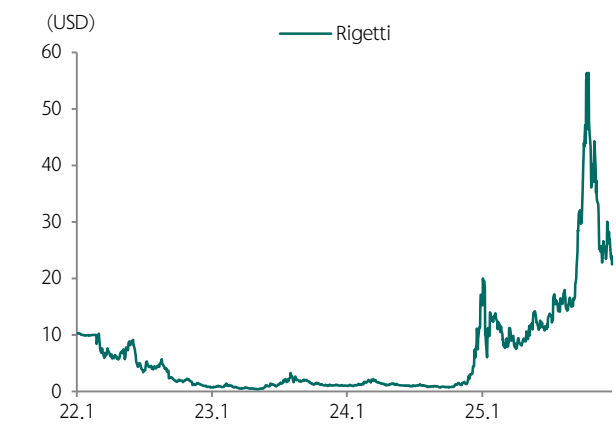
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



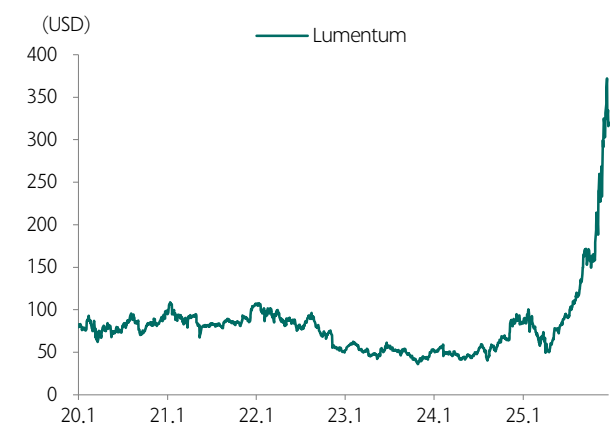
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



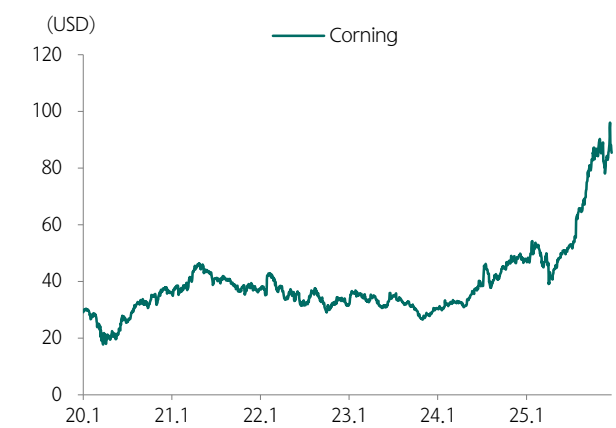
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



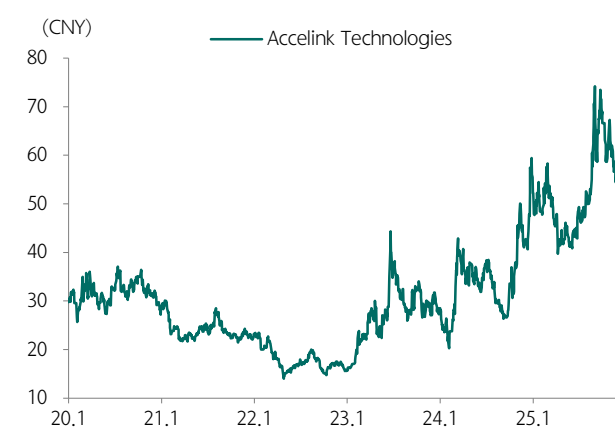
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



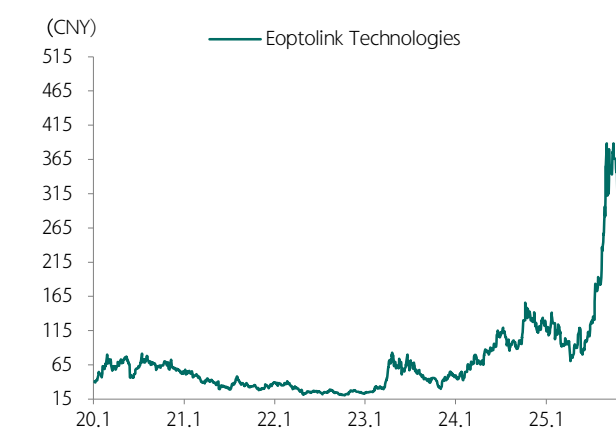
자료: Bloomberg, 하나증권

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	5,171	4,146,621	5.3	25.2	28.9	61.1	22.7	103.8	10.8	1.5
통신업	562	36,236	6.2	14.0	16.5	11.7	15.1	27.4	10.6	0.9
SK텔레콤	69,000	14,821	13.1	29.9	28.3	25.0	29.0	25.9	42.9	1.3
KT	55,900	14,088	1.1	4.7	12.5	1.1	6.3	18.9	8.1	0.8
LG유플러스	16,020	6,886	3.9	6.4	5.0	12.1	8.8	61.2	13.1	0.8

도표 48. 수급동향 (단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	(1,402,103)	(90,014)	400,788	1,213,078
통신업	(37,109)	401	29,158	8,039
SK텔레콤	(39,566)	(7,231)	28,250	11,397
KT	3,386	7,416	(97)	(3,295)
LG유플러스	(896)	239	1,013	(107)

도표 49. 글로벌 커버리지 Valuation 비교 (단위 : 십억USD, USD,JPY,HKD,CNY, 배, %)

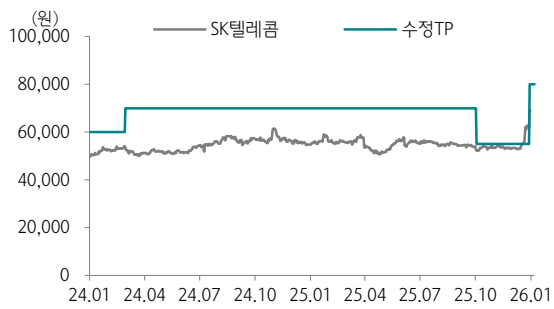
회사명	종가	시가총액	수익률						25F	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
S&P500	6,721		(1.6)	0.7	1.8	12.3	14.3	11.1		
NASDAQ	24,648		(2.2)	(0.6)	1.8	13.5	17.3	12.0		
Nikkei225	49,512		(3.6)	0.7	8.2	26.1	22.9	25.4		
Hangseng	25,469		(2.0)	(3.5)	(5.4)	6.2	27.0	29.3		
Verizon	41	172	(0.0)	(0.3)	(7.5)	(2.3)	2.2	0.2	8.7	1.6
AT&T	24	173	(0.9)	(4.4)	(17.5)	(11.9)	7.0	6.7	11.8	1.5
T-mobile	199	223	2.2	(7.6)	(16.7)	(10.0)	(9.7)	(9.7)	19.7	3.8
CISCO	76	300	(2.3)	(2.3)	12.2	16.3	28.4	29.9	18.5	6.1
ERICSSON	10	32	(0.3)	(0.9)	19.3	15.2	18.4	16.2	11.7	2.7
KDDI	2,693	73	1.2	2.0	8.8	11.3	7.7	9.8	14.0	2.0
Softbank Corp	16,755	149	(9.2)	(13.7)	(11.0)	86.9	76.8	72.1	11.9	1.7
Rakuten	936	13	0.3	3.0	(6.3)	13.3	8.5	(6.5)	NA	2.6
China Mobile	84	238	(2.4)	(2.7)	(2.0)	(2.7)	10.2	11.6	11.5	1.2
China Unicom	8	33	(2.1)	(10.4)	(13.4)	(10.9)	13.9	18.1	10.7	0.6
China Telecom	5	83	(3.0)	(4.7)	(1.6)	(3.5)	12.5	13.0	13.1	1.0
ZTE	37	24	(2.1)	(6.3)	(16.5)	17.3	(8.5)	6.9	22.1	2.3

도표 50. 초과 수익률 (단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	7.8	7.2	(0.7)	(36.1)	(57.0)	(83.9)
	KT	(4.2)	(17.0)	(16.5)	(60.0)	(32.2)	(42.3)
	LG유플러스	(1.4)	(14.6)	(24.0)	(49.0)	(38.1)	(131.0)
미국	Verizon	4.8	(3.0)	(9.4)	(14.7)	(73.9)	(10.8)
	AT&T	2.3	(6.4)	(19.4)	(24.2)	(45.8)	(4.4)
	T-mobile	6.5	(7.0)	(18.5)	(23.4)	(83.5)	(21.7)
	CISCO	(0.9)	(2.4)	10.5	2.8	(68.4)	17.8
	ERICSSON	4.0	(0.2)	17.5	1.7	(66.3)	4.2
일본	NTT Docomo	1.9	(0.6)	(3.5)	(18.5)	(54.5)	(18.1)
	KDDI	(8.1)	(12.6)	(17.8)	64.7	107.1	44.5
	Softbank Corp	0.4	1.9	(16.0)	(13.0)	(32.6)	(32.0)
중국	China Mobile	(1.1)	(0.9)	2.9	(9.2)	34.4	(16.8)
	China Unicom	(2.3)	(8.6)	(9.2)	(19.0)	36.1	(9.3)
	China Telecom	(2.6)	(2.9)	2.0	(11.1)	45.4	(15.1)
	ZTE	(11.8)	(4.5)	(10.9)	11.1	16.1	(17.8)

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

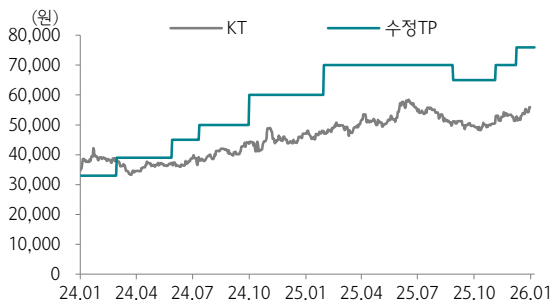
SK텔레콤



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.27	BUY	80,000		
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%
23.12.21	BUY	60,000	-14.64%	-9.83%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

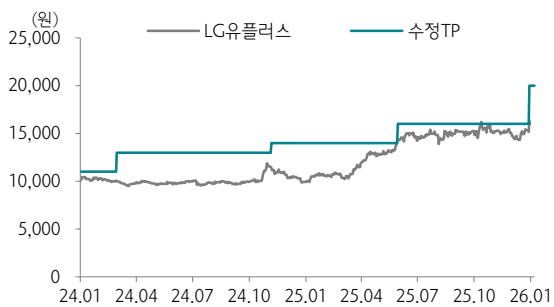
KT



날짜	투자의견	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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

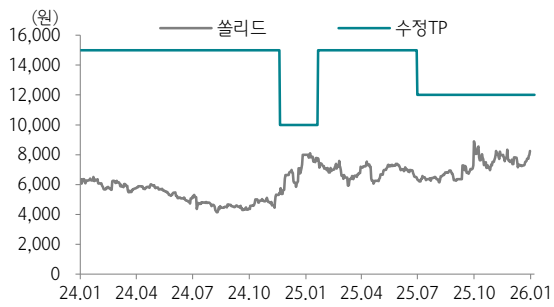
LG유플러스



날짜	투자의견	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%
23.12.21	Neutral	11,000	-8.00%	-4.64%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

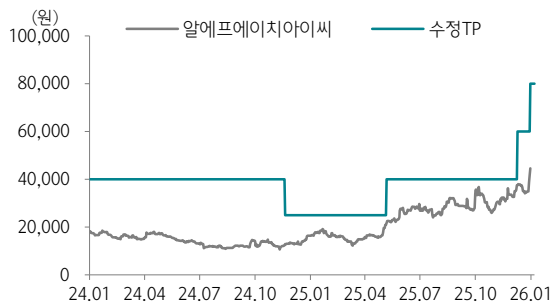
썸리드



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%
24.2.3	1년 경과		-	-
23.2.3	BUY	15,000	-61.83%	-52.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

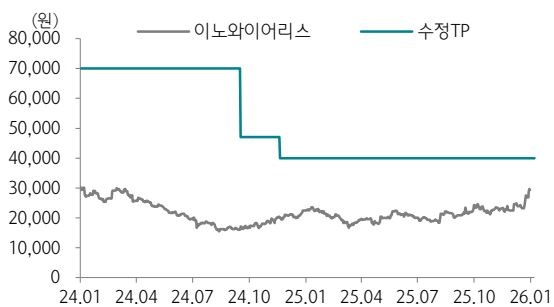
알에프에이치아이씨



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.28	BUY	80,000		
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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

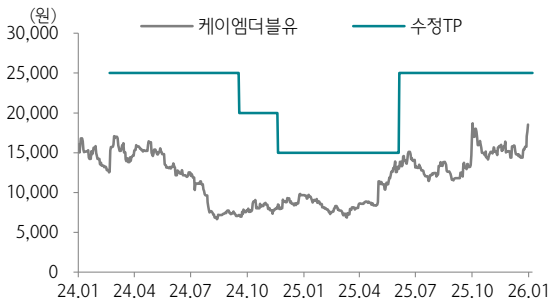
이노와이어리스



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

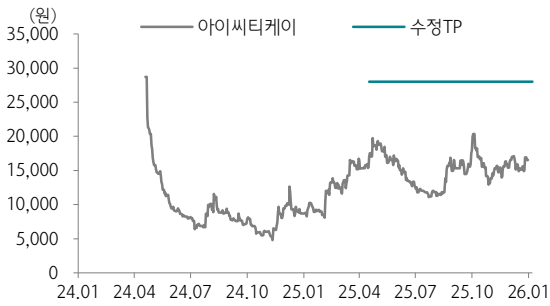
케이엠더블유



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

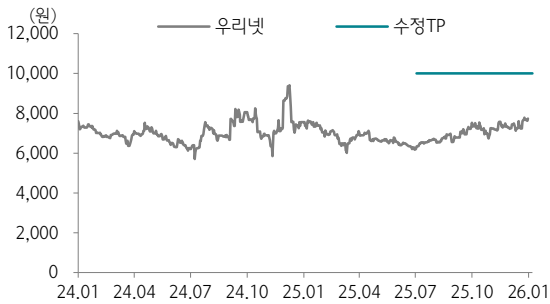
아이씨티케이



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

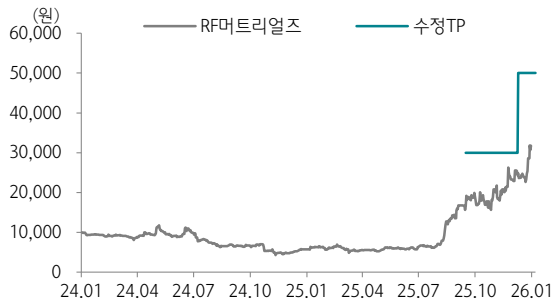
우리넷



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

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

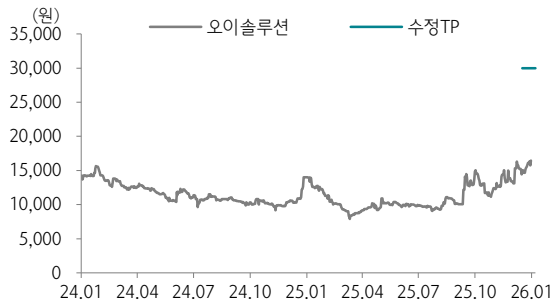
RF머트리얼즈



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

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

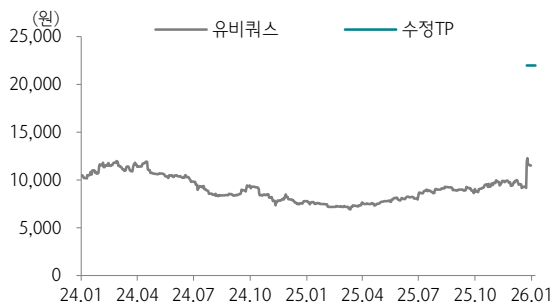
오이솔루션



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.14	BUY	30,000		
26.1.9	Not Rated	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

유비쿼스



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

Compliance Notice

- 당사는 2026년 1월 30일 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 30일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드,이노와이어리스,알에프에이치아이씨,RF머트리얼즈 은/는 투자자문업(타 자 산운용사가 운용하는 펀드의 종목 선정 또는 포트폴리오 비중 의견 제시 등)에 활 용된 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 신뢰 할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므 로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경 우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사 용될 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	95.79%	4.21%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 01월 27일