

연초부터 5G SA 이슈가 뜨겁습니다

통신서비스 Weekly | 2026.2.20



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 연초부터 전세계적으로 5G SA 도입 이슈가 뜨거워지는 상황이다. 국내 규제 기관에서는 5G SA 전환을 위한 민/관 워킹 그룹을 발족했으며 산업 활성화를 위한 네트워크 슬라이싱과 망중립성 원칙에 대한 논의가 본격화되고 있다. 마치 2019년도와 흡사한 분위기인데 갑자기 5G SA가 AI 발전의 필수 인프라로 인식되면서 세계 각국 정부가 조기 SA 전환의 중요성을 강조하고 있기 때문이다. 이런 가운데 글로벌 네트워크 성능 평가 기관들의 보고서가 주목을 끈다. 국내외 규제 기관들의 5G SA 도입 경쟁을 촉발할 가능성이 높아 관심을 높일 필요가 있겠다. 미국이 빠른 속도로 5G SA 분야의 우위를 확대하고 있는 반면 국내의 경우엔 속도 측면에서 세계 상위권이지만 발전 속도가 정체된 것으로 나타나고 있다는 평가가 주를 이루고 있어서다. 국내의 경우 향후 5G SA 전환에 속도가 붙을 전망이다. 아직까진 LTE 주파수 재할당 방침 외에 특별한 5G 신규 투자에 대한 얘기가 전무한 상황이나 곧 주파수 재할당 이후 LTE 주파수 5G 재배치 및 신규 주파수 할당에 따른 5G 신규 투자 언급이 나올 가능성이 높아 보인다. RFHIC/KMW/이노와이어리스/오이솔루션 등에 관심을 높일 필요가 있겠다.
- 최근 SKT 주가가 급등락 양상을 나타내고 있다. 공격적인 외국인/기관 매수세 유입과 더불어 공매도 청산 물량이 작용한 탓이다. 일부에선 최근 SKT 주가 상승을 엔트로픽 지분 매각 차익 기대감 때문이라고 평가한다. 하지만 근본적으로 다른 이유가 있다. 현재 SKT 주가 상승의 바탕엔 올해 2024년 이상의 이익 달성과 배당금 지급 가능성, 5G SA 도입에 따른 요금제 변화 기대감이 작용하고 있다고 봐야 한다. 2026년 SKT DPS가 3,600원에 달한다고 보면 아직도 기대배당수익률이 4.4%에 달하는데 비과세 배당을 감안하면 세후 수익률에선 더 매력적일 수 있으며 과거 LTE/5G 요금제 개편 당시와 비교하면 상대적으로 매력적인 배당수익률이기 때문이다. 서서히 투자자들은 5G SA 시대의 SKT 적정 기대배당수익률을 생각할 것인데 그렇다고 보면 SKT 주가는 최소한 기대배당수익률 3.6% 수준인 10만원까진 무난히 상승할 전망이다. 궁극적으로 기대배당수익률 3%선인 12만원까지도 상승 시도할 가능성이 높다. 현재 SKT 고평가론에 동의할 필요는 없다는 판단이며 여전히 현 주가 수준에선 매수로 임할 것을 권한다.
- 최근 미국과 한국을 중심으로 양자암호통신에 대한 논의가 뜨겁다. 양자컴퓨터 조기 등장 가능성 때문이기도 하지만 지난해 해킹 관련 이슈가 뜨거웠던 탓이기도 하다. 특히 최근 암호 화폐 가격 급락이 나타나면서 양자암호통신을 갖춰야한다는 목소리가 커지고 있다. 2025년부터 양자암호통신은 통신장비 업체들을 중심으로 급격한 발전을 해왔다. 초기엔 전송 장비 업체 위주로 양자암호통신을 내장하는 형태를 나타냈지만 최근엔 전송 거리의 확장과 정교함을 바탕으로 무선으로의 장착도 가능해졌다. 곧 무선통신장비에도 채택될 것으로 보인다. 국내에선 VIA PUF 적용이 가능해 상반기내 통신사 진출 및 빅테크 매출이 기대되는 ICTK에 우선 주목하면서 우리넷, 쏘리드에도 관심을 높일 것을 권한다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT>LGU+>KT 순으로 제시한다. 통신 3사 중에선 SKT를 Top Pick으로 제시한다. 기대배당수익률로만 보면 여전히 통신 3사 중 가장 매력적이며 2024년 이상의 이익 달성과 더불어 배당 조기 정상화 가능성이 높아지고 있기 때문이다. 통신장비 업종에선 RFHIC/KMW/이노와이어리스/쏘리드/RF머트리얼즈/ICTK를 추천종목으로 제시한다. 특히 무선 부문으로의 수혜 확산 기대감이 커질 것으로 예상되는 바 기지국 장비업체에 관심을 높일 필요가 있겠다는 판단이다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 4.9%p 상회. KOSPI 대비 SKT 11.9%p 상회, KT 0.0%p 상회, LGU+ 0.7%p 상회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 엔트로픽, 시리즈 G 펀딩에서 300억달러 유치 (디일렉, 2026-02-19)
 - 2) 美 5G SA 전환 주도…한국, 속도는 높지만 인프라 구축 정체 (전자신문, 2026-02-18)
 - 3) “양자컴퓨터 실용화, 10년 내 나올 수 있어…2년간 오류 줄고 효율 높아져” (동아사이언스, 2026-02-16)

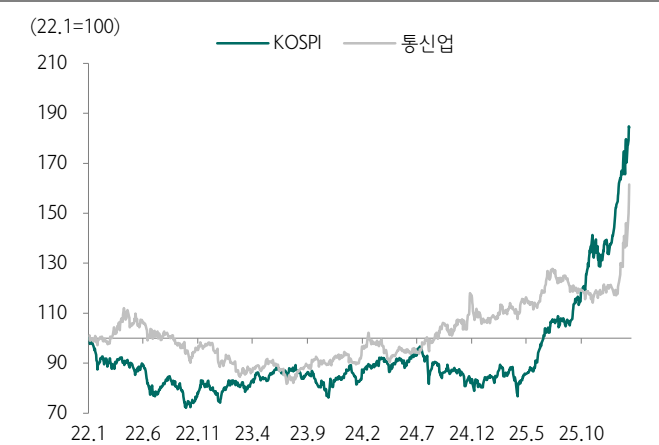
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	2026년 이익/배당 조기 정상화 가능성 고조, AI 국책 사업자 선정 가능성도 긍정적
2	LGU+	2026년 높은 이익 성장 전망, 저 PBR/저 PER 관련주, 26년 DPS 성장/27년 자사주 소각 규모 증가 예상
3	KT	주가 상승 폭 낮아 주가 반등 예상, 단 여전히 소각 어려운 자사주 매입 지속할 것이라는 점은 디스카운트 요인

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

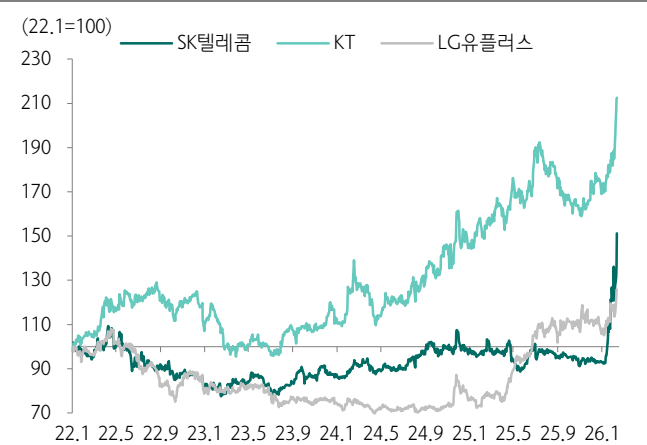
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



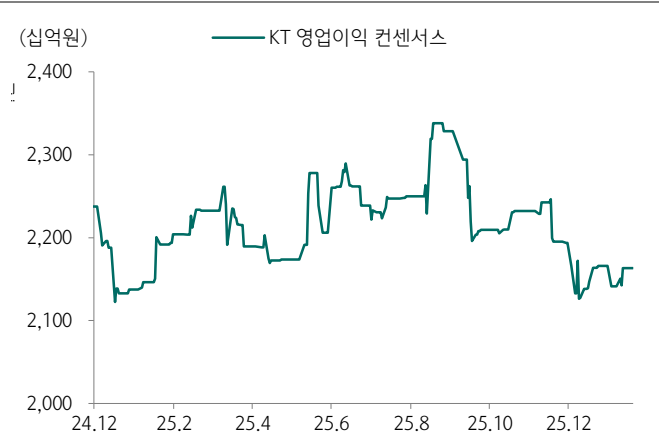
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



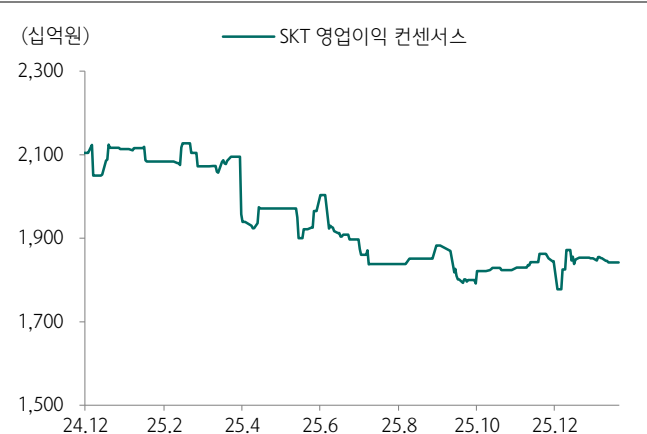
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



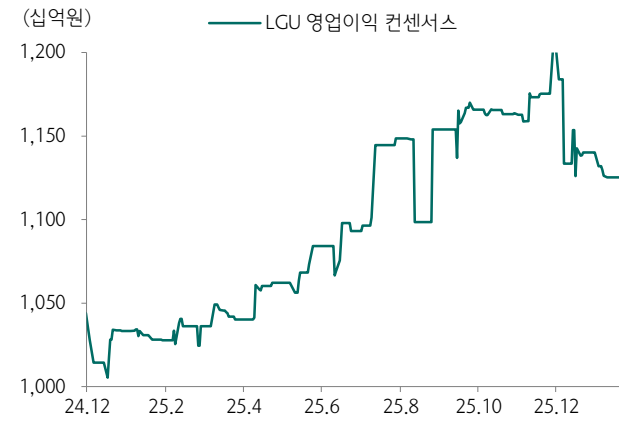
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



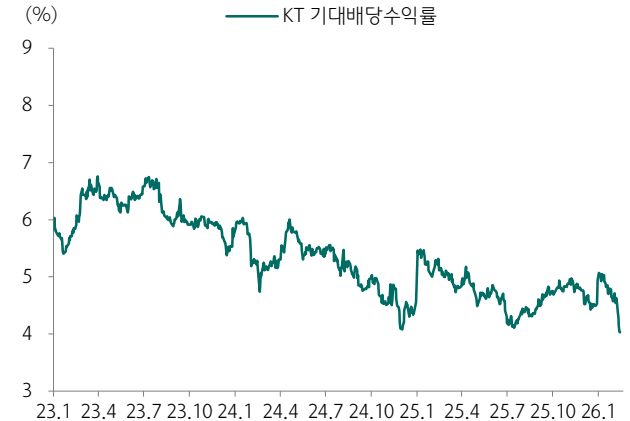
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



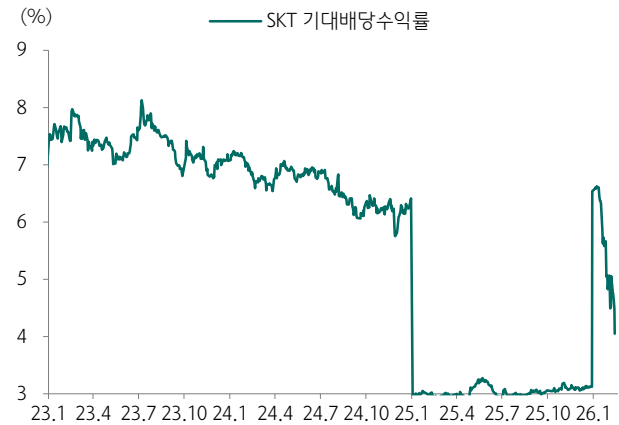
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



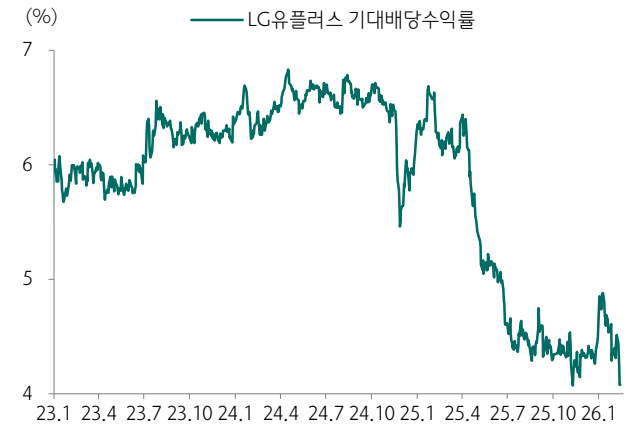
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



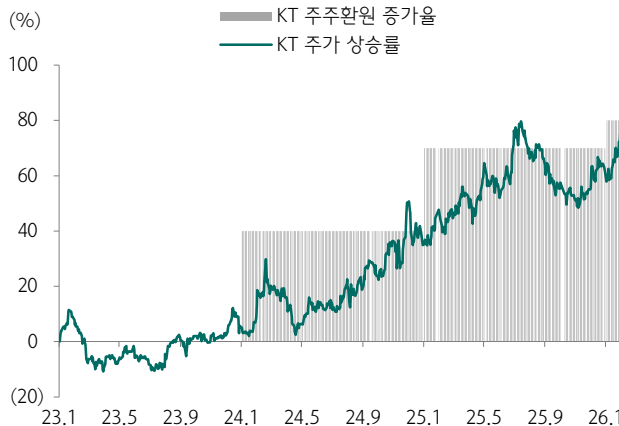
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



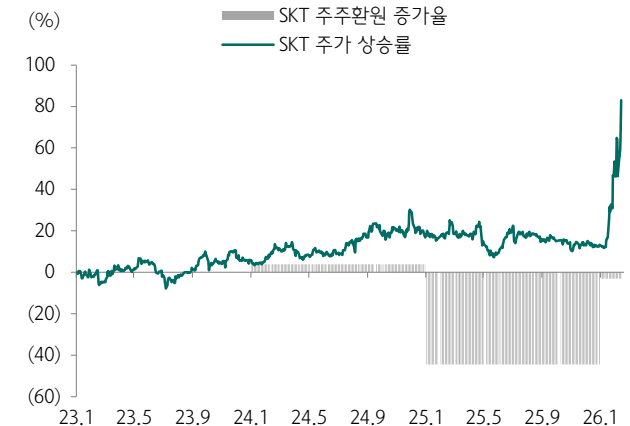
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 9. KT 2년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



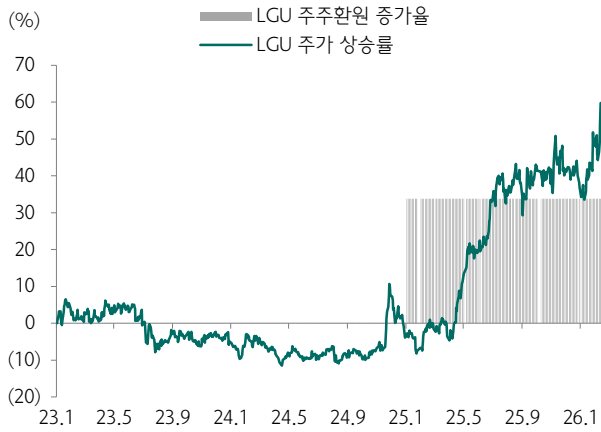
주: 2023.1=100 기준, 2025년, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 10. SK텔레콤 2년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



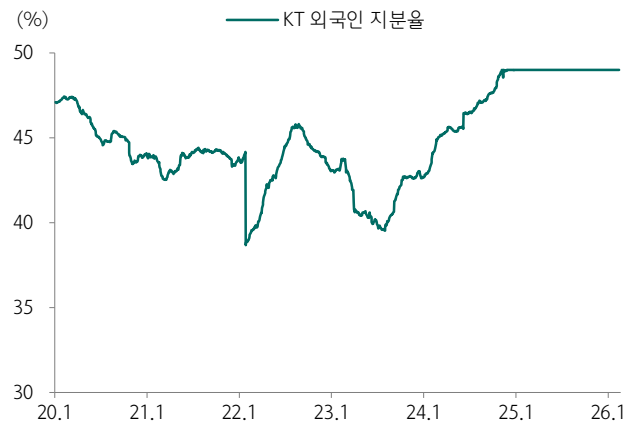
주: 2023.1=100 기준, 2025년, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



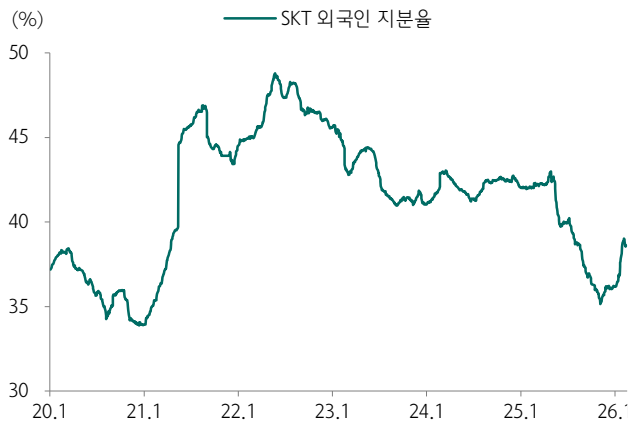
주: 2023.1=100 기준, 2025년, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분율 추이



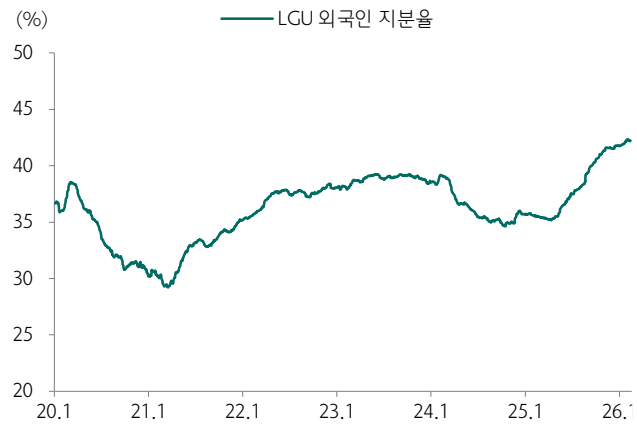
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



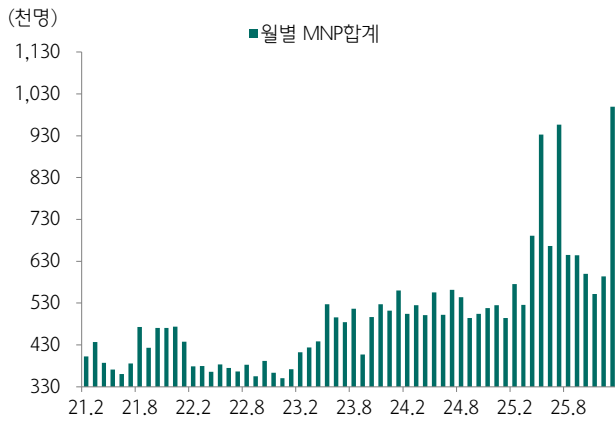
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



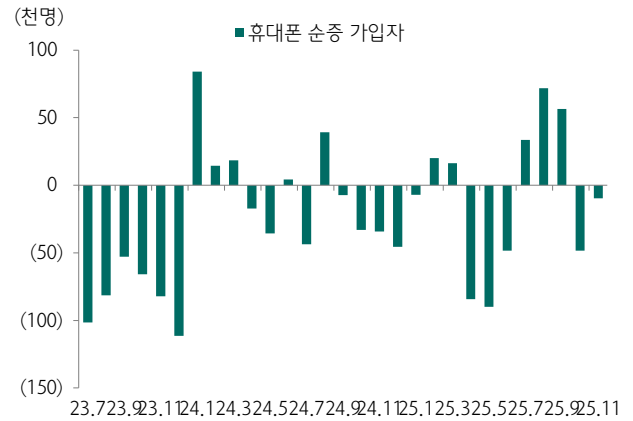
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



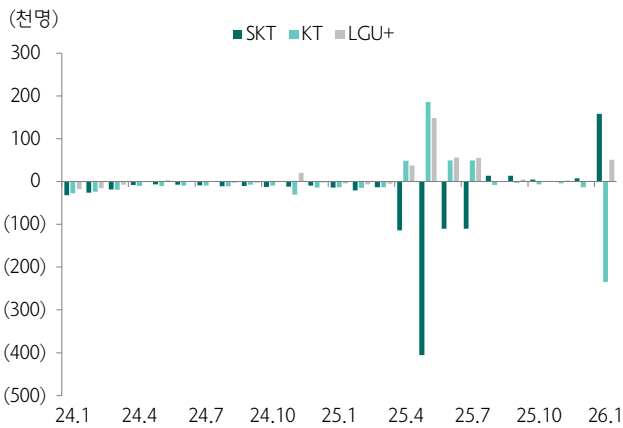
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



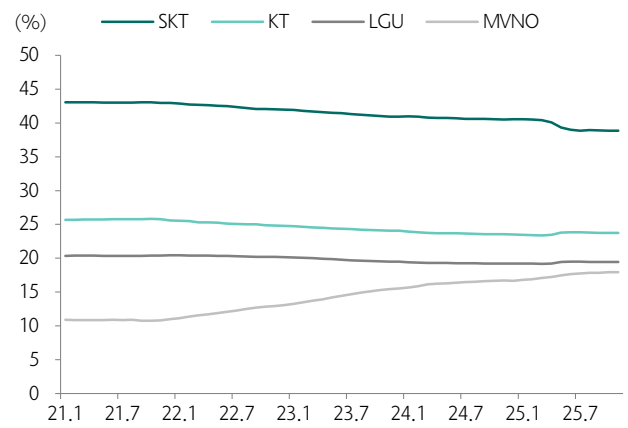
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



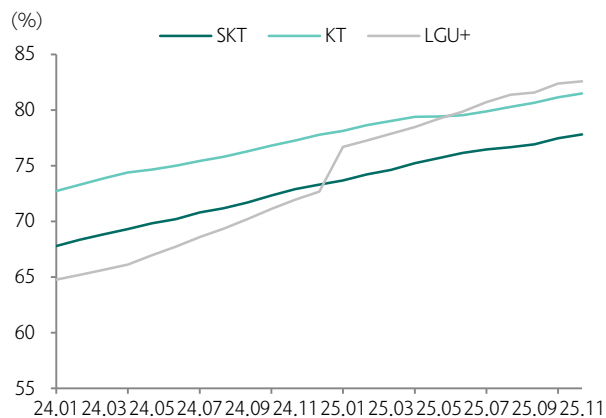
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



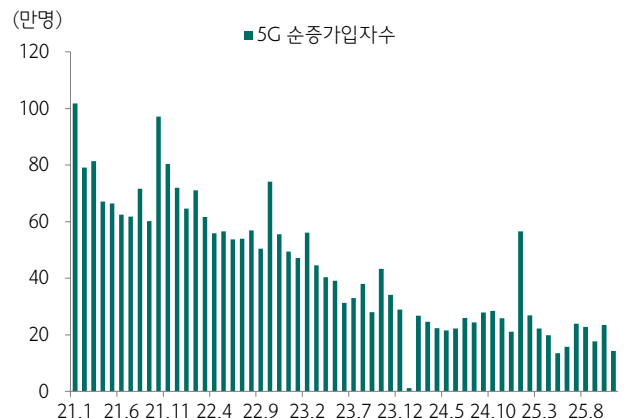
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



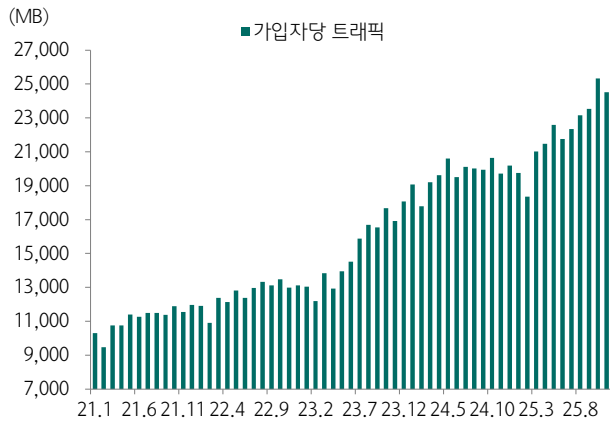
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



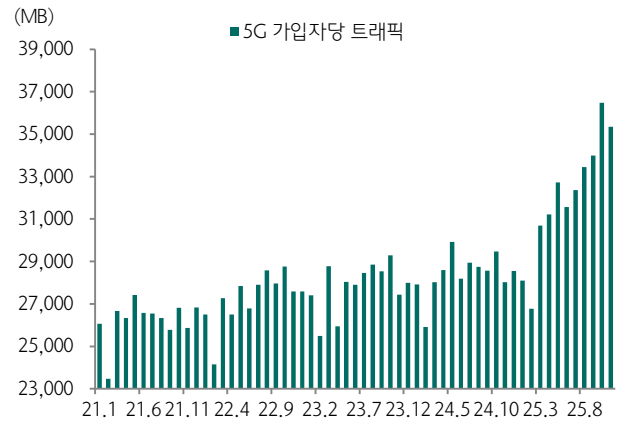
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



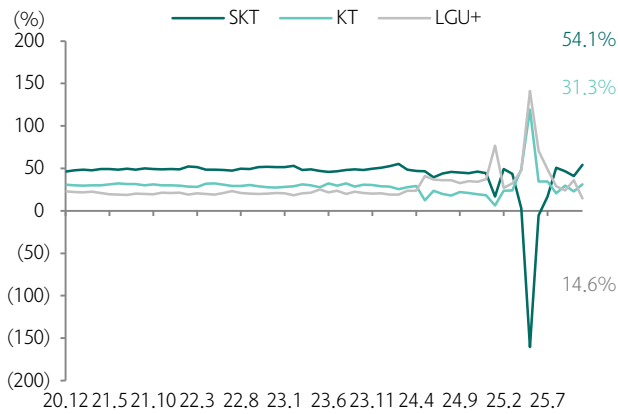
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



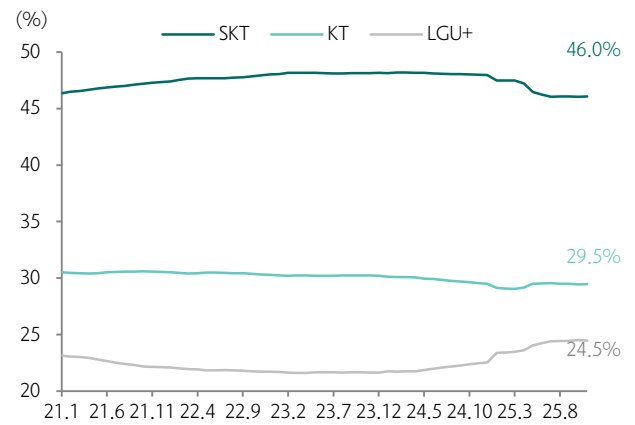
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



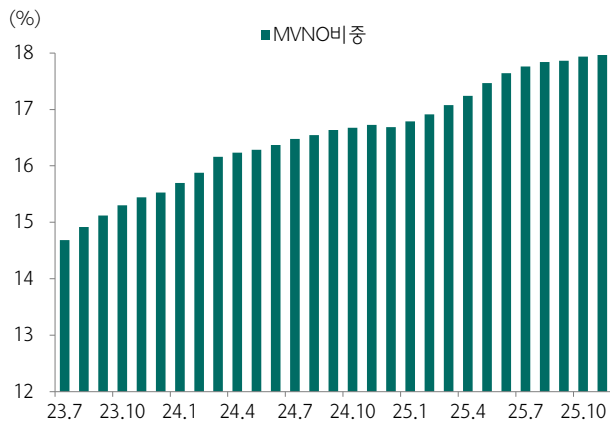
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



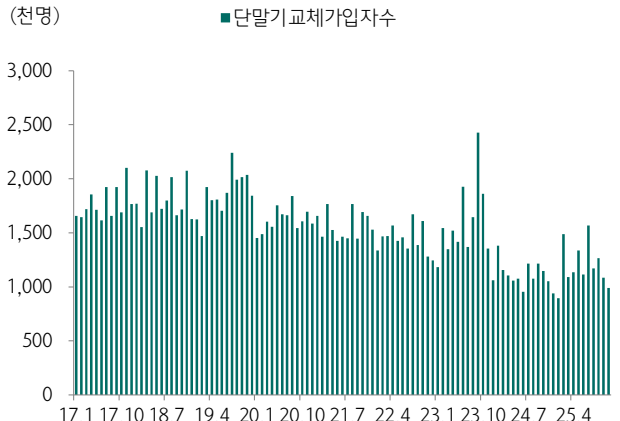
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

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



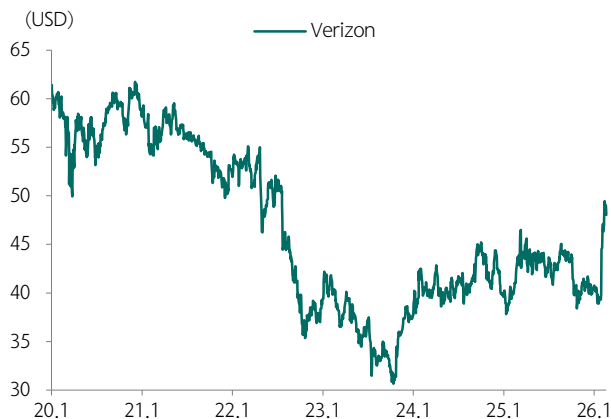
자료: 과기부, 하나증권

글로벌 이슈 및 코멘트

글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

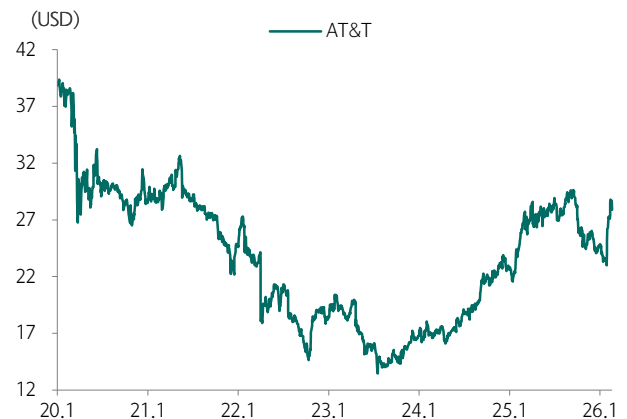
- 전주시장대비 일본 라쿠텐 14.5%p 하회, 미국 Cisco 7.4%p 하회, 일본 Softbank 7.2%p 하회했다.
- 최근 양자컴퓨터 기술이 급격히 발전하고 있는 가운데 향후 7년에 걸쳐 비트코인 보안 체계를 구축해야 한다는 의견이 나왔다. 개발자, 채굴자, 운영자 등 탈중앙화된 생태계의 구성원 전원이 협력한다는 전제하에 7년이 소요되는 계획인데, 주요 프로토콜을 변경하려면 거의 만장일치가 필요하기 때문이다. 우선적으로 약 3년에 걸쳐서 비트코인 개선 제안(BIP)을 공식화하고, 2.5년간 취약성 평가를 거친 후 6개월간 양자 내성을 갖춘 체계로 전환을 완료한다는 내용이다. 최근에는 BIP-360이라는 제안이 제시됐는데, 한번도 사용된 적 없는 주소에 저장된 코인에 한하여 보호 가능하다. 상당히 기초적인 방식이고 거래가 전송되는 동안에는 보호하지 못하는 한계도 있지만, 양자컴퓨터의 위협이 암호화폐 분야에서 더 이상 이론이 아닌 현실의 문제로 다뤄지고 있던 점에서 의미가 있다. 아직까지 RSA-2048 해킹에 필요한 수준으로 양자컴퓨터가 고도화되지 않았지만, PQC 대비에 실패할 경우 비트코인이 안전하고 장기적인 가치 저장 수단이란 신뢰가 무너질 수 있어서 실질적인 위협은 양자컴퓨터 상용화 전부터 가시화될 것이란 의견이 지배적이다.
- 미국의 중국 기술 제재가 더욱 심화되고 있다. 텍사스 주에서는 2025년부터 미국 최대 규모 주정부 산하 사이버 보안 부서 TXCC를 운영하며 금지 업체 리스트를 자체 작성 중인데, 제재 대상으로 지정될 경우 주정부 직원 및 공공 기기 사용이 전면 금지된다. 바이두, 테무, 알리바바, 덤시크 같은 소프트웨어, 플랫폼 업체 뿐 만 아니라 화웨이, ZTE 같은 장비 업체들도 포함되어 있다. 세계 최대 Wi-Fi 기기 제조사 TP-Link도 제재 대상에 포함되어 있는데, 텍사스 주가 최근 TP-Link의 미국 현지 자회사인 TP-Link Systems를 상대로 소송을 제기했다. 주요 라우터 제품들이 베트남에서 제조된다는 TP-Link 측의 주장과 달리 베트남에선 최종 조립만 되고 대부분 생산이 중국에서 이뤄져서 보안상 취약하고 실제로 미국내 데이터가 중국으로 유출되고 있던 혐의이다. 이미 작년 미 의회에서는 TP-Link가 중국 해커들의 해킹에 악용됐단 내용이 공개되기도 했다. TP-Link의 미국 시장 점유율은 37~65%로 파악되는데, 퇴출이 본격화되며 시장 점유율 타격이 있을 것으로 예상 중이다. 한편 TP-Link 뿐만 아니라 여러 중국 네트워크 장비 업체들에 대한 미국의 제재가 더욱 강화되고 있다. 트럼프의 방종을 앞두고 중국 제재안들이 보류 중인 가운데 텍사스 주 정부가 중국 제재를 강행하고 있어서 더욱 주목할 만 하다.
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 양자 위협에 대응하기 위한 비트코인 7년 계획 (Cryptorank, 2026-02-19)
 - 2) 미국, TP-Link에 대해 중국 안보 연계 혐의로 소송 제기 (Channelnews, 2026-02-18)
 - 3) 에릭슨과 노키아, 미-EU 갈등 방지 노력 (Light Reading, 2026-02-17)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



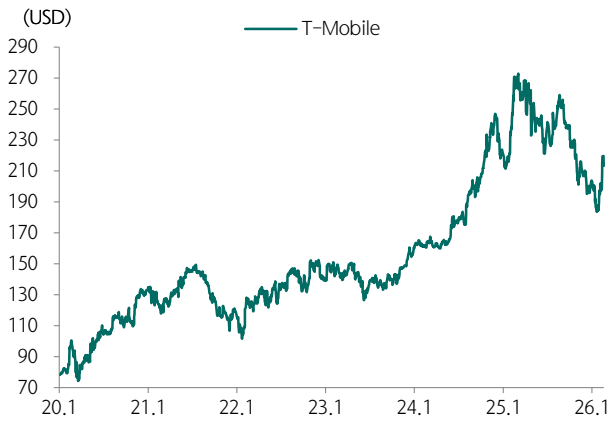
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



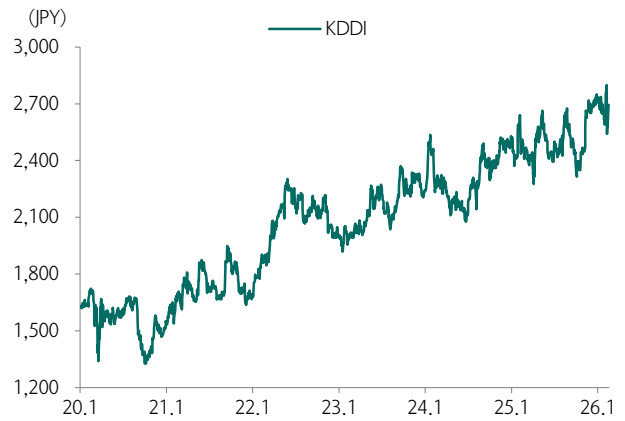
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



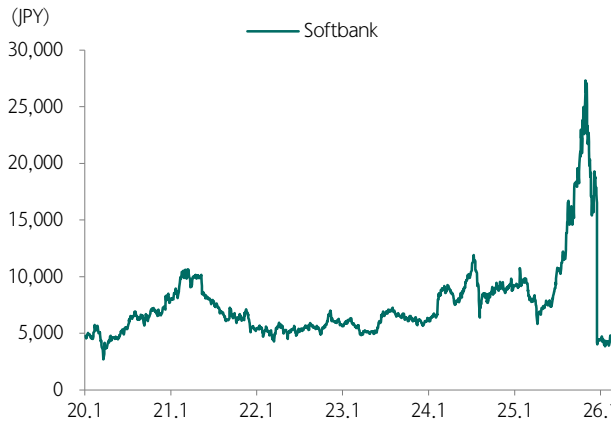
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



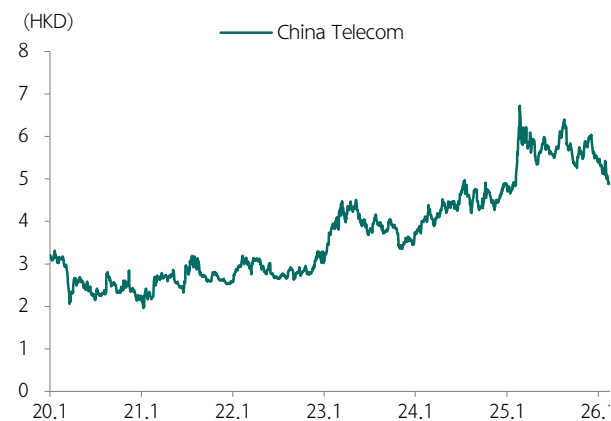
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



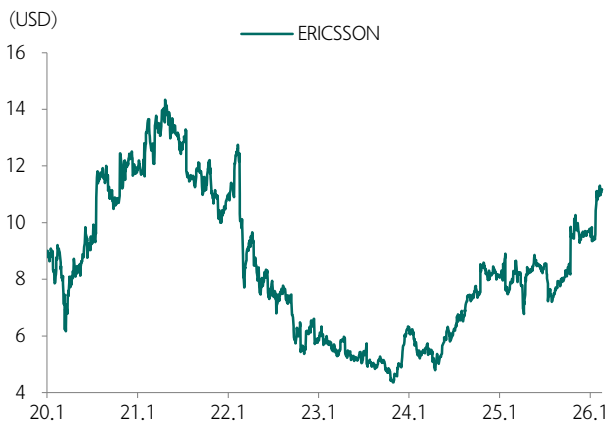
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



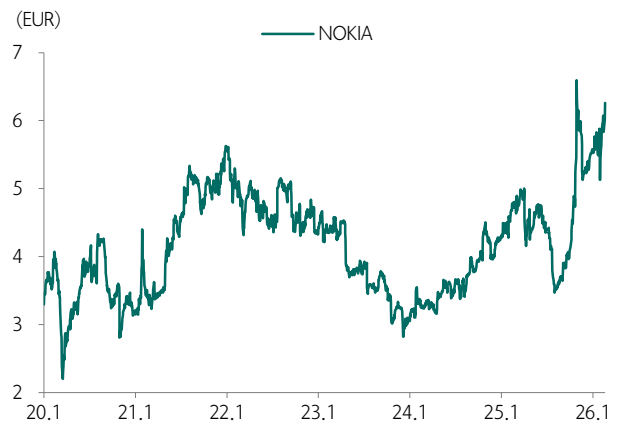
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



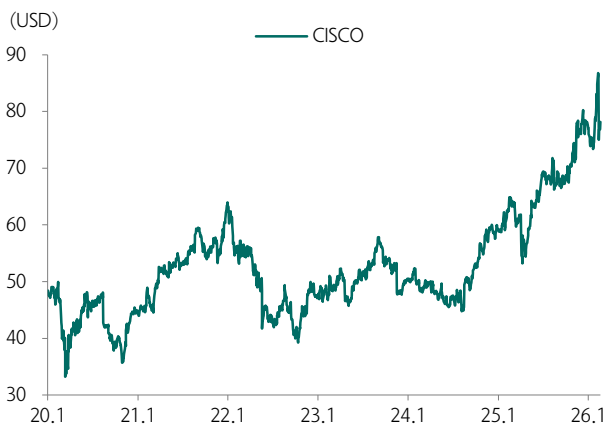
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



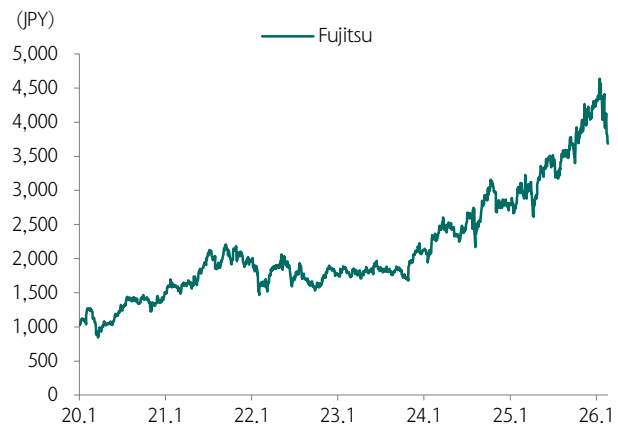
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



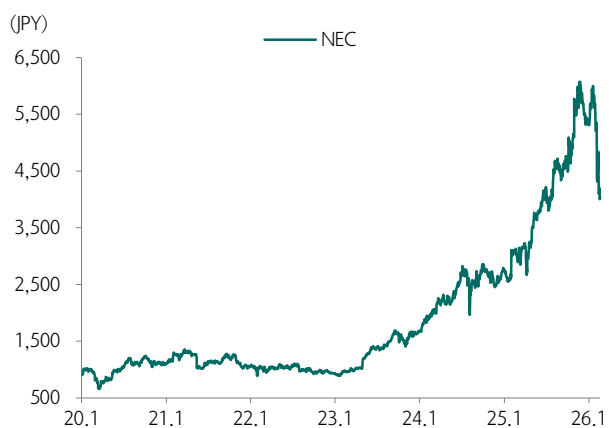
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



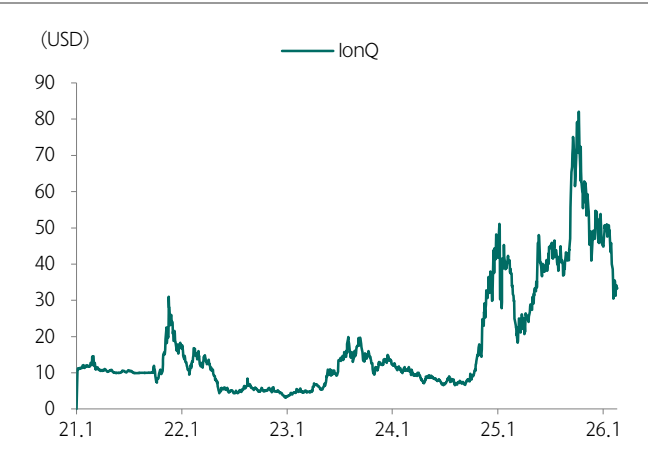
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



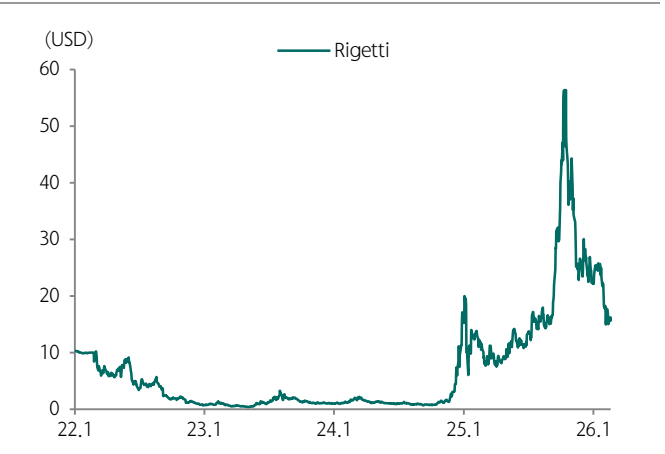
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



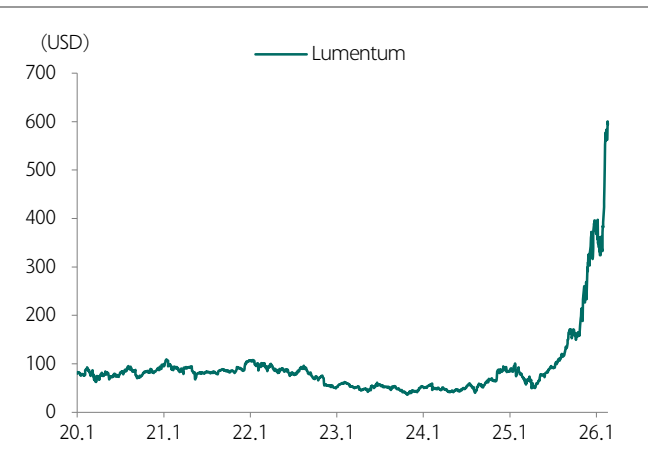
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



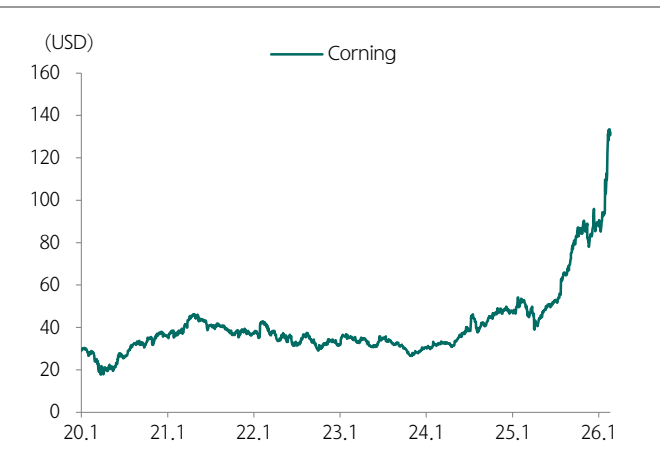
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



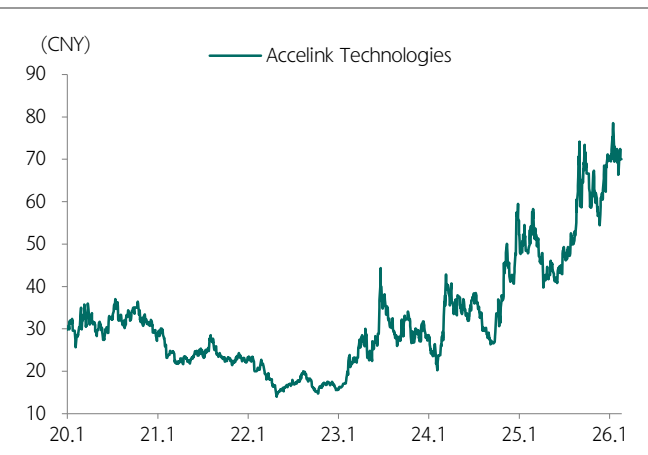
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



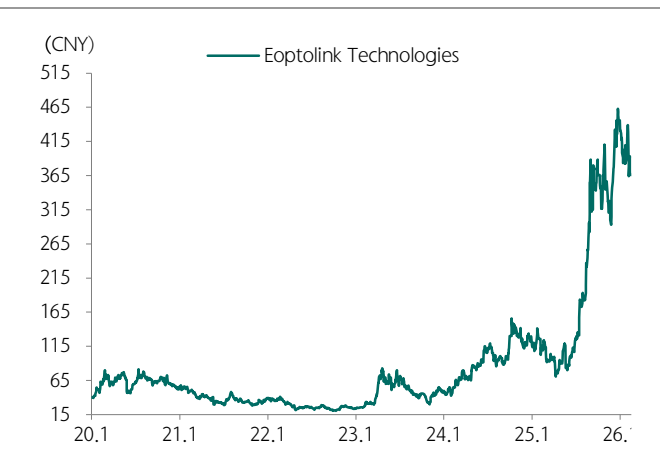
자료: Bloomberg, 하나증권

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	5,507	4,414,959	8.2	17.4	32.0	70.8	30.7	113.2	9.6	1.5
통신업	662	42,659	17.9	33.9	35.6	31.2	35.5	49.3	12.2	1.1
SK텔레콤	86,500	18,579	25.0	59.3	59.9	54.7	61.7	53.6	16.2	1.5
KT	64,500	16,255	14.6	21.9	27.2	19.2	22.6	42.7	10.1	0.9
LG유플러스	17,170	7,380	10.7	14.6	11.6	16.2	16.6	62.8	10.1	0.8

도표 48. 수급동향 (단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	83,066	56,326	(922,032)	714,122
통신업	(8,306)	6,895	48,717	(38,243)
SK텔레콤	(14,709)	5,063	53,392	(36,160)
KT	905	971	(397)	(527)
LG유플러스	5,583	860	(4,280)	(1,356)

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

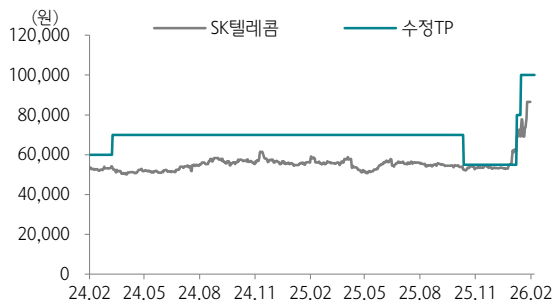
회사명	종가	시가총액	수익률						26F	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
S&P500	6,881		0.7	(0.8)	3.6	7.3	0.5	12.0		
NASDAQ	24,899		0.7	(2.5)	1.0	6.5	(1.4)	12.3		
Nikkei225	57,144		1.2	7.5	18.7	32.3	14.4	47.1		
Hangseng	26,706		0.5	0.8	3.4	6.1	4.2	18.3		
Verizon	48	203	(2.0)	23.5	16.7	6.9	18.0	14.4	9.8	1.8
AT&T	28	195	(2.8)	18.7	10.3	(3.8)	12.2	6.3	12.2	1.7
T-mobile	213	235	(2.8)	14.5	0.9	(17.4)	5.0	(19.0)	19.8	4.1
CISCO	78	309	1.7	4.0	(0.3)	17.1	1.5	20.6	18.8	6.2
ERICSSON	11	38	0.9	18.6	19.8	45.3	15.8	41.9	14.5	3.0
KDDI	2,680	72	(1.6)	(1.1)	(0.3)	0.7	(2.1)	7.9	13.7	1.9
Softbank Corp	4,326	165	2.1	12.5	(4.8)	11.8	1.8	85.7	10.2	1.8
Rakuten	839	12	(3.8)	(13.0)	(7.0)	(5.0)	(15.6)	(16.4)	NA	2.6
China Mobile	78	220	0.3	(1.1)	(9.2)	(11.0)	(4.0)	(2.9)	10.4	1.1
China Unicom	7	29	0.8	(5.1)	(22.2)	(27.8)	(6.0)	(21.1)	9.2	0.5
China Telecom	5	72	0.4	(4.1)	(14.9)	(22.3)	(8.9)	(19.1)	11.4	0.9
ZTE	37	24	0.0	(6.0)	(5.4)	(1.7)	(1.8)	(8.0)	22.4	2.3

도표 50. 초과 수익률 (단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	11.9	33.8	24.8	(18.3)	(34.7)	(60.4)
	KT	0.0	8.1	(8.2)	(56.7)	(19.9)	(27.8)
	LG유플러스	0.7	1.7	(25.7)	(61.0)	(39.6)	(138.8)
미국	Verizon	(1.0)	24.3	11.8	1.5	(60.2)	4.4
	AT&T	(1.2)	19.5	4.9	(10.3)	(31.2)	(5.3)
	T-mobile	3.0	16.9	(1.5)	(21.4)	(75.8)	(31.3)
	CISCO	(7.4)	6.4	(0.6)	11.8	(66.1)	8.7
	ERICSSON	1.5	21.0	16.0	40.3	(41.2)	28.9
일본	NTT Docomo	4.8	(6.6)	(16.7)	(29.7)	(84.4)	(37.9)
	KDDI	(7.2)	2.0	(94.3)	(104.8)	(142.3)	(101.5)
	Softbank Corp	(14.5)	(20.4)	(24.5)	(34.8)	(78.1)	(56.6)
중국	China Mobile	2.0	(1.7)	(12.7)	(17.4)	16.8	(18.8)
	China Unicom	3.4	(5.6)	(25.2)	(34.5)	8.6	(35.0)
	China Telecom	2.5	(4.6)	(17.6)	(29.4)	21.4	(37.4)
	ZTE	1.5	(6.6)	(8.8)	(9.1)	10.7	(21.7)

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

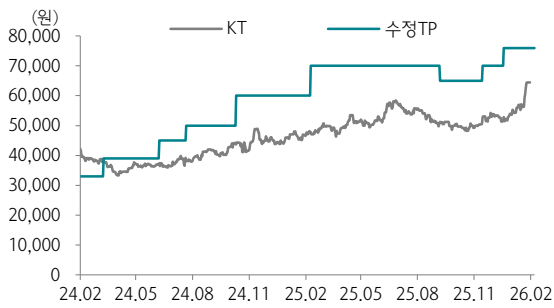
SK텔레콤



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.3	BUY	100,000		
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%
23.12.21	BUY	60,000	-14.64%	-9.83%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

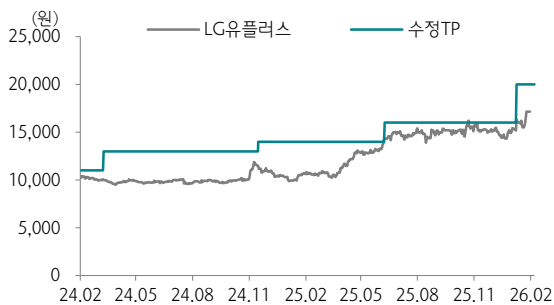
KT



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

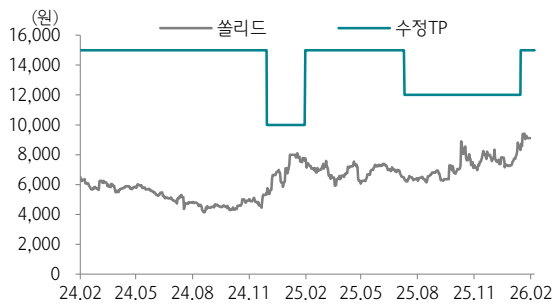
LG유플러스



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

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

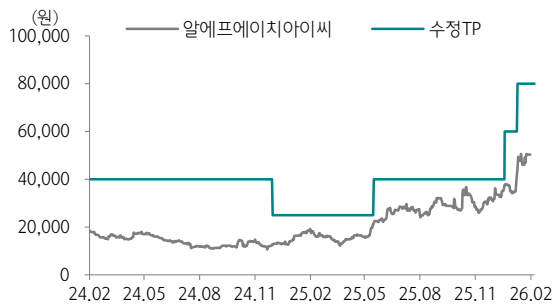
썸리드



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.3	BUY	15,000		
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%
24.2.24	1년 경과		-	-
23.2.24	BUY	15,000	-61.82%	-52.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

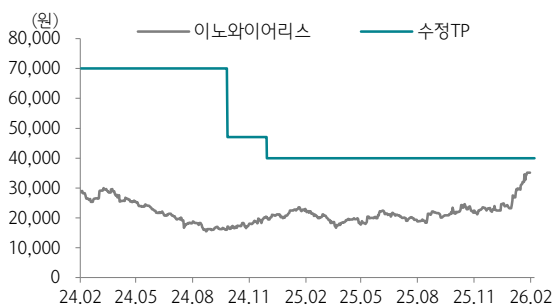
알에프에이치아이씨



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

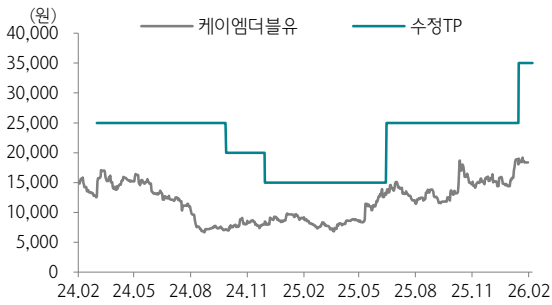
이노와이어리스



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

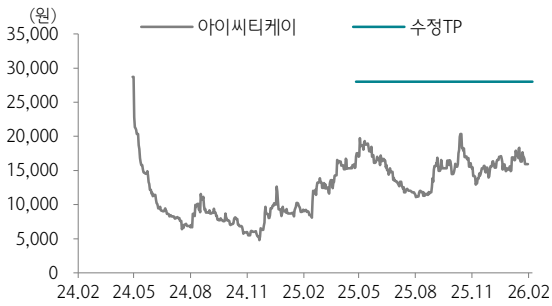
케이엠더블유



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.3	BUY	35,000		
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%
23.3.29	Not Rated	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

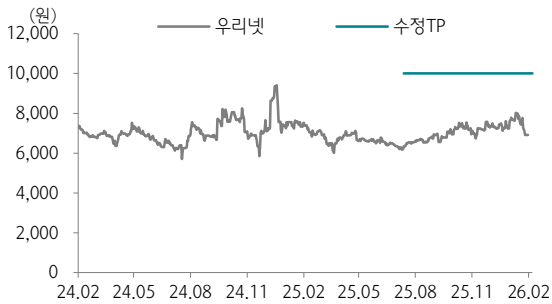
아이씨티케이



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

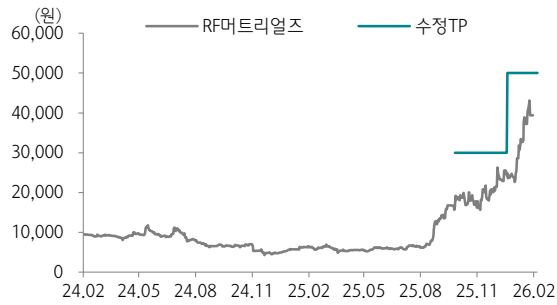
우리넷



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

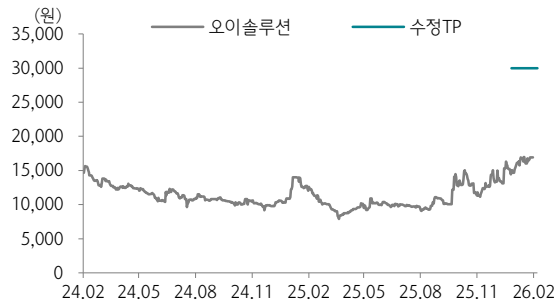
RF머트리얼즈



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

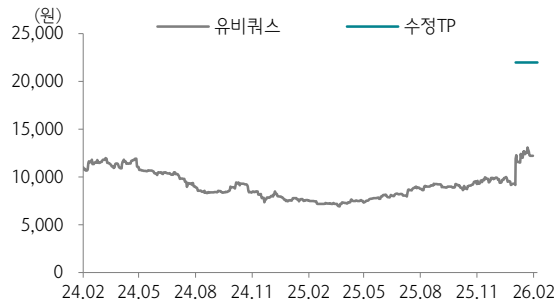
오이솔루션



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 2월 20일 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 2월 20일 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	96.73%	3.27%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 02월 17일