

더 이상 확인할 필요는 없습니다

통신서비스 Weekly | 2026.3.16



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 3월 들어 통신장비주들이 급등 양상이다. 가장 큰 원인은 미국 AT&T의 CAPEX 2.5배 증액 언급 때문이었다. 향후 5년간 370조원, 연평균 75조원을 투자한다고 했으니 일개 통신사 1곳이 국내 통신 3사 CAPEX 합계의 10배를 집행한다는 파격적인 발표였다. 여기에 경쟁사인 버라이즌, T-Mobile의 투자 동참 가능성이 높은 상황이라고 보면 2026~2030년으로 이어지는 글로벌 통신장비 대호황을 기대해도 좋을 것 같다. AT&T는 대규모 투자 계획을 발표하면서 AI/클라우드 컴퓨팅/자율 어플리케이션을 완벽하게 지원하기 위함이라고 밝혔다. 한마디로 피지컬 AI 성공을 위한 것이라고 볼 수 있겠다. 2026년 이후 5G/광통신/위성 커버리지를 총괄하는 차세대 네트워크로의 진화가 예상되며 특히 광통신 투자에 이어 5G SA 투자가 본격화될 시점이라 큰 기대를 갖게 한다.
- 일부 투자자들은 아직 미국 통신 3사 중 AT&T만 대규모 망 투자 계획을 발표한 상황이고 삼성전자 등 국내 업체와의 거래 관계가 깊은 버라이즌은 아직 구체적인 언급이 없는 상황이니 큰 기대는 선부른 것 아니냐고 질문한다. 과거 후지프를 통해 AT&T에 장비를 공급한 경험이 있는 HFR과 AT&T에 DAS를 공급한 적이 있는 쉘리드를 제외하곤 큰 상관 없지 않냐는 것이다. 하지만 최근 통신 업계 동향을 감안하면 잘못된 해석일 수 있다. 1) 미국 통신 경쟁 환경을 감안하면 버라이즌이 AT&T와의 네트워크 경쟁에서 뒤처짐을 용인할 가능성이 희박해 CAPEX 증액 및 5G SA로의 전환에 나설 가능성이 높고, 2) 중국 장비 사용이 금지된 에릭슨이 국내 통신장비를 채택할 가능성이 높아졌으며, 3) 2021년 아쉽게 탈락했던 삼성전자가 이번엔 AT&T에 신규 진입할 가능성이 낮지 않은 상황이고, 4) 수년간 업황 부진으로 상당 수의 통신장비 업체들이 구조 조정된 상태이기 때문이다. 결국 2026년도엔 RFHIC와 KMW의 에릭슨 진출 가능성이 높다는 판단이며 삼성전자의 미국 내 시장점유율 상승이 예상되는 바 기존 AT&T 공급 경험이 있는 HFR/쉘리드는 물론 RFHIC/KMW/이노와이어리스/오이솔루션에 대한 적극 매수로 대응할 것을 권한다.
- 2025년 7월 OBBBA 법 제정에 이어 2026년 3월 AT&T의 CAPEX 증액 선언까지 나왔다. 이미 첫번째 강력한 통신장비 매수 신호와 더불어 두번째 신호가 나온 셈이다. 규제 기관이 800MHz에 달하는 대규모 주파수 할당을 예고한 가운데 사업자가 CAPEX 증액을 발표했기 때문이다. 이제 남은 건 수주와 실적 뿐이다. 그런데 숫자가 나오는 시점은 통신장비 주가가 상당히 많이 오른 시점일 가능성이 높다. 과거 2019년 사례로 보면 그렇다. 버라이즌이 CAPEX 증액에 동참하지 않을 가능성이 낮고 삼성전자가 미국 통신 3사 입찰에 모두 탈락할 가능성이 희박하다는 점을 감안하면 이제 2026년 말 이후 통신장비 업종 실적 호전 가능성에 대비한 투자 전략 설정에 나설 필요가 있겠다는 판단이다. 더 이상 확인할 것은 없다는 판단이다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT>LGU+>KT 순으로 제시한다. 통신 3사 중에선 SKT를 Top Pick으로 제시한다. 배당소득 2,000만원 미만 기준으로만 따져 봐도 세후배당수익률이 SKT 4.8%, LGU+ 3.7%, KT 4.0%로 SKT가 가장 높고 이익 증가율 및 DPS 성장률 역시 3사 중 SKT가 가장 높게 나타나기 때문이다. 통신장비 업종에선 RFHIC/KMW/쉘리드/이노와이어리스/RF머트리얼즈/오이솔루션을 추천 종목으로 제시한다. 광통신장비 업체에 대한 성과가 본격화되는 가운데 무선 부문으로의 수혜 확산 기대감이 커질 것으로 예상되기 때문이다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 1.8%p 상회. KOSPI 대비 SKT 2.2%p 하회, KT 6.4%p 상회, LGU+ 1.7%p 상회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 오이솔루션, AI 데이터센터 1.6Tbps OSFP 및 CPO용 ELSFP 모듈 출시 (아시아경제, 2026-03-13)
 - 2) AT&T, 미국 광섬유 및 무선네트워크 등에 368조 투자 (한경, 2026-03-10)
 - 3) 과기부 “5G SA 추진반’ 통해 5G 단독 모드 전환 민관 협력” (ESN 산업경제, 2026-03-05)

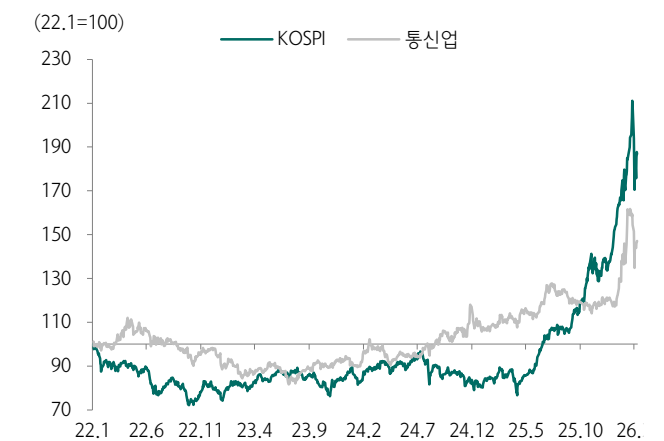
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	2026년 이익/배당 조기 정상화/비과세 배당 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

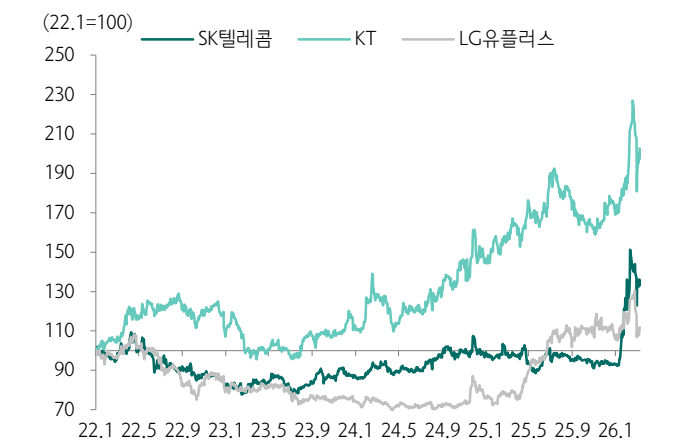
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



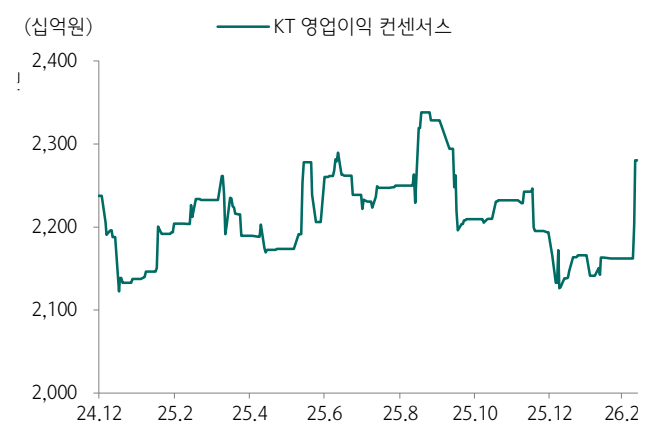
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



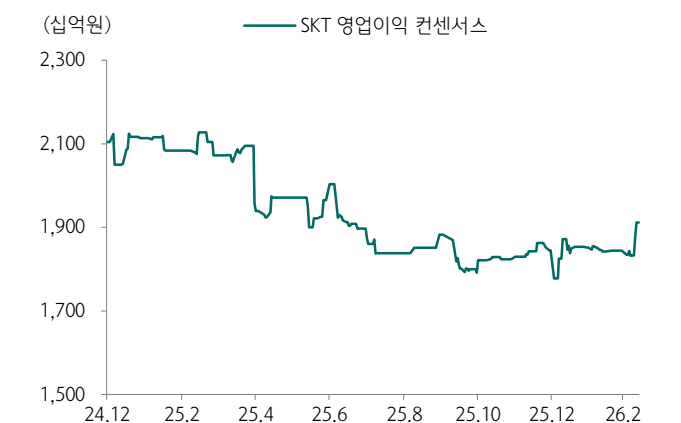
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



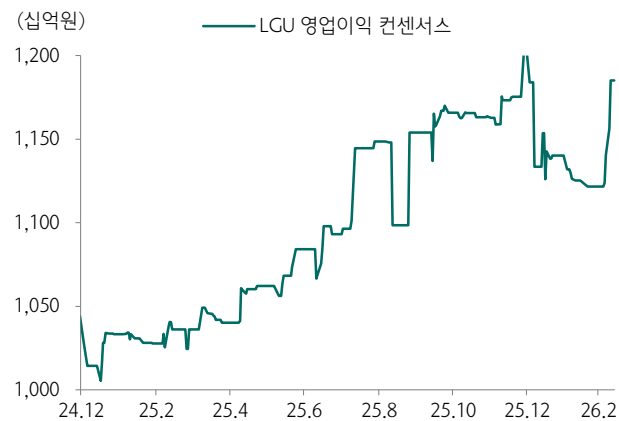
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



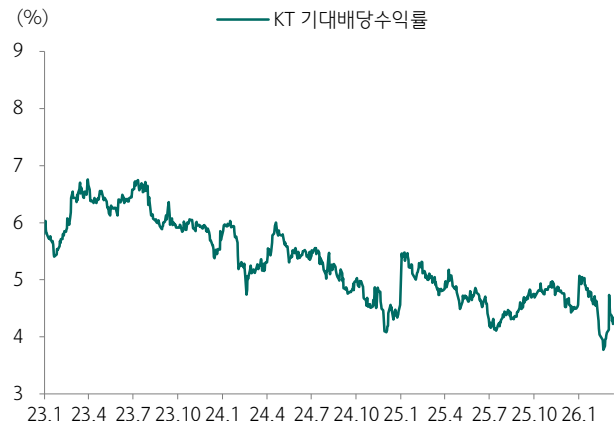
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



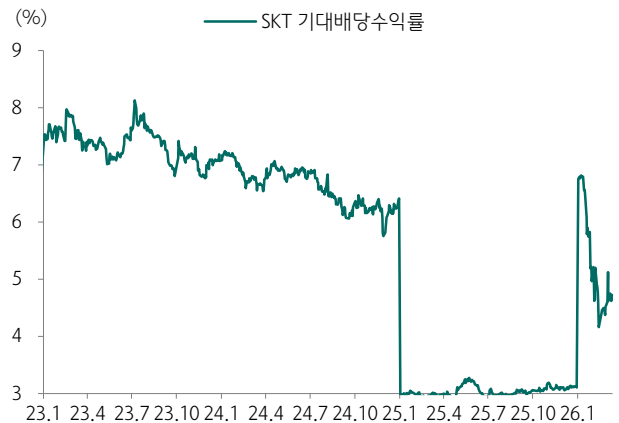
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



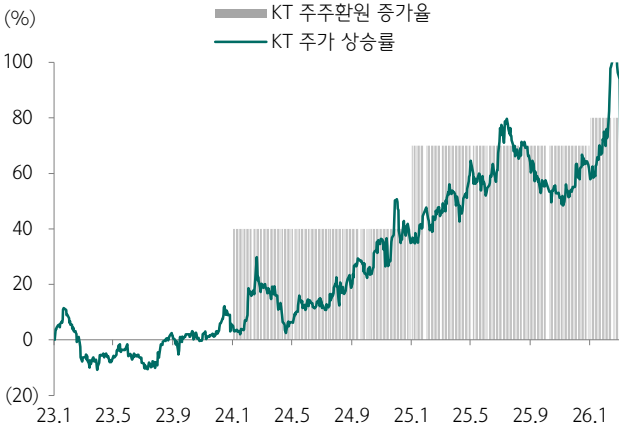
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

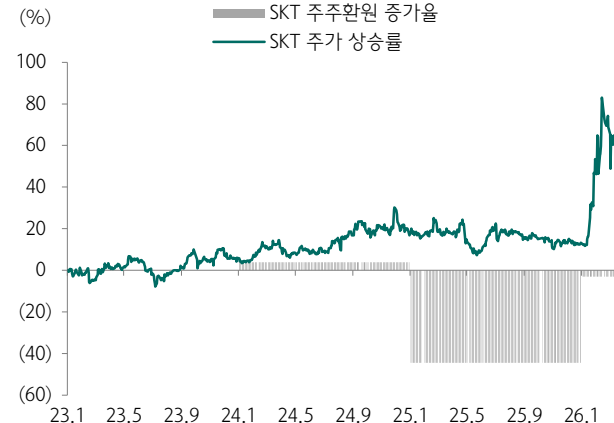
도표 9. KT 2년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

자료: 에프앤가이드, 하나증권

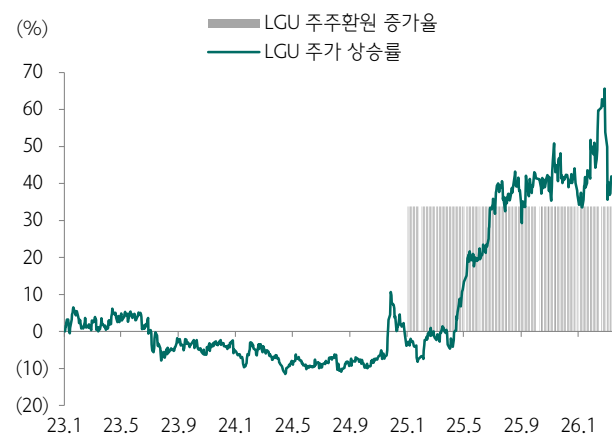
도표 10. SK텔레콤 2년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

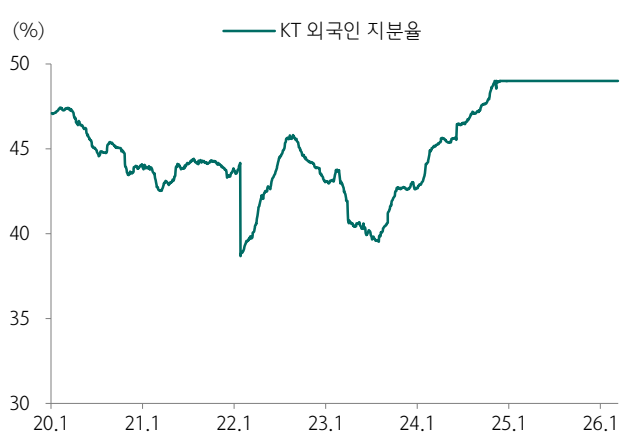
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



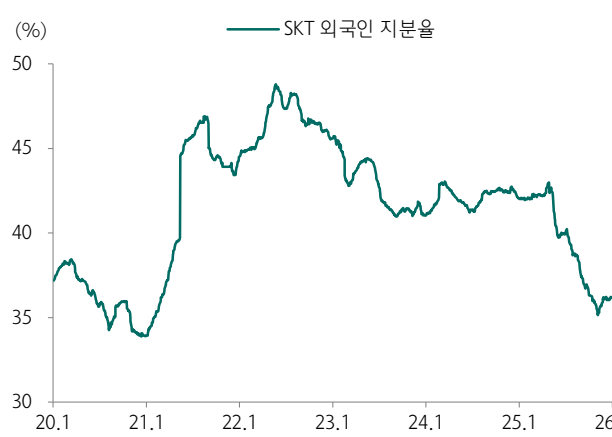
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분율 추이



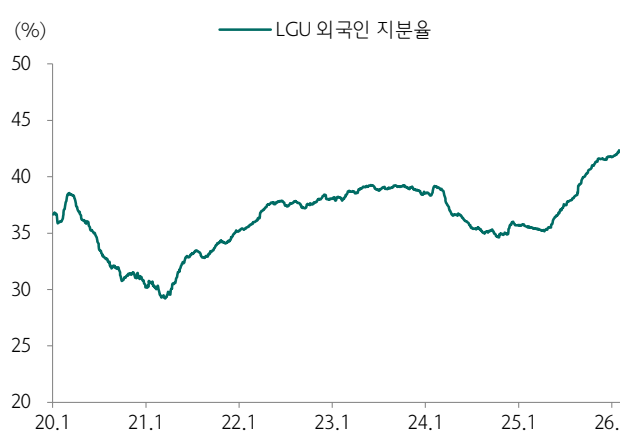
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



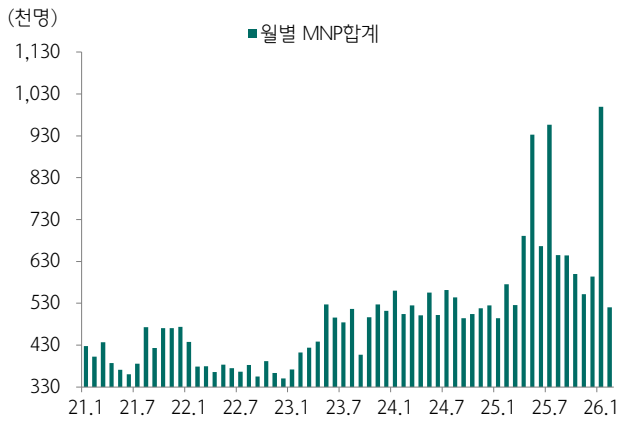
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



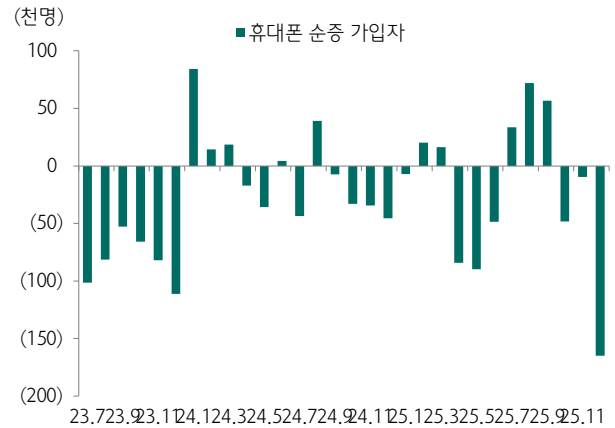
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



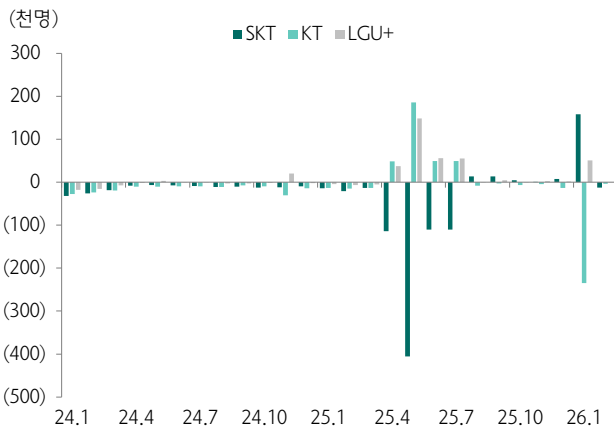
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



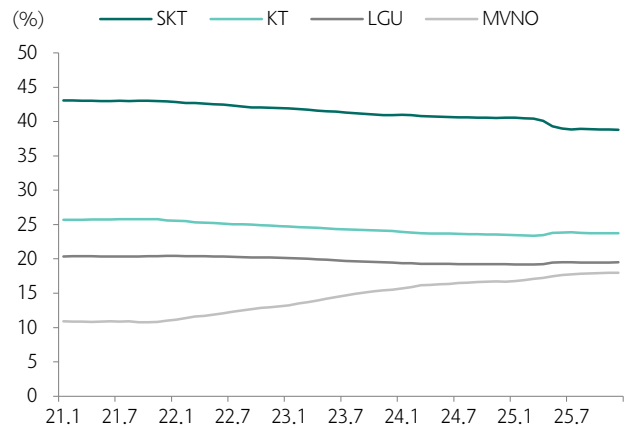
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



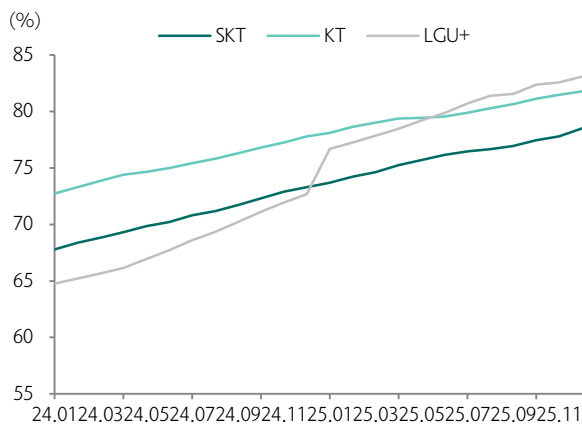
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



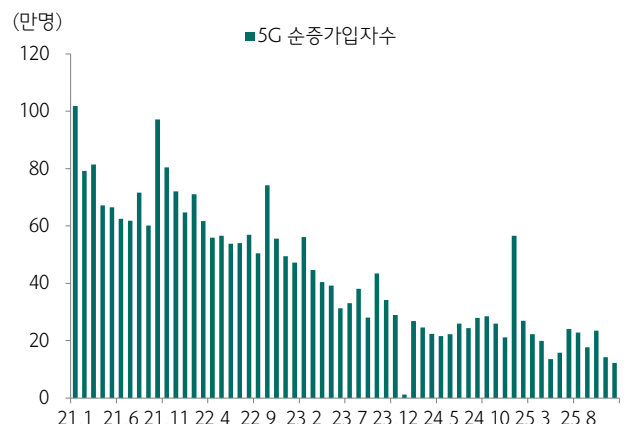
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



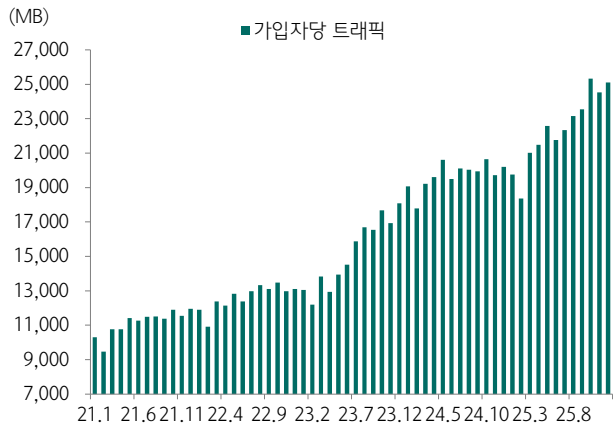
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



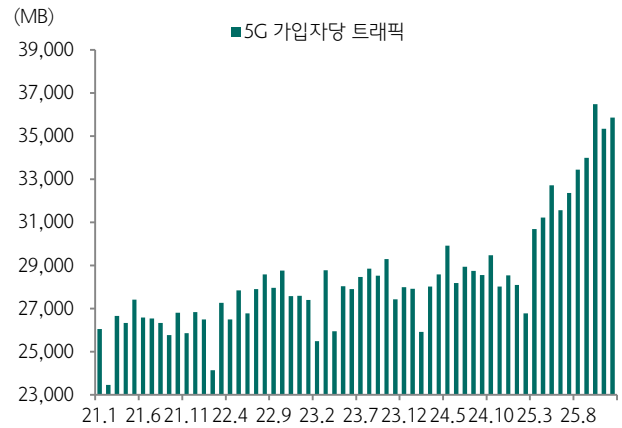
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



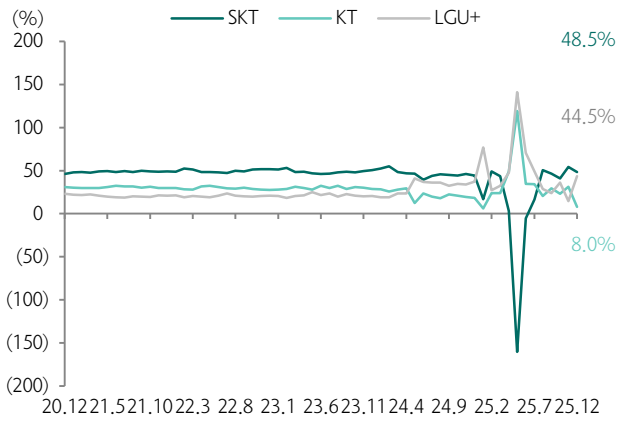
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



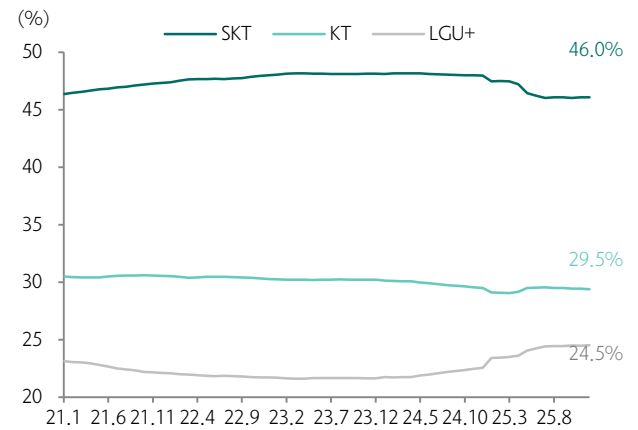
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



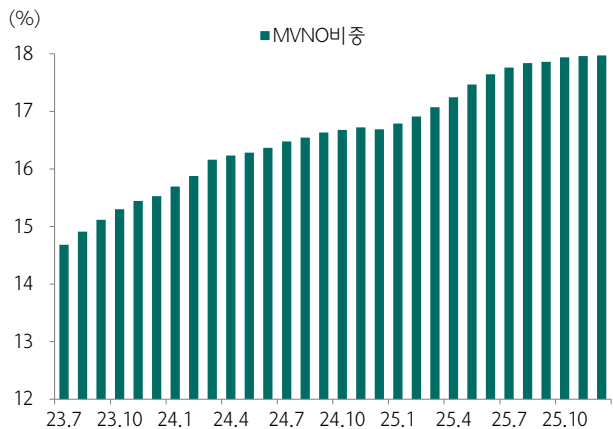
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



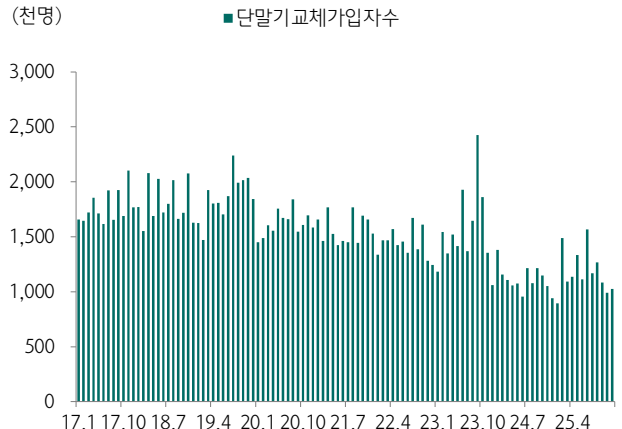
자료: 과기부, 각사, 하나증권

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 중국 ZTE 3.6%p 하회, 스웨덴 Ericsson 3.4%p 상회, 미국 AT&T 3.1%p 하회했다.
- 최근 광스위칭(광회로 스위칭, OCS, Optical Circuit Switching) 기술이 조금씩 주목받고 있다. 기존에는 데이터를 패킷으로 전환하려면 전기 스위치를 사용해야 했다. 즉, 전기신호로 구동되는 칩에서 광모듈을 거치더라도 바로 광케이블로 가는 것이 아니라, 데이터를 패킷화해야 하는데, 이 때 기존 방식으로는 전기 스위치 방식으로 패킷화하므로 광-전기-광의 구조를 거쳐야 한다. 이는 서버의 주요 병목 요인 중 하나로 지목되고 있다.

OCS의 가장 큰 장점은 속도에 구애받지 않는단 점이다. 광에서만 작동하기 때문에 400Gbps에서 800G나 1.6T 이상으로 속도가 빨라질 때 마다 업그레이드할 필요가 없다. 링크 속도가 빨라지면 업그레이드가 필요한 전기 스위치와 대조적이다. 또한 광-전기-광 변환이 필요없고 광으로만 전송이 가능해서 지연이 줄어든다. 게다가 광에서 전자로, 전자에서 광으로 바꿀 때마다 에너지 소모가 발생하는데 이 소모도 없어져서 전력 소비가 20~40%감소된다. 이런 장점들을 감안했을 때 OCS 기술은 트래픽 예측이 어렵고 대역폭 수요가 급증하고 있는 AI형 백엔드 네트워크에 적합한 것으로 판단된다.

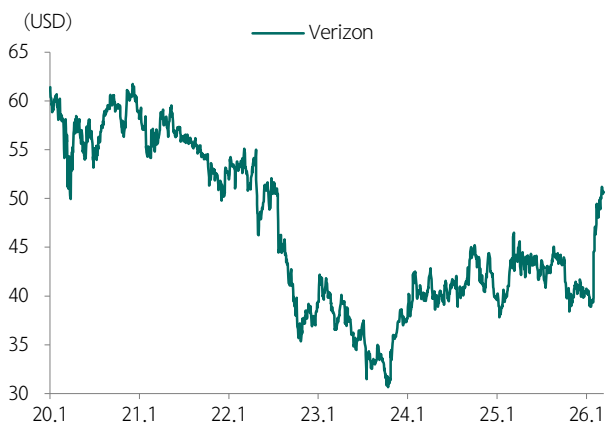
주요 연구 업체로는 MEMS 방식으로 OCS를 연구하는 구글, 옴니트론과 루멘텀, 디지털 액정 방식으로 연구하는 코히런트, 실리콘 포토닉스 방식으로 연구하는 아이프로닉스 등이 있다. 루멘텀의 경우 OCS 수주 잔고가 4억달러 정도인 것으로 확인되며, 옴니트론은 하이퍼 스케일러 두곳에서 PoC 진행 중인 것으로 확인된다. OCS 시장은 빠르게 성장하고 있는데, GPU 100만개 탑재된 1GW 데이터 센터 기준 OCS 스위치가 1만개 필요한 것으로 알려졌다. 다만 OCS 스위치가 도입되더라도 결국 기지국단에서는 다시 전파로 전환되어야 해서 광트랜시버 수요 자체가 없어지는 것은 아님을 알아두어야 한다.

- 스타링크가 이번 MWC에서 버전2 위성을 공개한데 대해 논쟁이 이어지고 있다. 특히 실내에서도 사용가능한지에 대해 회의적인 의견이 연일 이어지고 있다. 여러 위성 통신업체들이 이번 MWC에서 실내용 솔루션을 공개했다. 한 업체는 FWA와 비슷한 형태로 위성 서비스를 실내에서도 사용할수 있다고 밝혔지만 주된 사용처는 여전히 야외일 것이라고 강조했다. 이런 솔루션을 적용할 경우 비용도 문제다. 머스크가 집에서 스타링크 광대역 단말기의 와이파이 연결을 사용할수 있다고 밝혔지만, 케이블 회사 대비해서 스타링크는 도심지 고객수가 훨씬 적기 때문에 트래픽 면에서 더 비효율적이다. 가정용 DAS가 필요하단 뜻인데, 추가 비용 때문에 무선서비스로 확장이 제약될 것이란 의견이 지배적이다.

- <주요 뉴스 플로우>

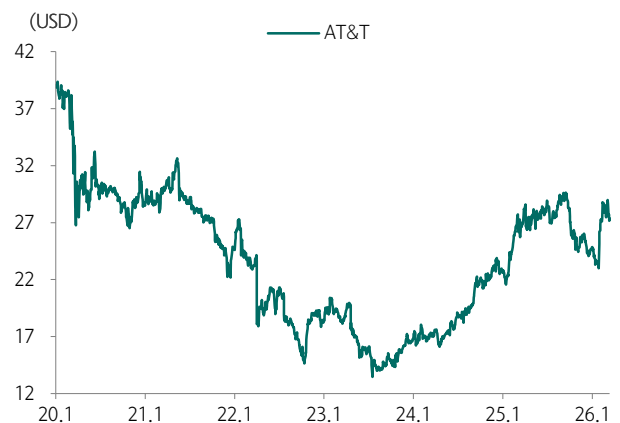
- 1) 광 스위칭 기술이 데이터센터 시장에 돌풍을 일으킬 전망입니다 (Fierce Network, 2026-03-12)
- 2) 위성 D2D 통신은 실내에서 작동할까? (Fierce Network, 2026-03-11)
- 3) 에릭슨은 AI로 증가하는 업링크 수요에 6G 성공을 걸고 있다 (Light Reading, 2026-03-03)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



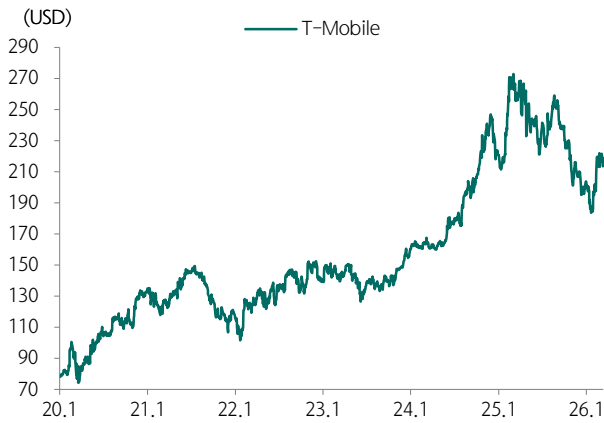
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



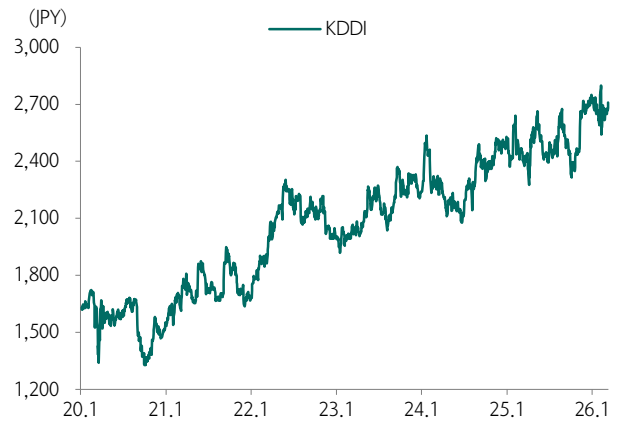
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



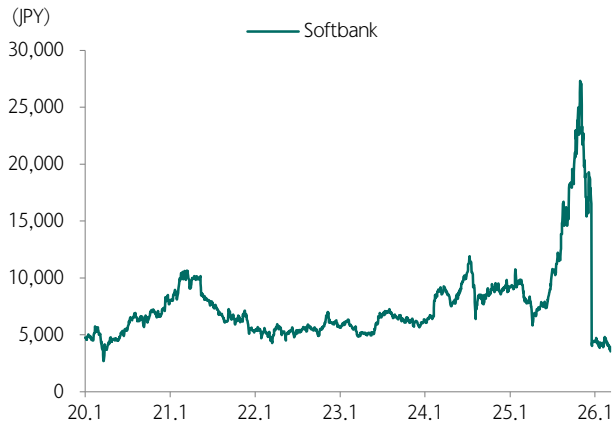
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



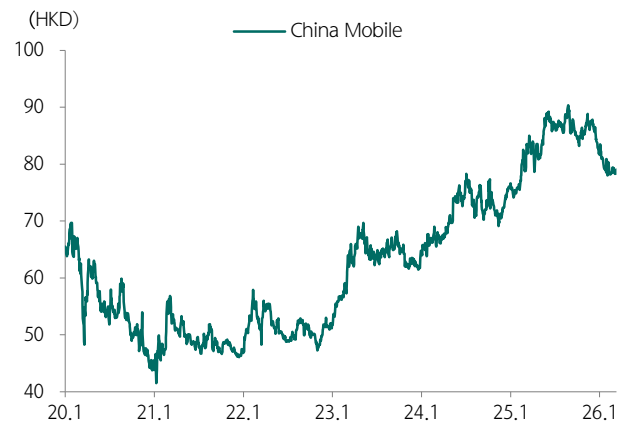
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



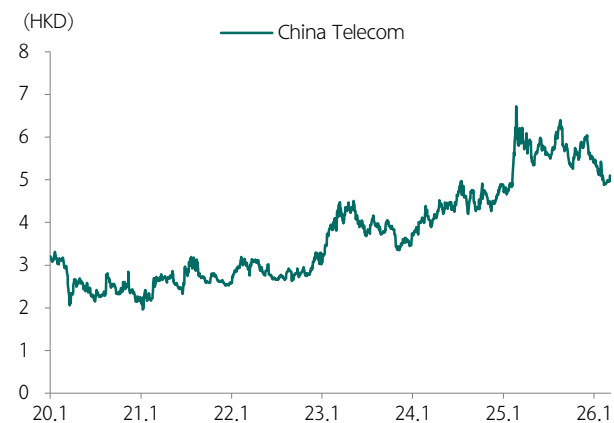
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



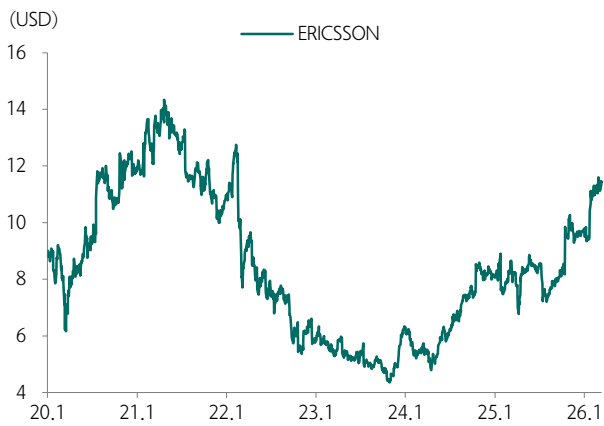
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



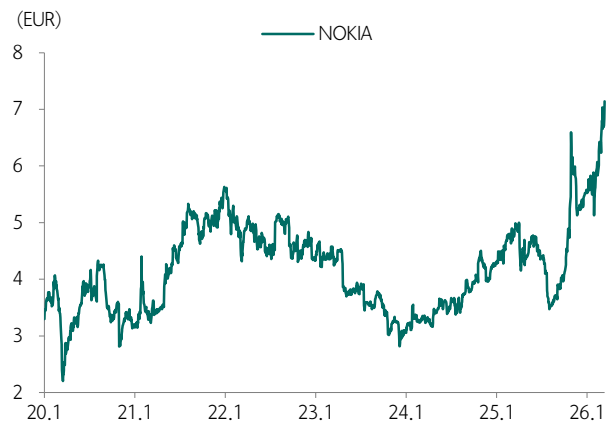
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



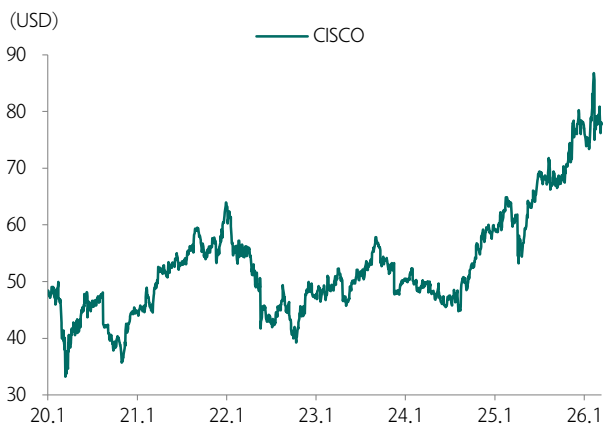
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



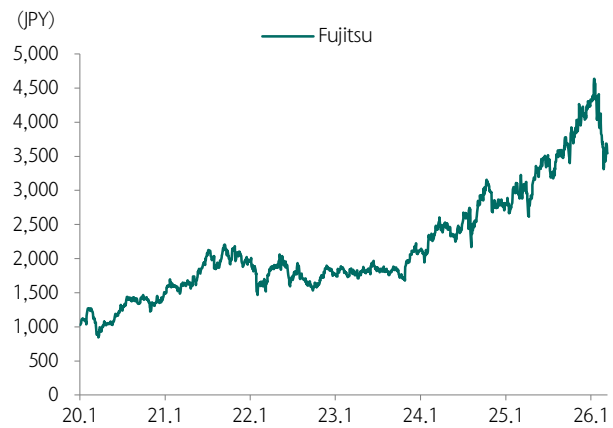
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



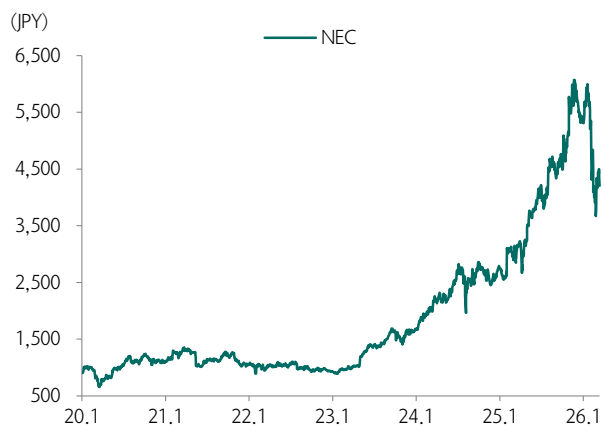
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



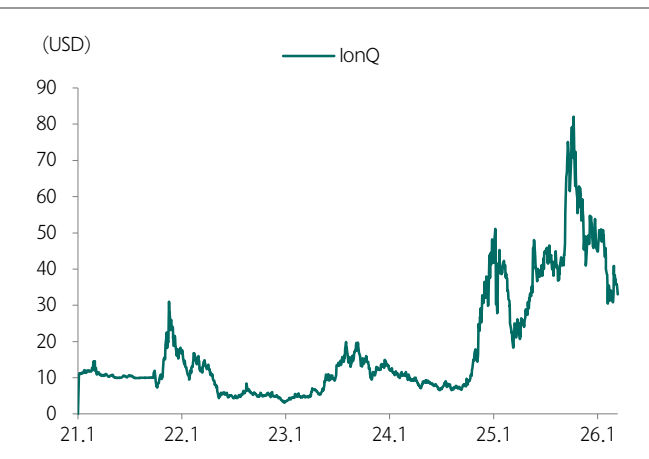
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



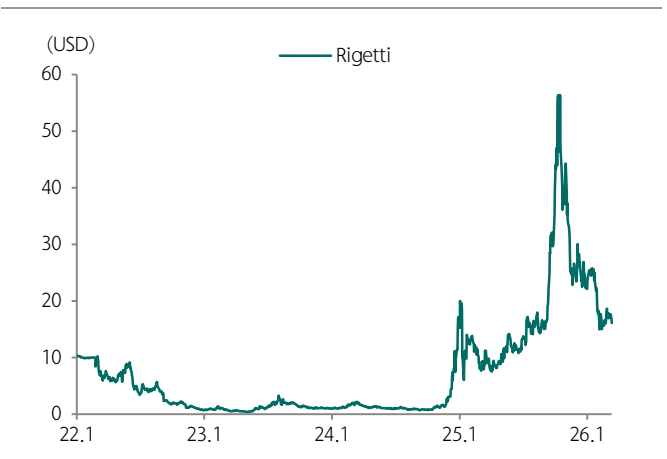
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



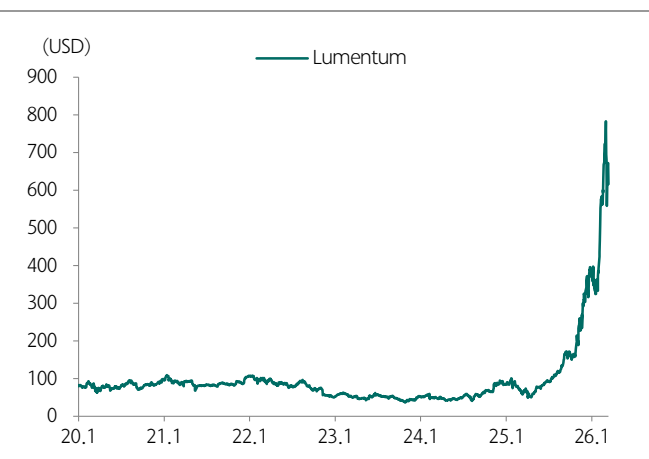
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



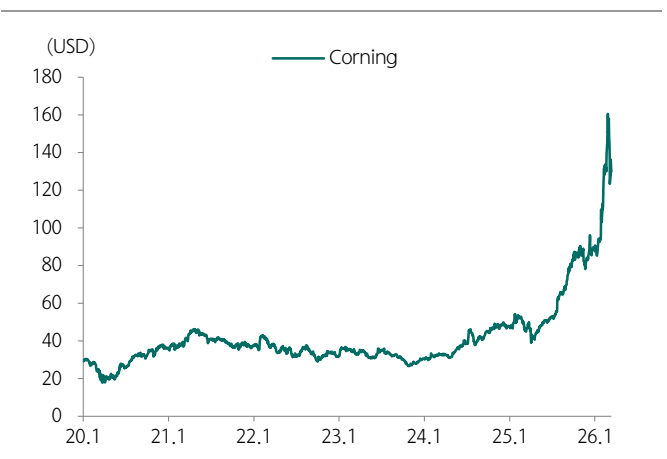
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



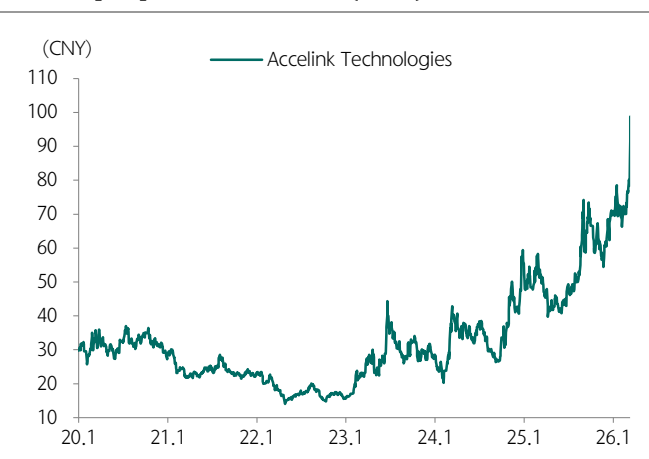
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



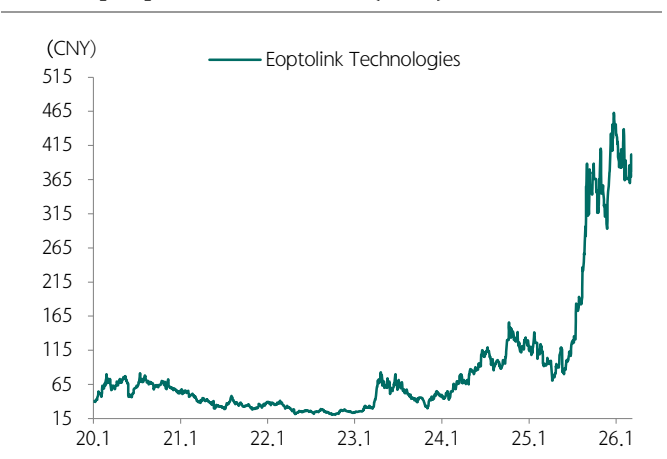
자료: Bloomberg, 하나증권

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	5,583	4,463,912	(0.0)	1.1	34.0	64.4	32.5	116.8	8.7	1.5
통신업	603	38,842	1.8	(4.8)	22.2	22.4	23.3	31.9	10.9	1.0
SK텔레콤	76,200	16,367	(2.2)	(2.3)	41.1	38.3	42.4	36.3	14.2	1.3
KT	61,500	15,499	6.4	(4.4)	16.9	19.9	16.9	25.9	9.6	0.8
LG유플러스	15,260	6,559	1.7	(11.1)	1.1	0.7	3.7	42.8	9.0	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	77,530	(37,405)	(2,383,104)	2,229,146
통신업	5,713	(804)	(12,438)	6,726
SK텔레콤	(851)	(1,428)	(9,553)	10,411
KT	3,979	559	(317)	(3,716)
LG유플러스	2,599	66	(2,547)	(98)

도표 49. 글로벌 커버리지 Valuation 비교

(단위 : 십억USD, USD,JPY,HKD,CNY, 배, %)

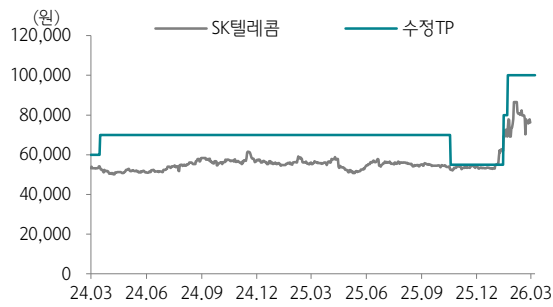
회사명	종가	시가총액	수익률						26F	
			1W	1M	3M	6M	YTD	1YR	P/E	P/B
S&P500	6,673		(1.0)	(2.4)	(2.3)	1.3	(2.5)	20.8		
NASDAQ	24,534		(0.4)	(0.8)	(2.6)	1.8	(2.8)	27.6		
Nikkei225	54,453		(3.3)	(5.5)	5.8	20.2	6.9	46.2		
Hangseng	25,717		(0.9)	(3.9)	(1.7)	(3.3)	(0.4)	8.8		
Verizon	51	214	(1.0)	3.3	23.8	15.1	24.3	15.8	10.3	1.9
AT&T	27	192	(4.4)	(4.5)	11.4	(7.4)	10.3	5.0	12.0	1.6
T-mobile	214	236	(3.2)	(2.3)	9.8	(11.3)	5.6	(17.3)	20.3	4.1
CISCO	78	307	(1.1)	1.2	(0.1)	16.8	0.9	30.3	18.7	6.2
ERICSSON	11	39	2.6	3.2	19.3	44.2	18.3	44.6	15.4	3.1
KDDI	2,627	69	(1.3)	(2.2)	(1.8)	5.6	(2.7)	10.4	13.6	1.9
Softbank Corp	3,748	128	(8.9)	(18.5)	(20.0)	(21.5)	(18.7)	84.5	6.5	1.4
Rakuten	784	10	(4.8)	(12.9)	(17.5)	(20.2)	(23.6)	(14.6)	NA	2.2
China Mobile	79	225	1.1	2.1	(7.7)	(9.1)	(2.3)	(3.4)	10.6	1.1
China Unicom	8	31	0.3	8.4	(8.6)	(20.1)	1.0	(13.7)	9.9	0.6
China Telecom	5	78	0.8	5.1	(9.0)	(10.8)	(4.6)	(12.1)	11.9	0.9
ZTE	37	24	(2.2)	(1.6)	(3.1)	(17.0)	(3.4)	(1.6)	20.0	2.1

도표 50. 초과 수익률 (단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	(2.2)	(13.3)	7.1	(26.1)	(58.2)	(86.8)
	KT	6.4	(6.0)	(17.1)	(44.5)	(31.5)	(41.7)
	LG유플러스	1.7	(12.5)	(32.9)	(63.8)	(61.1)	(155.0)
미국	Verizon	1.2	5.7	26.1	13.8	(48.3)	(0.3)
	AT&T	(3.1)	(2.1)	13.7	(8.7)	(28.3)	(12.7)
	T-mobile	(0.9)	(1.5)	12.5	(13.1)	(71.7)	(41.3)
	CISCO	(0.9)	2.0	2.6	15.0	(63.7)	3.4
	ERICSSON	3.4	4.0	22.0	42.4	(33.6)	17.2
일본	NTT Docomo	(0.5)	1.9	(9.3)	(16.4)	(76.8)	(38.2)
	KDDI	(1.5)	(10.3)	(86.2)	(101.1)	(142.3)	(99.7)
	Softbank Corp	1.6	(6.6)	(22.8)	(40.1)	(77.2)	(60.6)
중국	China Mobile	(0.7)	4.2	(7.7)	(7.5)	22.8	(12.5)
	China Unicom	0.0	10.5	(8.5)	(18.4)	22.5	(23.1)
	China Telecom	(0.8)	5.7	(10.3)	(10.5)	29.4	(23.6)
	ZTE	(3.6)	3.1	(0.7)	(13.2)	15.5	(13.2)

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

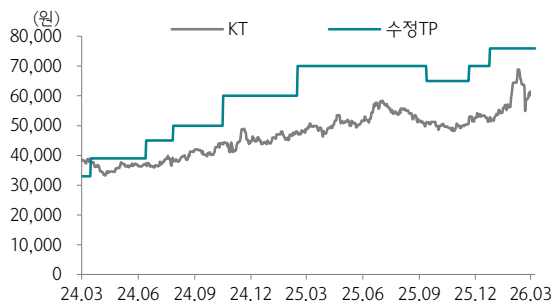
SK텔레콤



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

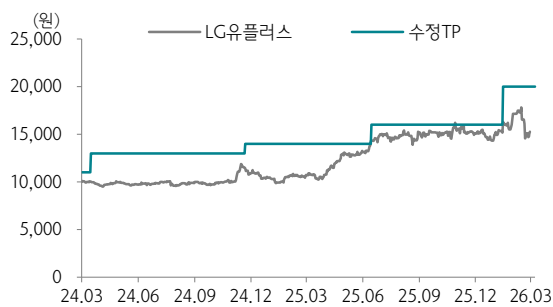
KT



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

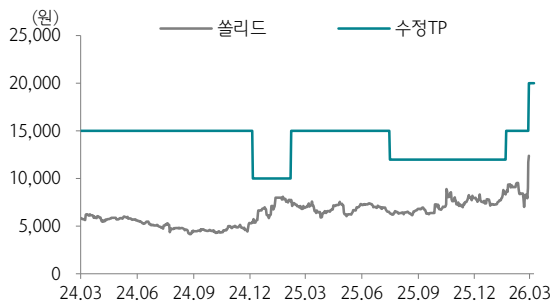
LG유플러스



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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

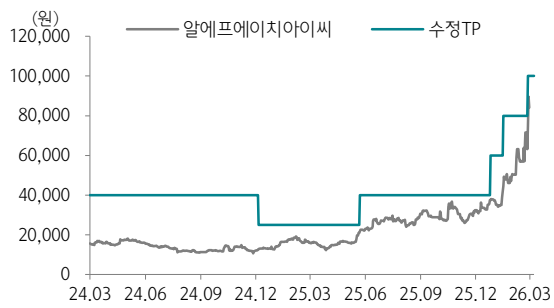
솔리드



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%
24.3.17	1년 경과		-	-
23.3.17	BUY	15,000	-61.80%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

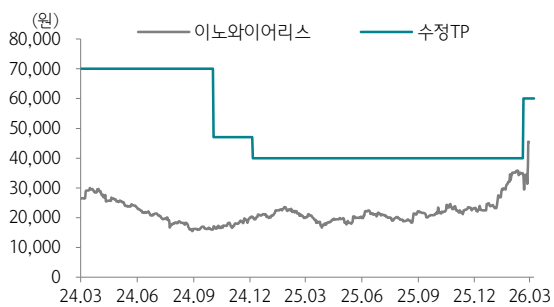
알에프에이치아이씨



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.10	BUY	100,000		
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

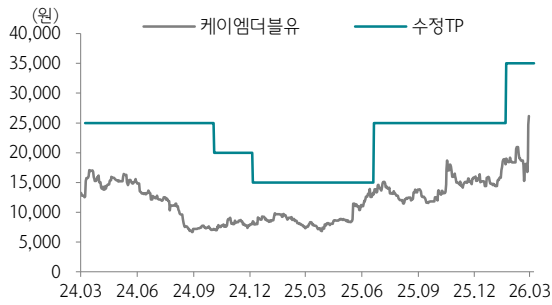
이노와이어리스



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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

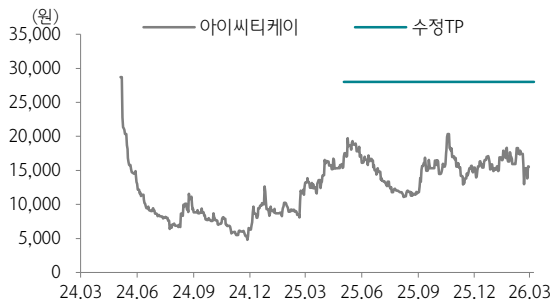
케이엠더블유



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

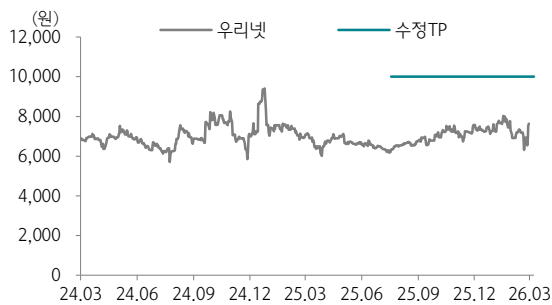
아이씨티케이



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

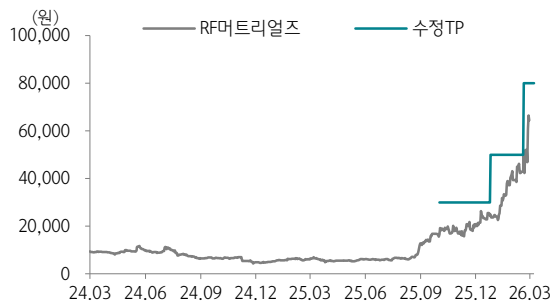
우리넷



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

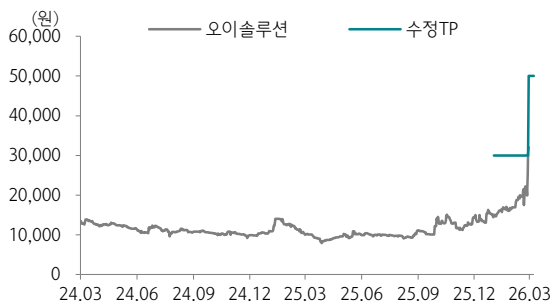
RF머트리얼즈



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.3	BUY	80,000		
26.1.7	BUY	50,000	-32.64%	-7.50%
25.10.14	BUY	30,000	-34.52%	-12.33%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

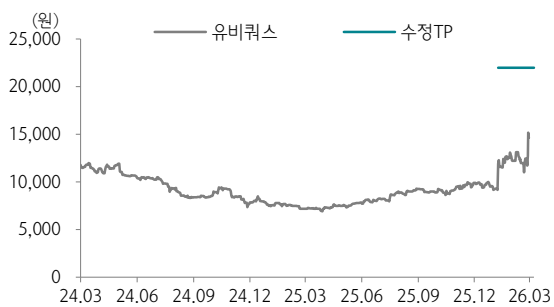
오이솔루션



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.12	BUY	50,000		
26.1.14	BUY	30,000	-39.98%	2.17%
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 3월 16일 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 3월 16일 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	96.76%	3.24%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 03월 13일