



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 05월 04일

솔리드(050890)

BUY | TP 30,000원 | CP 18,640원

알에프에이치아이씨(218410)

BUY | TP 150,000원 | CP 98,000원

LIG아큐버(073490)

BUY | TP 80,000원 | CP 53,000원

케이엠더블유(032500)

BUY | TP 50,000원 | CP 31,650원

아이씨티케이(456010)

BUY | TP 40,000원 | CP 23,550원

우리넷(115440)

BUY | TP 25,000원 | CP 15,060원

RF머트리얼즈(327260)

BUY | TP 150,000원 | CP 108,600원

오이솔루션(138080)

BUY | TP 60,000원 | CP 45,050원

유비쿼스(264450)

BUY | TP 22,000원 | CP 15,600원

에치에프알(230240)

BUY | TP 50,000원 | CP 36,600원



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com
RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 5월 6일 | 산업분석_Update

통신 장비

6월 전에 국내 무선통신장비주 매수하세요

유선 광통신은 미국 업체, 무선 5G/6G는 국내 업체 위주로 매수 추천

최근 국내 통신장비업체 주가가 엇갈린 행보를 나타내고 있다. 실적 호전 기대감이 낮은 일부 광통신장비 업체들의 주가가 큰 폭으로 하락한 반면 무선통신 선발업체들의 경우엔 낙폭이 크지 않은 가운데 실적 호전주를 중심으로 신고가 행진을 지속하는 양상이다. 현 시점에서는 유선 광통신의 경우엔 여전히 미국 업체(시에나, 시스코, 코히런트, 루멘텀) 위주로 매수에 임하고, 무선통신의 경우엔 국내 업체(RFHIC/KMW/솔리드/LIG아큐버/HFR/오이솔루션) 위주로 매수 비중을 크게 늘릴 것을 권한다. 미국의 중국 장비/부품 규제가 심화될 경우 유선에선 루멘텀, 코히런트 등 미국 광통신장비 업체들이 큰 수혜를 받을 것이나 무선의 경우엔 미국 업체가 없어 노키아, 에릭슨, 삼성, 후지쯔가 수혜를 받을 것이기 때문이다. 노키아/에릭슨에 직접 투자하는 것도 나쁘지 않겠지만 노키아 주가도 최근 1년간 3.2배 상승했다는 점을 감안하면 삼성/에릭슨/후지쯔/노키아에 납품이 유력한 국내 아웃소싱 무선통신장비 업체에 투자하는 전략이 유망해 보인다.

중요한 것은 무선 투자, 미국 주파수 경매/국내 AI RAN 사업 본격화에 주목

현 시점에서는 무선 통신장비 업체에 주목할 필요가 있겠다. 시장 규모도 유선 대비 압도적으로 크지만 이벤트도 다수 발생할 전망이다기 때문이다. 특히 미국에서 6월 주파수 본경매가 시작될 예정이며 국내 AI RAN 사업도 6월 말 이후 구체화될 전망이다기 기대를 갖게 한다. 통신장비 주가는 규제 기관의 정책 마련 후 주가 상승, 통신사 투자 계획 발표 후 주가 상승, 벤더 선정 후 주가 상승이 나타나는 패턴을 보인다. 그런데 6월 미국 주파수 경매 이후 주파수 낙찰 받은 통신사 공개, 3분기 미국 통신사 공급업체 선정이 이루어질 가능성이 높아 어느 때보다 투자자들의 관심이 쏠릴 전망이다. 납품업체로 선정될 국내 주요 무선통신업체들의 경우 탄력적인 주가 상승이 기대된다. 잠잠했던 국내 통신시장도 AI RAN 사업 본격화로 무선 투자 기대감 상승이 예상된다. 결국 피지컬 AI 활성화를 위해 국내에서도 SKT 위주로 차세대 네트워크 투자에 나설 공산이 크기 때문이다.

무선통신장비 업체 주가 2028년까지 오를 듯, 아직 한참 더 많이 오를 것

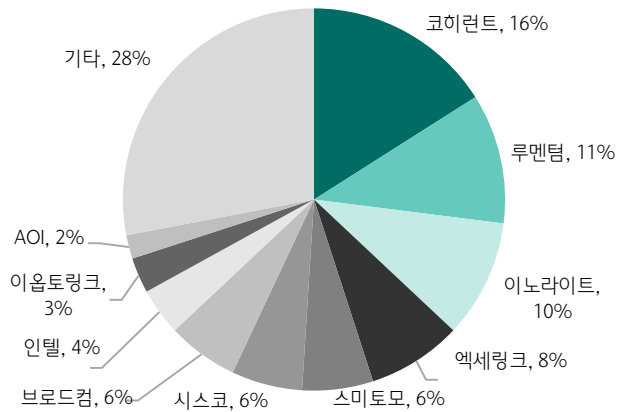
최근 미국/국내 통신장비 주가가 큰 폭으로 상승함에 따라 주가 고점 논란이 일어나는 상황이다. 하지만 에릭슨, RFHIC/KMW/솔리드/HFR 등 국내외 무선 통신장비 업체에 대한 고점 논란은 너무 빠르다는 판단이다. 이번 무선통신 투자의 경우 피지컬 AI 성공을 위한 네트워크 투자로 2027년 5G SA 구축을 시작으로 2030년 6G 상용화까지 이어지는 4년간 장기 빅 사이클이기 때문이다. 주가 선반영이 빨리 이루어진다고 해도 최소한 2028년 상반기까지는 국내 무선 통신장비주들의 상승이 이어질 전망이며 최근 주가 상승 폭을 감안하면 이번 2025~2028년 국내 무선 통신장비주 랠리는 2018~2020년 랠리보다 더 길고 더 큰 폭으로 상승할 가능성이 높다는 판단이다.

도표 1. 통신장비업체 주가 상승 3단계 과정



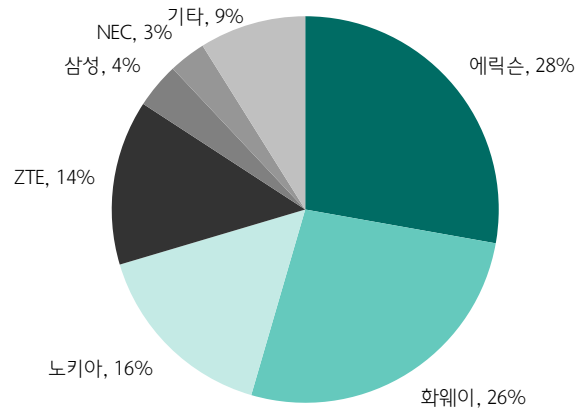
자료: 하나증권

도표 2. 글로벌 광통신장비 M/S 현황



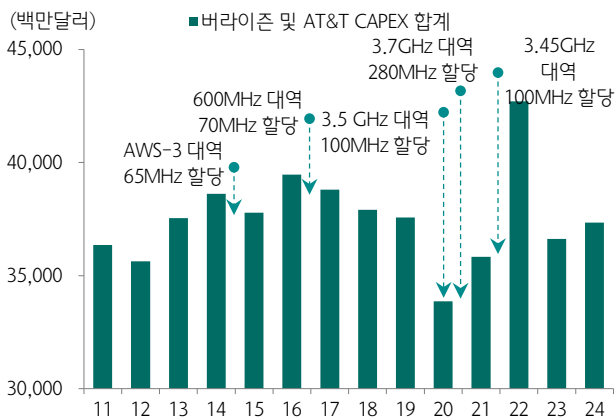
주: 2023년 기준
자료: Yole, 하나증권

도표 3. 글로벌 무선 통신장비 M/S 현황



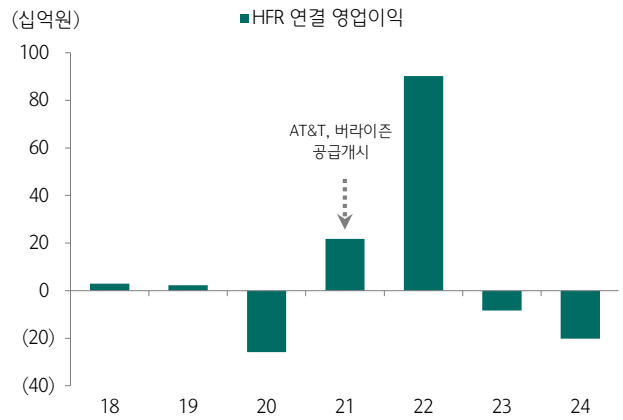
주: 2024년 기준
자료: Omdia, 하나증권

도표 4. 미국 주파수 경매와 통신사 CAPEX 추이



자료: 각사, 하나증권

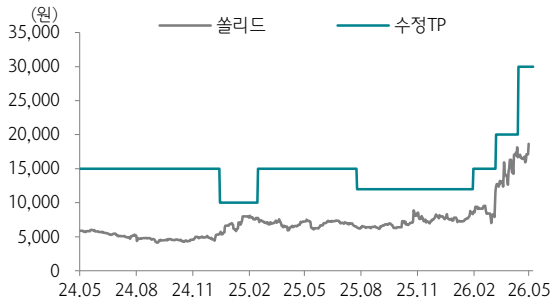
도표 5. HFR AT&T 공급 당시 연결 영업이익 추이



자료: HFR, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

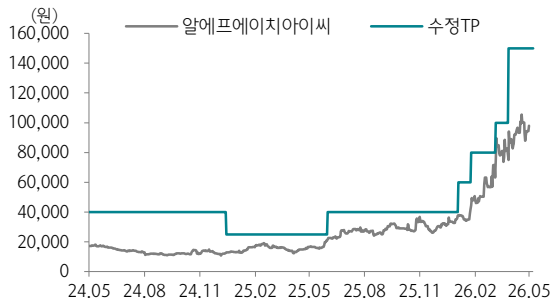
솔리드



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.17	BUY	30,000	-	-
26.3.12	BUY	20,000	-27.10%	-9.20%
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%
24.5.9	1년 경과	-	-	-
23.5.9	BUY	15,000	-61.33%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

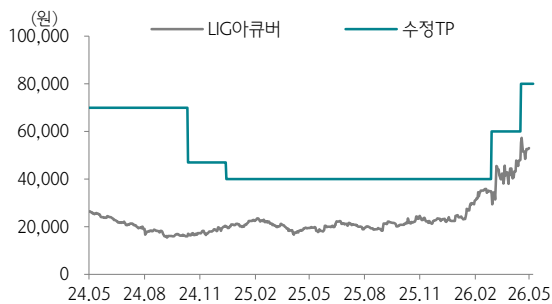
알에프에이치아이씨



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.31	BUY	150,000	-	-
26.3.10	BUY	100,000	-18.98%	-10.40%
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

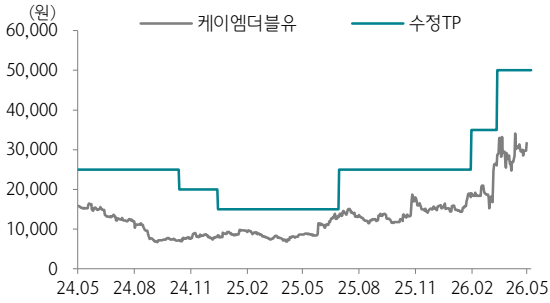
LIG아큐버



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.21	BUY	80,000	-	-
26.3.3	BUY	60,000	-30.80%	-19.83%
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%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

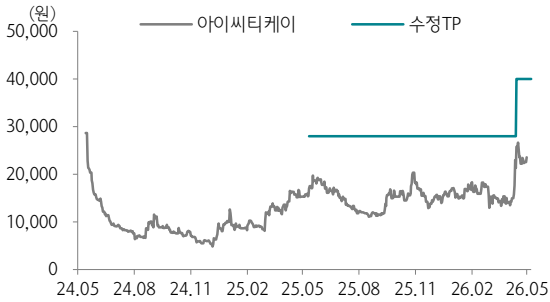
케이엠더블유



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.17	BUY	50,000		
26.2.3	BUY	35,000	-43.60%	-24.57%
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%

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

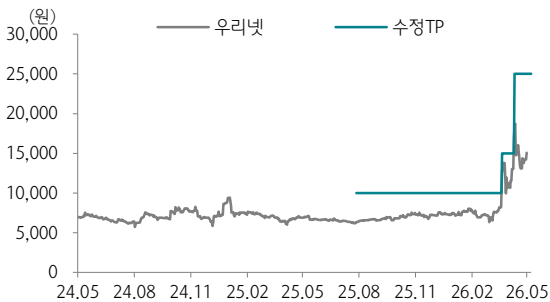
아이씨티케이



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.17	BUY	40,000		
25.5.15	BUY	28,000	-45.42%	-18.04%
25.2.18	Not Rated	-	-	-

투자이견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

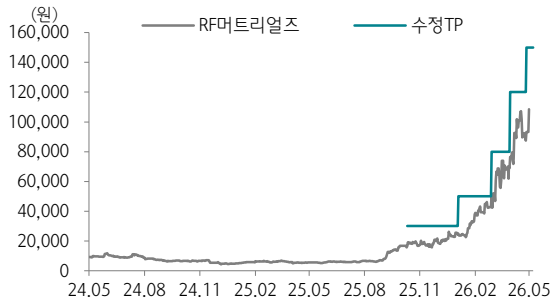
우리넷



날짜	투자이견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.14	BUY	25,000		
26.3.25	BUY	15,000	-19.48%	12.67%
25.7.31	BUY	10,000	-28.48%	-1.00%
25.2.17	Not Rated	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

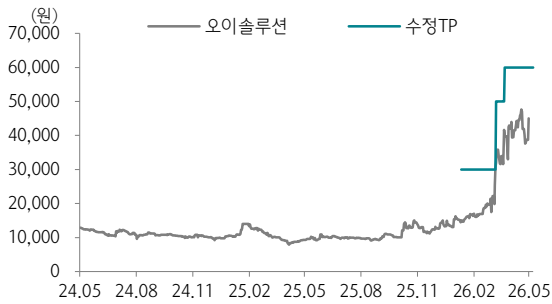
RF머트리얼즈



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.30	BUY	150,000		
26.4.3	BUY	120,000	-23.85%	-10.58%
26.3.3	BUY	80,000	-22.49%	-7.63%
26.1.7	BUY	50,000	-32.64%	-7.50%
25.10.14	BUY	30,000	-34.52%	-12.33%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

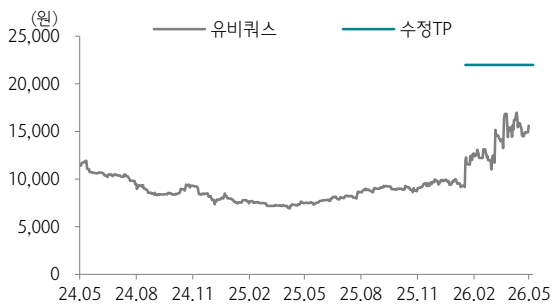
오이솔루션



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.3.26	BUY	60,000		
26.3.12	BUY	50,000	-31.70%	-16.80%
26.1.14	BUY	30,000	-39.98%	2.17%
26.1.9	Not Rated	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

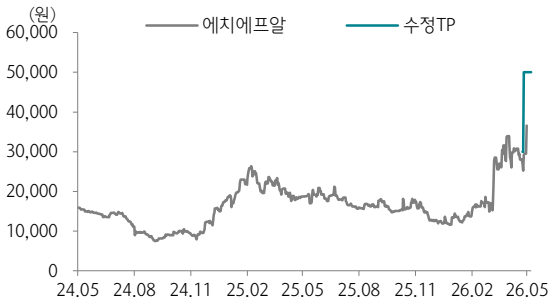
유비쿼스



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

에치에프알



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.29	BUY	50,000		
23.6.21	BUY	30,000	-42.82%	13.17%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 5월 6일 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 5월 6일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 솔리드, LIG아큐버, 알에프에이치아이씨, RF머트리얼즈 은/는 투자자문업(타 자산운용사가 운영하는 펀드의 종목 선정 또는 포트폴리오 비중 의견 제시 등)에 활용된 법인으로, 실제 펀드 편입 여부에는 관여하지 않음

본 조사항목은 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	96.83%	3.17%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 05월 03일