



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 05월 13일

썸리드(050890)

BUY | TP 30,000원 | CP 16,650원

알에프에이치아이씨(218410)

BUY | TP 150,000원 | CP 105,300원

LIG아큐버(073490)

BUY | TP 80,000원 | CP 50,700원

케이엠더블유(032500)

BUY | TP 50,000원 | CP 33,500원

아이씨티케이(456010)

BUY | TP 40,000원 | CP 21,850원

우리넷(115440)

BUY | TP 25,000원 | CP 16,140원

RF머트리얼즈(327260)

BUY | TP 150,000원 | CP 117,700원

오이솔루션(138080)

BUY | TP 60,000원 | CP 49,000원

유비쿼스(264450)

BUY | TP 22,000원 | CP 14,980원

에치에프알(230240)

BUY | TP 50,000원 | CP 33,950원

세나테크놀로지(061090)

BUY | TP 70,000원 | CP 49,400원

2026년 5월 14일 | 산업분석_Update

통신 장비

미국의 중국 통신장비 제재 완화 가능성 없다

미/중 정상회담 이후 중국 통신 장비 제재 완화 가능성 문의 증가

최근 미/중간 정상회담 이후 미국의 중국 통신장비 제재 완화 가능성에 대한 문의가 적지 않다. 하지만 다른 섹터와는 달리 집권당/다수당이 달라지는 등 그 어떤 상황이 도래하더라도 미국의 중국 통신장비 제재는 지속될 가능성이 높다. 글로벌 4차산업 패권 경쟁과 연동되는 그림이기 때문이다. 최근에는 보안 이슈까지 번지는 양상이라 최소한 향후 5년간은 미국의 대 중국 장비 제재 가능성은 지속될 가능성이 높다는 판단이다.

피지컬 SI에서 미국의 아킬레스건은 통신장비, 중국 그대로 놔두긴 어렵다

지난해부터 전세계 각국들이 피지컬 SI 사업 성공에 심혈을 기울이고 있다. 국내에서는 2025년 12월 SI 강국으로의 도약을 위해 하이퍼 네트워크 SI 전략이라는 정책을 발표한 바 있으며 미국은 사실상 OBBA 법안 통과 이후 피지컬 SI 육성을 본격화하고 있다. 특히 OBBA 법안 제정 이후엔 빅테크를 보호하면서 미국 네트워크 투자를 장려하겠다는 정책에 힘이 실리는 모습이다. 이러한 가운데 미/중 정상 회담 이후 미국의 대중국 제재 완화가 이루어질 것인가 보면 그 가능성은 희박하다는 판단이다. 미국의 향후 20년을 준비하는 패권 경쟁에서 통신산업의 역할이 중요하기 때문이다. 현재 미국은 AI-통신-로봇/자율차로 이어지는 피지컬 SI와 양자 기술에 명운을 거는 모습이다. 그런데 AI 소프트웨어는 전세계 최고 수준이며 로봇 역시 경쟁국과의 격차가 꽤 큰 편이다. 양자 기술 역시 내로라하는 업체들은 미국 업체들이 대부분이다. 그런데 통신장비 업체로 들어오면 얘기가 달라진다. 에릭슨/화웨이/노키아/ZTE/삼성/후지쯔가 경쟁하는 양상이기 때문이다. 유선 광통신 분야만 해도 시스코/코닝/루멘텀/코히런트 등 미국 업체들이 명함을 내미는 양상이지만 무선은 손꼽을 만한 업체가 전무한 상황이다. 이런 상황에서 미국이 중국 통신장비 제재를 완화할 가능성은 낮다. 피지컬 SI 글로벌 패권 약화를 불러올 수 있기 때문이다. 최근 엔비디아는 노키아 지분 취득을 통해 통신장비 시장 진입을 시도 중이다. 미국은 유럽/한국/일본 기업과의 제휴를 통해 피지컬 SI 글로벌 패권 강화에 나설 공간이 커 보인다.

글로벌 경쟁력 높고 중국 장비 제재 수혜 커질 무선통신장비주 매수 추천

현 시점에서 국내 무선통신장비주 비중확대에 적극 나설 것을 권한다. 2026년 하반기 이후 개화될 미국 통신장비 시장에서 충분히 경쟁 우위를 확보할 수 있을 것이며 삼성전자와 더불어 에릭슨/후지쯔 진출 가능성이 높아지는 상황이기 때문이다. 2026년 6월 2일부터 미국에서 주파수 경매가 시작될 예정이며 AT&T/버라이즌과 더불어 스페이스X의 주파수 경매 참여 가능성이 고조되고 있다. 이번에는 참여 기업들이 공개될 예정이라 투자자들의 관심이 한층 높아질 전망이다. KMW/RFHC/HFR/LIG아큐버/썸리드/오이솔루션에 대한 높은 관심이 요구된다.

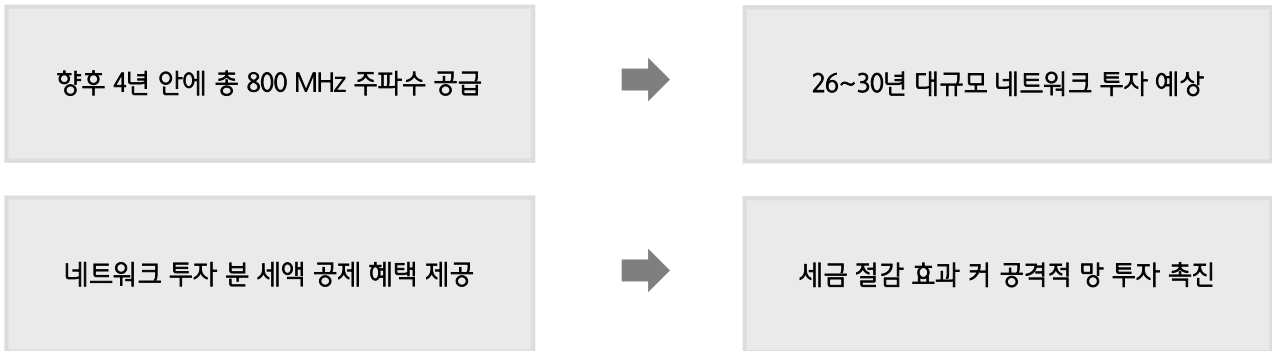


Analyst 김용식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

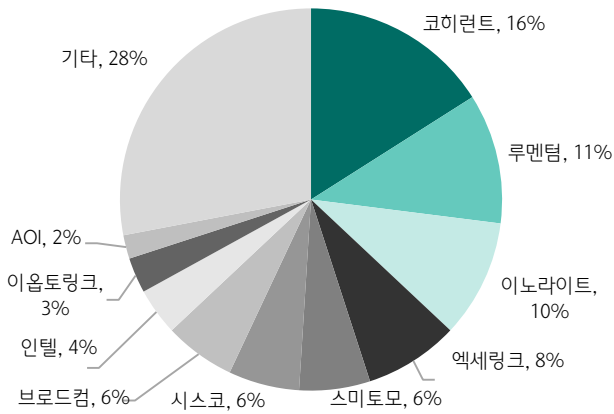
하나증권 리서치센터

도표 1. 미국의 크고 아름다운 하나의 법안(OBBBA)이 통신산업에 미칠 영향



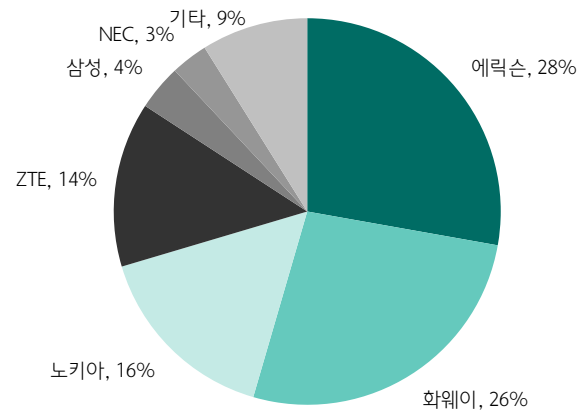
자료: 하나증권

도표 2. 글로벌 광통신장비 M/S 현황



주: 2023년 기준
자료: Yole, 하나증권

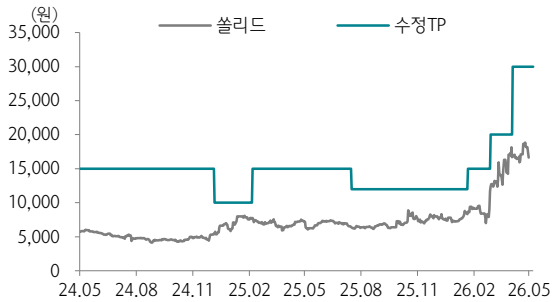
도표 3. 글로벌 무선 통신장비 M/S 현황



주: 2024년 기준
자료: Omdia, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

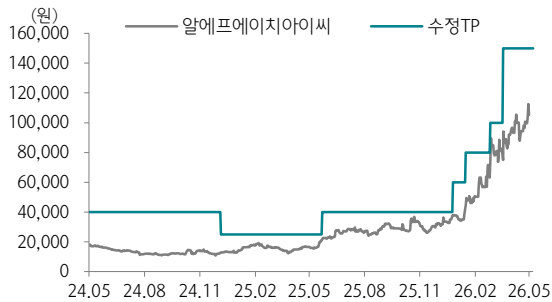
솔리드



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%
24.5.19	1년 경과	-	-	-
23.5.19	BUY	15,000	-61.22%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

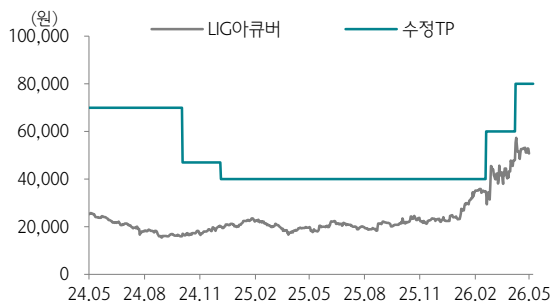
알에프에이치아이씨



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

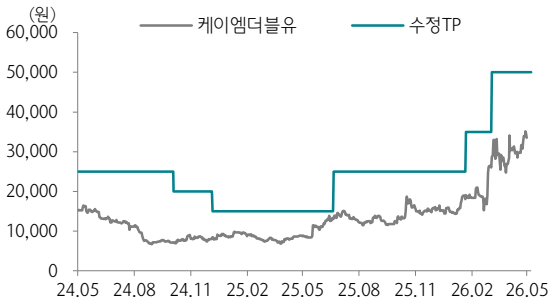
LIG아큐버



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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

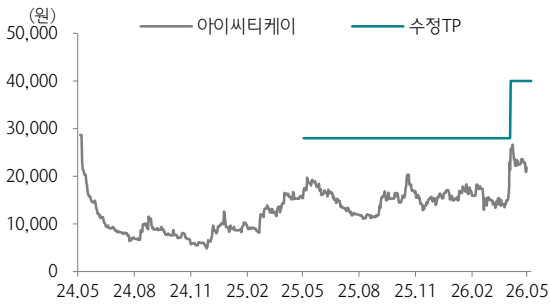
케이엠더블유



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

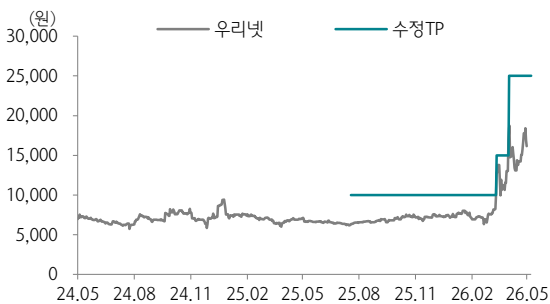
아이씨티케이



날짜	투자 의견	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	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

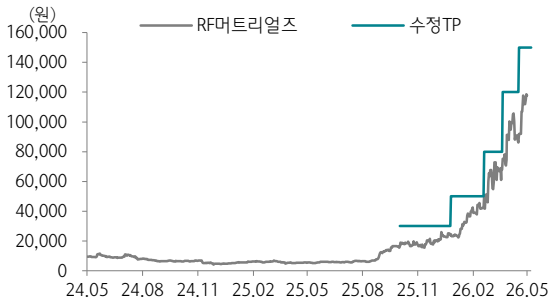
우리넷



날짜	투자 의견	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

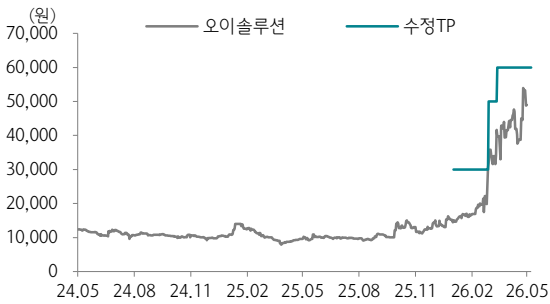
RF머트리얼즈



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.30	BUY	150,000		
26.4.3	BUY	120,000	-25.02%	-11.96%
26.3.3	BUY	80,000	-23.68%	-9.05%
26.1.7	BUY	50,000	-33.68%	-8.93%
25.10.14	BUY	30,000	-35.53%	-13.69%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

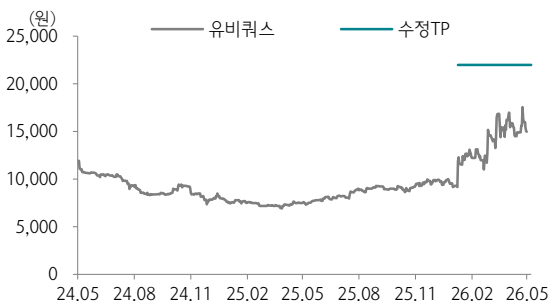
오이솔루션



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

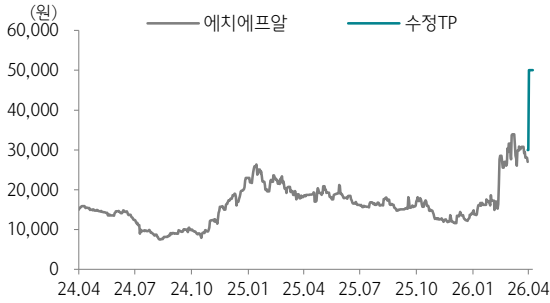
유비쿼스



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

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

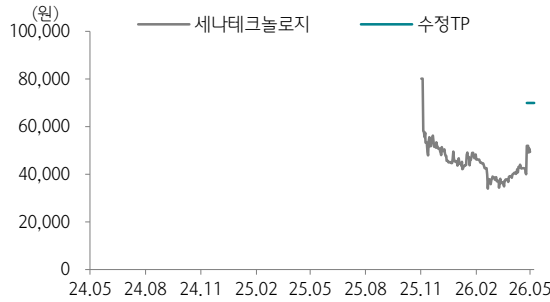
에치에프알



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.29	BUY	50,000		
23.11.16	커버리지 제외			
23.6.21	BUY	30,000	-42.86%	13.17%
23.5.3	BUY	50,000	-54.16%	-51.60%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

세나테크놀로지



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.8	BUY	70,000		
26.4.30	Not Rated	-	-	-

Compliance Notice

- 당사는 2026년 5월 14일 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 14일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드, LUG아큐버, 알에프에이치아이씨, RF머트리얼즈 은/는 투자자문업(타 자산운용사가 운용하는 펀드의 종목 선정 또는 포트폴리오 비중 의견 제시 등에 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 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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	96.85%	3.15%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 05월 11일