

# 실적 시즌 종료, 통신 장비주 매수해야

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.5.15



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

## 주간 동향 및 코멘트

### 다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 최근 미국에선 반도체 및 통신장비/부품주들이 폭등 양상을 연출하고 있다. 반면 국내 통신장비주의 경우 상대적으로 쉬어 가는 모습인데 가장 큰 이유는 1분기 실적 때문이다. 우수한 실적을 기록한 RFHIC/RF머트리얼즈/세나테크놀로지와는 달리 LIG아쿠버는 5/13일 1분기 연결 영업이익 -3억원을 발표하였고 5/14~15일 실적을 발표할 나머지 통신장비 업체들 역시 부진한 실적 기록이 예상된다라는 점이 주가 상승의 발목을 잡았다. 실적이 일시적 수급 악화를 불러온 셈이다.
- 하지만 다음주는 통신장비주들이 다시 본격 상승 국면으로 전환할 가능성이 높다. 금주를 끝으로 1분기 실적 시즌이 종료 되는 데다가 6/2일 미국 주파수 경매가 시작되기 때문이다. 이미 상반기 실적 부진을 투자자들이 인지하고 있는데다가 2024년 말 이후 실적 개선이 이루어질 전망이다라는 점 역시 대다수가 잘 알고 있어 오히려 분기 적자 발표는 투매 유발이 아닌 대기 매수세 유입으로 전환될 가능성이 높다는 판단이다. 특히 최근 2주간 노키아/시스코/루멘텀 등의 주가가 크게 상승한 반면 국내 통신장비 업체들의 주가는 쉬어 간 분위기라 키 맞추기 차원에서 급등이 나타날 가능성을 염두에 둘 필요가 있겠다.
- 미국 주파수 경매가 6/2일에 시작된다. 이번엔 주파수 경매 업체를 공개할 것으로 알려져 투자자들의 관심이 더욱 높다. 현재로서는 370조원에 달하는 대규모 투자 계획을 발표한 AT&T 참여가 유력한 가운데 버라이즌과 더불어 스페이스X도 참여할 것으로 알려져 이목을 집중시키고 있다. 스페이스X까지 참여할 경우 통신장비 시장 확대 기대감이 팽창할 것이며 주파수 취득 경쟁이 치열해지는 동시에 5G SA로의 전환에 가속도가 붙을 전망이다기 때문이다. 과거 2020년 당시 미국 주파수 경매는 2021~2023년 미국 AT&T와 버라이즌의 CAPEX 급증을 가져왔고 국내의 경우 후지쯔 벤더인 HFR이 사상 최대 실적을 기록하는 기염을 토했다. 과거 통신장비 주가는 2020년 이를 선반영하여 미국 통신시장 진입 기대감으로 에이스테크/HFR/솔리드 등 대다수 통신장비 업체들이 놀라운 주가 상승세를 기록하였다. 결국 과거 흐름을 감안하면 지난 8개월간 국내 통신장비 업체들이 큰 폭의 상승세를 기록했지만 2026년 6월부터 2027년 1월까지 향후 8개월간 그간의 상승폭만큼의 주가 상승을 기록할 가능성이 높아 보인다. 2025년 8월부터 2026년 3월까지가 1차 상승이었다면 올해 6월 미국 주파수 경매부터 내년 1월 국내 통신장비업체 미국향 수출 계약 발생까지의 구간이 2차 상승이 될 공산이 크다는 판단이다. 무선통신장비주 위주로 적극 매수를 추천한다.
- 국내 통신 3사간 시가총액 격차가 확대되는 양상이다. SKT 시가총액이 KT 시가총액을 역전한데 이어 이제는 SKT 시가총액이 KT의 1.5배에 달하는 상황이다. 일부에선 과도한 시가총액 격차로 향후 격차 축소 발생 가능성을 예상하는데 제반 상황을 감안할 때 현 격차는 유지될 가능성이 높다는 판단이다. DPS 또는 주주 환원 확대 가능성이 SKT 외엔 희박한 상황이라 과거 경험을 감안하면 유의미한 이익 성장/배당 증가가 나타날 SKT의 Multiple이 상대적으로 높게 나타나고 배당수익률 밴드가 낮게 형성될 공산이 크기 때문이다. KT와 LGU+의 기대배당수익률이 4%로 SKT대비 1%p가 높은 상황이나 성장 기대감의 차이를 감안 시 이러한 격차는 유지될 가능성이 높아 향후 SKT 주가 상승이 이루어질 경우 키맞추기식 LGU+/KT의 주가 상승이 나타날 공산이 커 보인다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT>LGU+>KT 순으로 제시한다. 통신 3사 중에서는 유일하게 재료를 보유한 SKT를 Top Pick으로 제시한다. 통신장비 업종에선 미국 5G SA 수혜가 클 KMW/RFHIC/솔리드/LIG아쿠버/오이솔루션/솔리드를 최선호 종목으로 제시한다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 0.5%p 하회. KOSPI 대비 SKT 4.6%p 상회, KT 4.9%p 하회, LGU+ 5.6%p 하회
- <주요 뉴스 플로우>
  - 1) KT, 별도기준 당기순익 50% 주주로...안정적 환원 기조 유지(지디넷코리아, 2026-05-13)
  - 2) 통화 품질 올라가는 건 좋은데...통신 판도 바꿀 '5G SA', 요금 인상 명분 되나 (부산일보, 2026-05-10)
  - 3) 에치에프알, 'AI-RAN 프로젝트' 참여...6G 네트워크 정조준 (전자신문, 2026-05-06)

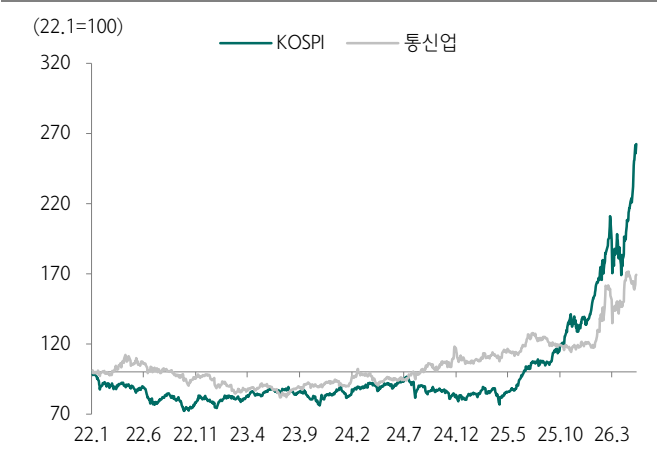
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	2026년 이익 및 배당 조기 정상화/5G SA 확산 기대감 고조, 올해 상반기 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 추가 반등 예상, 단 인건비 재차 증가하고 배당 정체될 것이라 탄력적인 상승은 어려울 듯

• 주간 통신 3사 종목별 투자 매력도는 SKT>LGU+>KT, SKT 이익/배당 정상화 기대감 증가, AI 국책 사업자 선정 예상되어 투자 유망 평가

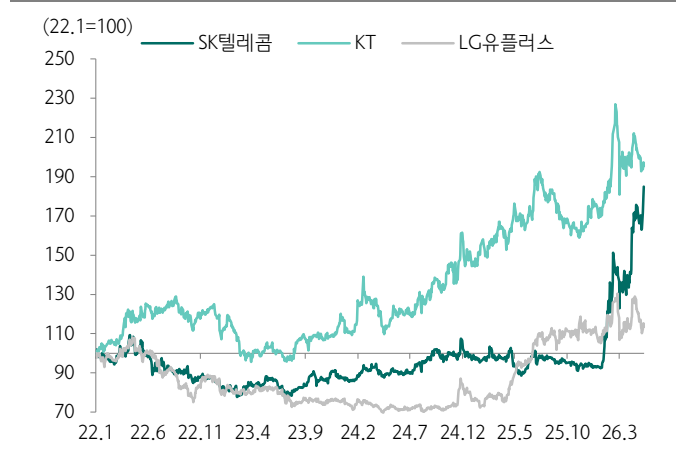
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



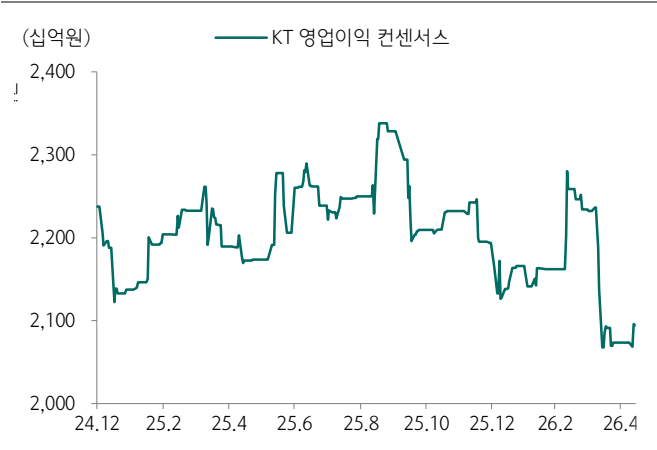
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



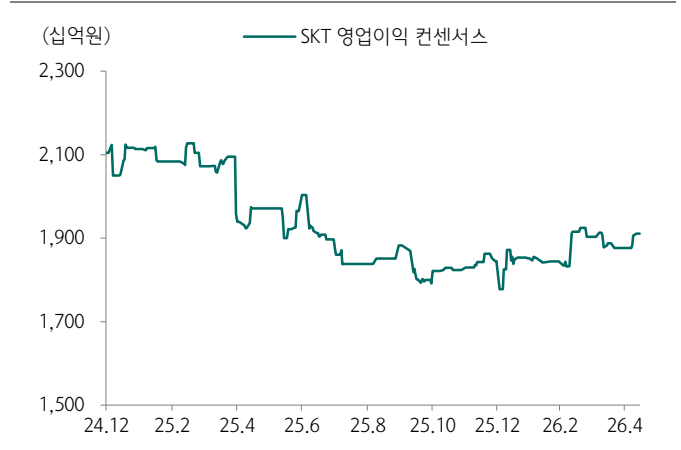
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



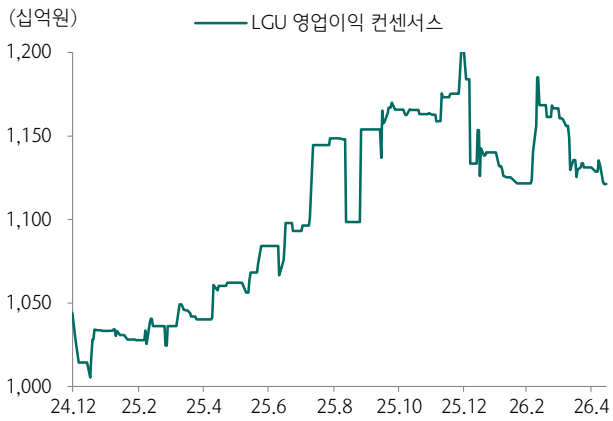
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



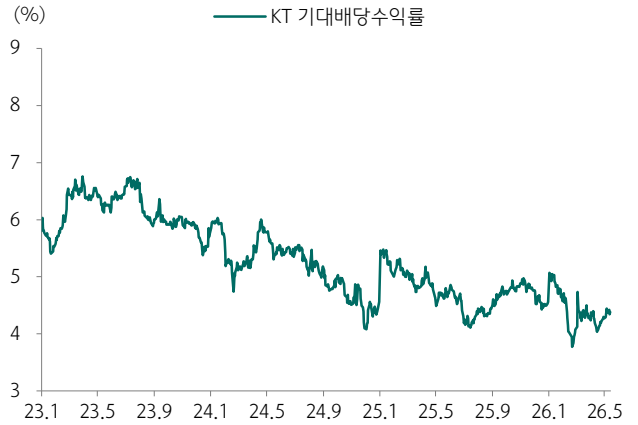
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



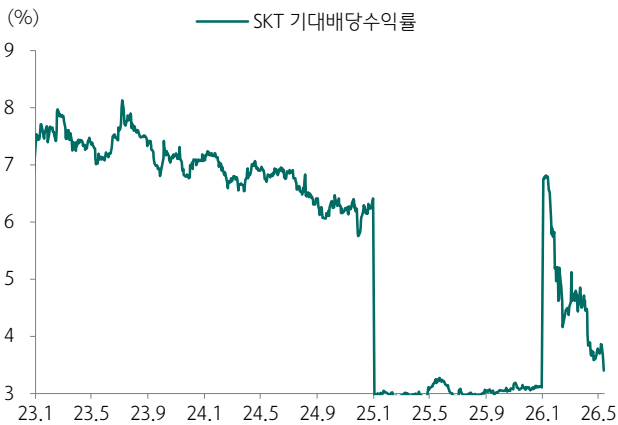
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



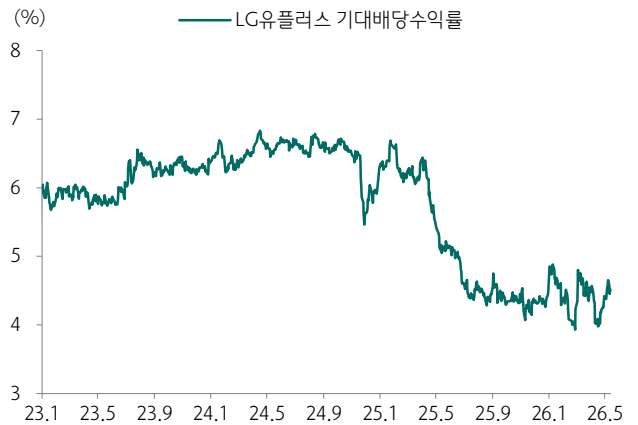
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



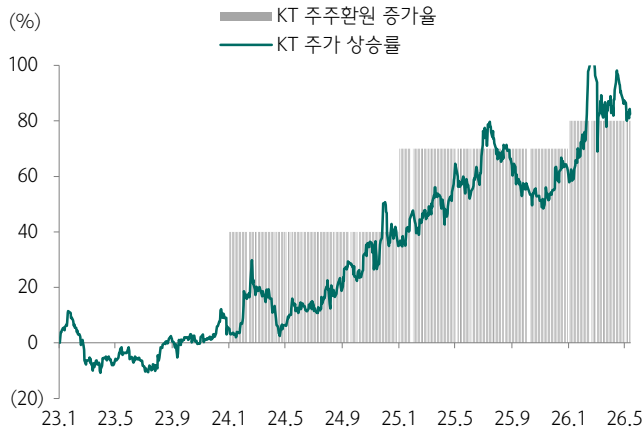
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

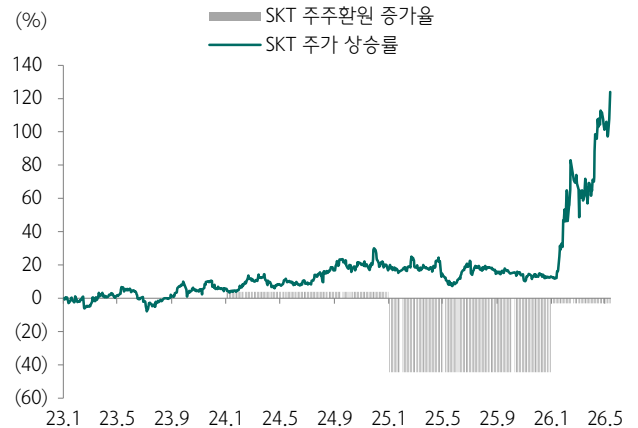
도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

자료: 에프앤가이드, 하나증권

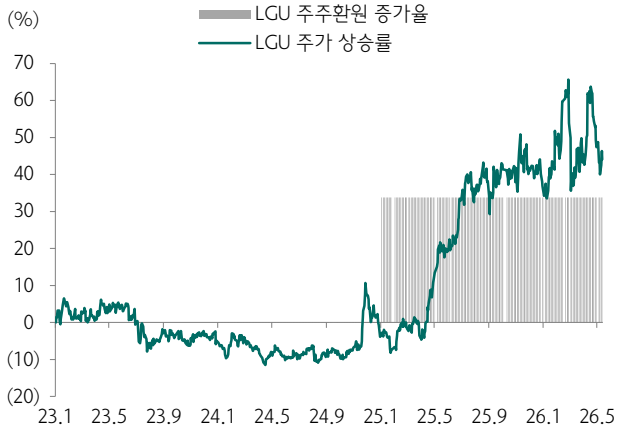
도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

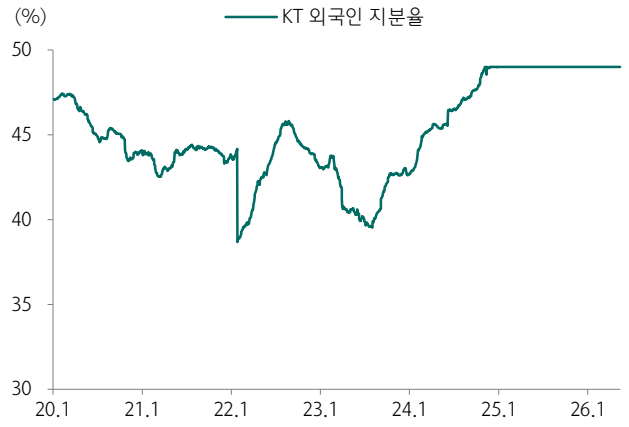
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 11. LG유플러스 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



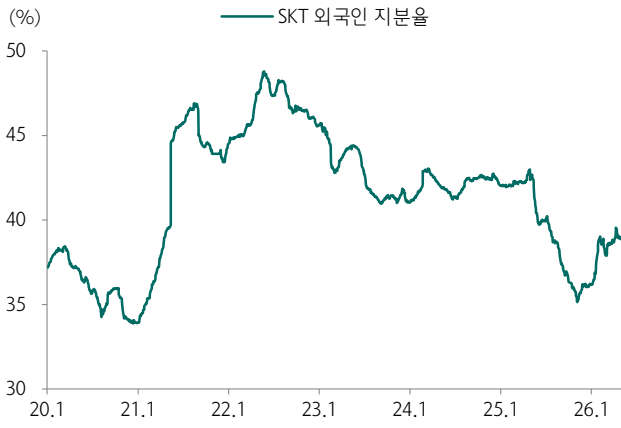
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정  
 자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분율 추이



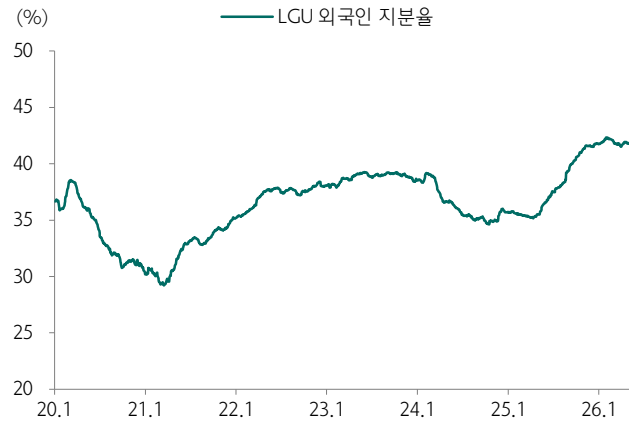
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



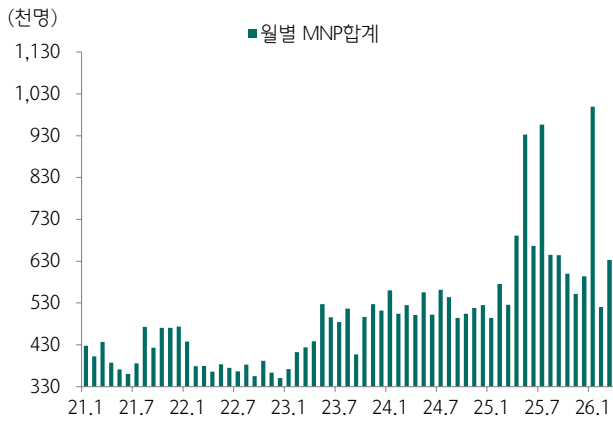
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



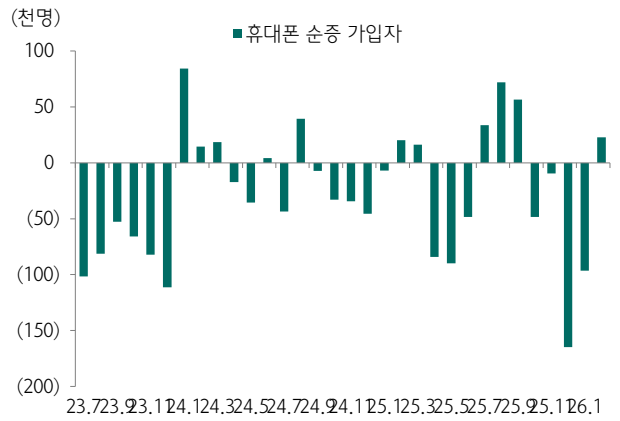
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



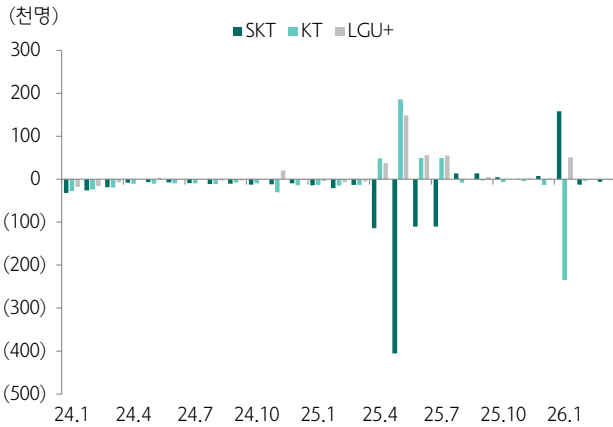
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



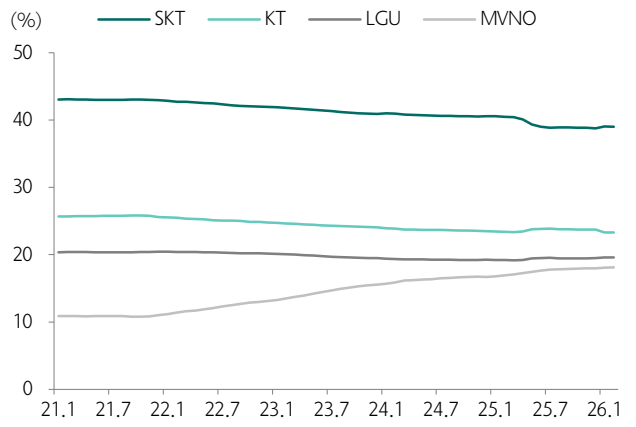
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



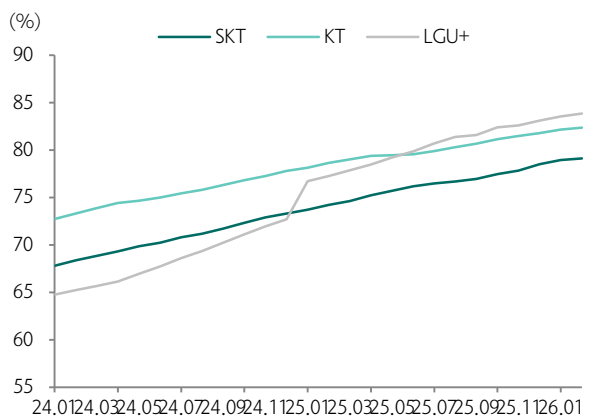
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



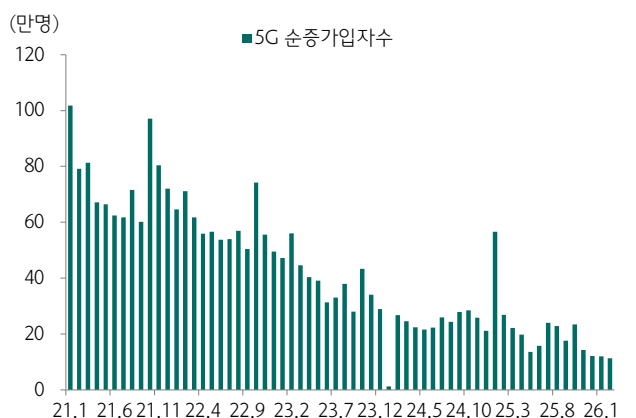
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



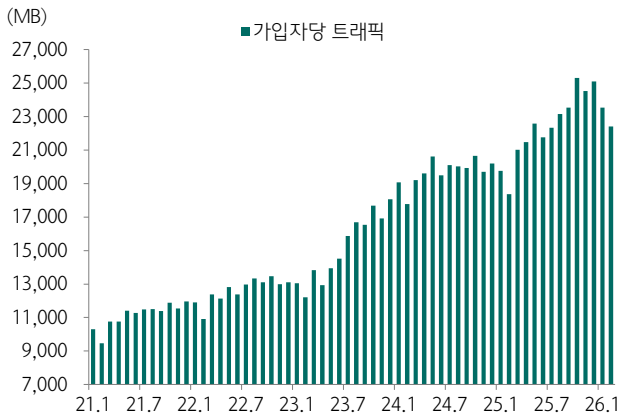
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



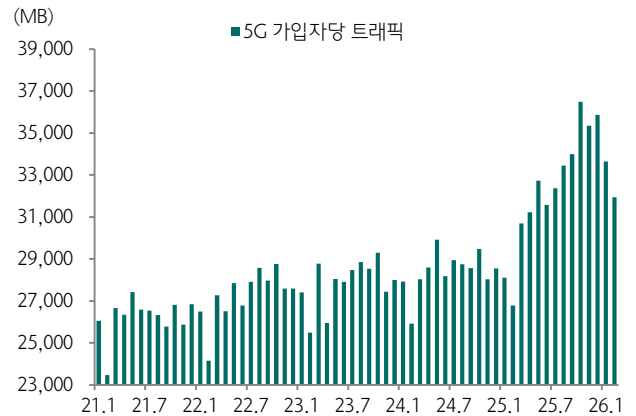
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



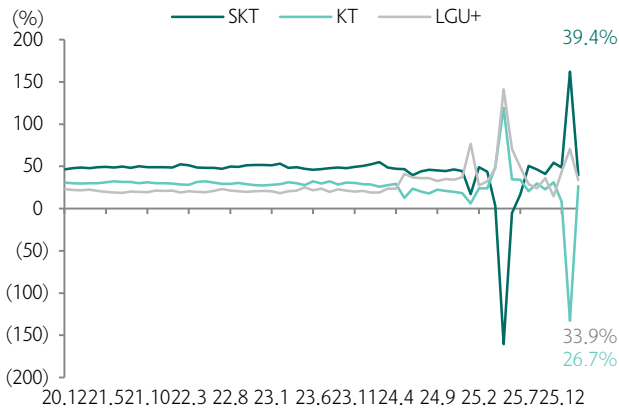
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



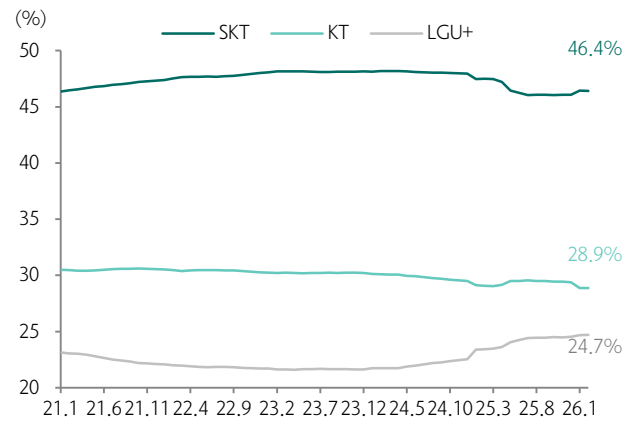
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



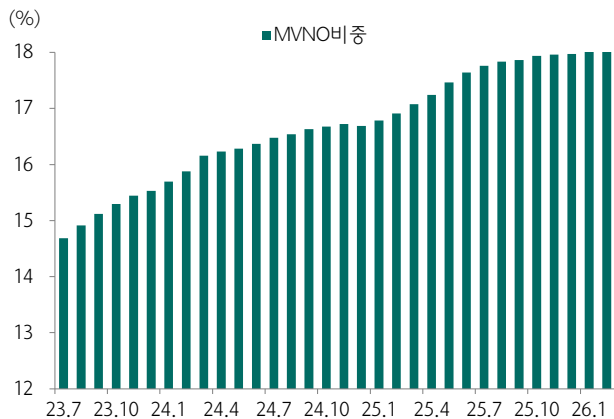
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



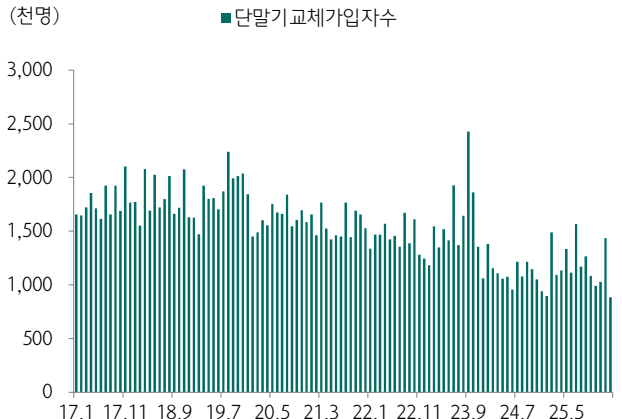
자료: 과기부, 각사, 하나증권

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

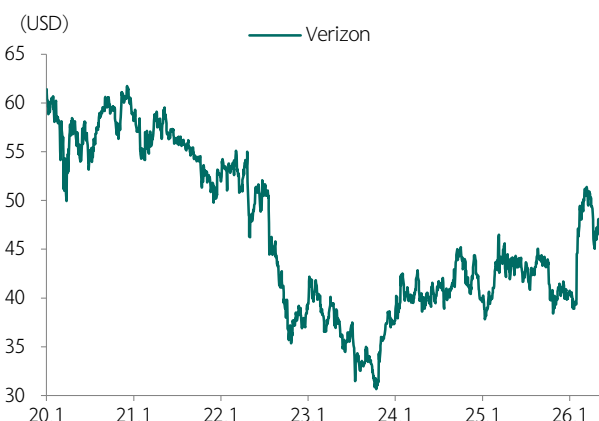
- 전주시장대비 미국 Cisco 8.5%p 상회, 일본 KDDI 6.6%p 하회, 일본 라쿠텐 5.2%p 하회했다.
- T Mobile이 에릭슨과 공동으로 진행한 AI RAN 테스트 결과를 공개했다. 기존 방식 대비 주파수 효율성은 10% 향상되고 다운링크 처리량은 최대 15% 개선됐다. “링크 적응을 갖춘 AI 네이티브 스케줄러(AI native scheduler with link adaptation) 기술인데, 주파수 환경이 좋지 않은 곳에서 RAN 성능을 보완하는 개념이라 볼 수 있다. 쉽게 말해 사용량이 많은 시간대에서도 영상 스트리밍이 끊기지 않게 되거나, 게임 레이턴시를 낮추는 방식이다. 2025년 2분기 시범 운영을 시작하여 LA, 뉴욕, 솔트레이크시티 등 미국내 대도시로 확대 적용 후 올해 3분기 중 상용 배치를 염두에 두고 있는 것으로 전해진다.

한편, AI RAN은 크게 2가지 방식으로 나뉘는데 각 방식을 두고 통신시장에서도 논쟁이 벌어지고 있는 상황이다. RAN에 AI 기술을 접목시켜 통신 효율성을 극대화하는 개념으로서의 AI RAN이 있는 반면, RAN의 일부 연산 성능을 AI 엣지 컴퓨팅용으로 사용하는 개념으로서의 AI RAN도 존재한다. T Mobile과 에릭슨의 협력 사례가 전자인 반면, 후자는 엔비디아의 경우이다. 참고로 해외에서는 이미 AI 트래픽 증가로 인해 업링크 용량이 20~30% 증가하는 것이 확인된다. LLM 수준에서도 이런데 피지컬 시로 가면 상황은 더욱 심해질 것으로 전망된다. 후자를 RAN for AI라고도 부르는데, RAN 내의 GPU를 트래픽이 활성화되지 않는 잉여 시간대에 연산용으로 사용하는 방식으로 쓸 수 있다. 이를 옹호하는 측은 향후 피지컬 시가 활성화될 경우 대량의 데이터가 단말단에서 발생할텐데, 이를 코어까지 전달하려면 레이턴시가 발생하고, 이는 피지컬 AI에서 안전상의 문제 등 큰 리스크 요인으로 작용하기 때문에 연산 장치가 단말에 가까운 기지국에 존재해야 한다고 주장하는 것이다.

그런데 피지컬 AI의 작동방식을 우선 살펴볼 필요가 있다. 로봇이나 자율주행차가 기존에 입력된 명령없이 자율적으로 판단해서 행동하려면 주변 상황에 대한 대량의 정보 인식과 처리, 기존 작업 정보에 대한 대용량 기억, 빠른 속도의 연산 등이 필수적이다. 그러려면 당연히 대규모 연산, 기억 장치가 요구된다. 일반적으로 RAN이 소형이고, 특히 5G/6G로 갈수록 좁은 커버리지를 더 많은 소형 RAN이 커버다고 생각해 보자. 초소형 서버가 각 RAN에 부착된다면, 그 성능이 기존의 서버 대비 당연히 부족할 것이다. 또한, 피지컬 AI 성능을 충족시킬 연산량이 나오려면 각 초소형 서버를 연계시켜야 할텐데, 도심지에 불규칙적으로 구축된 RAN을 물리적으로 연결하려면 유선상의 연결 복잡도가 급증할 것으로 생각한다. 내장 GPU 성능이 개선되더라도 결국 외장GPU(dGPU) 성능이 더 우월한 것을 고려하면 결국 코어 의존도는 여전할 것으로 예상된다.

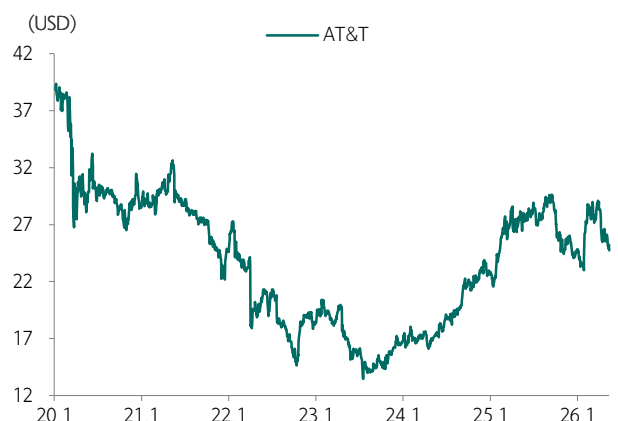
- <주요 뉴스 플로우>
  - 1) T-Mobile, 에릭슨과 함께 AI RAN 혁신 기념 행사 개최 (Light Reading, 2026-05-14)
  - 2) CPU와 GPU 논쟁이 인공지능 기반 기지국 시장에서도 벌어지고 있다 (RCRWireless, 2026-05-13)
  - 3) FCC, 에코스타의 AT&T 및 스페이스 X 주파수 판매를 조건부 승인 (Fierce Network, 2026-05-12)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



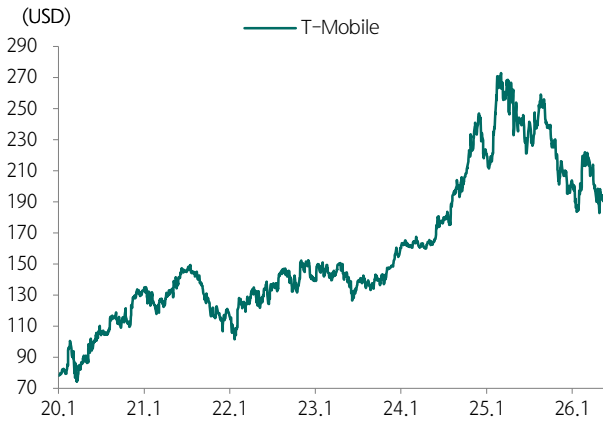
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



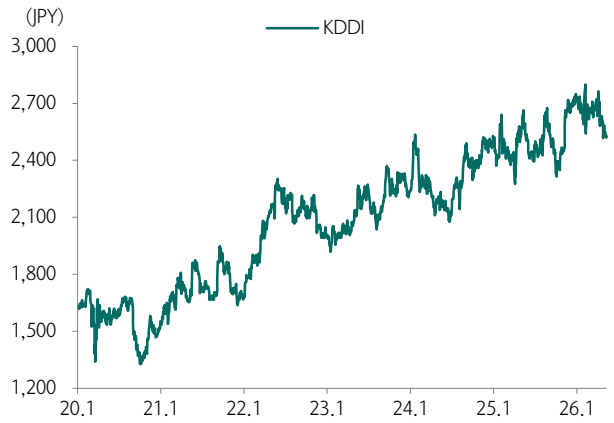
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



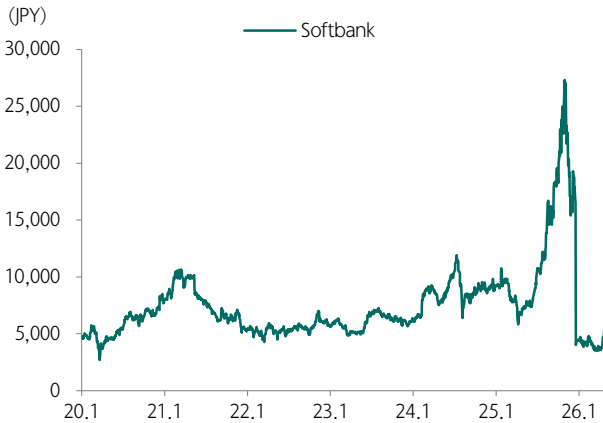
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



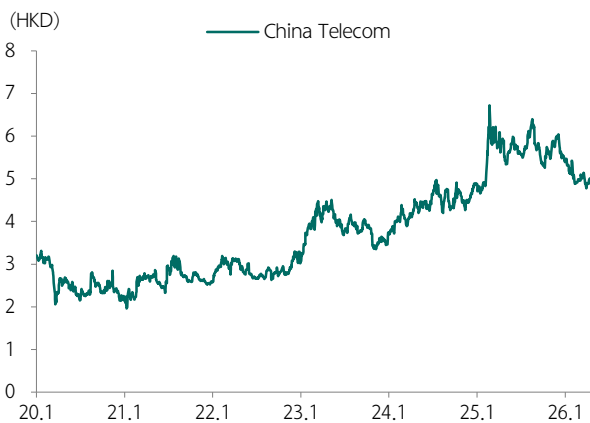
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



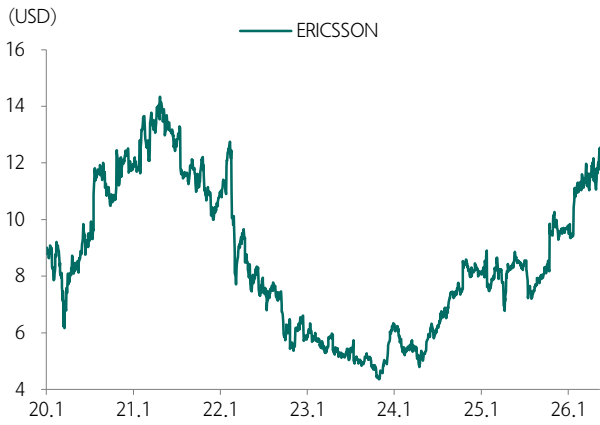
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



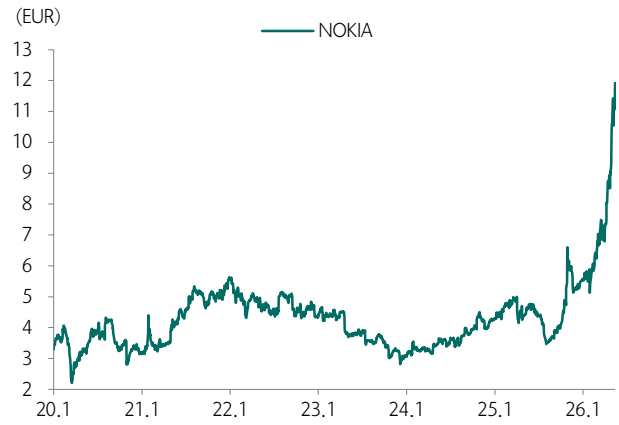
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



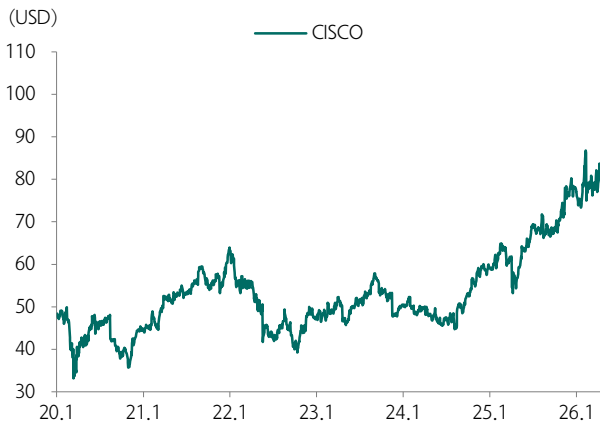
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



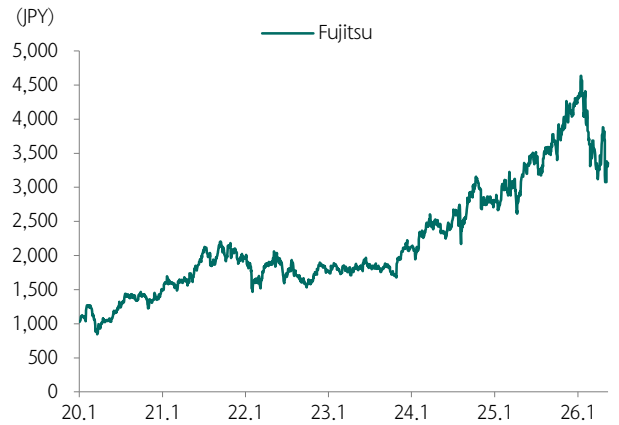
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



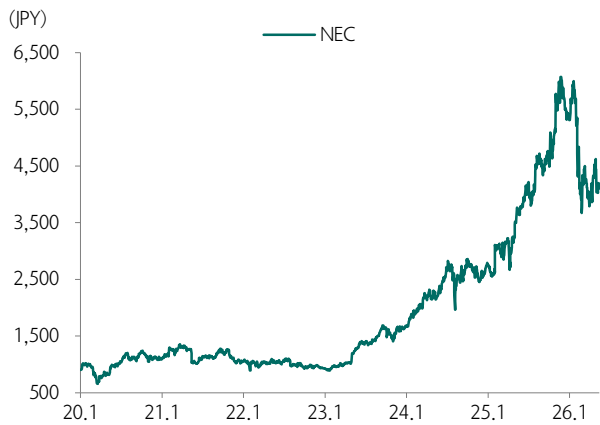
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



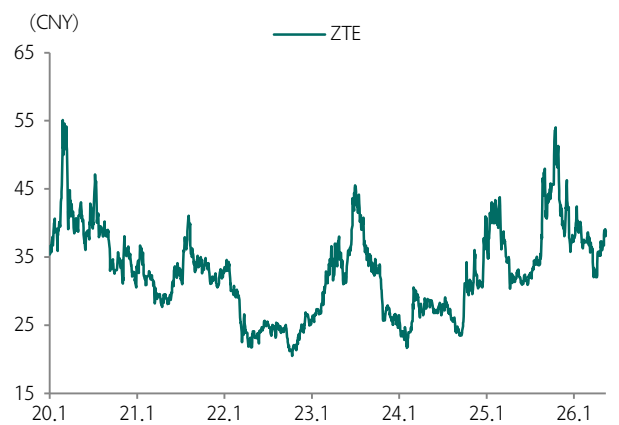
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



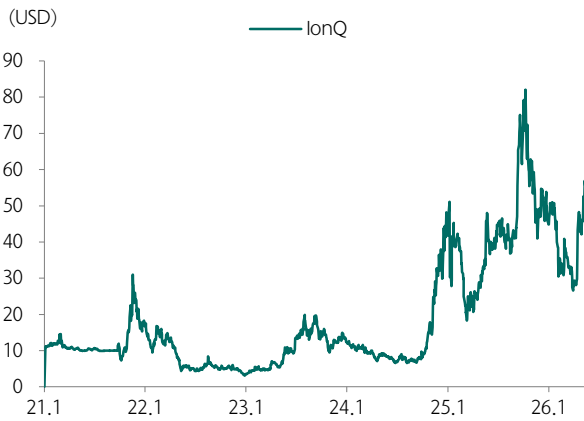
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



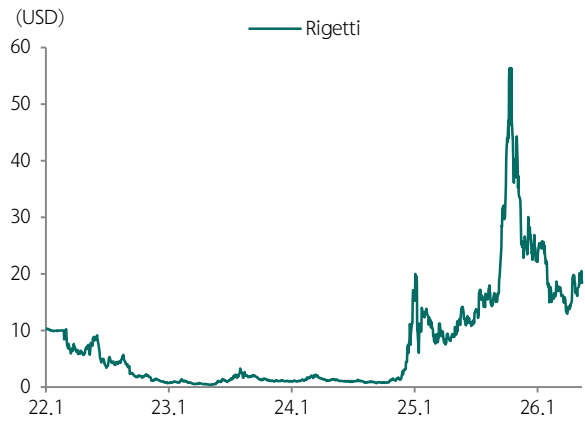
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



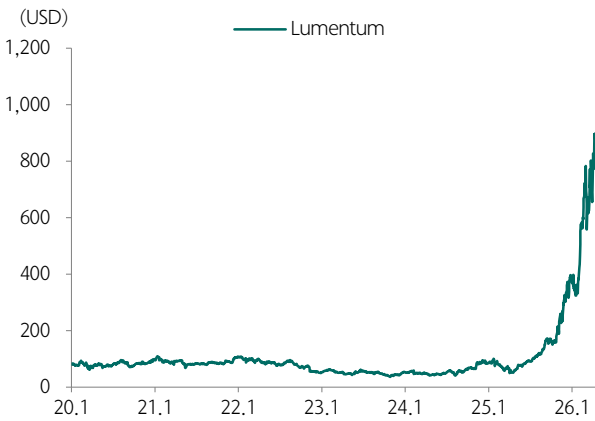
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



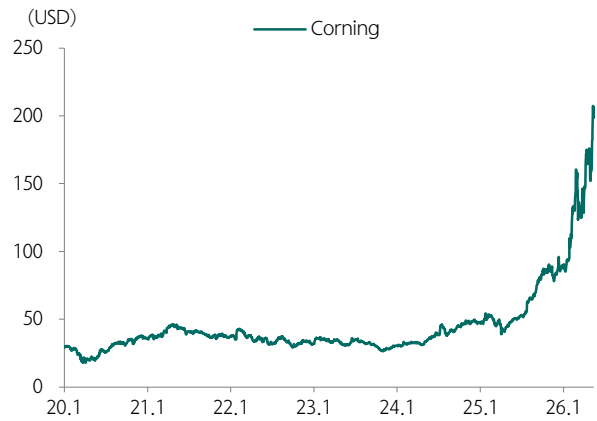
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



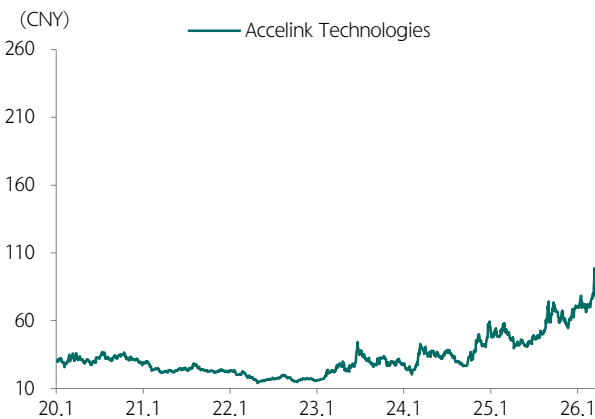
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



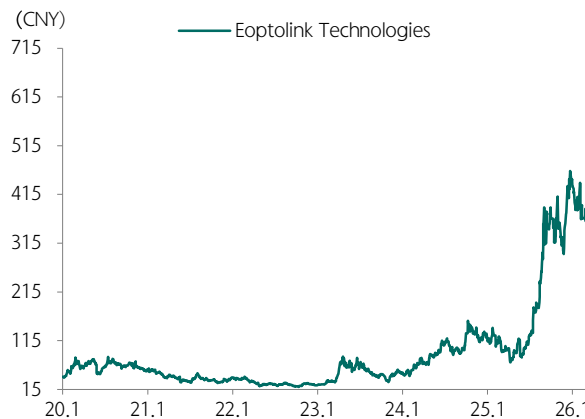
자료: Bloomberg, 하나증권

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	7,844	6,233,958	6.2	35.0	42.4	88.1	86.1	200.7	8.0	1.8
통신업	694	44,740	5.8	2.5	4.9	42.1	42.0	49.3	12.6	1.1
SK텔레콤	105,800	22,725	10.8	14.4	22.3	95.6	97.8	105.0	18.0	1.6
KT	59,300	14,945	1.4	(5.9)	(8.1)	17.0	12.7	16.3	9.9	0.8
LG유플러스	15,490	6,658	0.6	(10.7)	(9.8)	0.7	5.2	21.2	8.7	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	1,687,602	(236,260)	(3,722,651)	1,886,837
통신업	(3,309)	609	(8)	2,940
SK텔레콤	1,370	2,730	(335)	(317)
KT	(1,902)	(1,313)	(86)	1,832
LG유플러스	(2,773)	(807)	460	2,121

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	7,444		0.6	6.8	8.9	10.5	8.7	26.3		
NASDAQ	29,367		0.5	13.6	18.7	17.4	16.3	37.7		
Nikkei225	63,272		0.1	8.4	10.2	24.6	24.7	64.6		
Hangseng	26,388		0.3	2.3	(0.4)	(0.4)	3.3	12.0		
Verizon	47	197	(0.0)	3.8	(3.7)	15.0	15.9	11.5	9.5	1.8
AT&T	25	172	(1.7)	(3.4)	(13.8)	(3.3)	(0.4)	(6.4)	10.7	1.5
T-mobile	190	206	(1.7)	0.1	(13.3)	(11.9)	(6.3)	(19.1)	18.1	3.8
CISCO	102	402	5.5	23.3	32.6	30.6	32.2	66.2	24.3	8.1
ERICSSON	13	42	5.5	4.3	13.2	28.9	29.8	50.8	18.1	3.5
KDDI	2,541	70	3.8	0.7	(2.5)	(0.9)	(3.1)	1.8	12.7	1.9
Softbank Corp	6,012	208	(6.1)	35.7	31.2	16.4	30.9	191.7	27.5	1.9
Rakuten	768	10	0.9	(2.5)	(14.2)	(20.7)	(24.8)	(14.6)	NA	1.9
China Mobile	87	244	1.8	6.7	11.2	(0.6)	6.4	2.3	12.2	1.1
China Unicom	8	31	2.6	7.1	8.1	(18.1)	0.8	(8.2)	10.8	0.6
China Telecom	5	82	2.0	10.8	13.1	(4.2)	2.6	(1.4)	14.3	0.9
ZTE	39	25	(0.8)	7.1	3.3	(3.5)	1.4	16.3	22.7	2.2

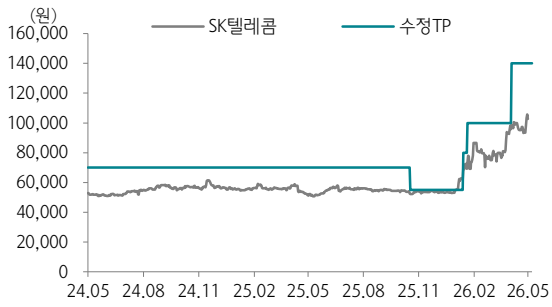
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	4.6	(20.7)	(20.1)	7.5	(84.2)	(124.8)
	KT	(4.9)	(39.1)	(50.5)	(71.1)	(123.0)	(153.1)
	LG유플러스	(5.6)	(42.8)	(52.2)	(87.4)	(144.0)	(257.1)
미국	Verizon	(1.6)	(3.0)	(12.6)	4.3	(77.0)	(15.8)
	AT&T	(4.3)	(10.3)	(22.7)	(14.4)	(62.6)	(32.9)
	T-mobile	(4.2)	(13.5)	(32.0)	(28.8)	(133.5)	(58.4)
	CISCO	8.5	9.7	13.8	14.2	(57.9)	26.4
	ERICSSON	1.6	(9.3)	(5.5)	9.7	(59.4)	9.7
일본	NTT Docomo	(6.6)	(11.9)	(16.8)	(26.7)	(114.9)	(67.7)
	KDDI	4.5	32.4	25.8	(95.0)	(136.0)	(86.6)
	Softbank Corp	(5.2)	(10.1)	(23.8)	(50.3)	(113.6)	(78.9)
중국	China Mobile	1.5	4.2	11.4	1.0	33.9	(10.4)
	China Unicom	4.6	4.4	8.1	(17.0)	19.4	(23.1)
	China Telecom	4.3	7.2	12.1	(3.7)	39.9	(17.0)
	ZTE	0.9	6.4	5.2	(1.2)	18.8	4.3

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

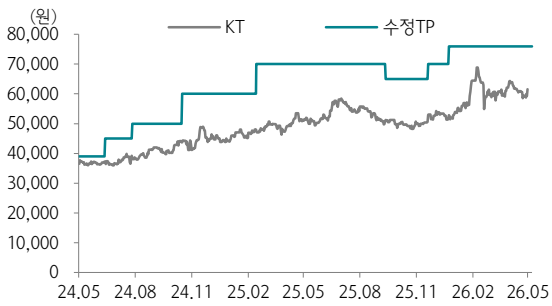
SK텔레콤



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.17	BUY	140,000		
26.2.3	BUY	100,000	-19.60%	-1.90%
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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

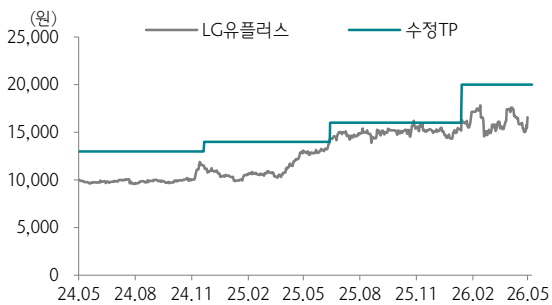
KT



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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

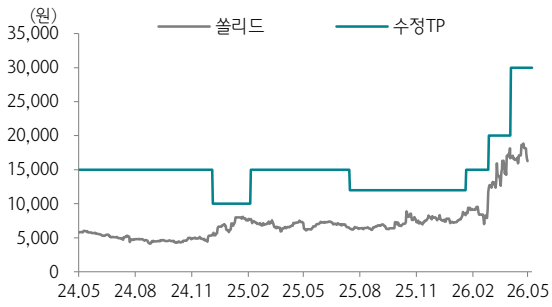
LG유플러스



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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

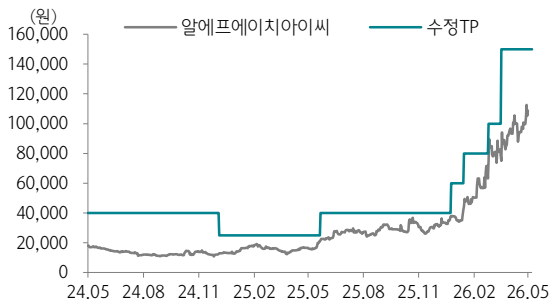
솔리드



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

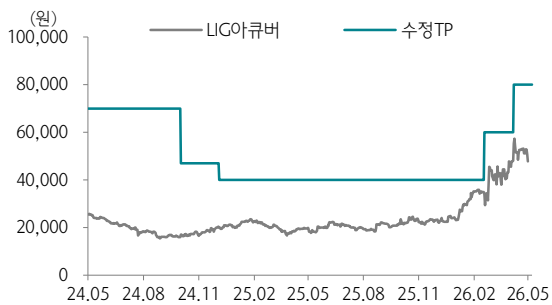
알에프에이치아이씨



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

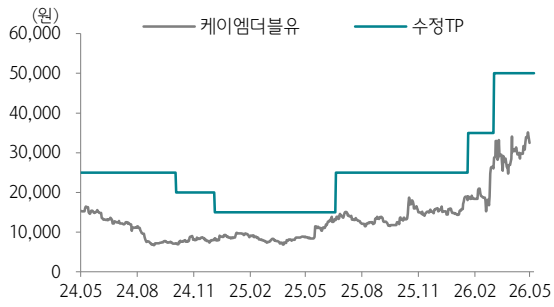
LIG아큐버



날짜	투자 의견	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

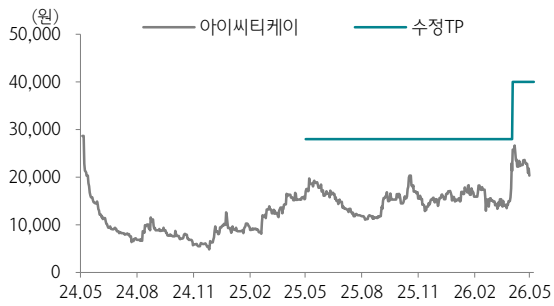
케이엠더블유



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

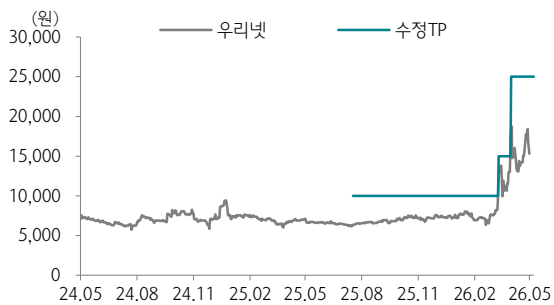
아이씨티케이



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

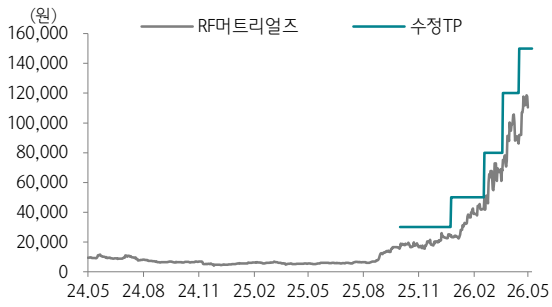
우리넷



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	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

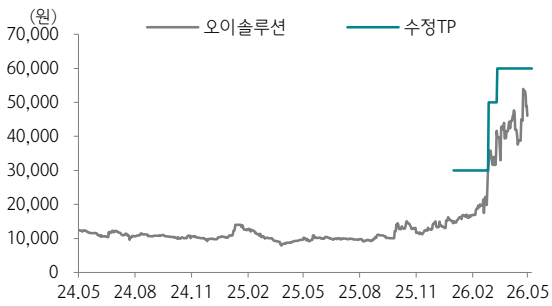
RF머트리얼즈



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

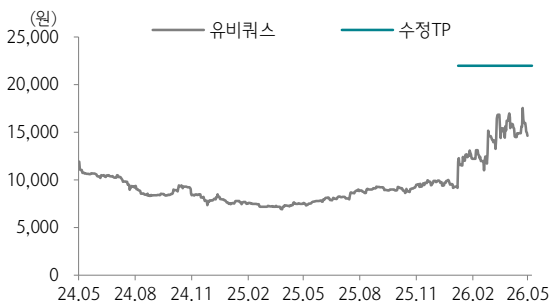
오이솔루션



날짜	투자 의견	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	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

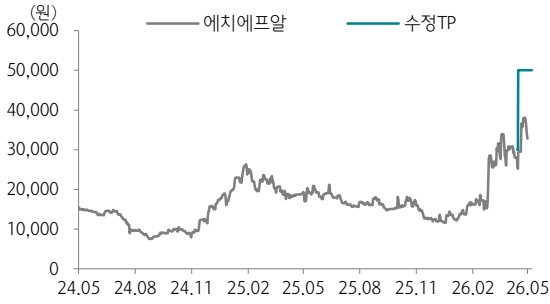
유비쿼스



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

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

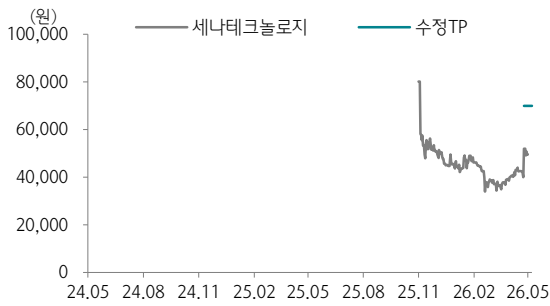
에치에프알



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	-42.82%	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 15일 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 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김홍식)는 2026년 5월 15일 현재 해당회사의 유가증권 권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드, IIG아큐버, 알에프에이치아이씨, RF머트리얼즈 은/는 투자자문업(타 자산운용사가 운용하는 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 신뢰 할 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 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	96.86%	3.14%	0.00%	100%

\* 기준일: 2026년 05월 12일