

# 미국에서 주파수 경매가 시작됩니다

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.5.29



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

## 주간 동향 및 코멘트

### 다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 6/2일 미국에서 주파수 경매가 시작된다. 언론에선 주파수 낙찰 가격에 관심이 높을 터이지만 그보단 버라이즌/AT&T/스페이스X에 어떤 업체가 장비를 공급할 것인가에 투자자들의 이목이 집중될 전망이다. 전세계 최대 시장인 미국에서 오랜만에 일어나는 첫번째 주파수 경매인데다가 OBBBA 법인에 따라 시 향후 3년간 800MHz에 달하는 주파수가 공급될 예정이기 때문이다. 추가적으로 주파수 경매가 행해지면서 버라이즌과 스페이스X가 어떠한 행보를 보일지도 관심사다. 아직은 AT&T 외 구체적인 CAPEX 계획을 밝힌 바 없기 때문이다. 여러모로 이번 미국 주파수 경매는 큰 파장을 일으킬 가능성이 높다.
- 이번 미국 주파수 경매에서 투자자들의 이목을 끌 변수는 1) 2027년 버라이즌 CAPEX 가이드선 상향 가능성, 2)스페이스X 5G 지상파 시장 진출 가능성, 3) AT&T의 공급업체 변경 가능성 및 삼성전자 벤더 선정 여부, 4) 버라이즌의 공급업체 선정 및 에릭슨/노키아의 아웃소싱업체 변경 가능성 등이다. 전반적으로 볼 때 국내 통신장비 업체에겐 호재 역할을 수행할 이슈가 많아 보인다. AT&T와 5G SA 본격 경쟁에 나서야 할 버라이즌이 2027년 CAPEX를 보수적으로 제시하기 어려운 상황이고 스페이스X의 5G 시장 진출은 또 하나의 매출처 확장의 기회가 될 수 있기 때문이다. 여기에 삼성전자의 AT&T 벤더 선정 여부, RFHIC/KMW의 에릭슨/노키아 신규 공급 여부는 투자자들의 큰 관심을 받을 것인데 긍정적 전망이 나올 경우 메가톤급 파장이 있을 것이란 판단이다.
- 예상대로 미국의 대중국 통신 장비/부품 규제가 더욱 강화되는 양상이다. 이전 중국 부품 사용 제품의 경우엔 전파 인증까지 내주지 않는다고 하니 기지국/인빌딩 장비에 미칠 영향이 적지 않을 전망이다. 사실상 루멘텀, 코히런트, 코닝 등 미국 광통신장비 업체들의 2025년 하반기~2026년 상반기 주가 상승 및 2026년 실적 호전은 대중국 장비 규제에 의한 것이었다고 봐도 과장이 아니다. 여기에 추가로 2024년 BEAD 프로그램이 시장 활성화에 영향을 주었다고 볼 수 있겠다. 그런데 현 시점에서 대중국장비 규제가 무선 통신장비 업체에 어떤 영향을 줄지 면밀히 관찰할 필요가 있겠다. 광통신과 달리 무선은 사실상 미국업체가 없기 때문이다. 결국 에릭슨/노키아와 더불어 삼성/후지쯔 등 글로벌 SI 업체에 아웃소싱으로 장비를 공급할 업체에 투자자들의 관심이 높아질 것인데 1차적으로 기지국 장비/부품 회사를 집중 매수할 것을 권한다. KMW/HFR/RFHIC가 대표적이다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT>LGU+>KT 순으로 제시한다. 통신 3사 중에서는 SKT를 최선호한다. 3사 중 유일하게 2026년 이익/배당 모멘텀이 존재하기 때문이다. 일부에선 밸류에이션 부담을 토로하는데 재료 보유 여부를 감안 시 후발사업자와의 갭 메우기 가능성은 낮아 보인다. 과거에도 업체간 기배배당수익률 1% 수준은 무시되었기 때문이다. 한편 최근 미국 통신장비 시장이 워낙 뜨거운 관계로 글로벌 통신 수급 상황을 감안해 2018년도와 같이 국내 통신장비 주 열풍이 SKT 매수세 확산으로 전이될 가능성도 고려할 필요가 있다. 굳이 종목 교체 필요성은 없다는 판단이다.
- 통신장비 업종에선 6/2일 미국 주파수 경매 수혜주를 집중 투자할 것을 권한다. 삼성전자의 버라이즌 진출을 염두에 둔 KMW와 RFHIC, 후지쯔의 AT&T 벤더 선정을 고려한 HFR 매수를 적극 추천한다. 초기엔 미국 시장 진출 가능성이 높은 기지국 장비 업체에 집중 투자하고 점차 망테스트 시험장비 업체인 LIG아큐버, 인빌딩 장비 업체인 쏘리드로 포트폴리오 확대를 추천한다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 14.5%p 하회, KOSPI 대비 SKT 11.8%p 하회, KT 18.4%p 하회, LGU+ 14.9%p 하회
- <주요 뉴스 플로우>
  - 1) 2만원대도 무제한...이통3사 “다운셀링 공포” (핀포인트뉴스, 2026-05-27)
  - 2) RFHIC, 미국 RFMW와 글로벌 유통 계약 (더일렉, 2026-05-27)
  - 3) “망 투자는 돈이 안된다”는 통신사들...세계 최초 ‘5G’ 타이틀에도 서비스 고도화는 뒷전 (조선비즈, 2026-05-26)

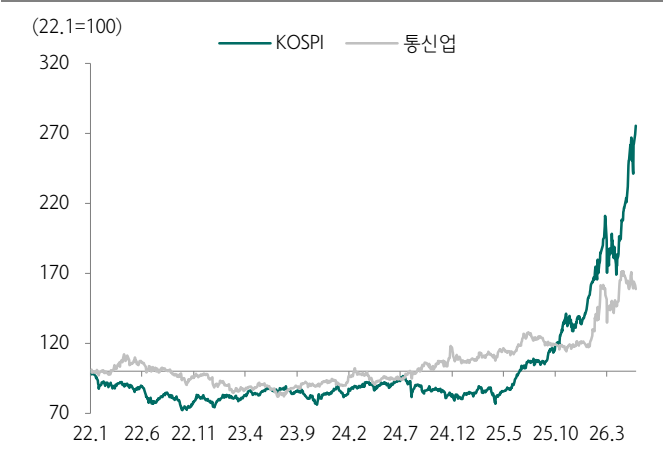
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	2026년 이익 및 배당 조기 정상화/5G SA 확산 기대감 고조, 올해 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 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

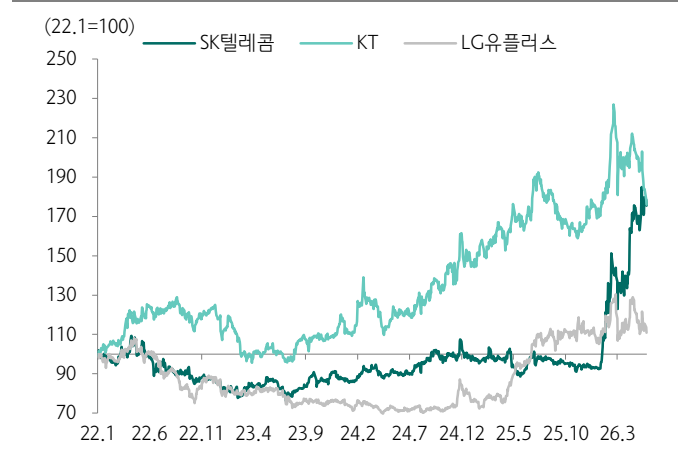
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



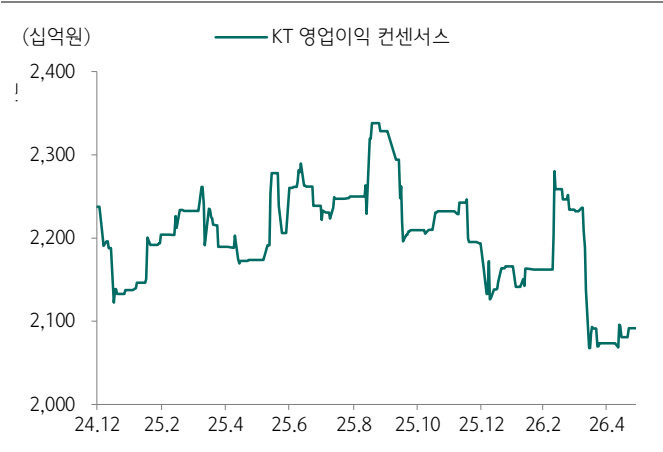
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



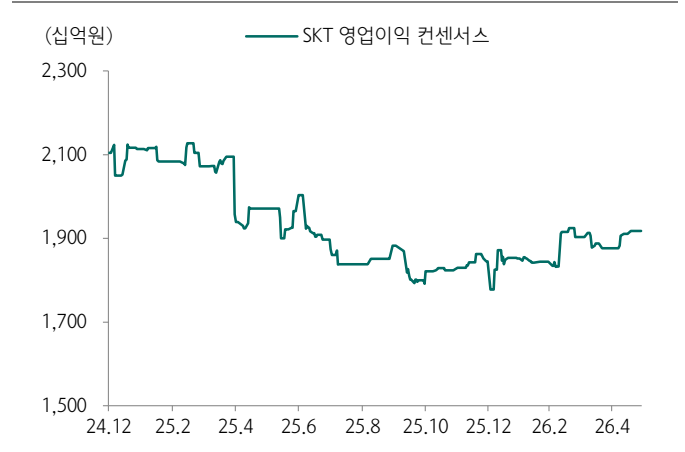
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



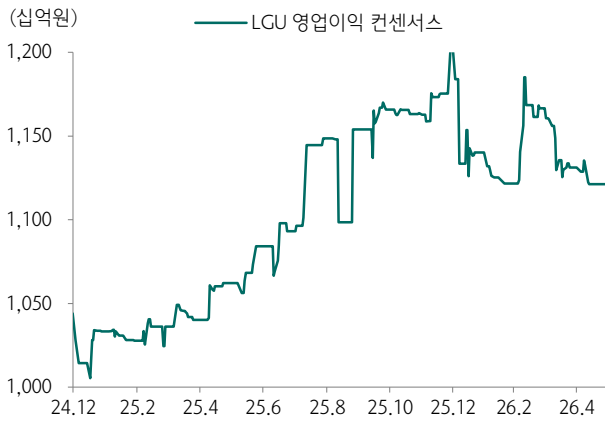
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



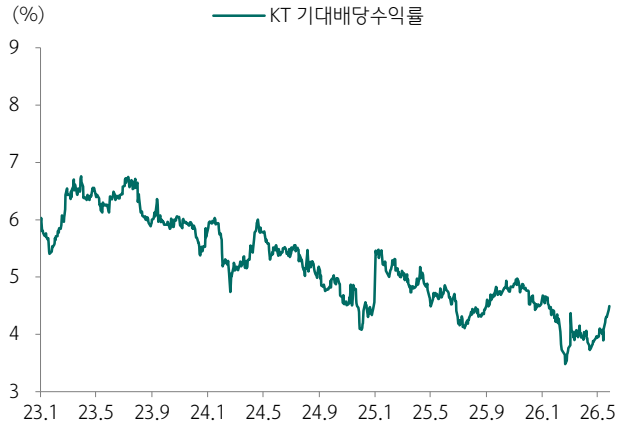
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



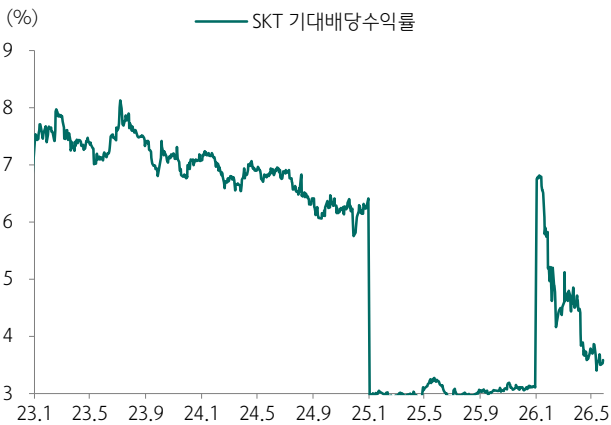
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



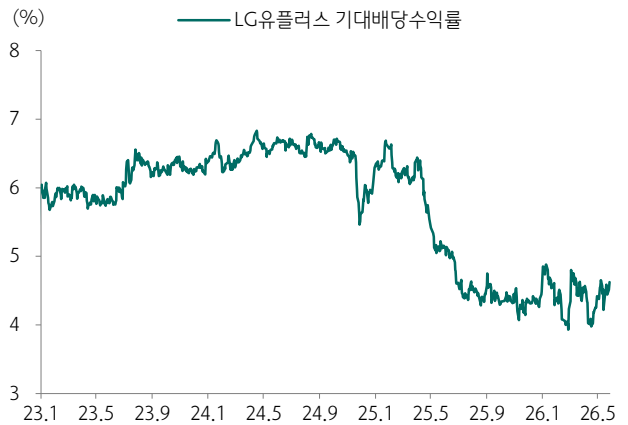
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



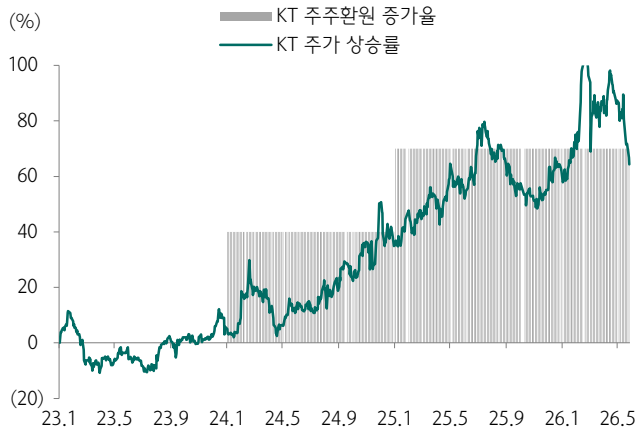
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

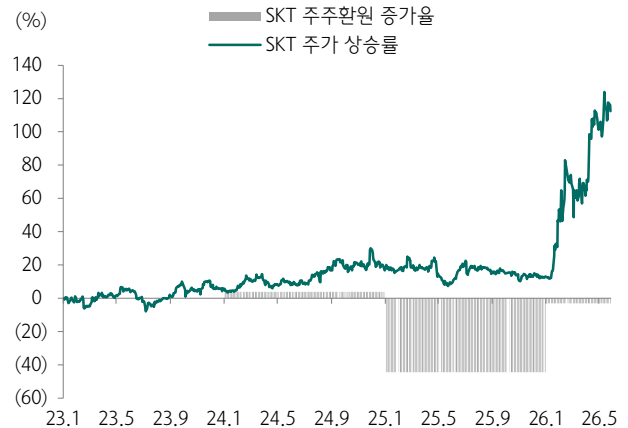
도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

자료: 에프앤가이드, 하나증권

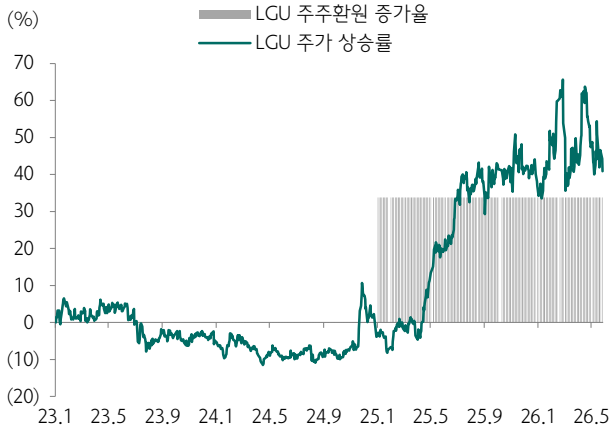
도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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



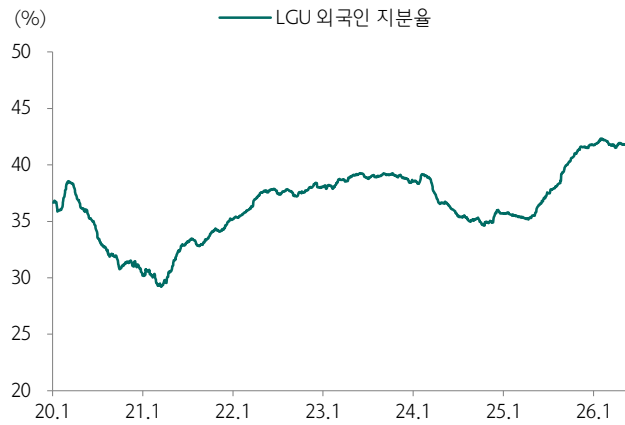
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



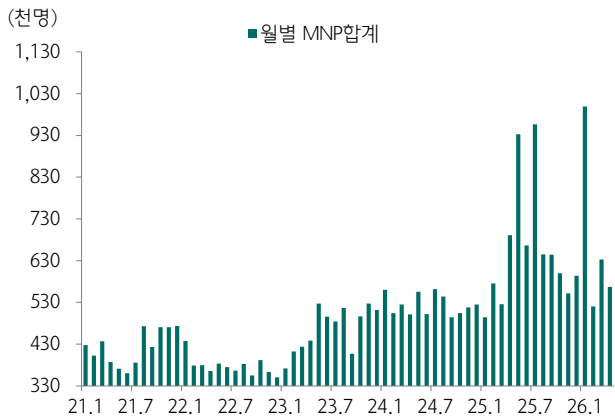
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



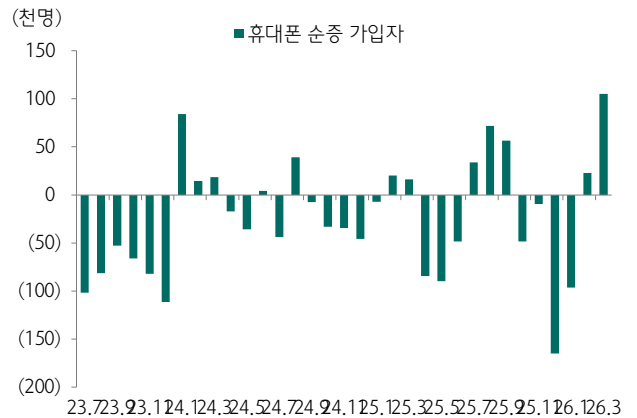
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



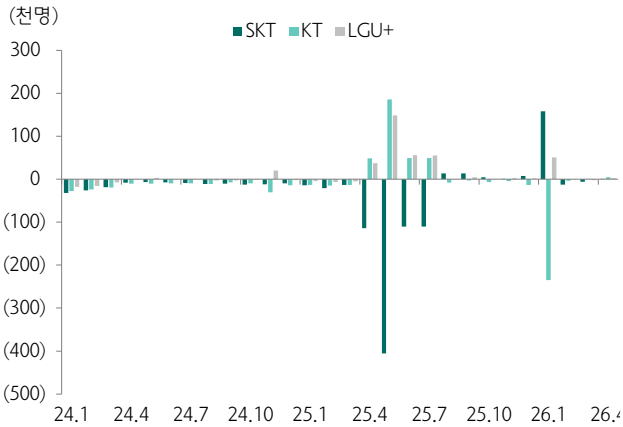
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



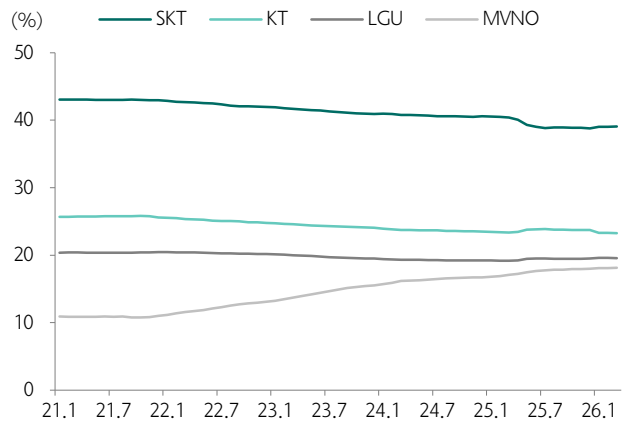
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



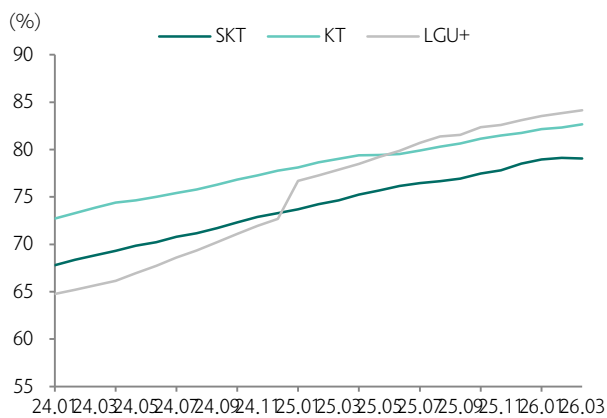
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



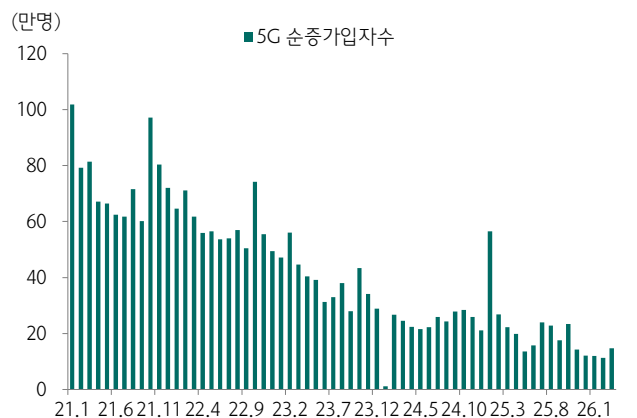
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



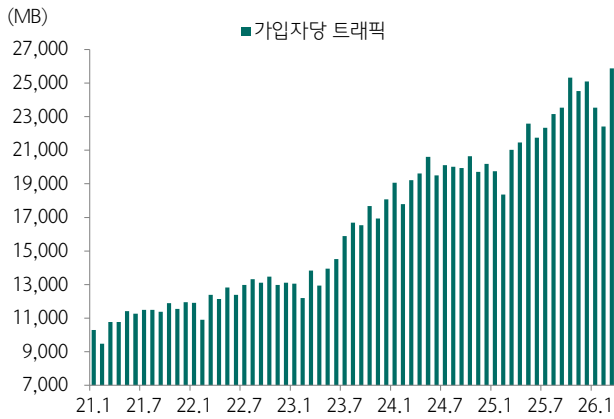
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



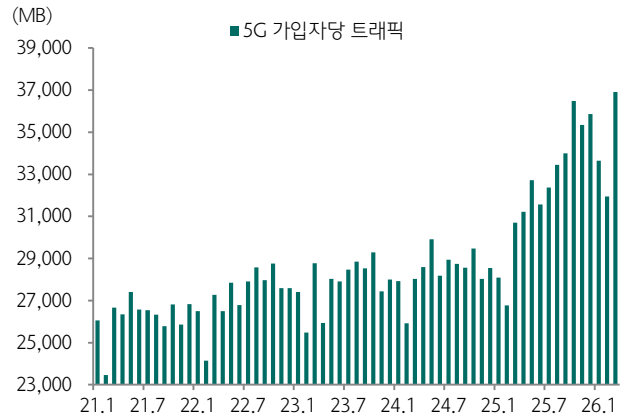
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



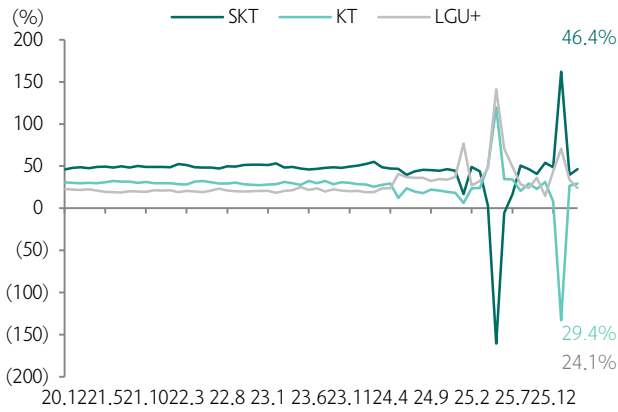
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



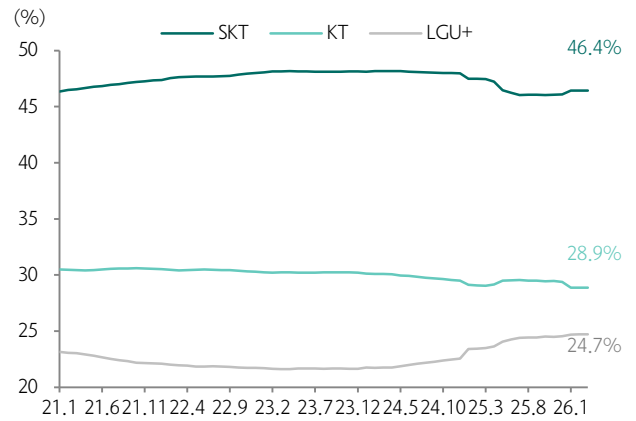
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



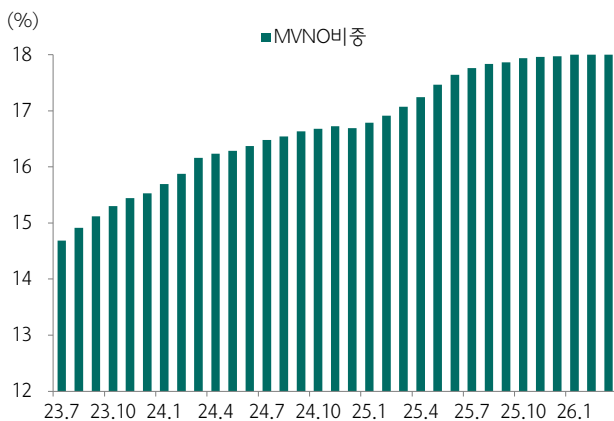
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



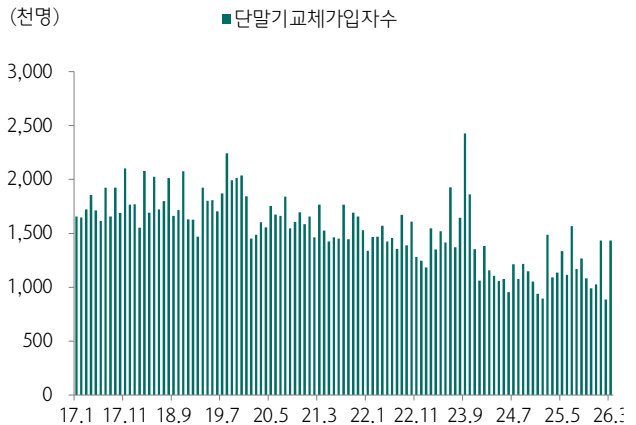
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

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



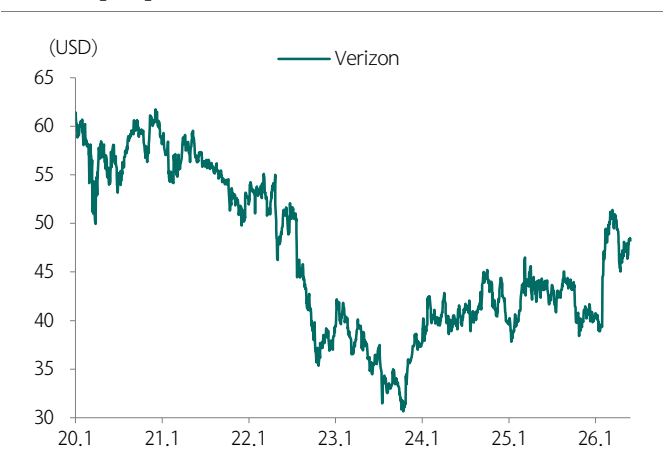
자료: 과기부, 하나증권

## 글로벌 이슈 및 코멘트

### 글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

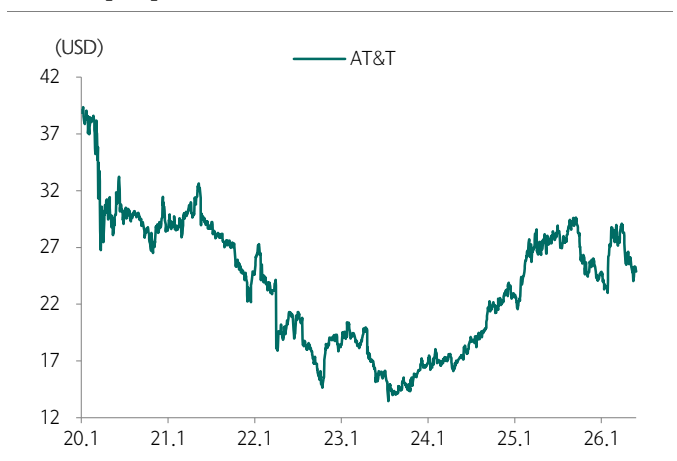
- 전주시장대비 일본 Softbank 35.6%p 상회, 일본 라쿠텐 13.0%p 하회, 일본 KDDI 11.9%p 하회했다.
- 최근 글로벌 통신사들이 AI를 RAN에 접목하여 스펙트럼 효율성을 향상시키고 있다. 예전에는 효율적인 통신 스케줄링을 위해선 GPU가 필수적이었던 것으로 논의되었으나, 현재는 GPU 급의 고성능 처리장치 없이도 AI-RAN 구현이 가능하단 의견도 많다. 특히 버라이즌 CTO는 GPU를 엣지/기지국 단이 아닌 코어 네트워크에만 배치할 가능성이 높다고 이미 밝힌바 있다. GPU로 RAN의 워크로드를 조율하진 않을 것이며 GPU의 본질적 목적인 AI 추론/연산에만 사용할 방침인 것이다. 이미 통신사들은 모든 사이트에 GPU를 설치하기 보단 지역별로 GPU를 집중 운영하는 것이 더 효율적이란 판단이선 것처럼 보인다. 최근에는 AT&T와 T-Mobile이 에릭슨과 함께 전용칩을 사용한 AI-RAN을 테스트하고 있단 소식도 들려왔다. T-Mobile은 LA, 뉴욕, 유타주, 뉴저지주 등 43개 지역의 5G A 테스트망에서 실험을 거친 결과 에릭슨 AI RAN 장비의 스펙트럼 효율성이 기존 방식보다 최대 10% 증가했고, 다운링크 처리량은 최대 15% 증가했다고 밝혔다.
- AT&T가 월 15달러 맞춤형 선불 요금제(“Build A Plan”)를 신규 출시한다. 월 20~35달러 추가요금을 내면 데이터 용량을 조절할 수 있다. 신규 요금제는 기존 요금제를 대체하는 방향이 아니라 고객 요구사항 및 예산에 맞게끔 다른 요금제와 조합하여 사용하는 방식으로 설계됐다. AT&T 측은 이를 통해 고객들이 어떻게 요금제를 구성하는지 분석할 예정이라고 밝혔다. 소비자마다 원하는 옵션이 다른데 획일화된 후불 요금제를 유지할 경우 사용자층 전체를 공략할 수 없기 때문이다. 참고로 AT&T의 이번 1분기 후불폰 순증 가입자수는 29.4만명으로 전년 32.4만명에 비해 감소했다. 선불폰 가입자는 동기간 7.2만명 감소했다.
- <주요 뉴스 플로우>
  - 1) 소프트뱅크, 소버린 AI GPU 클라우드 출시 (RCRwireless, 2026-05-27)
  - 2) AT&T와 T-Mobile, 에릭슨과 협력하여 GPU 없이 AI RAN 구현하는 방안 선보여 (Light Reading, 2026-05-22)
  - 3) AT&T 간소화된 무선 요금제 ‘맞춤형 플랜’ 출시 (Light Reading, 2026-05-22)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



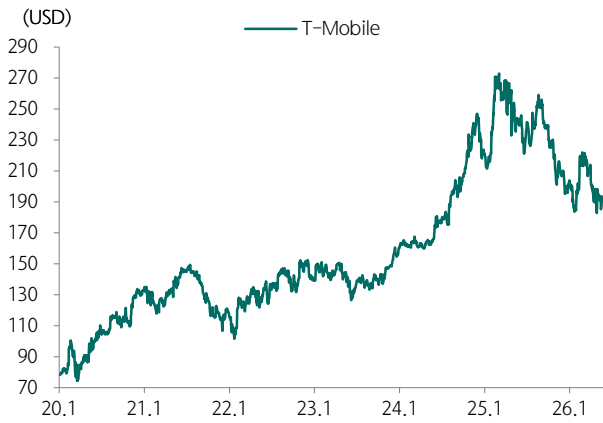
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



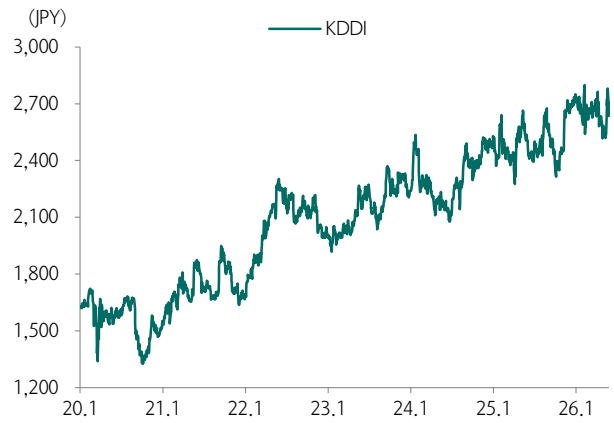
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



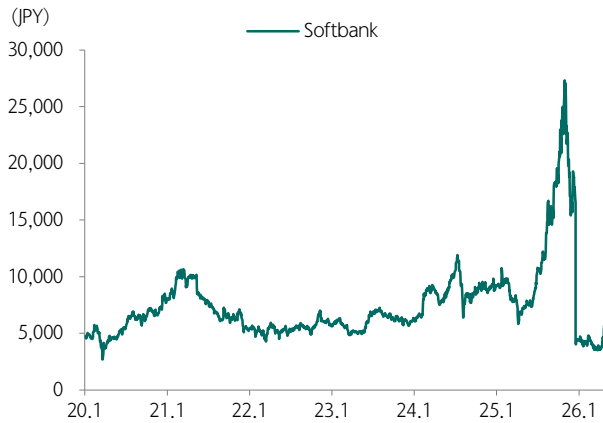
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



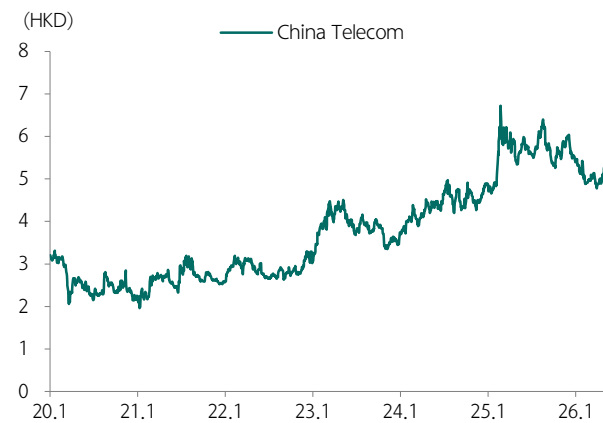
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



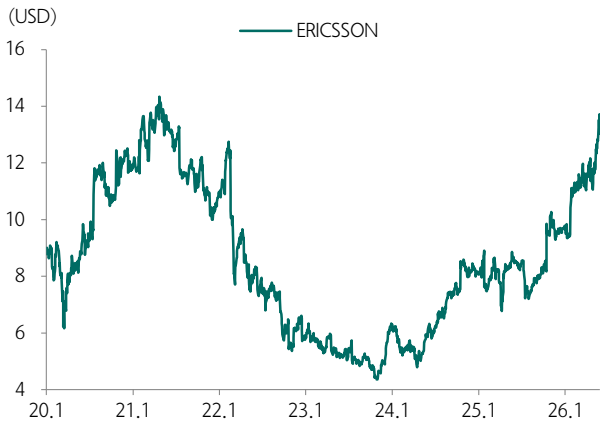
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



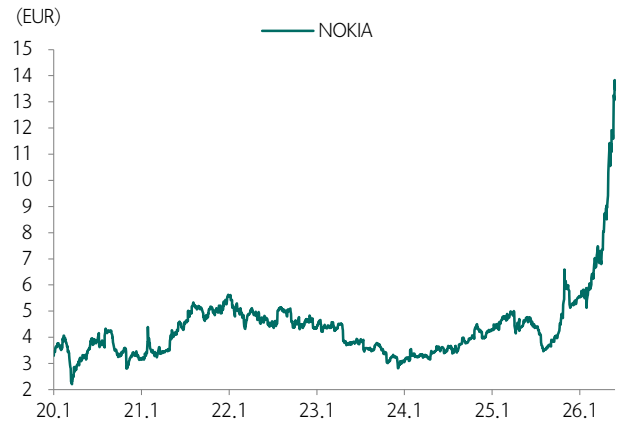
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



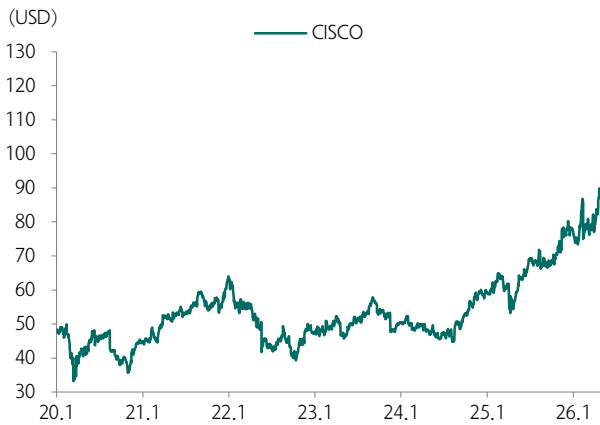
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



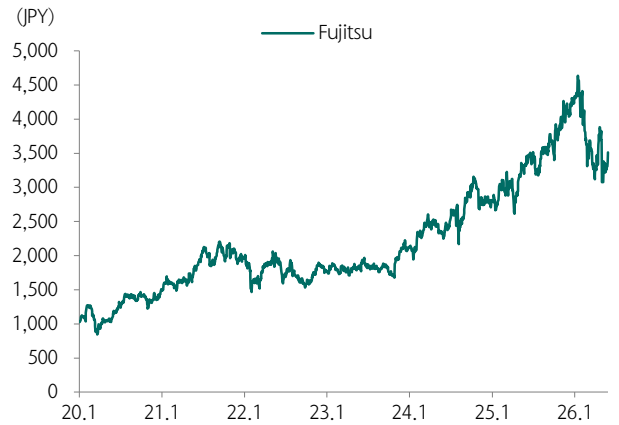
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



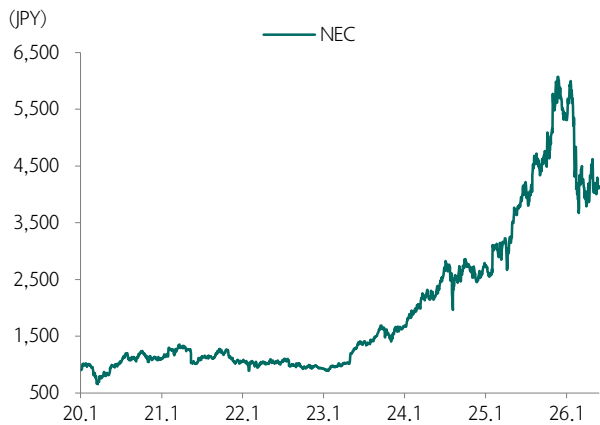
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



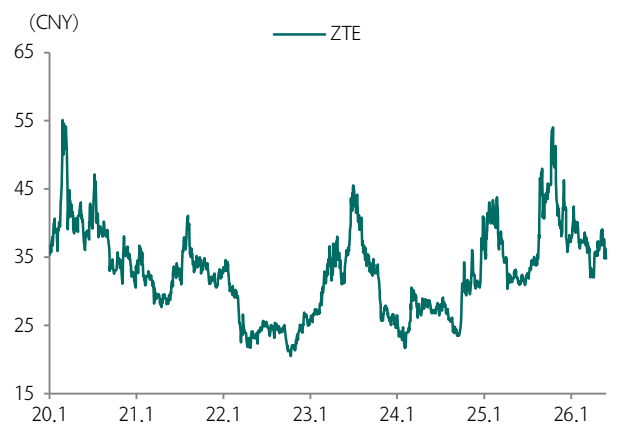
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



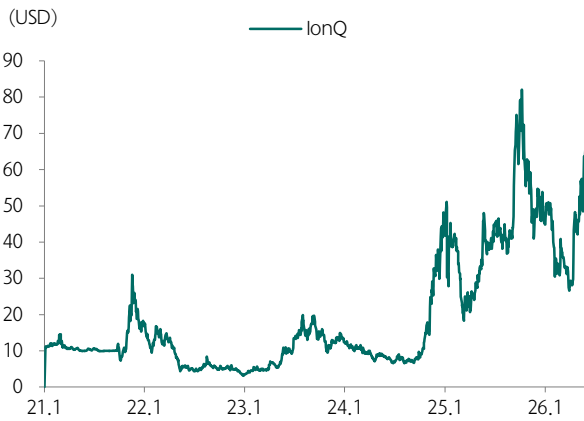
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



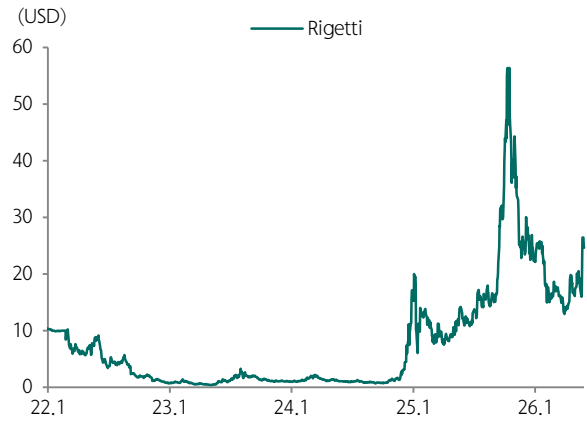
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



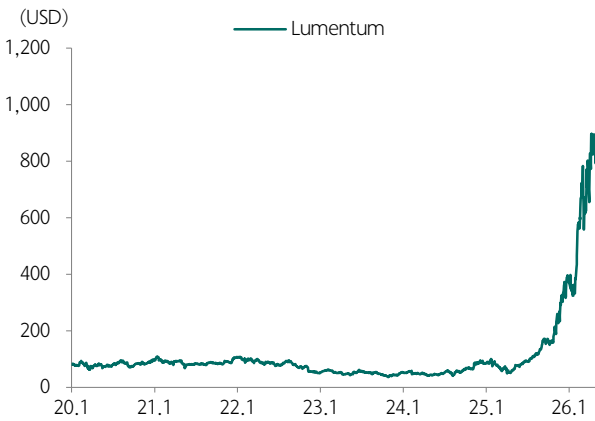
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



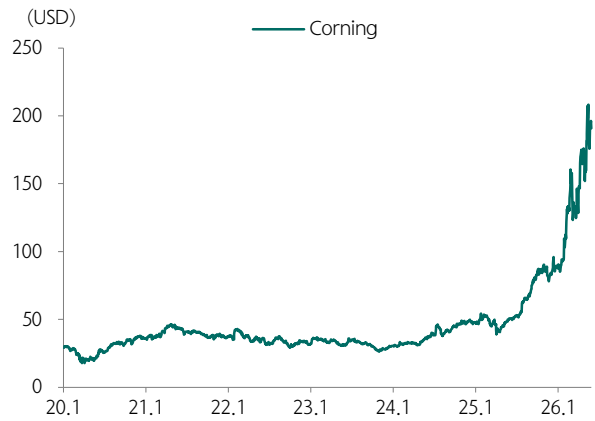
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



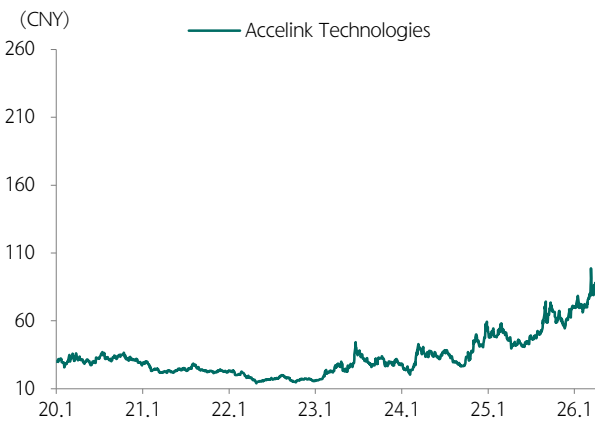
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



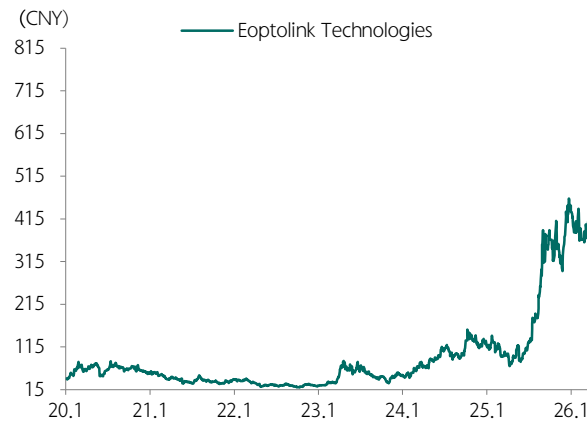
자료: Bloomberg, 하나증권

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	8,229	6,537,498	14.2	24.4	31.8	106.4	95.3	212.0	8.1	1.9
통신업	650	41,908	(0.4)	(4.7)	2.8	34.5	33.1	39.2	11.8	1.0
SK텔레콤	100,400	21,565	2.3	2.5	25.8	88.0	87.7	93.8	18.8	1.6
KT	53,400	13,458	(4.3)	(12.6)	(16.3)	6.0	1.5	4.1	9.5	0.7
LG유플러스	15,140	6,508	(0.8)	(7.9)	(8.5)	(0.6)	2.9	17.7	8.2	0.7

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	(12,555)	(393,007)	(249,284)	406,441
통신업	(7,837)	(7,071)	4,252	1,995
SK텔레콤	5,314	(4,597)	2,342	(8,398)
KT	(8,227)	(1,689)	208	7,254
LG유플러스	(4,910)	(785)	1,714	3,161

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	7,520		0.6	5.3	9.3	9.8	9.9	27.7		
NASDAQ	29,974		1.7	10.9	20.1	17.8	18.7	40.6		
Nikkei225	64,999		1.3	7.0	9.0	27.6	27.4	70.0		
Hangseng	25,328		(3.2)	(3.5)	(6.9)	(4.1)	(3.3)	6.6		
Verizon	48	201	(0.2)	2.1	(3.8)	17.3	18.4	11.8	9.7	1.8
AT&T	25	173	(1.5)	(4.5)	(11.1)	(4.3)	0.2	(9.5)	10.7	1.5
T-mobile	191	206	(0.3)	2.2	(12.1)	(8.7)	(6.0)	(21.0)	18.1	3.8
CISCO	120	472	(0.6)	37.8	50.6	55.5	55.4	88.9	27.9	9.5
ERICSSON	13	44	(3.4)	15.4	12.4	35.8	35.1	52.7	18.9	3.7
KDDI	2,690	71	(0.6)	4.4	0.8	0.1	(0.6)	7.4	13.3	1.9
Softbank Corp	7,272	248	2.5	31.5	69.4	64.7	57.4	254.8	42.7	2.2
Rakuten	750	10	(5.5)	(4.7)	(10.8)	(22.6)	(26.5)	(7.1)	NA	1.7
China Mobile	85	235	(1.9)	(0.9)	5.7	(4.0)	2.6	(5.6)	11.7	1.1
China Unicom	8	30	(4.2)	4.0	0.5	(15.7)	(2.4)	(21.5)	10.6	0.5
China Telecom	5	77	(3.5)	0.6	4.4	(12.5)	(3.5)	(12.8)	13.8	0.9
ZTE	35	23	(0.8)	(1.8)	(8.5)	(16.0)	(6.5)	14.2	22.3	2.1

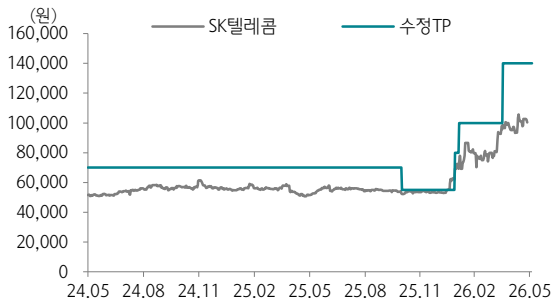
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	(11.8)	(20.2)	(6.0)	(18.4)	(109.5)	(154.4)
	KT	(18.4)	(36.2)	(48.1)	(100.4)	(154.7)	(191.3)
	LG유플러스	(14.9)	(32.0)	(40.2)	(107.0)	(161.9)	(277.1)
미국	Verizon	(0.3)	(3.2)	(13.1)	7.6	(76.4)	(16.1)
	AT&T	(1.3)	(9.8)	(20.5)	(14.0)	(63.8)	(36.1)
	T-mobile	(2.0)	(8.7)	(32.2)	(26.5)	(138.7)	(61.6)
	CISCO	2.3	26.9	30.5	38.5	(26.3)	47.8
	ERICSSON	(1.9)	4.5	(7.7)	17.8	(56.4)	10.3
일본	NTT Docomo	(11.9)	(4.2)	(9.8)	(29.9)	(114.0)	(65.9)
	KDDI	35.6	29.6	67.4	(86.4)	(120.2)	(79.1)
	Softbank Corp	(13.0)	(11.7)	(19.9)	(50.7)	(123.3)	(78.0)
중국	China Mobile	(0.3)	2.0	12.3	0.0	36.6	(12.3)
	China Unicom	(0.0)	7.5	7.5	(12.2)	23.9	(29.0)
	China Telecom	(3.8)	3.5	10.9	(9.3)	39.8	(19.4)
	ZTE	(5.1)	(1.9)	(5.0)	(15.3)	8.6	4.0

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

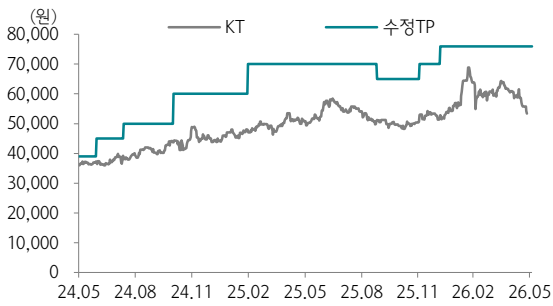
SK텔레콤



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

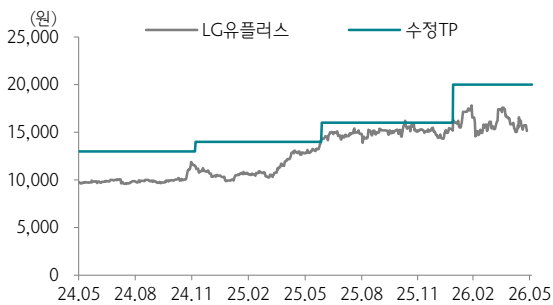
KT



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

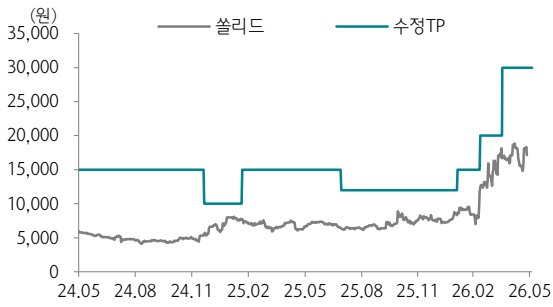
LG유플러스



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

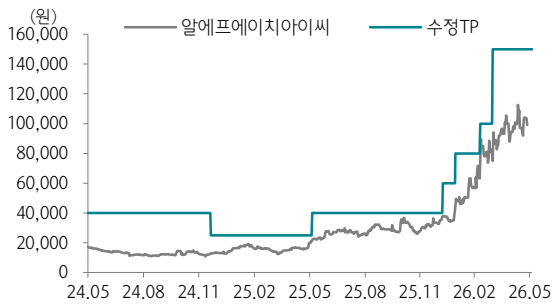
솔리드



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%
24.6.2	1년 경과		-	-
23.6.2	BUY	15,000	-61.14%	-52.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

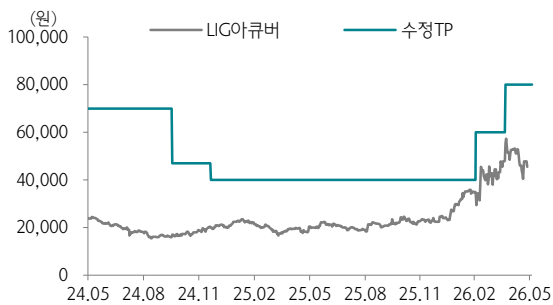
알에프에이치아이씨



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

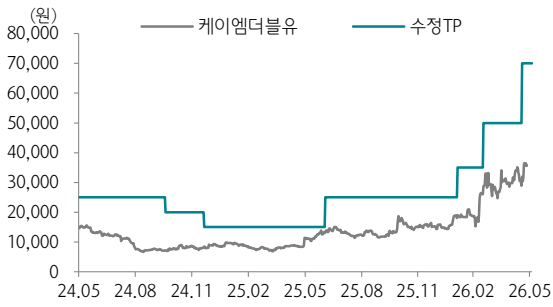
LIG아큐버



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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

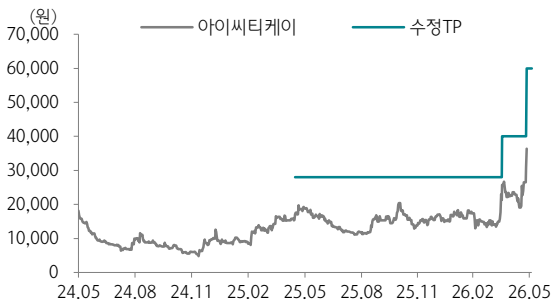
케이엠더블유



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.19	BUY	70,000		
26.3.17	BUY	50,000	-40.20%	-29.70%
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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

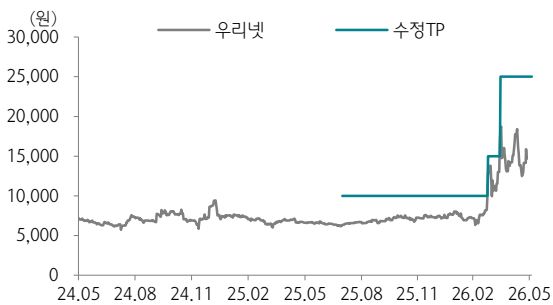
아이씨티케이



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.27	BUY	60,000		
26.4.17	BUY	40,000	-41.82%	-23.00%
25.5.15	BUY	28,000	-45.42%	-18.04%
25.2.18	Not Rated	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

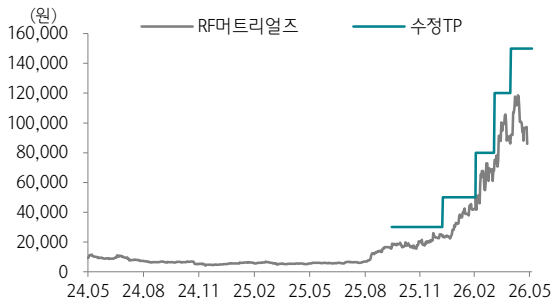
우리넷



날짜	투자의견	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

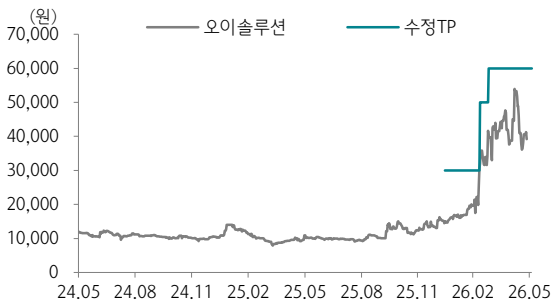
RF머트리얼즈



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

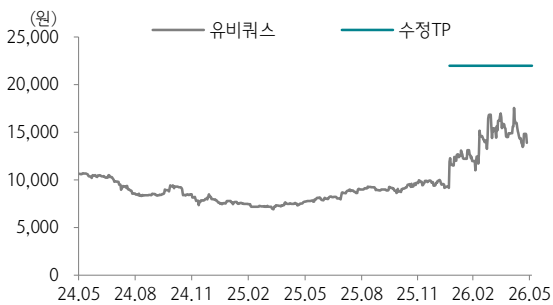
오이솔루션



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

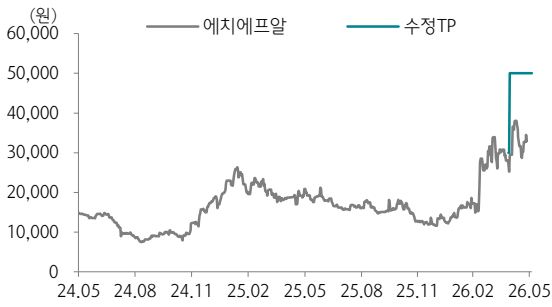
유비쿼스



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

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

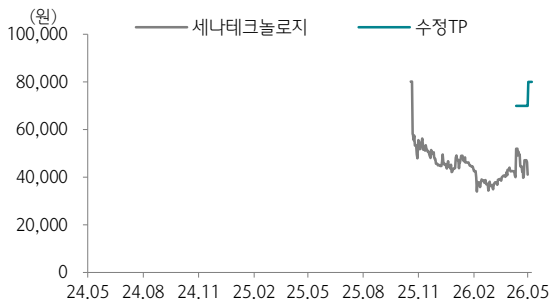
에치에프알



날짜	투자이건	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%

투자이건 변동 내역 및 목표주가 괴리율

세나테크놀로지



날짜	투자이건	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.29	BUY	80,000		
26.5.8	BUY	70,000	-35.18%	-27.43%
26.4.30	Not Rated	-	-	-

Compliance Notice

- 당사는 2026년 5월 29일 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 29일 현재 해당회사의 유가증권권을 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 조사는 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 투자이건 비율공시

- 투자이건의 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	97.26%	2.74%	0.00%	100%

\* 기준일: 2026년 05월 26일