



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 08월 03일

썸리드(050890)

BUY | TP 30,000원 | CP 8,910원

알에프에이(218410)

BUY | TP 150,000원 | CP 43,400원

LIG아큐버(073490)

BUY | TP 80,000원 | CP 28,700원

케이엠더블유(032500)

BUY | TP 70,000원 | CP 15,050원

아이씨티케이(456010)

BUY | TP 60,000원 | CP 13,320원

우리넷(115440)

BUY | TP 25,000원 | CP 6,560원

RF머트리얼즈(327260)

BUY | TP 75,000원 | CP 23,050원

오이솔루션(138080)

BUY | TP 60,000원 | CP 17,520원

유비쿼스(264450)

BUY | TP 22,000원 | CP 9,810원

에치에프알(230240)

BUY | TP 50,000원 | CP 14,710원

세나테크놀로지(061090)

BUY | TP 80,000원 | CP 41,500원



Analyst 김홍식 prol1@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 08월 04일 | 산업분석_Update

통신 장비

미국 무선통신주 반등 신호가 가지는 함의

버라이즌 실적발표 이후 상승중인 미국 통신3사 주가, 원인은 경매와 요금제 기대감

최근 미국 통신주 주가 양상이 심상치 않다. 일각에선 데이터센터 주도주가 하락한 탓에 경기방어주로 수급이 몰린 영향으로 해석하지만, 구체적인 통신사별 주가 추이를 보면 사실상 요금제 인상 기대감과 주파수 경매가 원인으로 보인다. 주가 상승의 원인이 경기방어였다면 버라이즌과 T Mobile의 주가가 동행해야 했지만, T Mobile 주가는 하락하다가 버라이즌 실적발표 이후 동반 상승했기 때문이다. 버라이즌은 2Q 기준 후불 가입자 순증세가 지난 5년내 최고치를 기록한 덕에 주가가 상승했는데, 그 원인을 따져보면 요금제 통합과 망 퀄리티 제고가 있어서 주목할 필요가 있다. 기본적으로 선진국 통신사가 매출을 향상시킬 유일한 방법은 요금제 인상이다. 그런데 버라이즌처럼 요금제를 할인 통합할 경우 단기적으로 가입자수가 증가하겠지만 장기적으로 매출 상방이 막히게 되므로 보통은 신규 요금제 출시를 앞두고 요금제 통합을 진행하는 것이 타당하다. 하지만 국내든 해외든 공공재적 성질을 갖춘 통신 요금을 아무런 명분없이 인상하기란 쉽지 않고, 보통은 세대가 넘어갈때 망투자를 집행하며 이를 명분으로 요금제 업셀링을 단행한다. 이렇게 보면 버라이즌 실적 발표 이후 T Mobile 주가도 동반 상승한 원인을 이해 가능하다. AI RAN/5G SA/6G를 위한 신규 주파수와 요금제 인상 기조가 통신사 전반에 확산됐기 때문이다.

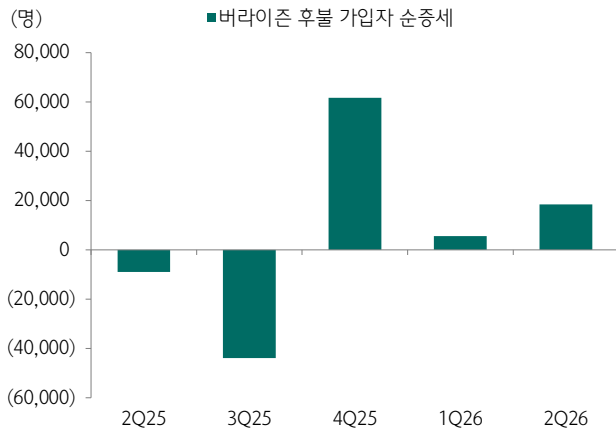
미국 통신사 CAPEX 확충의 조짐이 보인다

그런데 망 퀄리티를 제고하고 AWS-3 주파수를 대거 확보하여 기존 서비스 강화에 성공한 버라이즌이 신규 서비스에 소홀할 것 같지는 않다. 신규 서비스를 출시하려면 다가올 경매에서 그에 상응하는 망투자가 이뤄져야 하고, 그렇지 않을 경우 다시 수년간 경쟁력을 상실하기 때문이다. 이 점은 T Mobile 역시 마찬가지이다. T Mobile도 언급했듯이 지난 수년간 타사대비 성장률이 월등했던 가장 큰 이유는 주파수 자원을 통한 서비스 경쟁력이었는데, 최근 AT&T가 디쉬를 인수했고 버라이즌은 프론티어 인수에 이어 AWS-3 주파수를 확보한 것과 달리 T Mobile은 신규 주파수 확보가 없다. 실제로 T Mobile은 경매를 앞두고 자본지출 계획을 신중히 수립하고 있다고 밝히기도 했다. 주파수 경쟁력 확보 여부에 따라 주가와 매출 성장 추이가 달라지는 것을 이미 경험한만큼 이번 대규모 경매에서 미국 통신사의 공격적인 망투자가 전개될 것으로 예상된다.

데이터센터 유선장비주에서 기지국 무선장비주로 수급 이동하는 신호 포착

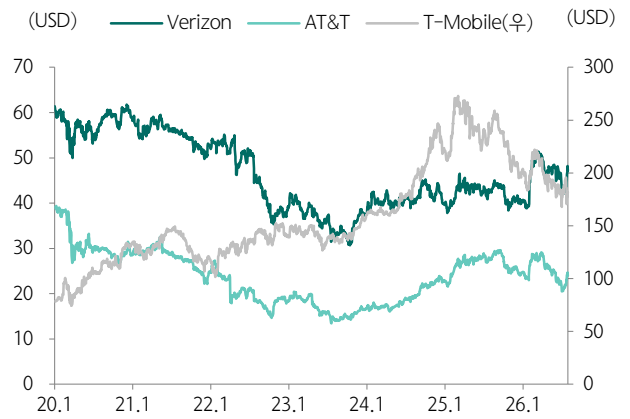
통신사 CAPEX 확충에 따라 유선장비주 수급은 무선장비주로 이동할 것으로 전망한다. 현재의 주식인 유선장비주는 실적이 기대치에 못 미쳐서 미래의 주식인 무선장비주에 비해 주가 하락폭이 더 크다. 노키아가 그렇다. 노키아의 AI RAN은 RAN이 목표라기보단 연산자원의 수익화가 목표여서 데이터센터의 연장선상으로 해석된다. 즉, 원래도 유선장비를 다루는 노키아가 수급상 유선장비주로 묶이게 된 여파로 경쟁사인 에릭슨 대비 주가하락폭이 큰 것이다. 심지어 같은 유선장비주 안에서도 AI DC와 연계된 루멘텀, 아리스타 대비 전통 통신장비주인 시스코의 하방경직성이 크다. 유선장비주 대비 무선장비주의 주가 하방경직성이 수급 이동의 서막이라 보며, 에릭슨 주가 상승을 계기로 재료가 살아있는 국내 무선장비주 위주로 주가가 상승할 것으로 기대한다.

도표 1. 버라이즌 후불 가입자 순증세 추이



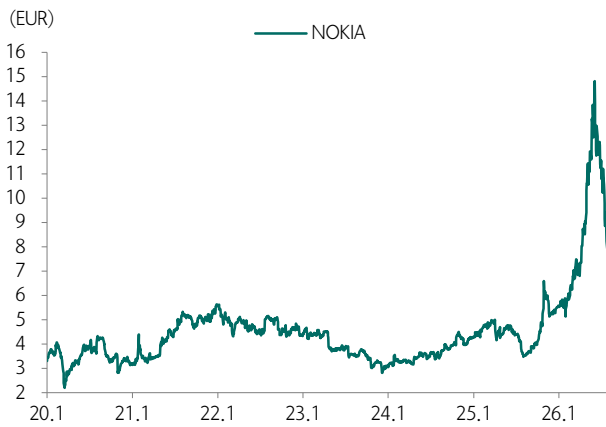
주: 버라이즌 Wireless Retail Postpaid 기준 2026년부터 변경된 기준으로 제공
 자료: 버라이즌, 하나증권

도표 2. 미국 통신3사 주가 추이



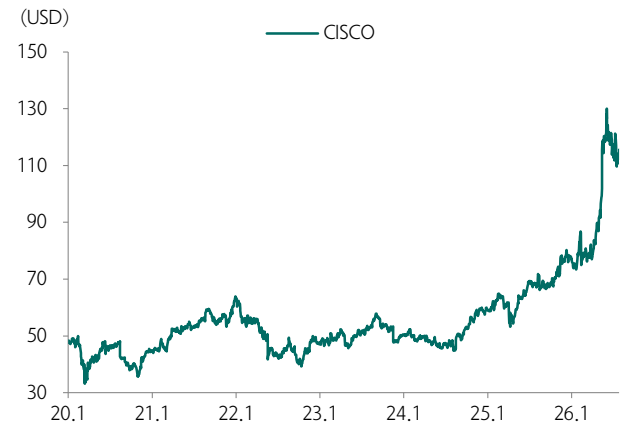
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 3. 노키아 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

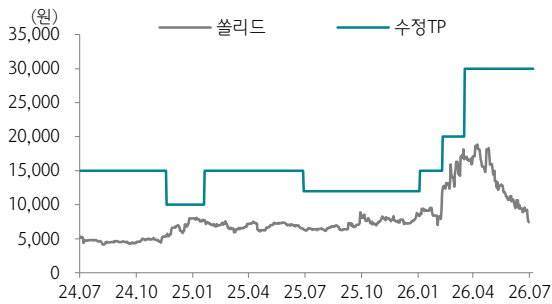
도표 4. 시스코 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

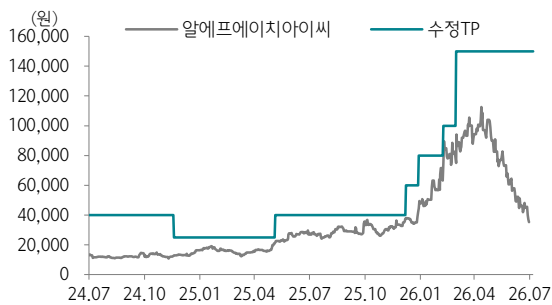
솔리드



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%
24.8.2	1년 경과		-	-
23.8.2	BUY	15,000	-61.28%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

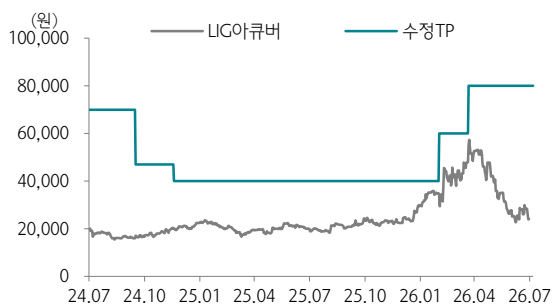
알에프에이치아이씨



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%
24.8.2	1년 경과		-	-
23.8.2	BUY	40,000	-59.63%	-51.35%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

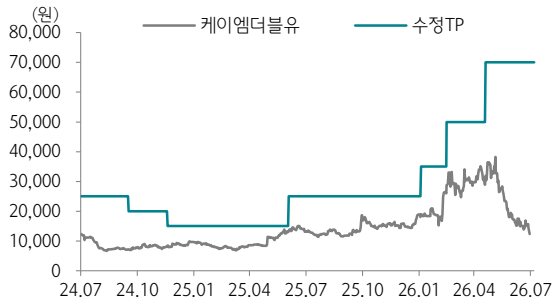
LIG아큐버



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%
24.8.2	1년 경과		-	-
23.8.2	BUY	70,000	-64.45%	-55.14%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

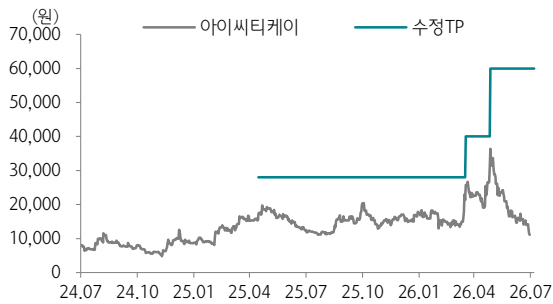
케이엠더블유



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

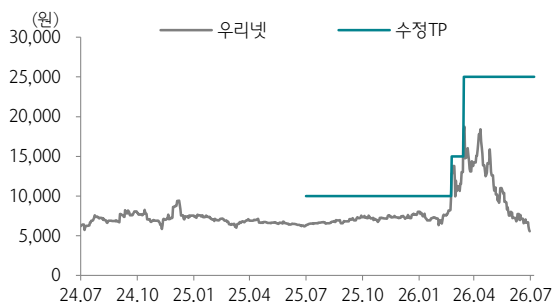
아이씨티케이



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

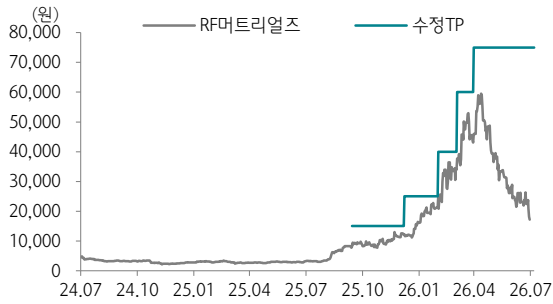
우리넷



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	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

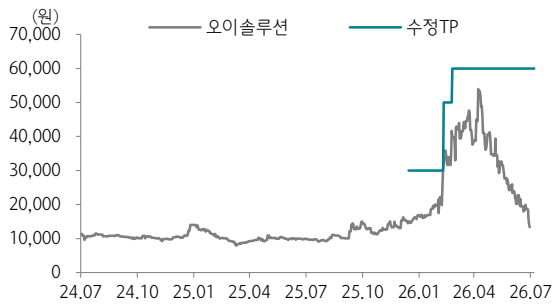
RF머트리얼즈



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.30	BUY	75,000		
26.4.3	BUY	60,000	-24.88%	-11.80%
26.3.3	BUY	40,000	-23.54%	-8.88%
26.1.7	BUY	25,000	-33.55%	-8.75%
25.10.14	BUY	15,000	-35.40%	-13.52%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

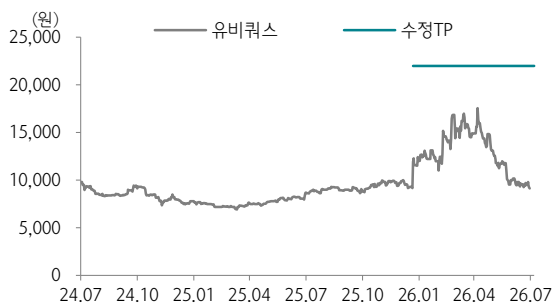
오이솔루션



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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

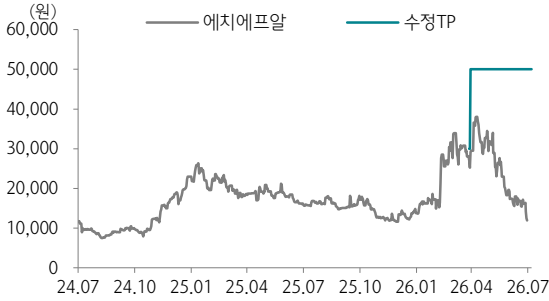
유비쿼스



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

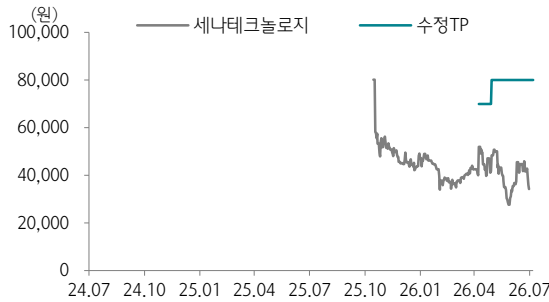
에치에프알



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

세나테크놀로지



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.29	BUY	80,000		
26.5.8	BUY	70,000	-35.58%	-27.43%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 8월 4일 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 8월 4일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 폴리드, LUC아큐버, 알에프에이치아이씨, RF머트리얼즈 온/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 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 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 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	98.63%	1.37%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 01일