



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 08월 04일

솔리드(050890)

BUY | TP 30,000원 | CP 9,630원

알에프에이치아이씨(218410)

BUY | TP 150,000원 | CP 48,750원

LIG아큐버(073490)

BUY | TP 80,000원 | CP 31,250원

케이엠더블유(032500)

BUY | TP 70,000원 | CP 16,250원

아이씨티케이(456010)

BUY | TP 60,000원 | CP 14,030원

우리넷(115440)

BUY | TP 25,000원 | CP 7,130원

RF머트리얼즈(327260)

BUY | TP 75,000원 | CP 29,950원

오이솔루션(138080)

BUY | TP 60,000원 | CP 19,370원

유비쿼스(264450)

BUY | TP 22,000원 | CP 10,120원

에치에프알(230240)

BUY | TP 50,000원 | CP 15,330원

세나테크놀로지(061090)

BUY | TP 80,000원 | CP 44,700원



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 08월 05일 | 산업분석_Update

통신 장비

엔비디아의 통신 시장 진출은 큰 기회 요인입니다

엔비디아가 AI 데이터센터에서 AI 기지국으로 사업 확장 중

최근 엔비디아가 AI 데이터센터에 이어 AI RAN으로 사업을 확장하고 나서는 가운데 DU에 이어 RU까지 진출하려는 움직임이 관측된다. 최근 수년간 GPU가 데이터센터에 깔리면서 큰 수혜를 받은 엔비디아가 이제 AI 기지국에 GPU 내장의 기회를 엿보고 있다고 볼 수 있겠다. 엔비디아가 AI 기지국 진출을 추진하는 가장 큰 이유는 초저지연 실시간 AI 처리를 위해 전국의 통신망과 엣지 컴퓨팅을 결합하여 AI 생태계를 완성하려는 것이다. 과거 중앙 집중형 데이터센터에서 벗어나 자율주행/로보틱스/스마트팩토리 등 현실 세계의 기기들과 실시간으로 소통하는 분산 지능형 인프라를 선점하려는 전략이다.

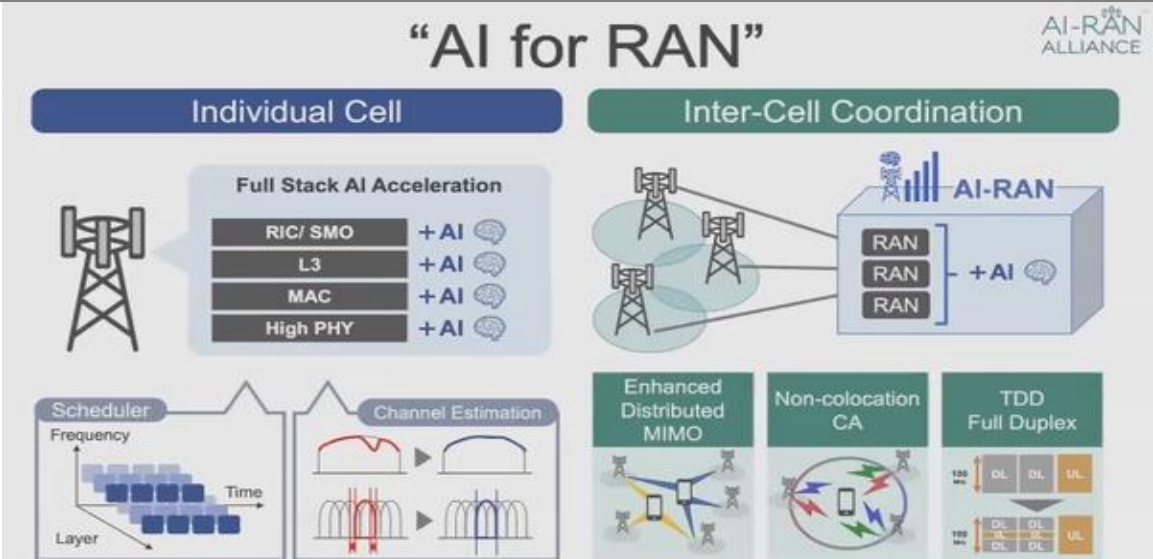
엔비디아 통신장비 산업 진출은 경쟁 심화보단 시장 확대 역할 수행할 듯

이제 AI의 중심이 가상의 학습 단계를 넘어 로봇/자동차/공장 등 피지컬 AI로 이동하면서 데이터 처리를 지연 없이 즉시 처리할 수 있는 현장 근처의 고성능 연산 장치가 필수 요소로 부각되고 있다. 기존 기지국이 단순 신호 중계 역할을 넘어 엣지 컴퓨팅 기반의 AI 추론 기능을 수행하며 실시간 응답 서비스를 제공한다. 결국 엔비디아는 전력/네트워크/기지국/데이터센터를 하나로 묶는 플랫폼 경쟁력을 강화하고 있다고 볼 수 있겠다. 이런 가운데 일부 투자자들은 엔비디아가 데이터 센터에 이어 기지국 시장에까지 진입에 따라 엔비디아에 밀려 기존 통신장비업체들의 입지가 줄어들지 않겠냐고 우려한다. 핵심 부품과 플랫폼 장악력을 확보하고 DU를 기반으로 시장 잠식에 나설 것이란 의견이다. 하지만 결과는 국내 통신장비업체에 호재로 부각될 가능성이 높아 보인다. M/S 하락보다는 시장 확대 영향을 훨씬 크게 받을 것이기 때문이다.

결국 AI 기지국 확산 명분 하에 각국 규제 기관 5G/6G 투자 독려할 것

아직까지도 주식 시장에서는 왜 5G/6G 투자를 해야 하는지에 대한 냉소적인 시각이 적지 않다. 그런데 AI 기지국이 그 해답이 되어 줄 것이다. 결국 통신사들이 5G/6G 투자를 통해 AI 기지국 구축을 완성하고 피지컬 AI를 통해 신성장을 도모할 것이며 각국 규제 기관 역시 피지컬 AI 성공을 위해 5G/6G 투자를 독려할 가능성이 높기 때문이다. 현재 국내 중소 아웃소싱 업체들의 대부분은 RU 부품, 프론트홀, 인빌딩 쪽에 포진해 있다. 삼성전자와는 달리 사실상 직접적으로 엔비디아와 부딪힐 일이 없다. 오히려 AI 기지국 시장의 확대는 국내 아웃소싱 장비 업체 입장에서 시장 확장의 기회를 누릴 가능성이 높은 상황이다. 엔비디아가 AI 기지국 비즈니스에 본격적으로 뛰어들면서 피지컬 AI가 5G SA 도입을 촉진하는 계기가 될 가능성이 높아 귀추가 주목된다. KMW/RFHC/HFR/LIG아큐버 등 무선 통신장비업체에 우선적으로 관심을 높일 것을 권한다.

도표 1. AI 기지국 개념도



자료: 엔비디아, 하나증권

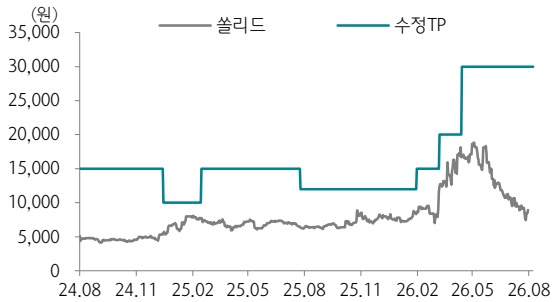
도표 2. 엔비디아가 AI 기지국 시장에 진출함에 따른 통신 시장 영향 분석

1	AI 기지국 구축 위한 5G/6G 투자 본격화
2	규제 기관의 피지컬 AI 사업 육성 정책 심화
3	CPU/CPU/NPU 업체간 공급 경쟁 심화

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

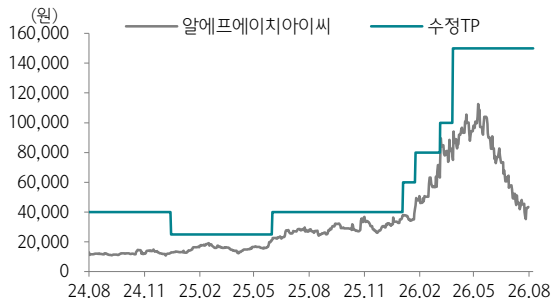
솔리드



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%
24.8.4	1년 경과		-	-
23.8.4	BUY	15,000	-61.25%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

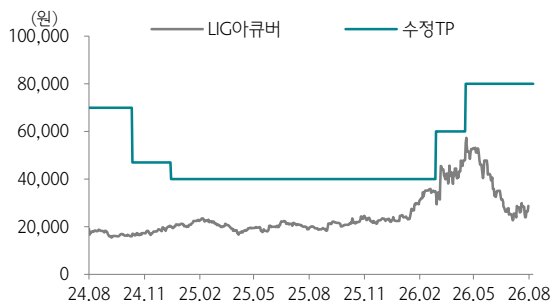
알에프에이치아이씨



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%
24.8.4	1년 경과		-	-
23.8.4	BUY	40,000	-59.71%	-51.35%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

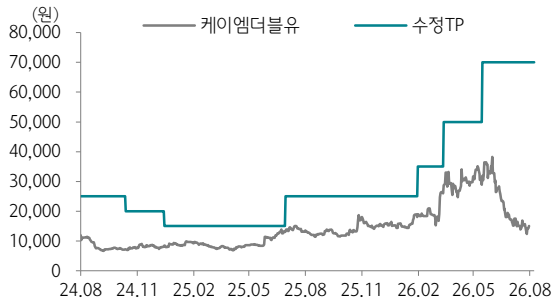
LIG아큐버



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%
24.8.4	1년 경과		-	-
23.8.4	BUY	70,000	-64.45%	-55.14%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

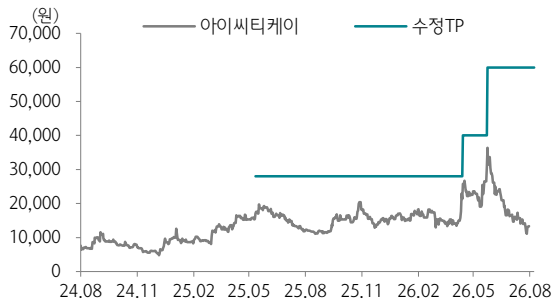
케이엠더블유



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

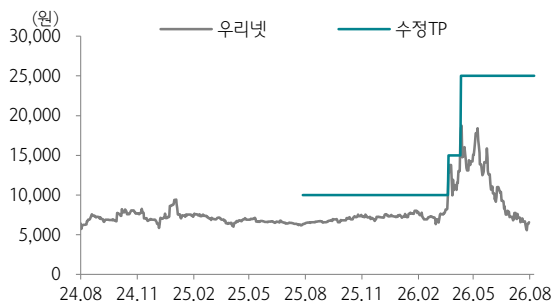
아이씨티케이



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

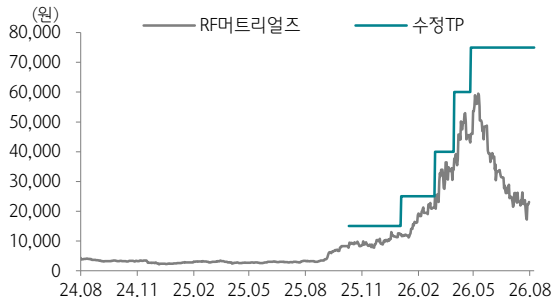
우리넷



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

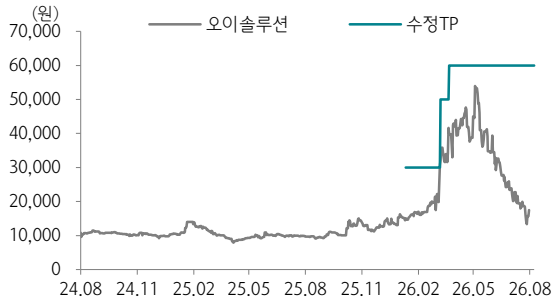
RF머트리얼즈



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

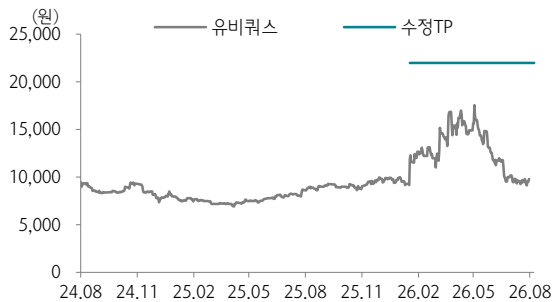
오이솔루션



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

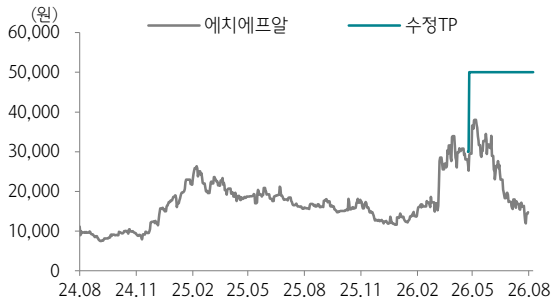
유비쿼스



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

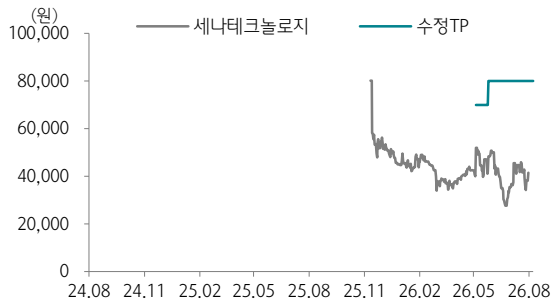
에치에프알



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 5일 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 5일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드,UC아큐버,알에프에이치아이씨,RF머트리얼즈 온/는 투자자문업(타 자산운용사가 운용하는 펀드의 중목 선정 또는 포트폴리오 비중 의견 제시 등)에 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 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	98.62%	1.38%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 08월 02일