



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 08월 10일

솔리드(050890)

BUY | TP 30,000원 | CP 10,340원

알에프에이치아이씨(218410)

BUY | TP 150,000원 | CP 54,400원

LIG아큐버(073490)

BUY | TP 80,000원 | CP 32,500원

케이엠더블유(032500)

BUY | TP 70,000원 | CP 17,900원

아이씨티케이(456010)

BUY | TP 60,000원 | CP 17,230원

우리넷(115440)

BUY | TP 25,000원 | CP 7,850원

RF머트리얼즈(327260)

BUY | TP 75,000원 | CP 40,850원

오이솔루션(138080)

BUY | TP 60,000원 | CP 27,800원

유비쿼스(264450)

BUY | TP 22,000원 | CP 10,530원

에치에프알(230240)

BUY | TP 50,000원 | CP 16,250원

세나테크놀로지(061090)

BUY | TP 80,000원 | CP 47,550원



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 08월 11일 | 산업분석_Update

통신 장비

스페이스X는 디시네트워크와는 급이 다릅니다

스페이스X의 지상파 시장 진출 가능성 고조, 결국 새로운 이통사로 부상 전망

최근 통신 시장에서 스페이스X의 광폭 행보에 관심이 쏠리고 있다. 에코스타가 보유하던 주파수 45MHz를 170억달러(23조원)에 인수한데 이어 추가 주파수 취득 가능성이 점쳐지고 있기 때문이다. 2026년 7월 미국 현지 매체들이 스페이스X의 어퍼 C밴드 주파수 획득 가능성을 높게 보도하였다. 도심에서 잘 작동하는 스펙트럼을 확보하기 위해 기존 통신사를 인수하거나 신규 주파수 경매에 스페이스X가 참여할 것이라는 추측이다. 일부에선 망임대비용 절감을 위한 스페이스X의 주파수 취득이 아닌가라고 추정하는데 위성 매출액과 지상망 주파수 할당 대가를 감안하면 가능성이 낮은 얘기다. 물론 최근 네트워크 기술 발전으로 광-위성간 네트워크 연동이 가능해졌다. 하지만 광대한 트래픽 처리를 위해선 여전히 지상망이 중요한 역할을 수행한다. 더불어 피지컬 AI 산업에서 중요시되는 초저지연, 저전력 기술 시현을 위해서는 5G/6G의 도입이 필수적이다. 이에 따라 지상망 투자에 나선 것이란 판단이다. 결국 기존 위성에 지상망을 포함한 다방면의 네트워크 구축에 스페이스X가 나선다고 볼 수 있겠다. 아마도 6G부터는 스페이스X도 기간 통신사업자로서의 위상을 갖출 것으로 판단된다.

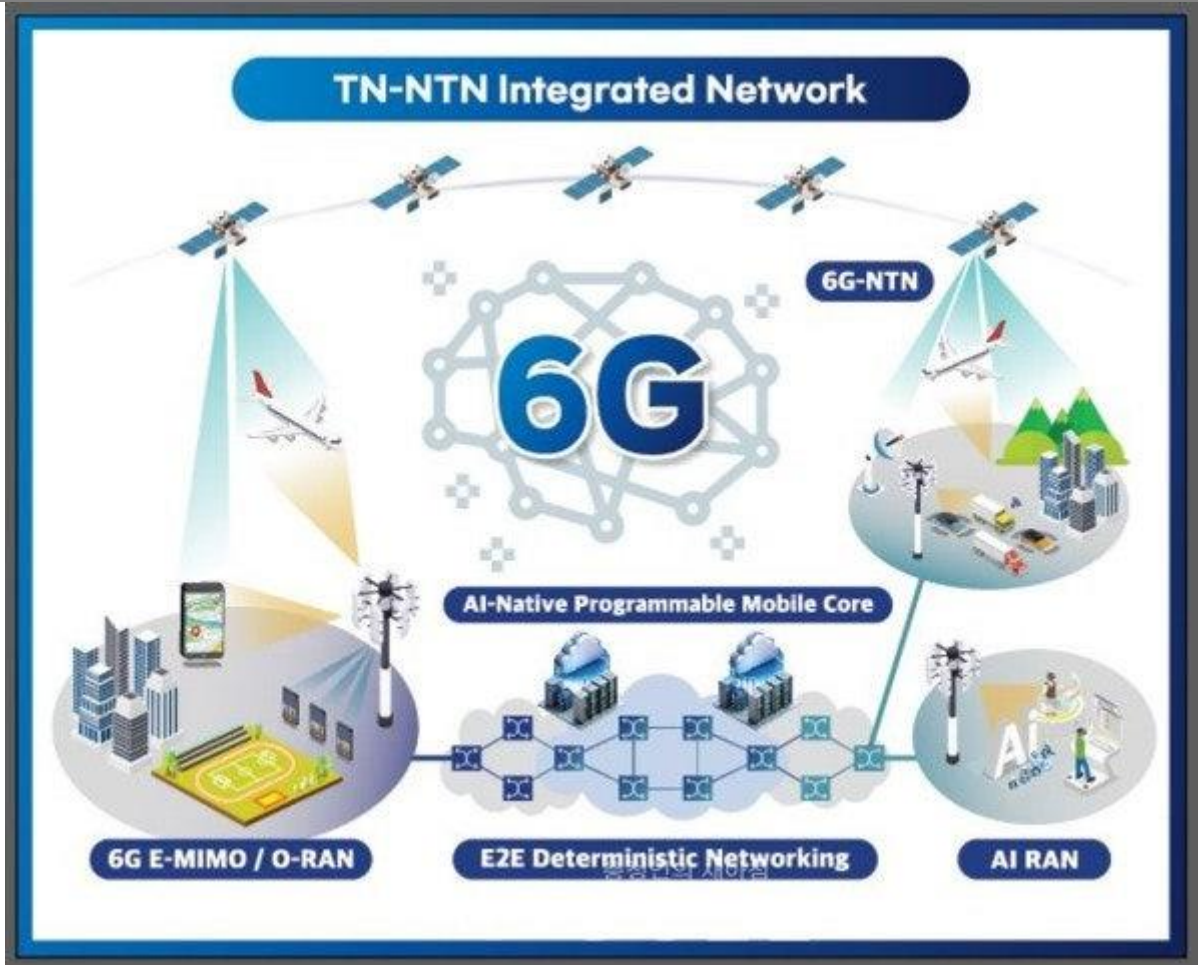
스페이스X가 매출처로 등장한다면 국내 무선통신장비 업체에는 큰 호재

그런데 스페이스X가 당초 예상대로 지상파 시장 진출에 본격적으로 나선다면 국내 통신장비 업체에겐 호재로 작용할 전망이다. 미국 통신사간 네트워크 경쟁 강도가 높아지면서 장비 투자 열기가 높아질 수 있으며 스페이스X라는 거대한 매출처를 확보하는 계기가 될 수 있기 때문이다. 일부에선 2020년 디시네트워크가 제 4 이동통신사업자로 출범한 사례를 상기하는데 사실상 체급이 달라 스페이스X와의 단순 비교는 어려워 보인다. 과거 디시네트워크의 등장도 국내 통신장비 업체에게 호재로 인식된 바 있는데 스페이스X의 경우엔 글로벌 기업이라 시장에 미치는 파장이 지대할 것이란 판단이다. 사실상 체급이 다르기 때문이다. 특히 공급 상황을 감안하면 스페이스X의 어퍼 C밴드 경매 참여는 국내 무선통신장비 업체에 특급 재료가 될 가능성이 높아 보인다.

미국의 중국 규제 감안 시 국내 아웃소싱 무선통신장비 업체 큰 수혜 예상

현 시점에서는 사실상 중국 부품을 제외할 시 글로벌 SI들이 조달할 마땅한 대안이 많지 않은 상황이라는 점을 감안할 필요가 있다. 유선의 경우엔 미국에도 준비한 업체가 다수 존재하지만 무선의 경우엔 전혀 다른 상황이기 때문이다. 따라서 국내 아웃소싱 통신장비 업체들의 삼성전자/에릭슨을 통한 스페이스X 진입 가능성도 충분히 존재한다. 국내 아웃소싱 무선 통신장비업체들의 경우 중국 아웃소싱 장비업체 대비 M/S도 높고 기술력 우위에 있다는 점도 긍정적 전망을 하게 한다. KMW/RFHIC/솔리드/LIG아큐버/오이솔루션에 대한 우선적 매수를 추천한다.

도표 1. 6G 지상-위성망 연계 네트워크



자료: MWC, 하나증권

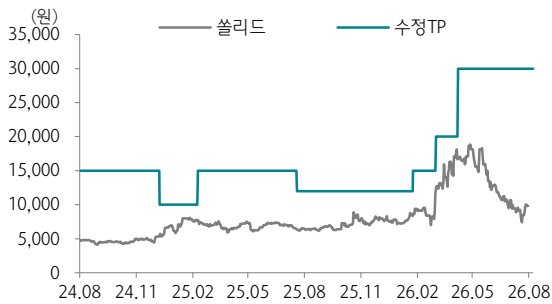
도표 2. 스페이스X가 제 4 이통으로 등극할 가능성이 높은 이유

1	높은 가격에 에코스타 주파수 인수
2	추가 주파수 경매 참여 가능성 언급
3	위성 매출 대비 주파수 비용 과다
4	망 임대 비용 절감 위한 주파수 취득 어불성설

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

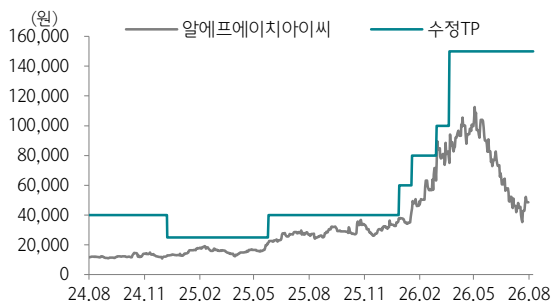
솔리드



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%
24.8.11	1년 경과		-	-
23.8.11	BUY	15,000	-61.31%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

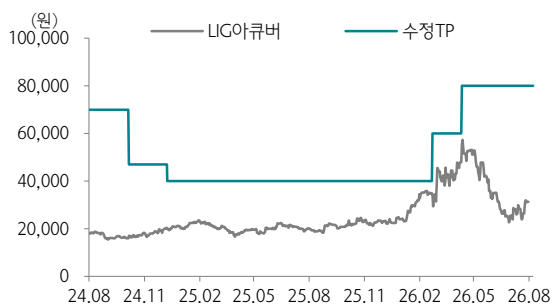
알에프에이치아이씨



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%
24.8.11	1년 경과		-	-
23.8.11	BUY	40,000	-60.06%	-51.35%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

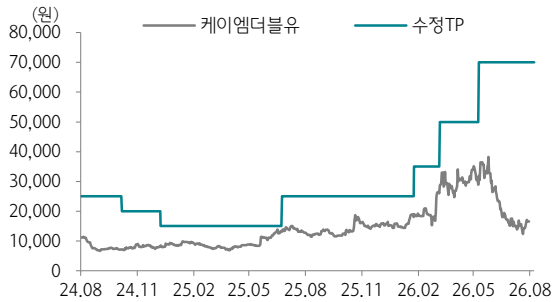
LIG아큐버



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%
24.8.11	1년 경과		-	-
23.8.11	BUY	70,000	-64.60%	-55.14%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

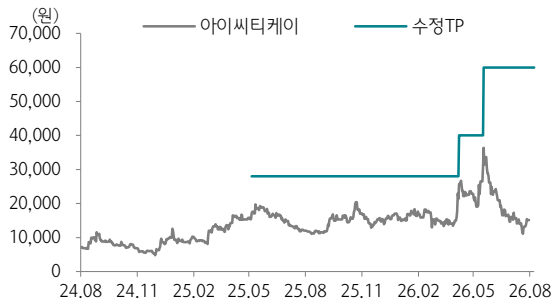
케이엠더블유



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

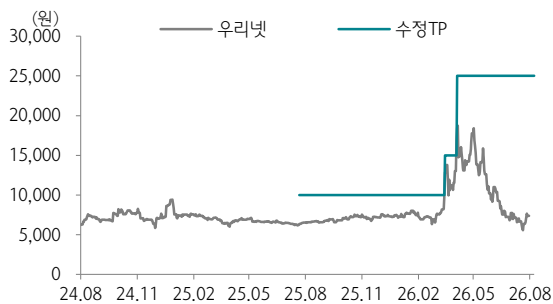
아이씨티케이



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

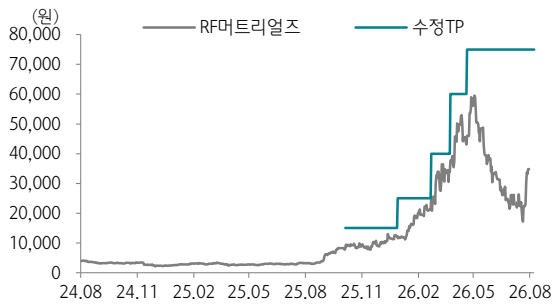
우리넷



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

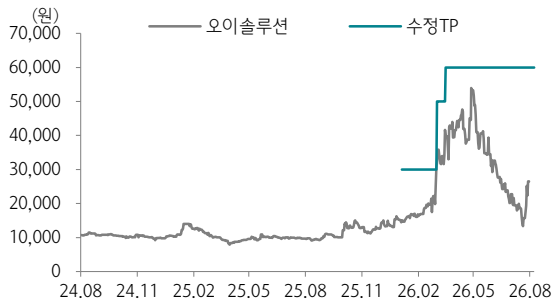
RF머트리얼즈



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

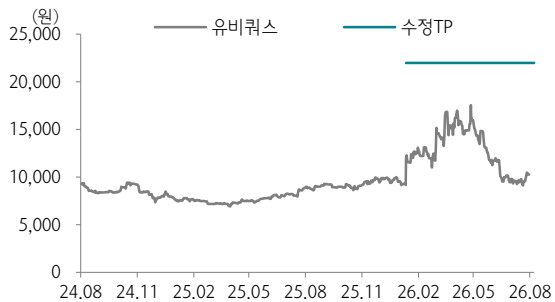
오이솔루션



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

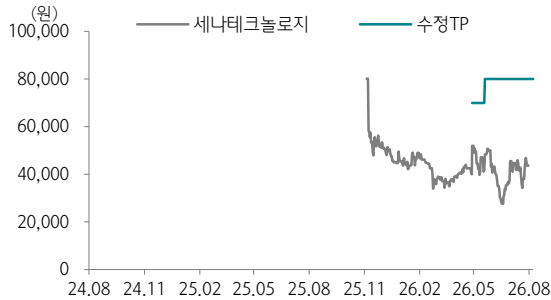
에치에프알



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 11일 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 11일 현재 해당회사의 유가증권을 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 08일