

이유 없는 하락엔 매수로 대응해야

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.10.16



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 미국 통신 3사 주가 하락의 영향으로 금주 초반 SKT와 LGU+ 주가가 급락하였다. 표면적인 이유는 스페이스X의 통신산업 진출 가능성 때문이었다. 그런데 이번 SKT/KT의 주가 하락은 다소 억울한 측면이 있다. 미국 통신 3사의 경우에는 막강한 자금력을 갖춘 스페이스X의 지상파 진출이 위협 요인이 될 수 있겠지만 국내의 경우엔 영향이 없을 것이기 때문이다. 미국과 달리 한국의 경우 사업자간 주파수 거래가 불가 함에 따라 신규 주파수 경매에 임하지 않는다면 사업권 취득이 불가하며 각종 요금 규제, 마케팅 규제, 대주주 적격성 심사 등 까다로운 인가 조건이 존재하며 망 임대자 아닌 MNO로 시업에 임할 경우 사업성 확보가 쉽지 않을 것이기 때문이다. 700만명 이상의 가입자 확보가 이루어져야 수익성 확보가 가능할 텐데 국내 통신 3사와의 공조가 아닌 경쟁 상대로서 스페이스가 등장할 가능성은 희박하다는 판단이다.
- 실적 시준 국내 통신 3사 3분기 실적이 양호하게 발표될 것으로 예상됨에도 불구하고 주가가 좀처럼 힘을 쓰지 못하고 있다. 시장 급락 시 방어주로서의 역할을 간간히 보여주고는 있으나 2025년 상반기 같은 모습은 아닌데 가장 큰 이유는 금리 흐름 및 전망이 좋지 않기 때문이다. 과거엔 금리가 상승하면 경기 둔화 우려가 커지고 방어주에 대한 관심이 높아졌지만 이미 양상이 달라진 지 오래다. 금리가 내려가면 AI/양자 기업들의 자금 유치가 원활해지는 것은 사실이나 반도체를 제외하면 GDP 성장을 1~2%도 쉽지 않다. 따라서 경기 관련주가 부각되기는 어려운 환경이다. 통신주의 경우에도 금리 상승기보단 금리 하락기에 수급상 이점이 예상되는데 시중 금리와 통신사 기대배당수익률을 비교하여 수급이 결정되는 경우가 많기 때문이다. 현재 통신 3사 기대배당수익률은 SKT 4.5%, KT 4.7%, LGU+ 4.7%에 달한다. 시중 금리대비해서 낮지는 않지만 그렇다고 매력적이지도 않다. 하지만 금리 방향성과 통신사 DPS 흐름이 달라지면 상황은 반전될 것이다. 물가와 경기 상황을 감안하면 시중 금리는 연말 고점론이 힘을 얻는 상황이며 내수 경기를 감안 시 장기간 고금리를 버티기 어려워 정책 금리 인상이 연내 마무리될 것이란 주장이 힘을 얻고 있다. 그런데 통신사 DPS는 2026년에 이어 2027년에도 상승 추세가 예상된다. 비용 측면이 양호한 흐름이기 때문이다. 그렇다고 보면 2027년 연초까지 3개월을 내다본 통신 3사 매수는 유망하다는 판단이다. 완만한 DPS 상승 흐름과 시중 금리 하향 안정화 전망을 토대로 보면 그렇다.
- 최근 신규 데이터센터 건설이 본격화되면서 가입자망 증설 이슈가 부각되고 있다. 당연한 얘기지만 AIDC와 GPU 인프라가 확대될수록 초고속/초저지연 기술이 필요하며 더 높은 용량이 요구되기 때문이다. 이러한 이유로 전용회선과 더불어 초고속 인터넷까지 고용량의 설비가 채택되고 있으며 무선의 경우엔 더 많은 주파수 사용이 요구된다. 온 디바이스 AI에서 다시 클라우드로 AI 기조가 변화하고 있으며 현재는 데이터센터에 열광하지만 곧 가입자망 투자 필요성이 시장의 관심을 끌 것이다. 미국/한국 주파수 경매를 염두에 둔 KMW/RFHIC/오이솔루션/HFR, 국내 Broadband 투자를 감안한 유비쿼스를 추천한다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT>KT=LGU+ 순으로 제시한다. 통신 3사 중에서는 SKT를 최선호한다. 2027년 비과세 배당/엔트로픽 상장/AI 데이터센터 및 기지국 사업 확장 등 호재가 존재하기 때문이다. KT와 LGU+의 경우엔 SKT 주가 상승과 더불어 주가 상승이 나타날 공산이 커 보인다. 통신장비주 중에선 미국/국내 주파수 경매 관련주에 집중 투자할 것을 권한다. RFHIC/KMW/HFR/LIC아큐버/솔리드/오이솔루션이 대표 수혜주이다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 7.9%p 상회. KOSPI 대비 SKT 5.4%p 상회, KT 9.0%p 상회, LGU+ 13.1%p 상회
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) KT, 최대 800Gbps 'AI 전용회선' 출시...데이터센터 연결 강화 (서울경제, 2026-10-15)
 - 2) 통신 3사 '구글 AI' 구독 경쟁...소비자 선택은 (시사오늘, 2026-10-15)
 - 3) 보안사고 계속되는 금융권, 망분리 완화 딜레마 (바이라인 네트워크, 2026-10-14)

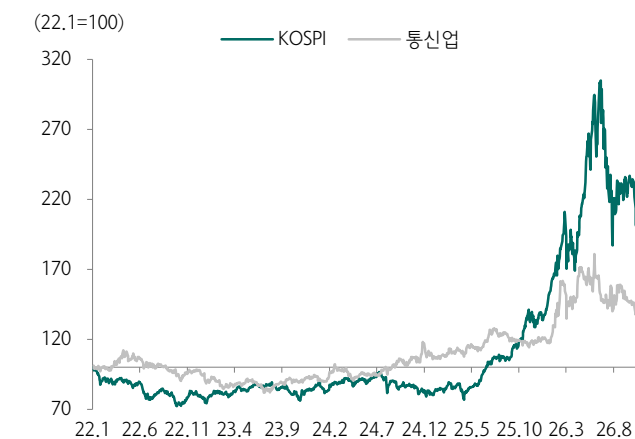
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	2026년 이익 및 배당 조기 정상화 전망, AI 데이터센터 이익이 본사 배당으로 연결되면서 주가 상승 기대감 높아질 전망
2	KT	3분기 프리뷰를 계기로 모든 악재 주가 기반영될 것으로 판단, 밸류에이션 감안 시 한 단계 높은 주가 형성 전망
2	LGU+	2026년 높은 이익 성장 전망, 2027년으로 시각 이전 시 주주환원 기대감 높아질 듯

- 주간 통신 3사 종목별 투자 매력도는 SKT>KT=LGU+, 엔트로픽 상장 이후 저평가 논란 커질 SKT를 최선호

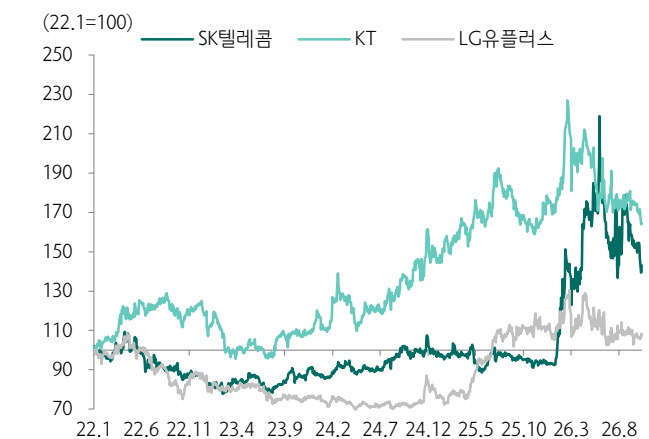
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



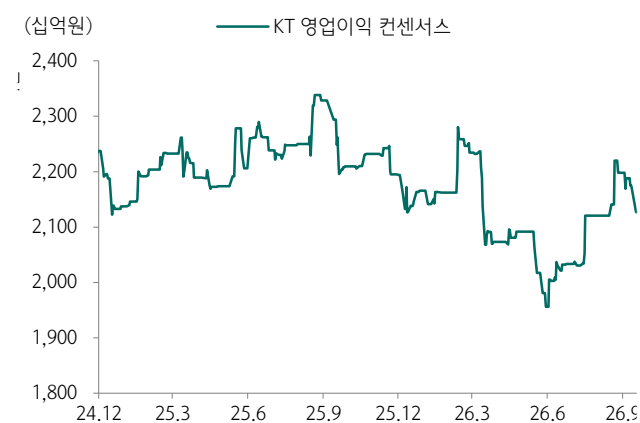
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



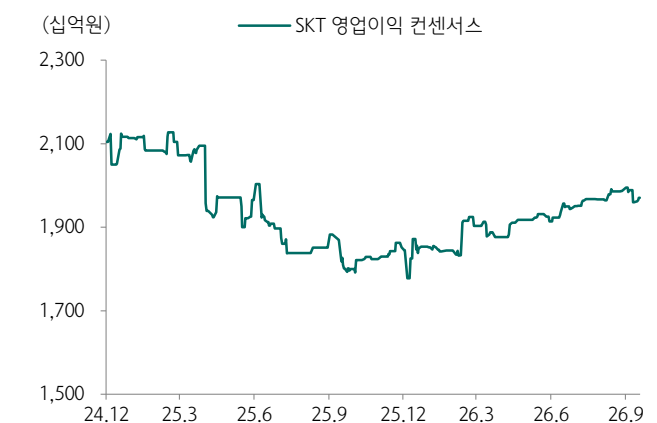
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



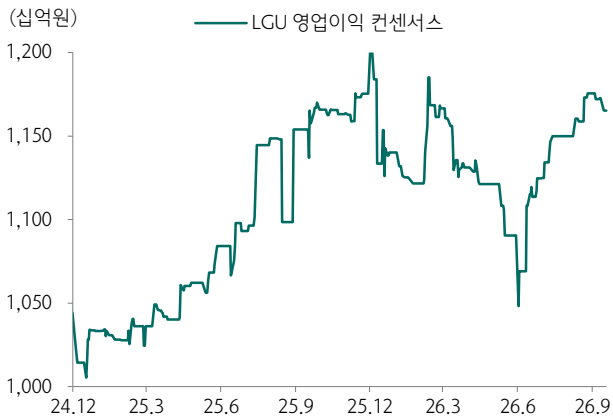
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



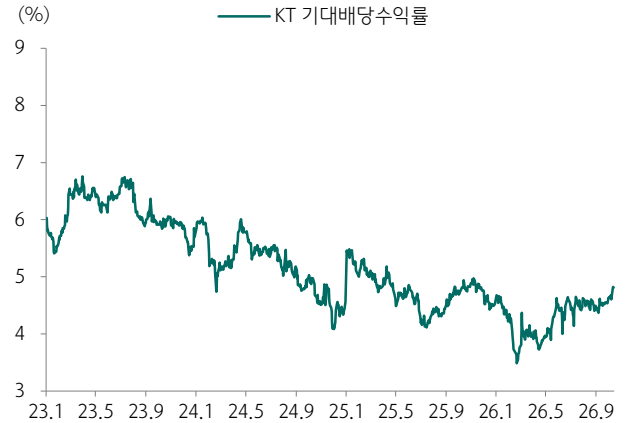
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



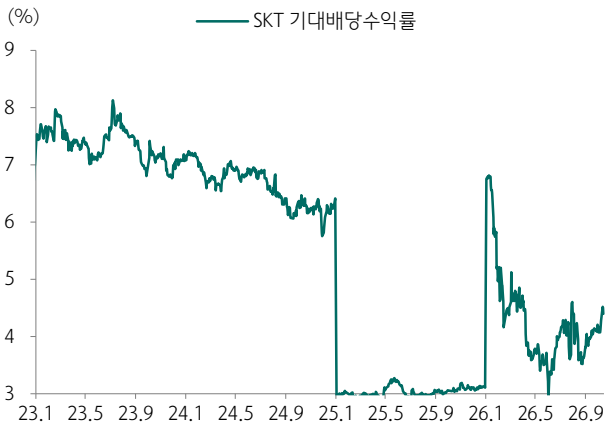
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



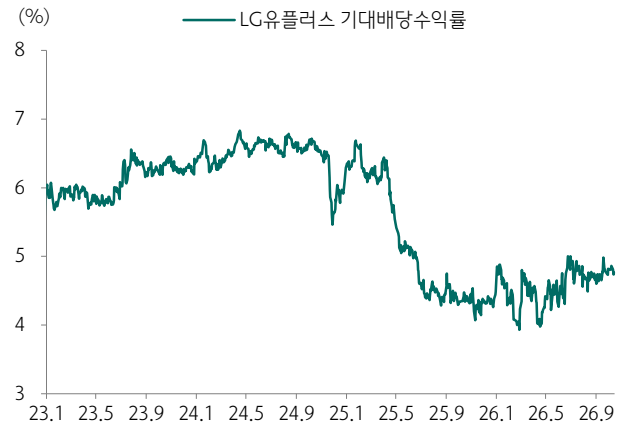
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



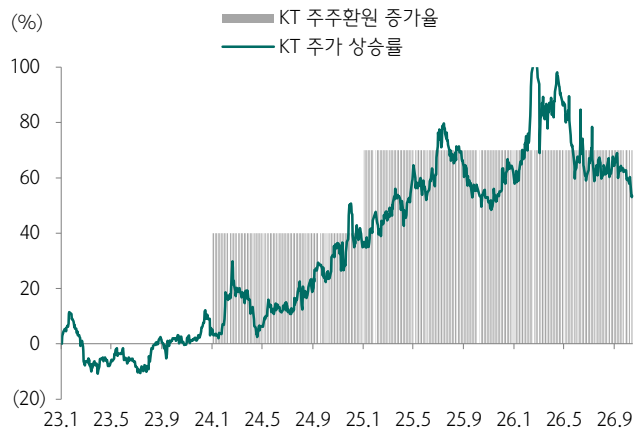
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



자료: 에프앤가이드, 하나증권

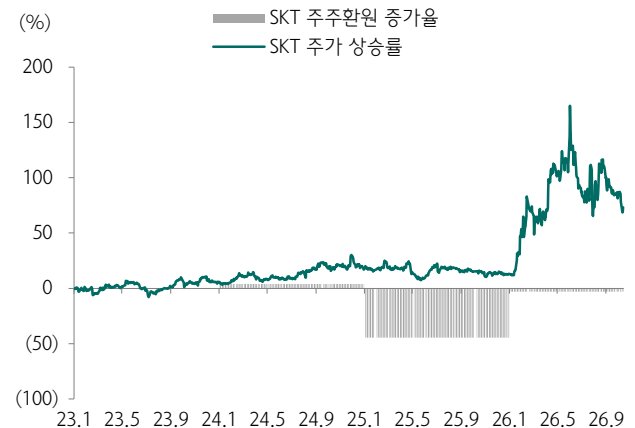
도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

자료: 에프앤가이드, 하나증권

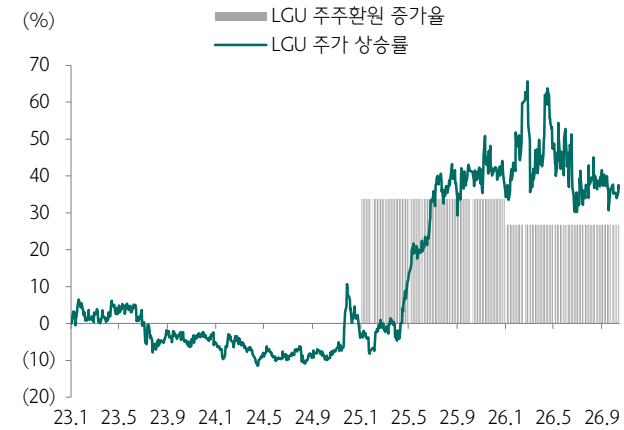
도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



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

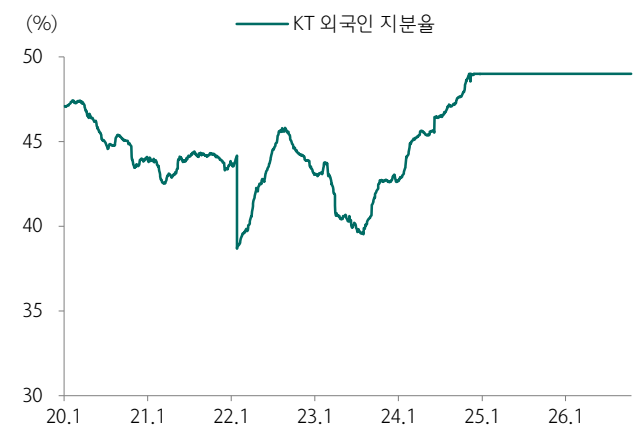
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



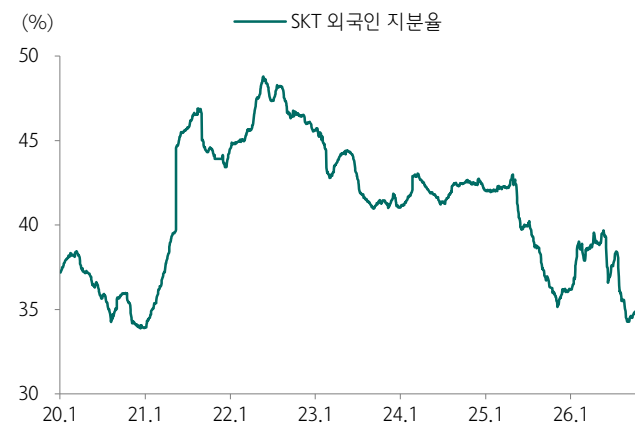
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분율 추이



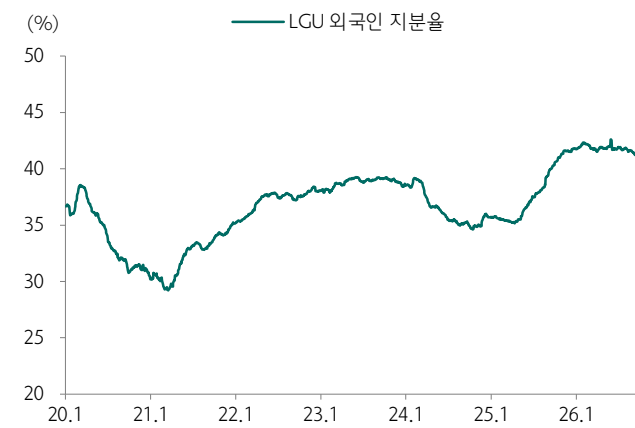
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



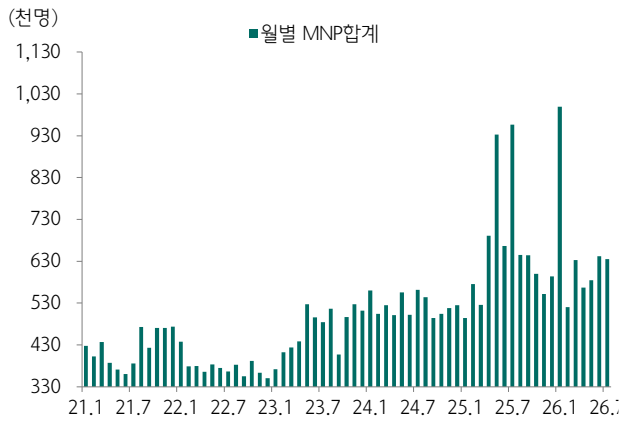
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



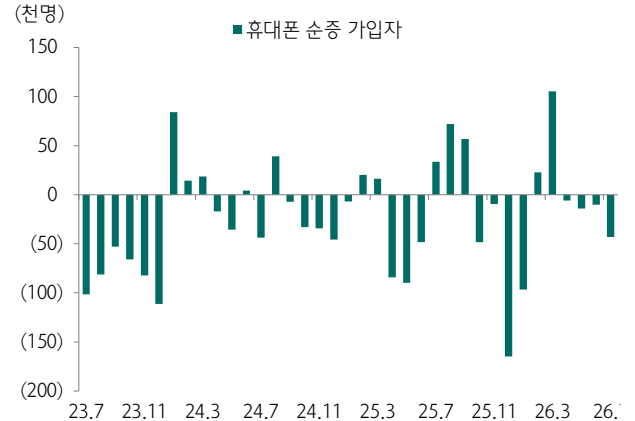
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



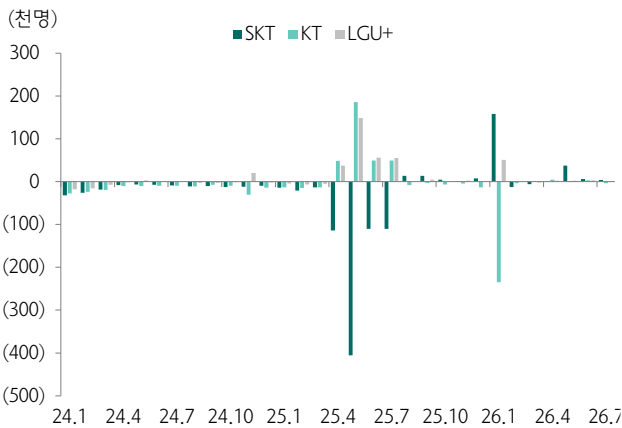
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



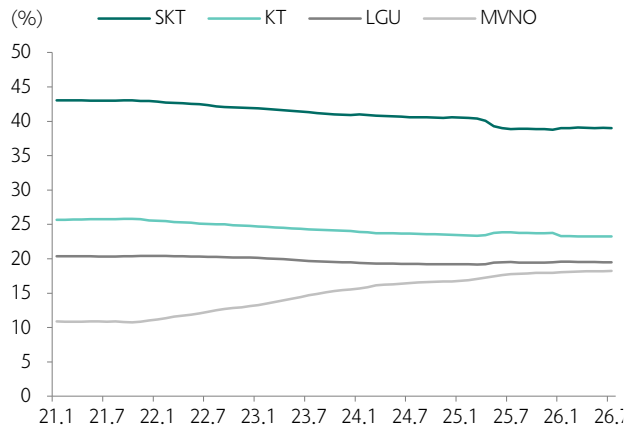
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



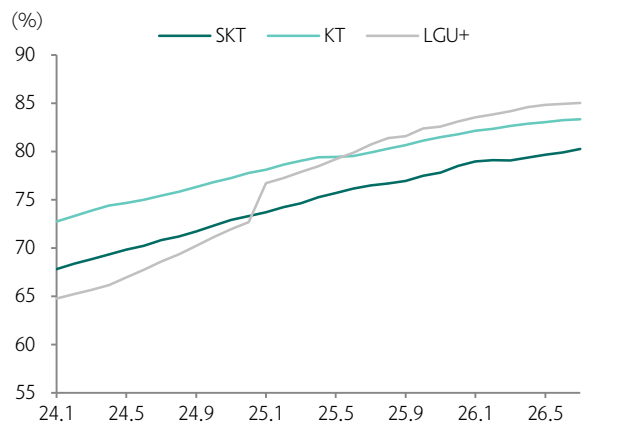
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



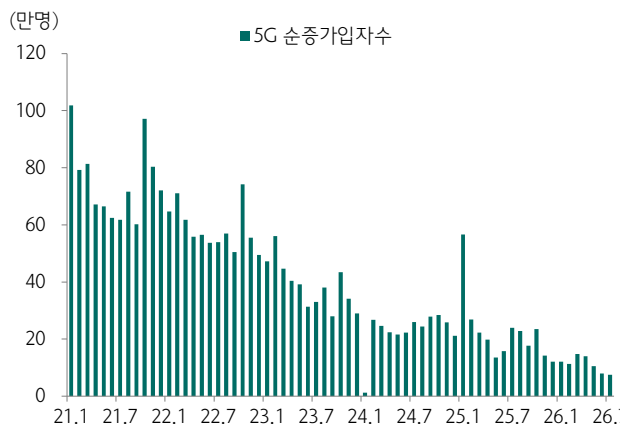
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



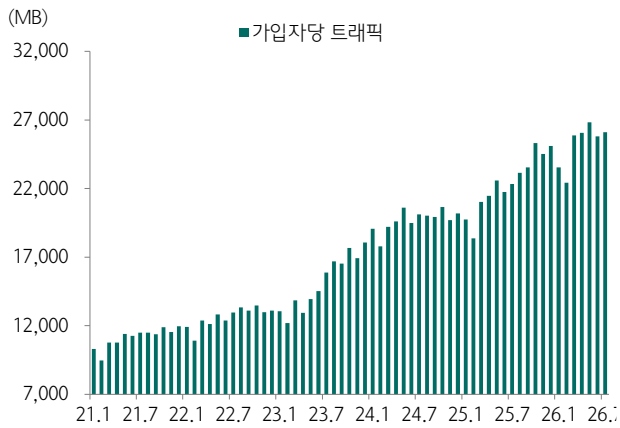
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



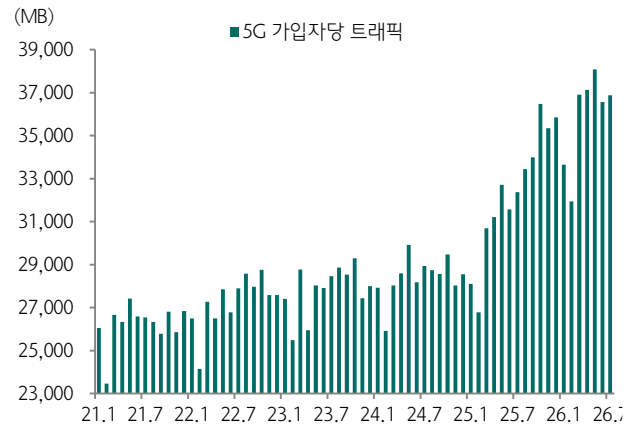
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



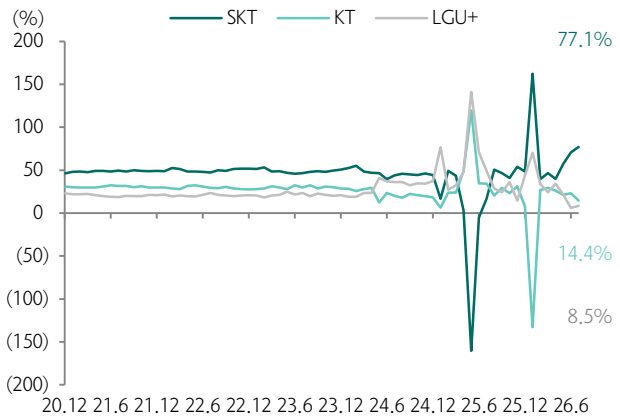
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



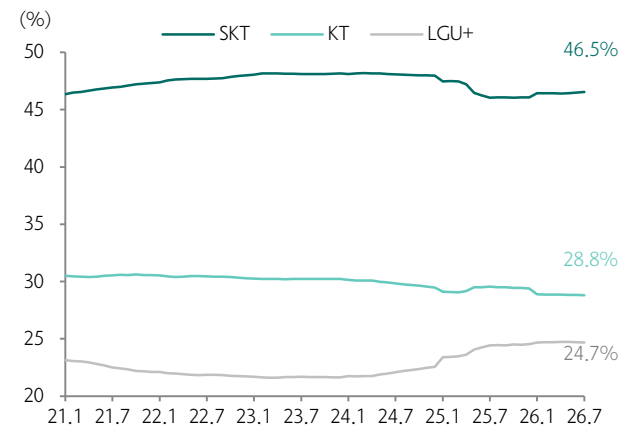
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



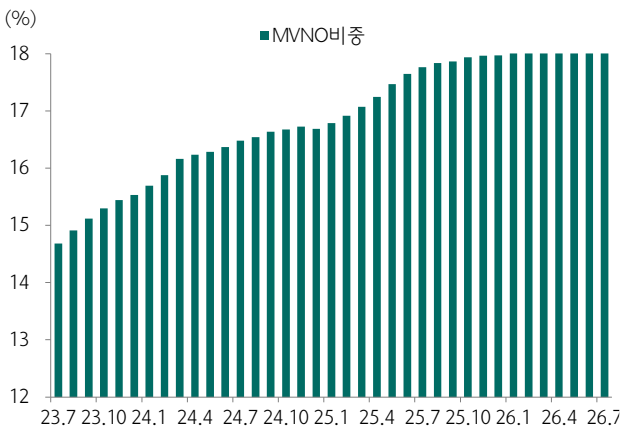
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



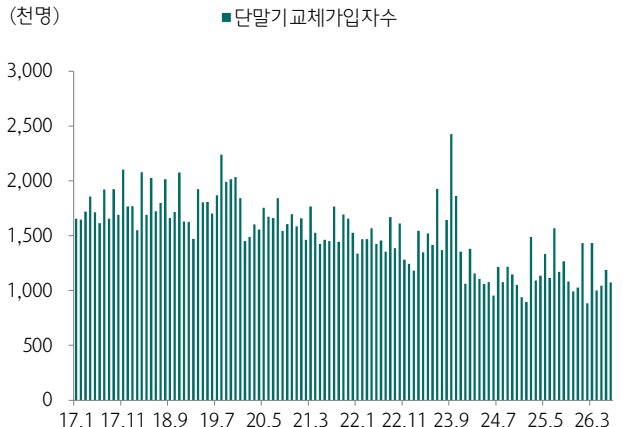
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

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



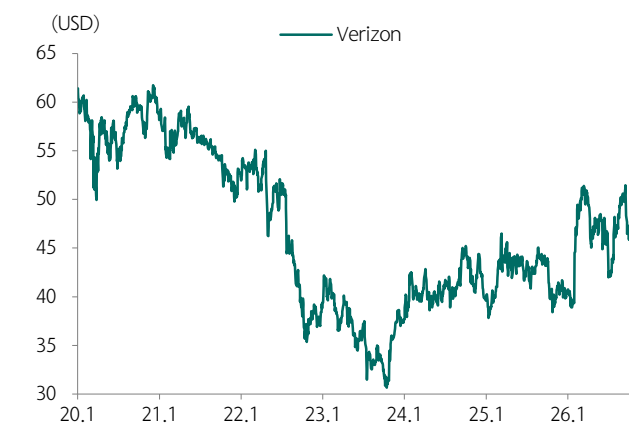
자료: 과기부, 하나증권

글로벌 이슈 및 코멘트

글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

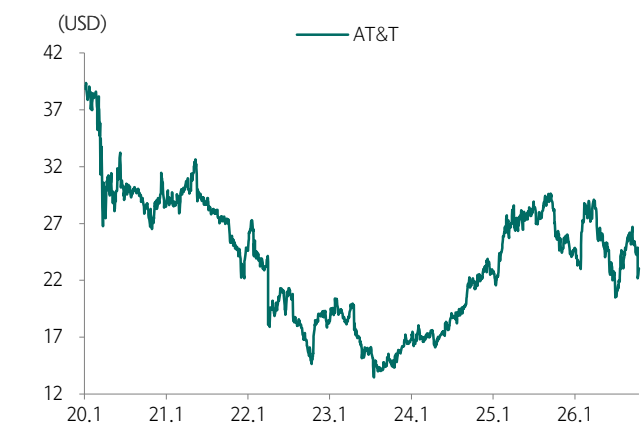
- 전주시장대비 일본 Softbank 11.9%p 하회, 중국 ZTE 10.2%p 하회, 스웨덴 Ericsson 5.1%p 상회했다.
- 스페이스X가 통신업 진출을 선언한 여파로 미국 통신사에 대한 불안이 고조되고 있다. 하지만 T Mobile CTO는 신규 경쟁사 진입을 환영한다며 우려를 불식시키는 발언을 해 주목받고 있다. 무엇보다 무선네트워크는 단순히 주파수 허가만으로 구축되는 것이 아니기 때문인데, “지하철 터널, 사무실 건물, 경기장, 지역 사회 곳곳에 부지와 시설을 구축해 나가는 것”이라고 밝혔다. 특히 스페이스X가 Grain Management로부터 800MHz 대역 주파수 14MHz를 매입했다지만 그렇게 많은 양이 아니란 것도 중요하다. 머스크는 주파수를 인수하며 완벽한 통신망을 구축하는데 필요한 “마지막 핵심 조각”이라고 불렀지만 업계에선 그저 통신망의 한 구성요소일 뿐이며 심지어 스페이스X가 통신사와 경쟁하기 위해서 필요한 투자액을 공개조차 하지 않았다고 비판 중이다. 일례로 디쉬 와이어리스의 경우 수년간 100억달러 이상을 투자했지만 목표치의 절반도 달성하지 못했고 사용량과 보급률은 훨씬 저조했던 전례가 있다. 분명 막대한 투자금이 필요한만큼 현재 외부에 홍보되는 계획과 달리 스페이스X가 미국 통신사와 직접 경쟁할 것이란 의견은 현지에서도 극소수이며, 단지 이통 사업을 통해 번돈을 다른 신사업의 투자재원으로 사용하려는 목적 아니냐 분석도 나오고 있다.
- FCC의 라우터 금지 조치가 계속되는 가운데, 플로리다, 아이오와, 몬태나, 네브래스카의 주 법무장관들이 중국의 라우터 제조업체 TP Link를 상대로 소송을 제기했다. TP Link의 글로벌 본사가 캘리포니아에 있음에도 실질적으로 중국의 통제를 받는 중국 기업이란 혐의이다. 플로리다 법무장관 제임스 우트마이어는 TP Link가 소매 와이파이 시장을 장악했으며, 이를 통해 중국 정부의 해커가 미국 가정집에 침투하고 있다고 밝혔다. 우트마이어는 “TP Link는 연구개발과 제조를 베트남에서 진행한다고 하지만 실제로 베트남 공장에서 생산되는 부품은 1%도 되지 않는다”고 언급했다. 네브래스카에서는 TP Link 소송을 위해 21개 주와 연합 중이며, “베트남 공장에서 사용되는 부품 대부분은 중국산이거나 중국을 경유하여 수입되며, 공장 건설 당시에도 중국 군부와 깊은 연관이 있는 계약 업체가 개입했다”고 설명했다.
- <주요 뉴스 플로우>
 - 1) 미국 주 정부들, TP Link 상대로 소송 제기 (Fierce Network, 2026-10-12)
 - 2) 노키아, 고위험 AI-RAN 시장에 CPU 공급 시작 (Light Reading, 2026-10-12)
 - 3) 버라이즌 CTO, 스페이스X와의 경쟁 환영한다고 밝혀 (Fierce Network, 2026-10-09)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



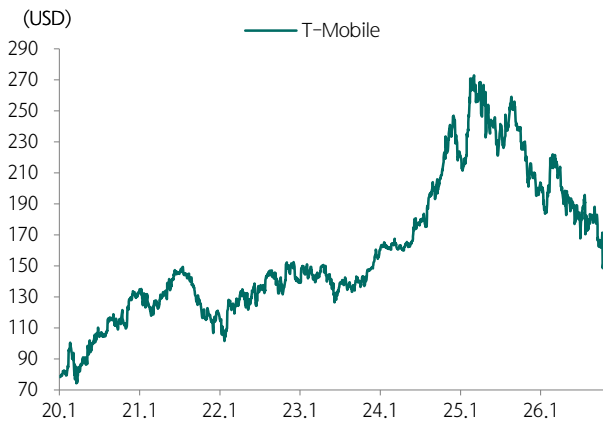
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



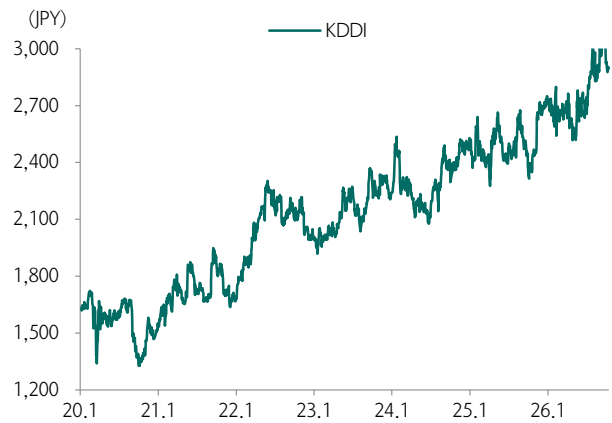
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



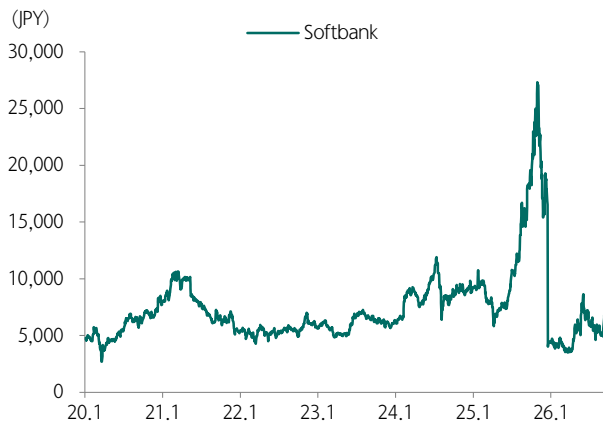
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



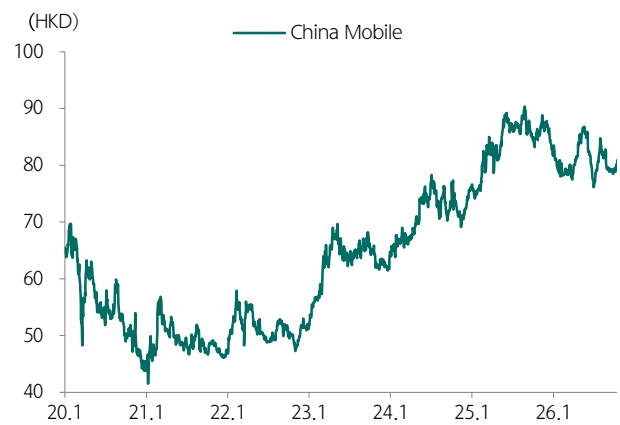
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



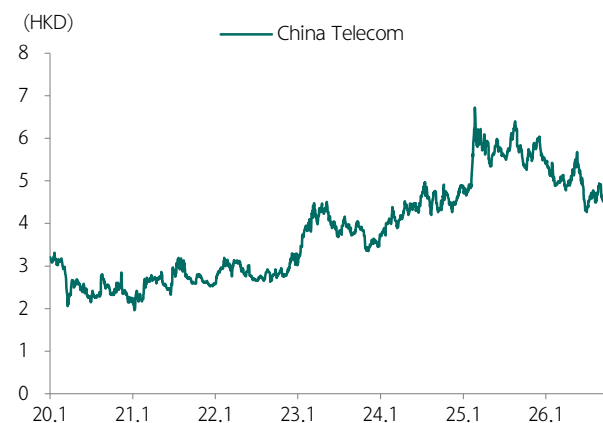
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



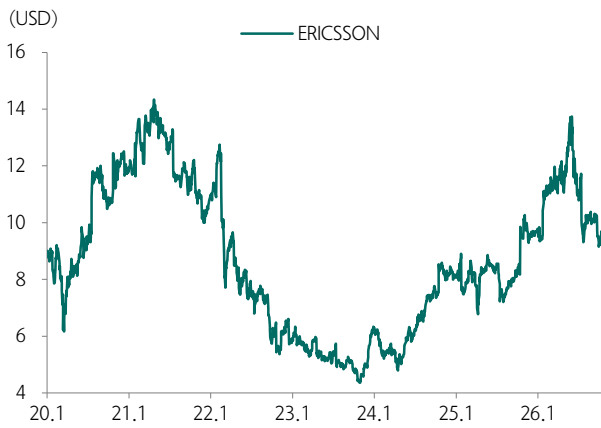
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



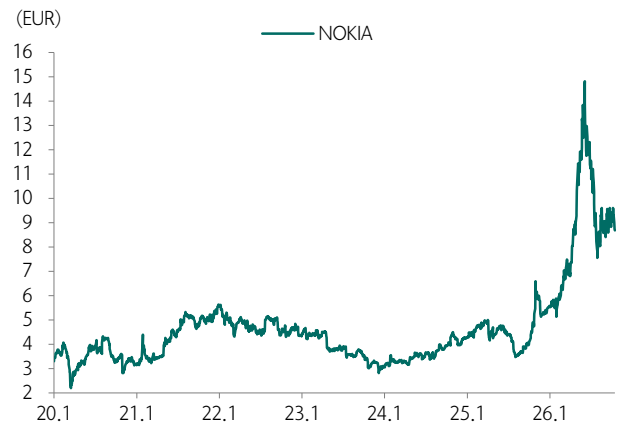
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



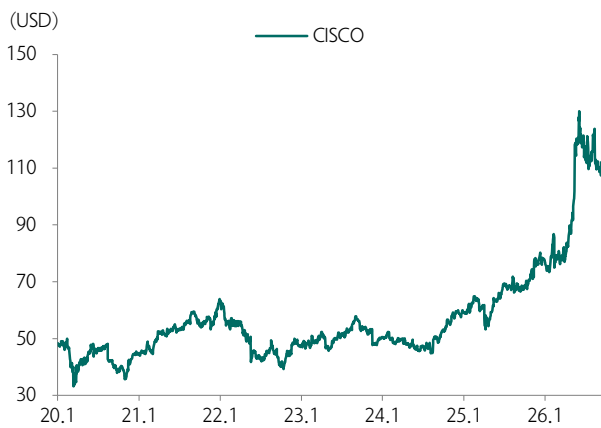
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



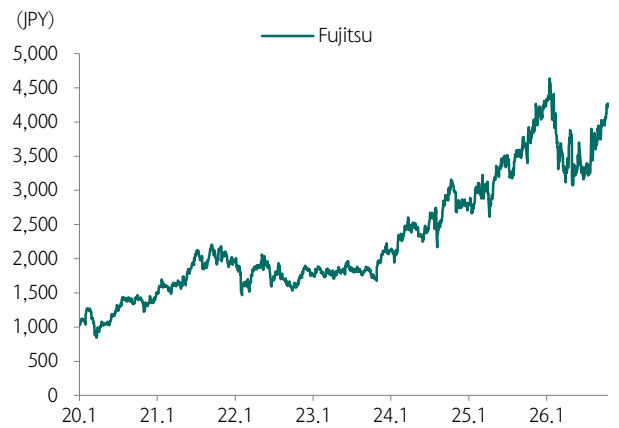
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



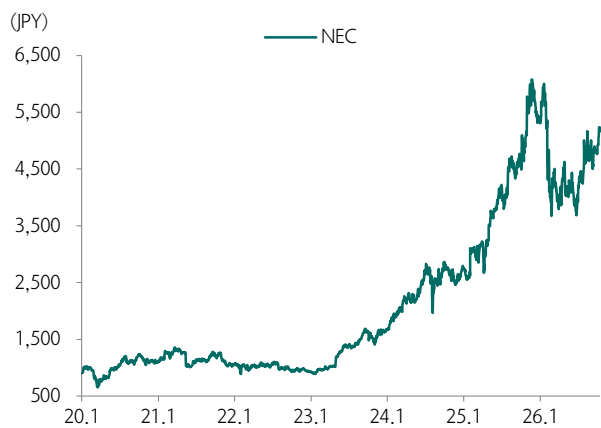
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



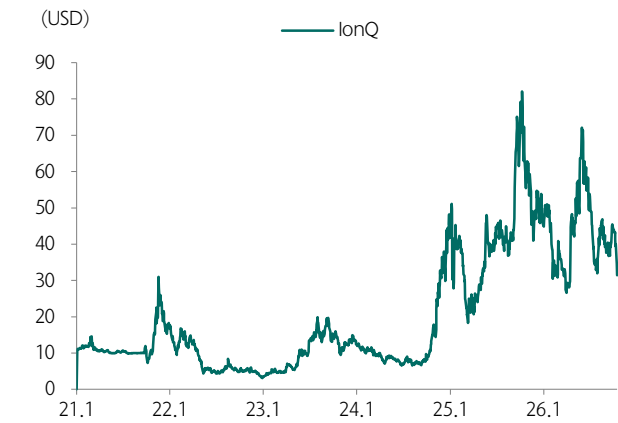
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



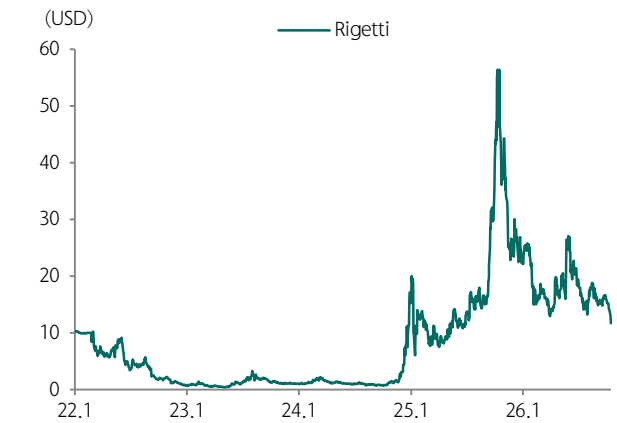
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



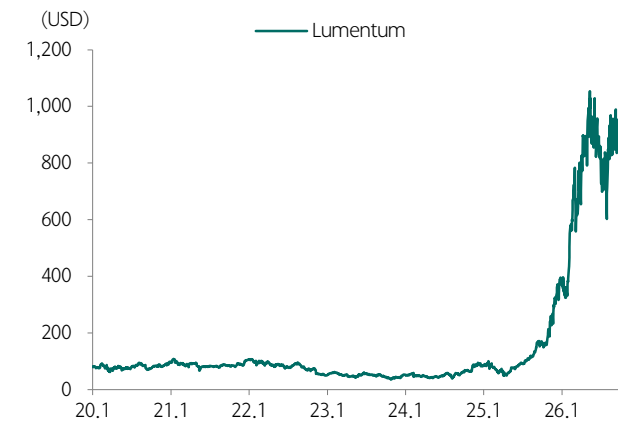
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



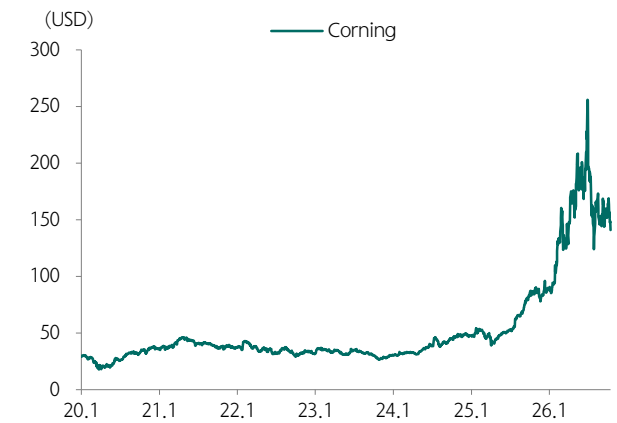
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



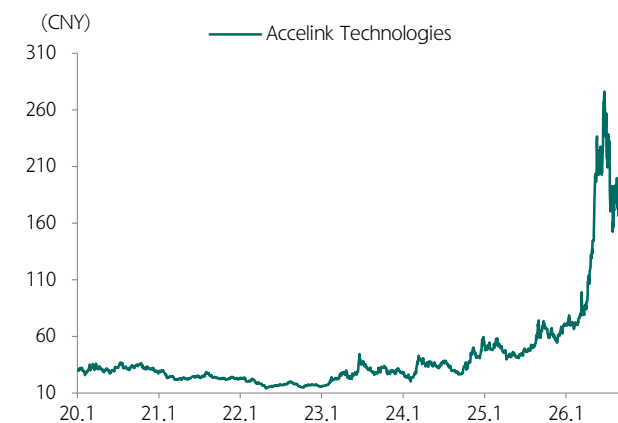
자료: Bloomberg, 하나증권

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	6,009	4,793,193	(11.7)	(10.1)	(12.4)	0.7	42.6	68.7	4.6	1.2
통신업	572	36,793	(3.8)	(7.0)	(1.7)	(17.4)	17.0	20.6	9.7	0.8
SK텔레콤	81,900	17,591	(6.3)	(9.1)	(2.4)	(14.2)	53.1	52.8	12.5	1.2
KT	49,900	12,576	(2.7)	(6.2)	(3.3)	(22.3)	(5.1)	2.7	8.2	0.6
LG유플러스	14,700	6,239	1.4	(2.3)	3.2	(15.9)	(0.1)	(0.3)	7.8	0.6

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	811,874	15,181	(1,179,137)	(374,784)
통신업	8,976	922	(1,458)	(6,978)
SK텔레콤	2,432	(478)	2,917	(4,771)
KT	2,828	924	(755)	(2,056)
LG유플러스	3,701	477	(3,621)	(69)

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	7,719		(1.2)	1.8	1.9	9.9	12.8	15.7		
NASDAQ	29,951		(3.0)	3.5	1.5	14.3	18.6	21.0		
Nikkei225	67,744		(6.7)	1.5	(6.3)	10.8	28.0	35.1		
Hangseng	24,314		(0.9)	(2.7)	(2.8)	(7.5)	(6.4)	(7.4)		
Verizon	44	185	6.7	(13.7)	3.7	(1.4)	9.1	10.0	8.9	1.7
AT&T	23	158	3.9	(13.7)	7.6	(9.5)	(7.2)	(11.6)	9.8	1.4
T-mobile	158	169	6.2	(12.6)	(15.9)	(17.0)	(22.3)	(30.4)	14.4	3.1
CISCO	114	448	(4.0)	3.2	1.7	38.0	47.5	63.5	22.3	8.1
ERICSSON	10	32	0.3	(4.6)	(4.9)	(19.3)	(0.7)	(0.7)	15.1	2.9
KDDI	2,898	74	0.2	(4.8)	1.6	10.0	7.0	22.9	14.4	2.0
Softbank Corp	4,852	175	(16.4)	(22.7)	(23.7)	9.2	10.3	(11.6)	33.4	1.5
Rakuten	611	8	(7.3)	(16.7)	(24.5)	(22.7)	(39.1)	(39.5)	NA	1.5
China Mobile	81	228	0.8	2.2	2.2	(0.7)	(1.2)	(4.9)	11.4	1.0
China Unicom	6	22	(1.0)	(3.4)	(12.5)	(23.2)	(27.9)	(37.5)	8.3	0.4
China Telecom	5	88	0.0	4.2	1.4	(4.4)	(13.1)	(16.9)	12.4	0.8
ZTE	28	18	(7.8)	(16.3)	(32.1)	(23.9)	(29.2)	(46.9)	22.1	1.6

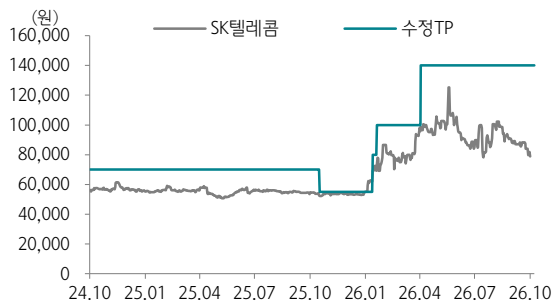
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	5.4	1.0	10.0	(14.9)	10.5	(93.7)
	KT	9.0	3.9	9.1	(23.0)	(47.7)	(101.7)
	LG유플러스	13.1	7.8	15.5	(16.5)	(42.7)	(178.2)
미국	Verizon	(1.9)	(15.4)	2.3	(13.1)	(91.1)	(6.6)
	AT&T	(4.7)	(15.5)	6.0	(20.8)	(78.8)	(28.0)
	T-mobile	(2.0)	(16.1)	(16.9)	(32.9)	(162.2)	(53.1)
	CISCO	0.7	(0.3)	(4.2)	21.7	(38.7)	43.7
	ERICSSON	5.1	(8.1)	(6.8)	(36.1)	(114.4)	(24.6)
일본	NTT Docomo	2.5	(12.9)	0.7	(7.5)	(116.2)	(24.1)
	KDDI	(11.9)	(21.5)	(18.6)	9.1	(164.8)	(119.0)
	Softbank Corp	1.5	(21.0)	(21.8)	(35.8)	(154.2)	(79.5)
중국	China Mobile	1.6	3.8	2.4	5.3	33.4	(0.1)
	China Unicom	2.2	(0.1)	(10.7)	(15.8)	(10.3)	(31.2)
	China Telecom	4.0	6.9	2.5	1.0	27.9	(10.6)
	ZTE	(10.2)	(12.1)	(30.5)	(16.7)	(13.9)	(40.4)

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

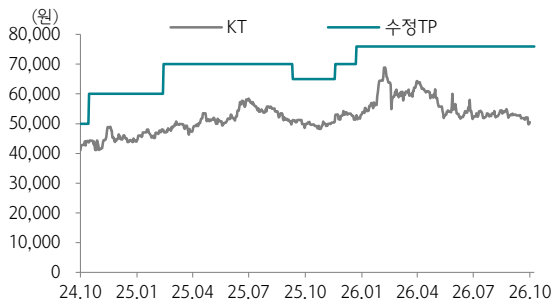
SK텔레콤



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

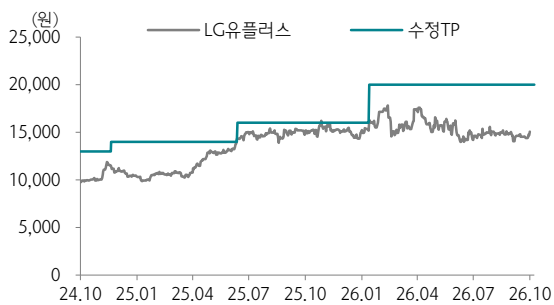
KT



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

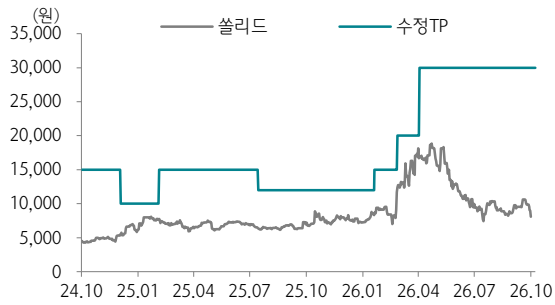
LG유플러스



날짜	투자 의견	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

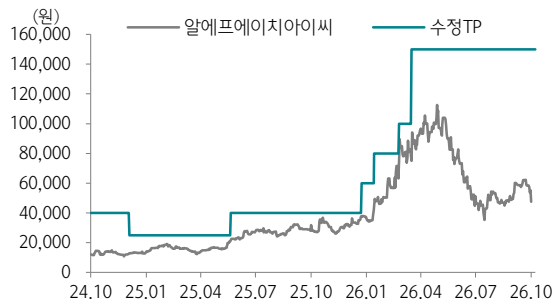
솔리드



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%
24.10.18	1년 경과		-	-
23.10.18	BUY	15,000	-62.90%	-52.80%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

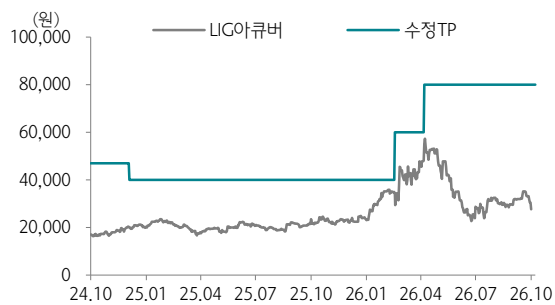
알에프에이치아이씨



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%
24.10.20	1년 경과		-	-
23.10.20	BUY	40,000	-62.18%	-51.35%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

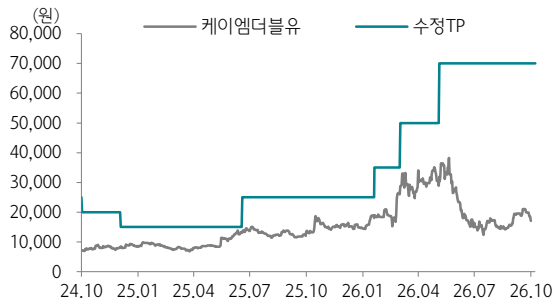
LIG아큐버



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%
23.10.20	BUY	70,000	-65.95%	-55.14%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

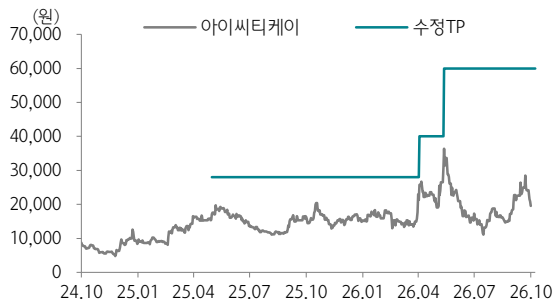
케이엠더블유



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

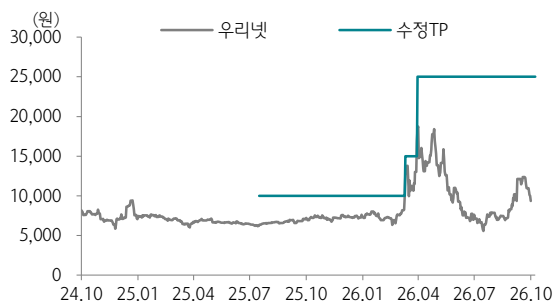
아이씨티케이



날짜	투자 의견	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	-	-	-

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

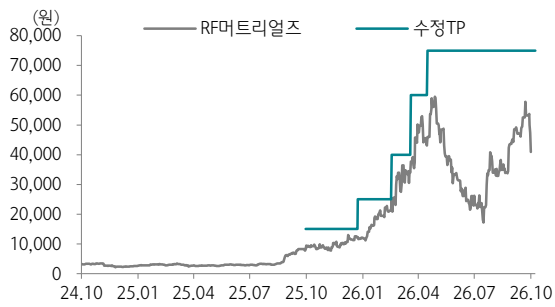
우리넷



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	-	-	-

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

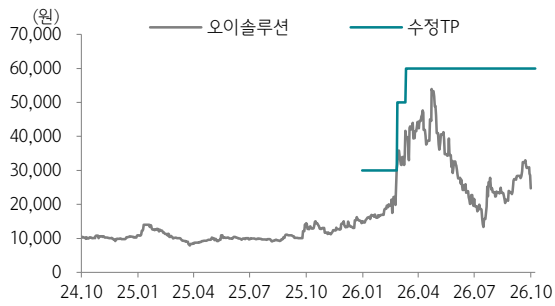
RF머트리얼즈



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

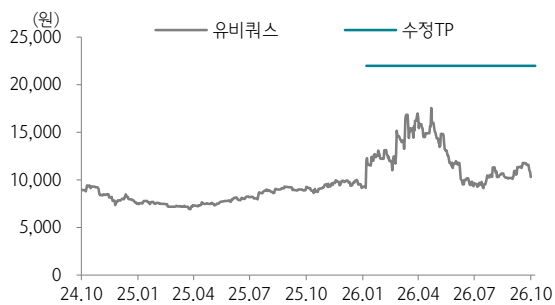
오이솔루션



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

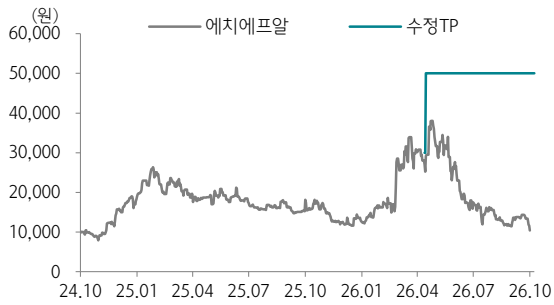
유비쿼스



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

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

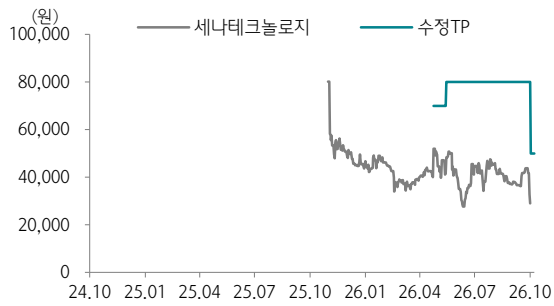
에치에프알



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	-42.86%	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
26.10.16	BUY	50,000		
26.5.29	BUY	80,000	-49.93%	-36.50%
26.5.8	BUY	70,000	-35.58%	-27.43%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 10월 16일 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 10월 16일 현재 해당회사의 유가 증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 풀리드, IIG아큐버, 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 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 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.18%	1.82%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 10월 13일