SKT/KMW 적극 매수

통신 서비스/장비 Weekly | 2026.10.30



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com

RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

주간 동향 및 코멘트

다음주 투자 전략 및 이슈 점검

- 10월 KOSPI 급락 여파로 방어주로 분류되는 통신주 역시 추가적인 주가 하락이 나타났다. 현 시점에서는 우선적으로 SKT에 주목할 것을 권한다. 시중 금리 움직임 예측, DPS 흐름, 앤트로픽 가치 부여로 보면 그렇다. 2026년 SKT 총 배당금 전망치는 대략 7,500억원에 달할 전망이다. 그렇다고 보면 배당금만 가지고도 시가총액 15조원은 설명된다. 최근 금리 인상 기조를 감안해도 DPS 성장 추세라는 점을 감안하면 5% 수준의 기대배당수익률은 충분히 매력적일 수 있기 때문이다. 따라서 현재 16조원 수준으로 감소한 SKT 시가총액은 앤트로픽 보유 지분 가치 및 SK하이퍼 가치를 전혀 반영하지 않은 상태다. 그런데 현재 예상 IPO 기준 SKT의 앤트로픽 보유 가치는 7조원에 달할 것으로 보이며 SK하이퍼 가치는 향후 데이터센터 매출 발생을 통해 향상될 전망이다. SPC 이익이 SKT 배당금으로 유입되는 과정이 나타날 것이기 때문이다. 현재 주가에선 매수를 망설일 이유가 없다는 판단이며 2027년 요금제 개편이 이루어진다면 전 고점인 14만원 이상, 시가총액 30조원을 넘어설 것으로 판단한다.
- 최근 에릭슨 주가가 상대적인 강세 추세이다. 광통신을 비롯한 데이터센터 관련주와는 다소 상이한 흐름인데 표면적인 이유는 3분기 실적 호전 때문이지만 보다 근원적인 이유는 2027년 미국 시장의 5G 투자 급증 가능성에 기인한다. 현 시점에서는 왜 비수기임에도 불구하고 에릭슨 실적이 개선 되었는지를 살펴볼 필요가 있겠다. 결국은 아시아지역을 필두로 한 전 지역 매출 호조에 기인하는데 결국 친미 국가들의 중국산 장비 규제 여파가 컸다고 밖에 볼 수 없다. 에릭슨의 M/S가 크게 상승한 탓이다. 그런데 2027년에는 상황이 더욱 호전될 가능성이 엿보인다. 전세계 1/3를 차지하는 미국 시장이 본격 성장할 것이고 에릭슨이 미국 시장에서 30% 이상의 M/S를 차지할 확률이 높기 때문이다. 에릭슨 주가 강세를 토대로 국내 시장에서 관심을 가질 첫번째 회사는 KMW이다. 1) 대중국 장비 제재 상황을 감안하면 KMW의 미국 장비 공급이 사실상 확정적이고, 2) 2027년 미국 통신장비 시장이 본격 개화된다고 보면 삼성전자를 중심으로 필터, 안테나, 시스템 장비 공급이 예상되며, 3) 테스트용 장비 공급이 꾸준히 이루어지고 있어 2027년 에릭슨으로의 신규 통신장비 공급 가능성이 높아지는 상황이기 때문이다. 최근 KMW가 CB를 발행했는데 쿠폰 금리 0%, 전환 가격이 18,300원임에도 불구하고 성황리에 펀딩이 이루어졌다. 장기적으로 투자가들의 높은 주가 상승 기대감이 작용한 결과라고 보여지며 2만원 미만에서 KMW를 매수할 수 있는 기회를 살릴 것을 적극 추천한다.
- 다음주 통신서비스 업종 종목별 투자 매력도는 SKT>LGU+>KT 순으로 제시한다. 다음주부터 통신 3사 3분기 실적이 발표될 예정인데 서서히 2027년으로 시각을 옮길 것을 권한다. 2027년 2월에나 발표될 4분기 실적에 대한 투자가들의 관심이 높지 않을 것이라 3분기 실적 발표를 계기로 투자가들의 시각 이동이 예상되기 때문이다. 따라서 현 시점에서는 장기 배당 가치가 중요한데 앤트로픽 대규모 평가 차익 및 데이터센터 이익의 배당 재원 활용 가능성이 기대되는 SKT를 최선호한다. LGU+ 역시 2027년 이후로 시작을 확장하면 3분기 실적 발표 이후 다시 배당 및 주주 환원 증대 기대감이 높아질 수 있어 매수 추천한다.
- 통신장비주는 3분기 실적보단 2027년 실적으로 빨리 시각을 돌릴 것을 추천한다. 3분기 실적이 이미 주가에 반영되었을 가능성이 높기 때문이다. 2027년 미국 시장을 중심으로 큰 수혜를 볼 것으로 예상되는 무선 통신 장비주 위주로의 비중확대를 추천한다. KMW를 단기 최선호하며 LIG아큐버/HFR/오이솔루션/쏠리드/RFHIC 역시 투자 유망하다고 평가한다.

금주 주가 동향 및 뉴스 점검

- 이번 주 통신업종 수익률은 KOSPI 대비 8.4%p 하회. KOSPI 대비 SKT 3.9%p 하회, KT 12.5%p 하회, LGU+ 11.8%p 하회
- <주요 뉴스 플로우>

  1) SKT 해지율 1.6%→0.8%…"해킹사고 불안감" 홀홀 털었다 (문화일보, 2026-10-29)

  2) SK하이퍼, AI데이터센터에 463조 조달 착수 (대한경제, 2026-10-23)

  3) 케이엠더블유, 350억 CB 발행…105억 콜옵션 재장착 (넘버스, 2026-10-22)

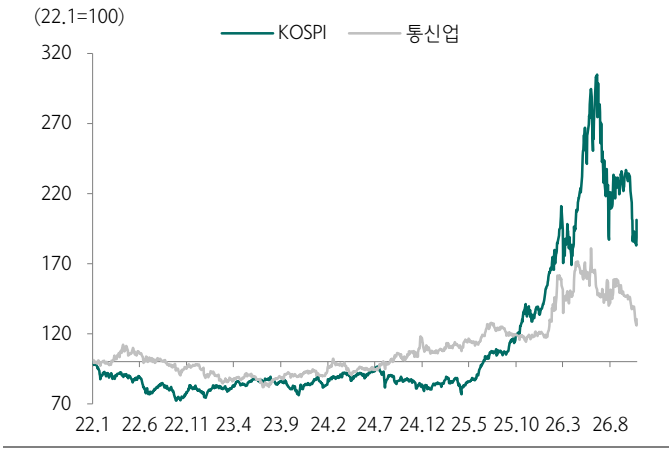
주간 종목별 투자 매력도

1	SKT	2027년 비과세 배당 전망, AI 데이터센터 이익이 본사 배당으로 연결되면서 주가 상승 기대감 높아질 전망
2	LGU+	실적 전망 낙관적, 2027년으로 시각 이전 시 주주 환원 기대감 높아질 듯
3	KT	재료 부재, 하지만 밸류에이션 감안 시 한 단계 높은 주가 형성 전망

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

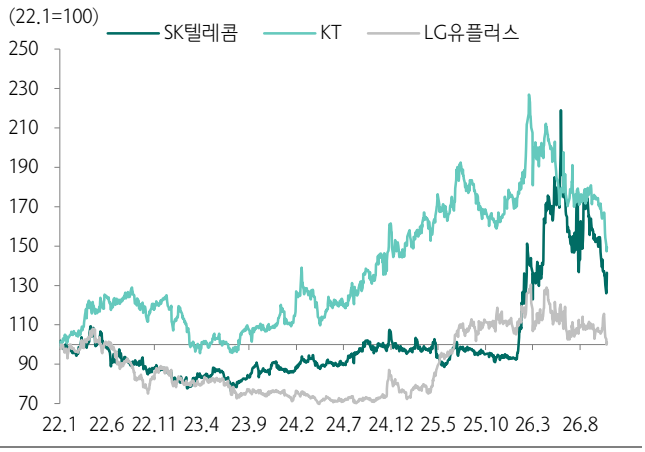
주요 지표 점검

도표 1. KOSPI 및 통신섹터 수익률



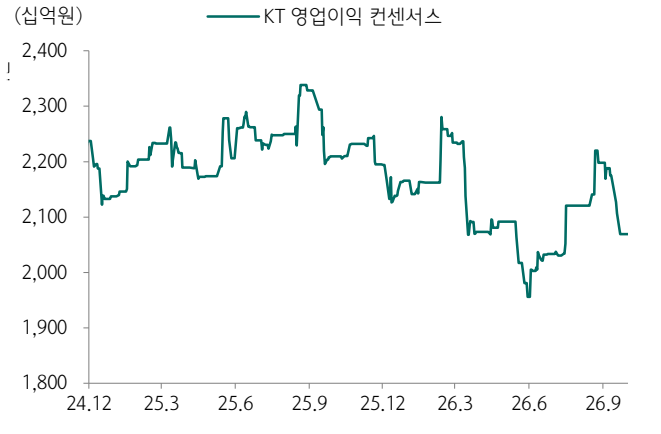
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 2. 국내 통신 3사 수익률



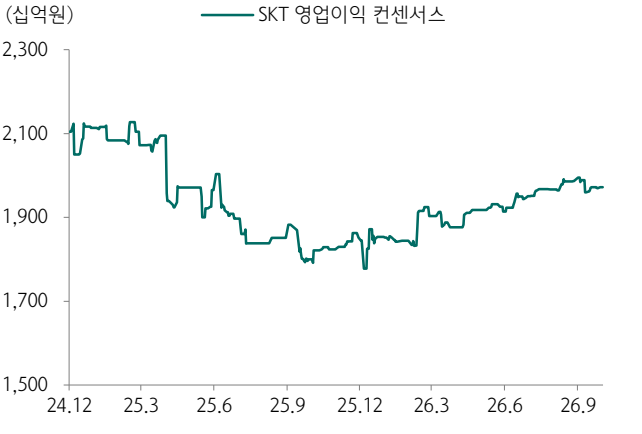
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 3. KT 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



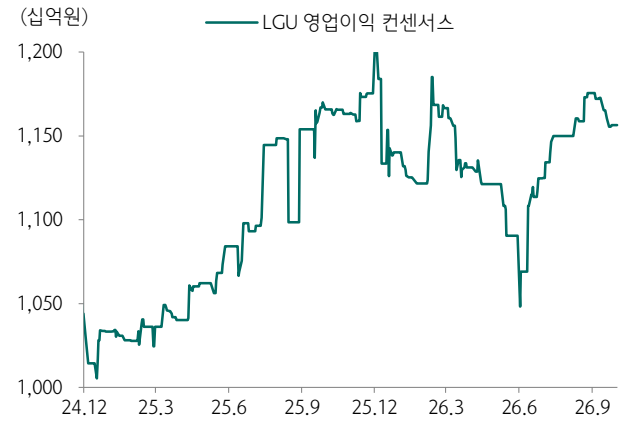
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 4. SK텔레콤 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



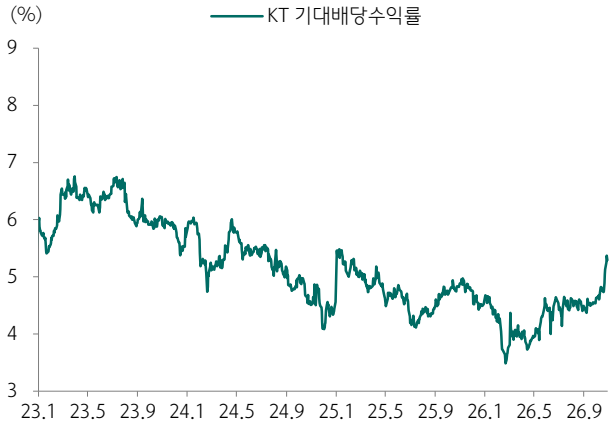
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 5. LG유플러스 2026년 연간 영업이익 컨센서스 추이



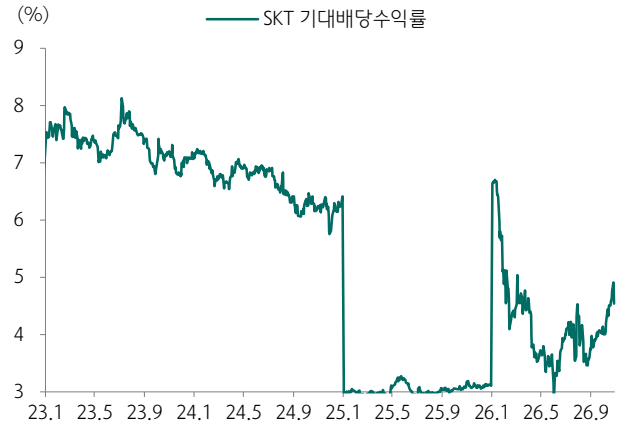
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 6. KT 기대배당수익률 추이



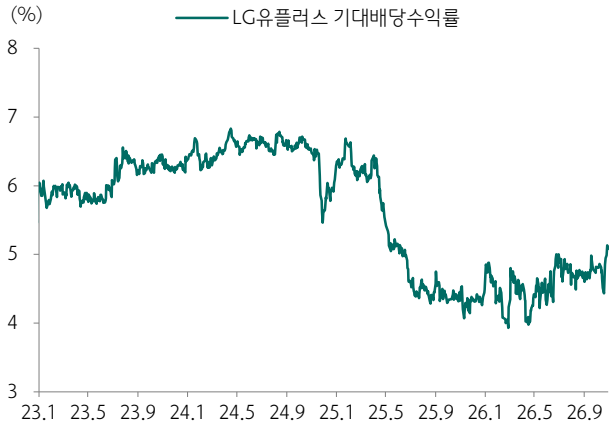
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 7. SK텔레콤 기대배당수익률 추이



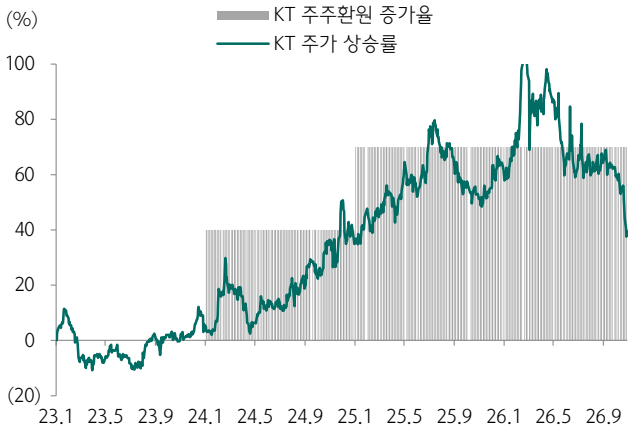
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 8. LG 유플러스 기대배당수익률 추이



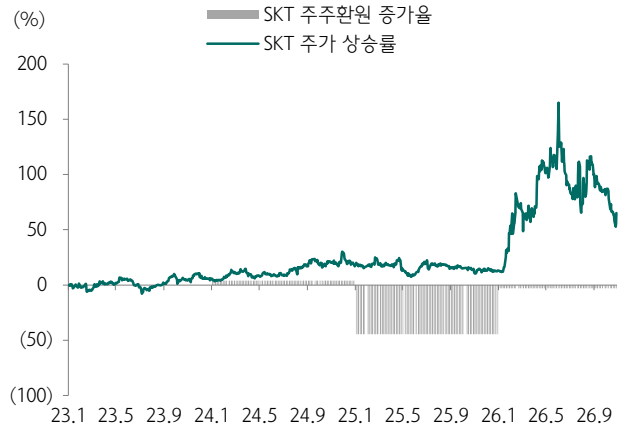
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 9. KT 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



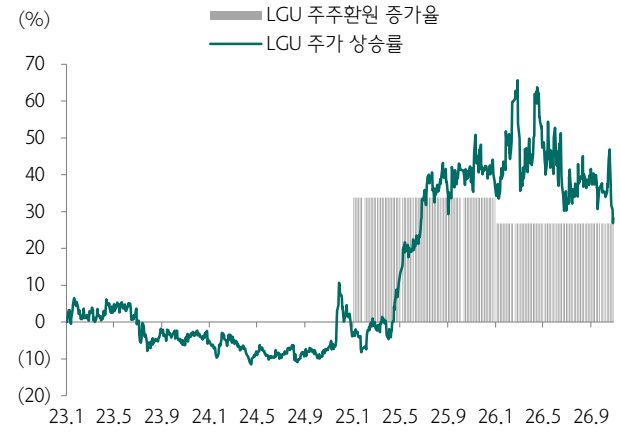
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 10. SK텔레콤 3년전 대비 주주환원 vs 주가 상승률 비교



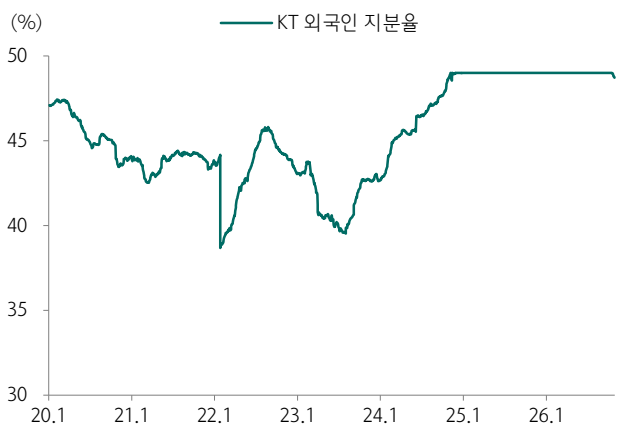
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

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



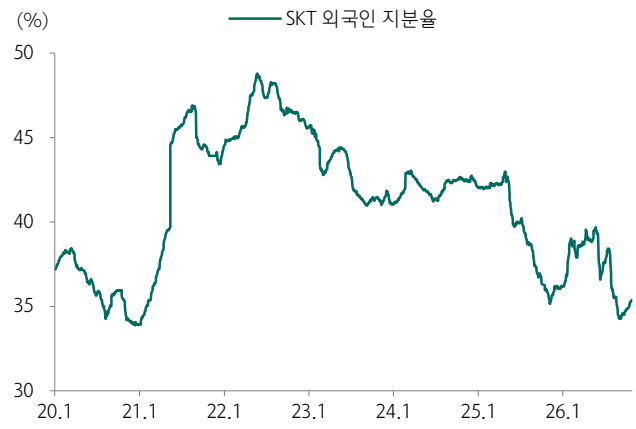
주: 2023.1=100 기준, 2026년 주주환원금액은 하나증권 추정
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 12. KT 외국인 지분율 추이



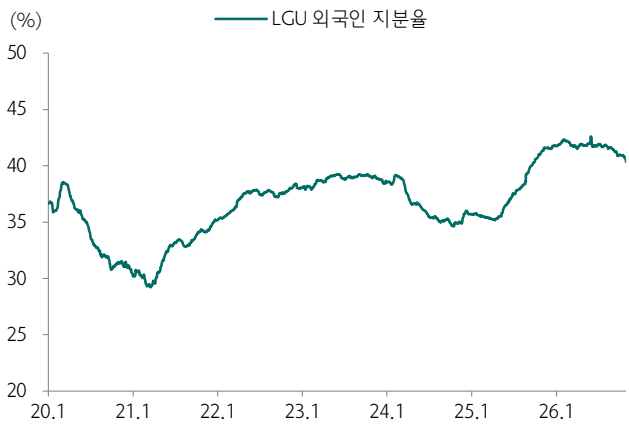
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 13. SK텔레콤 외국인 지분율 추이



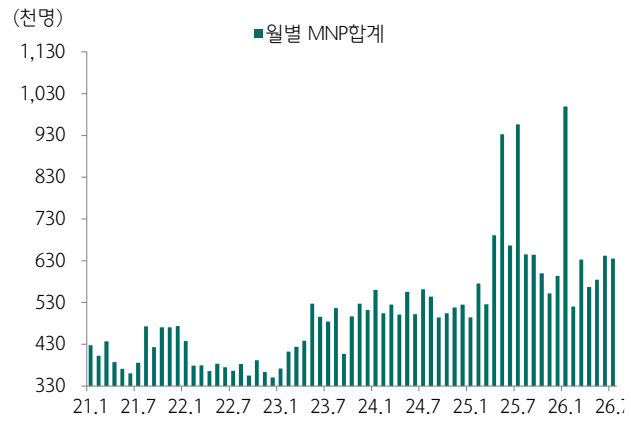
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 14. LG유플러스 외국인 지분율 추이



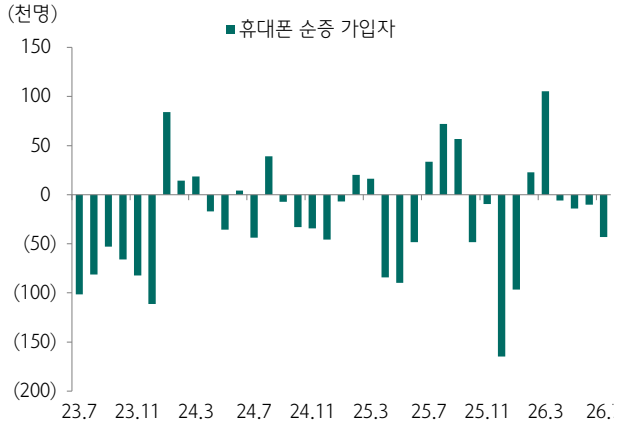
자료: 에프앤가이드, 하나증권

도표 15. 월별 이동통신 MNP 합계 현황



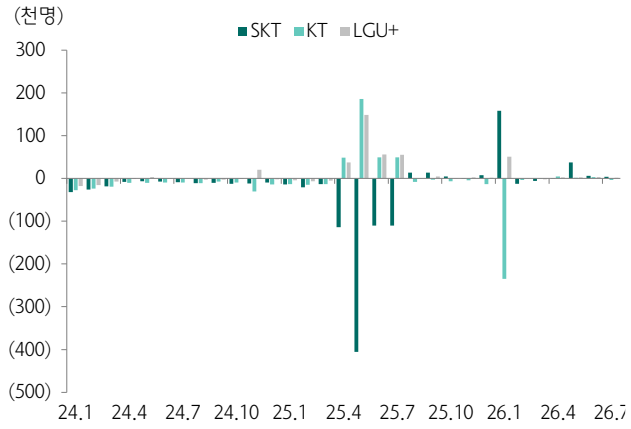
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 16. 휴대폰 순증가입자수 합계 추이(재판매포함)



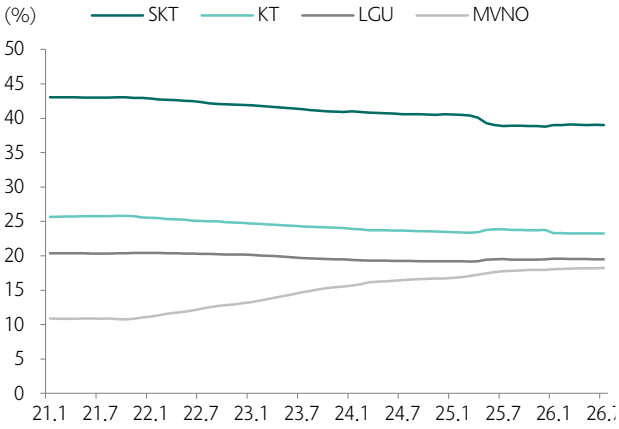
자료: 과기부, 하나증권

도표 17. 사업자별 MNP 순증(순감) 추이



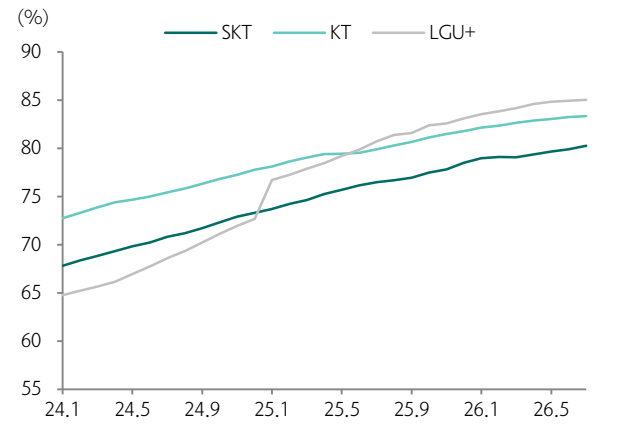
자료: 과기부, 하나증권

도표 18. 휴대폰 누적가입자수 M/S 추이



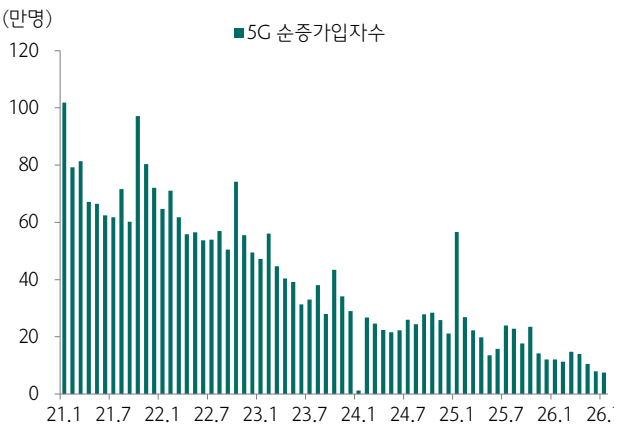
자료: 과기부, 하나증권

도표 19. 통신 3사 5G 보급률 추이



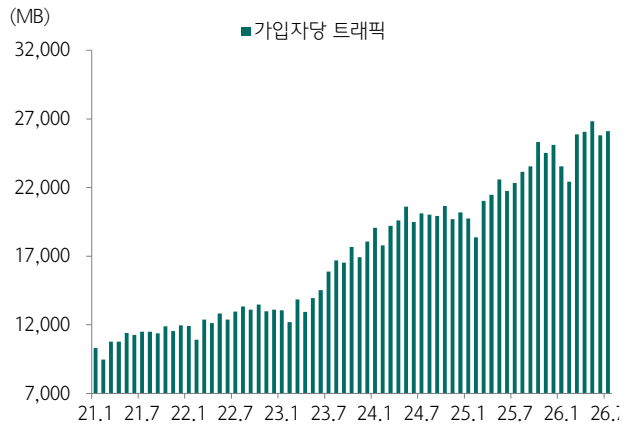
자료: 과기부, 하나증권

도표 20. 5G 순증가입자 동향



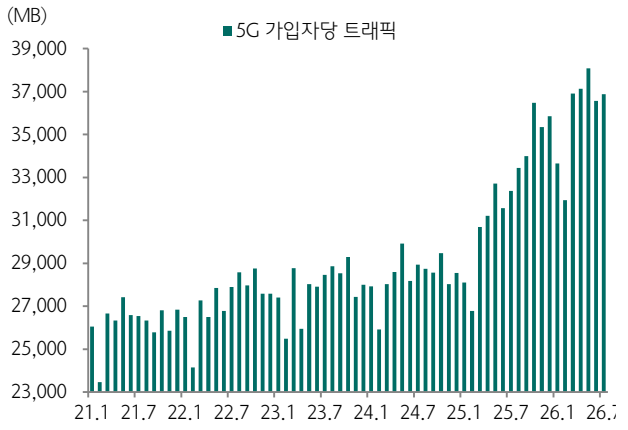
자료: 과기부, 하나증권

도표 21. 전체 가입자당 트래픽 추이



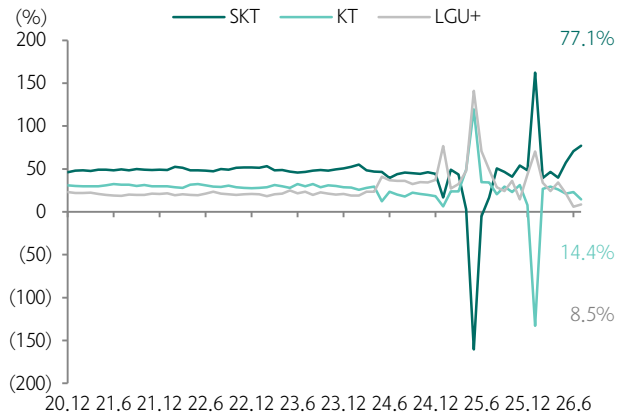
자료: 과기부, 하나증권

도표 22. 5G 가입자당 트래픽 추이



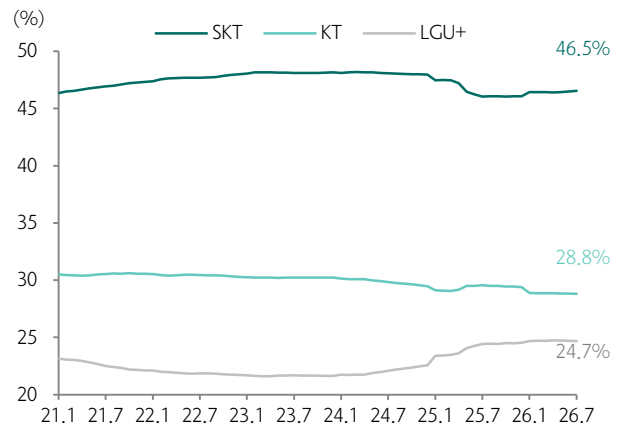
자료: 과기부, 하나증권

도표 23. 5G 순증 가입자 M/S 동향



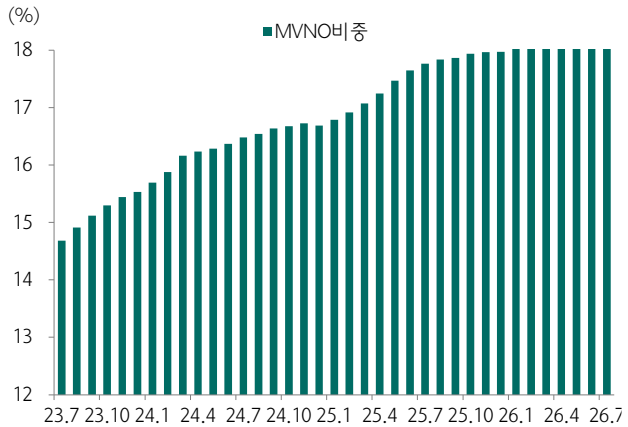
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 24. 5G 누적 가입자 M/S 동향



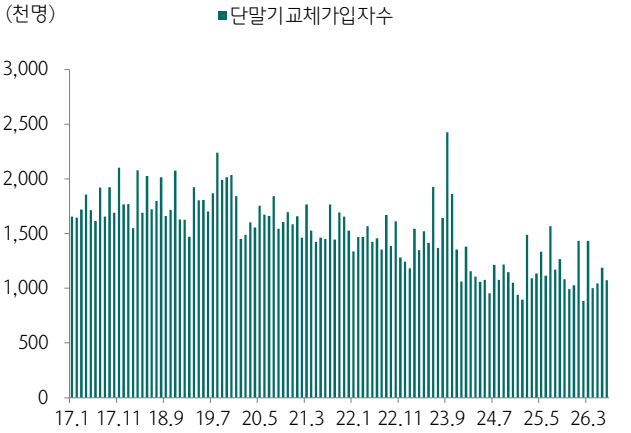
자료: 과기부, 각사, 하나증권

도표 25. MVNO(재판매) 비중 추이



자료: 과기부, 하나증권

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



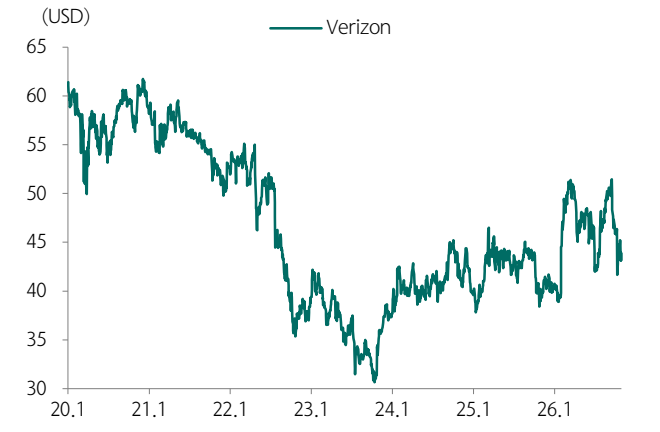
자료: 과기부, 하나증권

글로벌 이슈 및 코멘트

글로벌 통신주 주가 동향 및 뉴스 점검

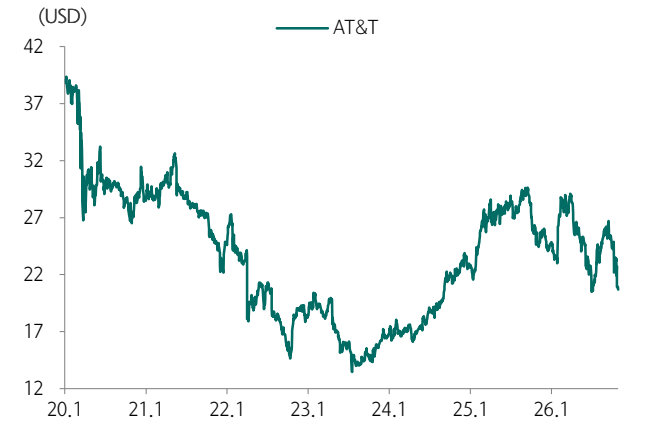
- 전주시장대비 스웨덴 Ericsson 6.1%p 상회, 미국 AT&T 5.4%p 하회, 중국 ZTE 4.4%p 상회했다.
- 스페이스X에 이어 아마존까지 1~2GHz 저대역 주파수를 확보한 가운데 미국 통신사들이 해당 대역을 위성통신용으로 겸용하는 방안에 대해 강력히 반대하고 나섰다. 반대의 주 이유는 전파 간섭이다. T Mobile CEO는 10/19일 FCC 위원장 브랜던 카를 만나 2.5GHz 주파수 대역을 위성용으로 개방하자는 FCC의 제안 초안에 대해 반대의견을 밝혔다. FCC는 이번주에 해당 안건에 대한 의견 수렴 여부를 표결에 부칠 예정이다. 20일에는 통신사와 CTIA의 대표 아짓 파이가 FCC 위원들을 만나 같은 의견을 전달했다. 결국에 현재 위성용으로 인수된 2.5GHz 대역이 AT&T의 3.45GHz 대역과의 간섭 방지가 거의 불가능하기 때문에 위성 D2D 방식으로 사용해선 안된단 골자이다. 두 대역 모두 TDD(시분할) 방식을 사용하여 기지국과 단말기가 송수신에 모두 동일한 대역을 사용한다. 그런데 위성은 상공 수마일 위를 비행하면서 본질적으로 통신 지연이 발생하여 지상의 단말기와 시간 동기화가 매우 까다롭단 설명이다. T Mobile 측은 위성이 2.5GHz 내에서 작동하는 것이 제한되더라도 간섭을 일으킬 가능성은 여전히 높으며, 오차 범위가 최대 56KM까지 확산되어 T Mobile의 네트워크에 간섭 악영향을 줄 수 있다고 말했다.
- 디쉬가 전국망 5G 사업을 포기한 후 디쉬 소유의 5G 무선장비/안테나의 새로운 주인으로 미국내 통신탑 회사들이 등극했다. 디쉬 파산 절차에서 장비 폐기 명령이 내려졌고, 해당 명령일 기준으로 모든 장비들이 통신탑 회사들의 소유란 아메리칸 타워 CEO의 설명이다. 관심있는 모든 업체들에게 장비 접근 권한을 제공할 수 있다고 밝혔다. 참고로 디쉬는 AT&T와 스페이스X에 주파수를 매각한 이후 타워 및 인프라 수유주에 대한 대금 지급을 불이행 했었다. 당시 디쉬는 에코스타 주파수 매각이 불가항력적인 상황을 초래했으므로 대금 지급 불이행에 대한 예외적 상황을 인정해줘야 한다고 주장했었다. 디쉬의 인프라 파트너인 아메리칸 타워 등은 이에 소송을 제기했고, 디쉬 측 자산 전부를 3억 달러 최저가에 매각/입찰하는 것을 주장하기도 했다. 아메리칸 타워 등의 디쉬 자산 인수가 버라이즌 및 미국 통신사들이 스페이스X가 전국 통신망 구축하기에는 넘어야 할 산이 많다고 주장한 것에 대해 반박 요인이 되기도 했다. 하지만 디쉬가 근원적으로 망 구축에 실패했고, 주요 통신사가 보유한 인프라 수준엔 한없이 못 미친단 점이 여전히 리스크 요인이다.
- <주요 뉴스 플로우>
  1) 미국 통신탑 회사들이 디쉬 5G 기지국의 새로운 주인으로 등극 (Light Reading, 2026-10-28)
  2) 코닝 주가 동향, AI 수요 지속 가능성에 대한 경고의 시작일까 (Fierce Network, 2026-10-27)
  3) 미국 통신사들, 5G 대역에서 D2D 연결을 허용하자는 FCC 계획에 반대 (Broadband Breakfast, 2026-10-26)

도표 27. [미국] Verizon 주가 추이



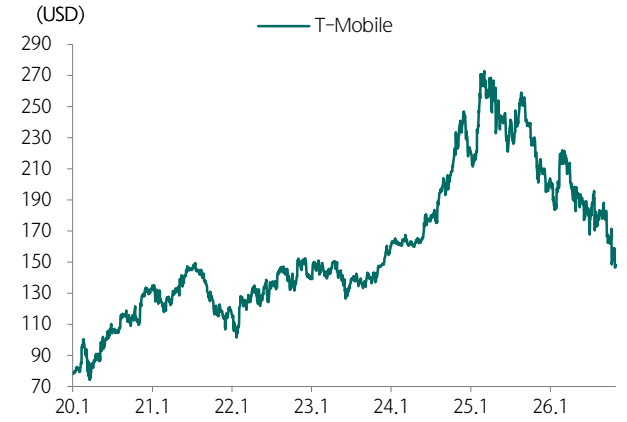
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 28. [미국] AT&T 주가 추이



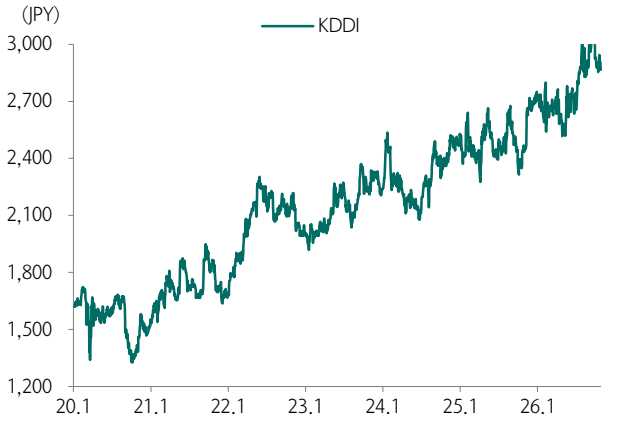
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 29. [미국] T-Mobile 주가 추이



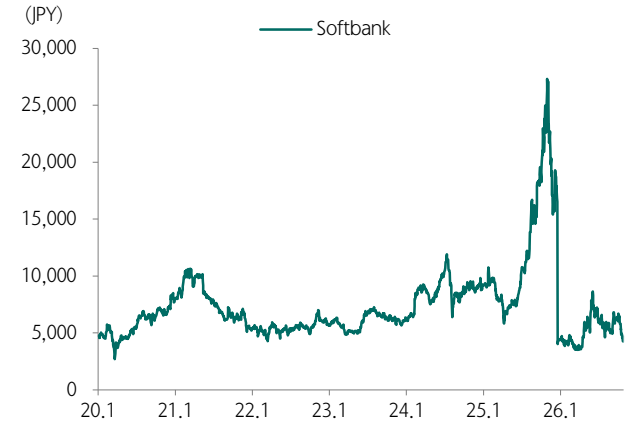
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 30. [일본] KDDI 주가 추이



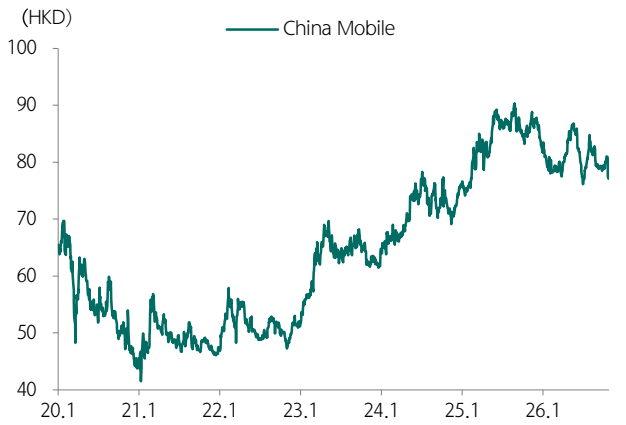
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 31. [일본] 소프트뱅크 주가 추이



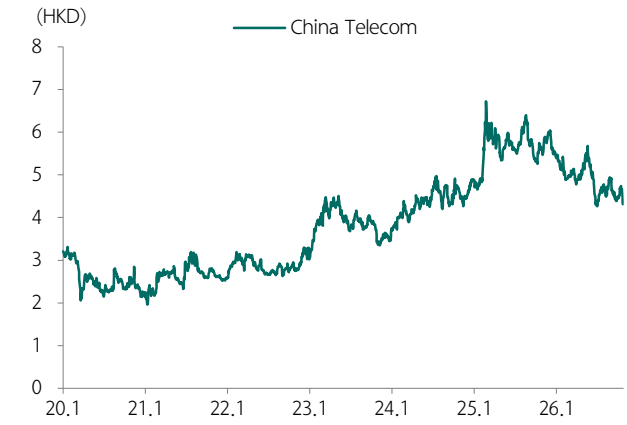
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 32. [중국] China Mobile 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 33. [중국] China Telecom 주가 추이



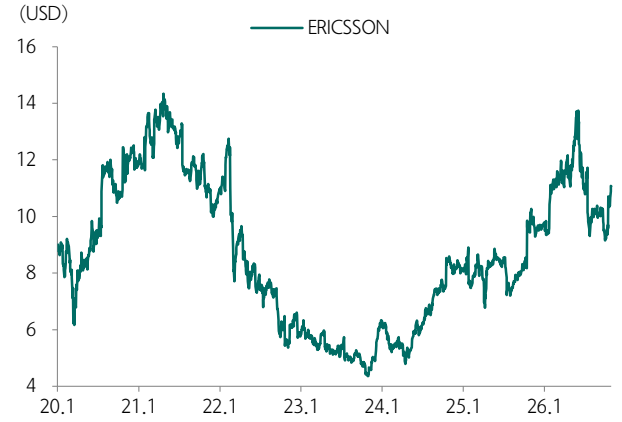
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 34. [중국] China Unicom 주가 추이



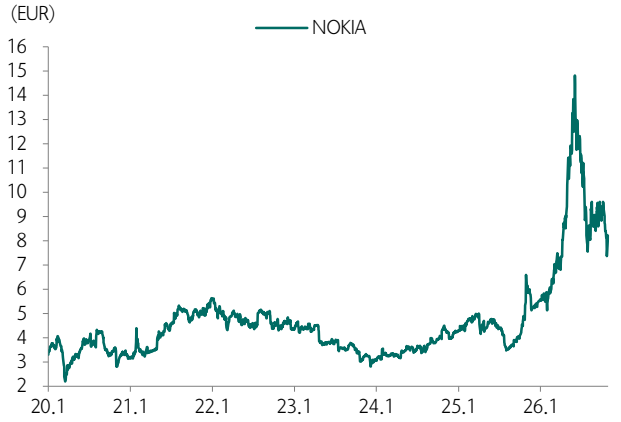
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 35. [스웨덴] Ericsson 주가 추이



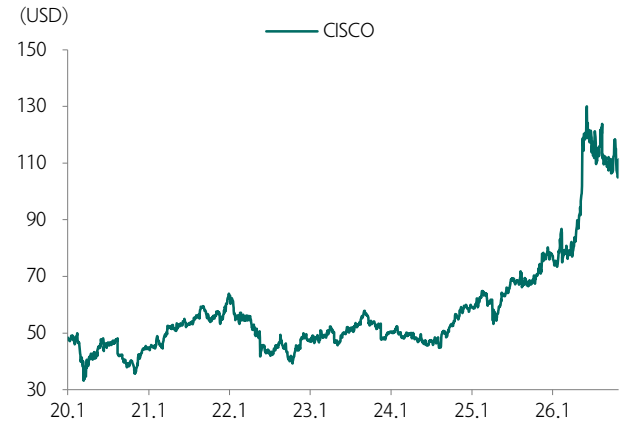
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 36. [핀란드] Nokia 주가 추이



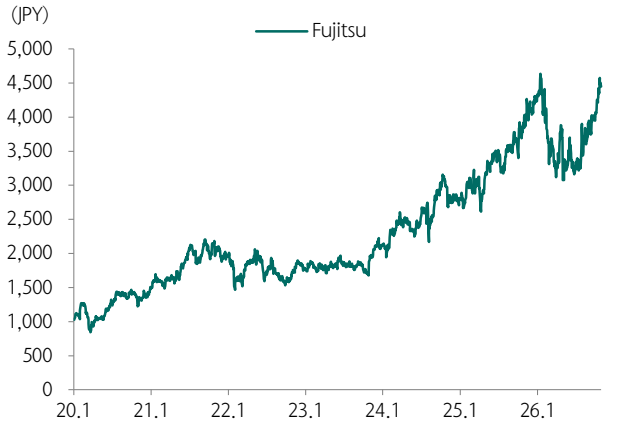
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 37. [미국] Cisco 주가 추이



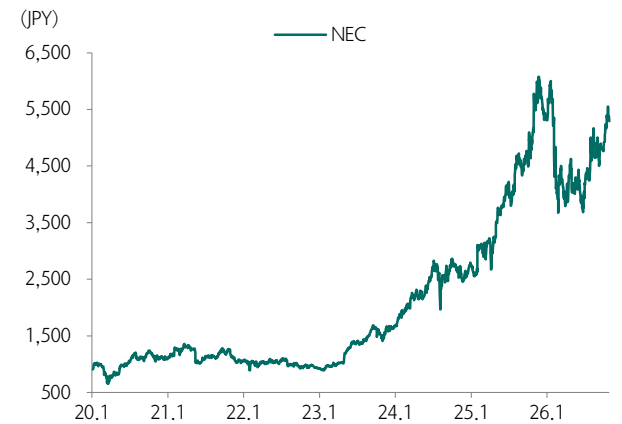
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 38. [일본] 후지쯔 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 39. [일본] NEC 주가 추이



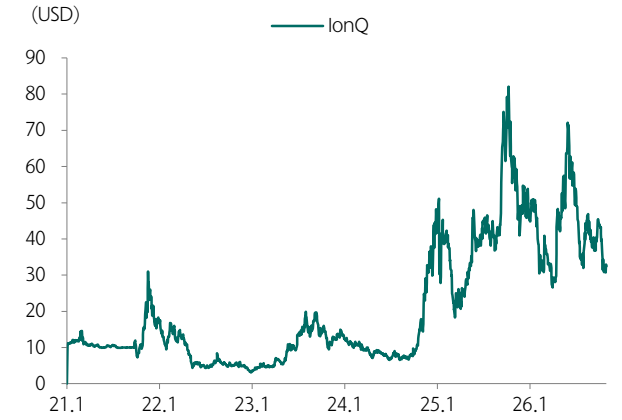
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 40. [중국] ZTE 주가 추이



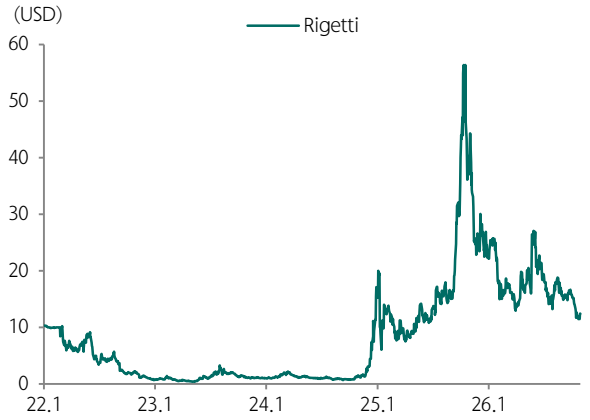
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 41. [미국] 아이온큐 주가 추이



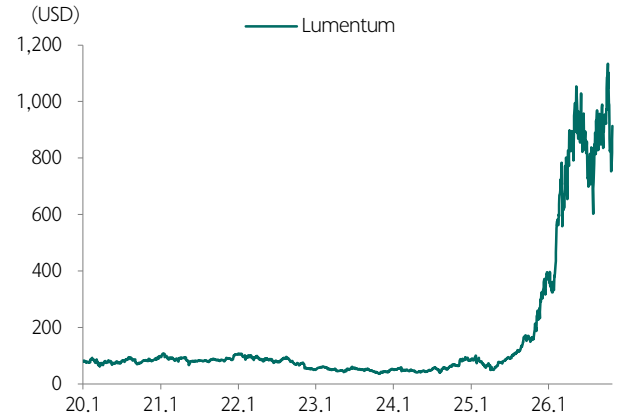
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 42. [미국] 리게티 컴퓨팅 주가 추이



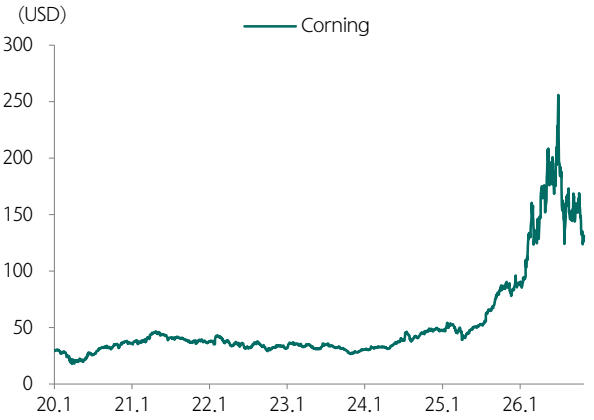
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 43. [미국] 루멘텀 홀딩스 주가 추이



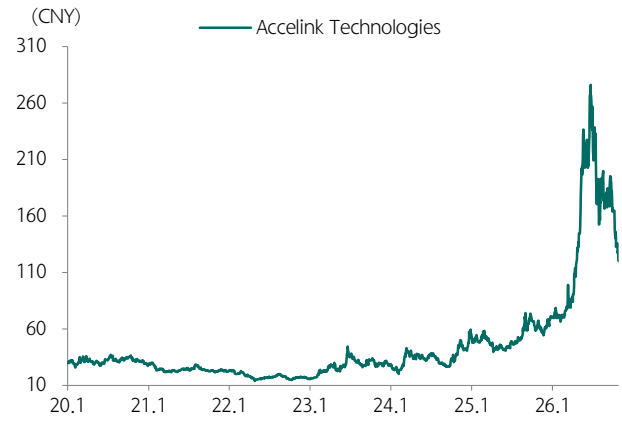
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 44. [미국] 코닝 주가 추이



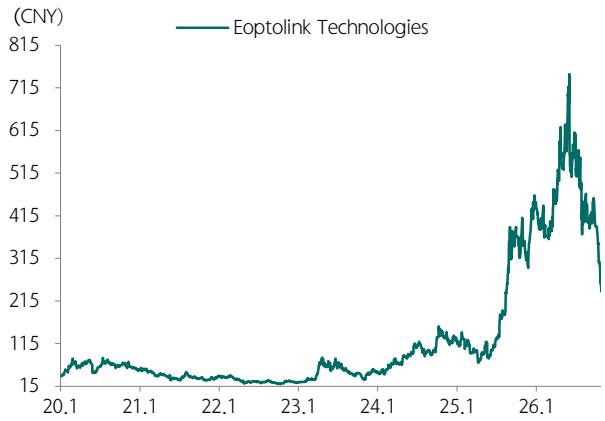
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 45. [중국] 엑세링크 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	6,012	4,793,232	4.8	(12.7)	(0.2)	(9.5)	42.7	49.9	4.6	1.2
통신업	534	34,388	(3.5)	(11.7)	(9.0)	(21.1)	9.4	10.8	9.1	0.8
SK텔레콤	78,000	16,754	0.9	(11.6)	(5.1)	(19.4)	45.8	45.0	13.0	1.2
KT	45,350	11,429	(7.6)	(14.3)	(15.9)	(25.5)	(13.8)	(8.8)	7.9	0.6
LG유플러스	13,790	5,853	(7.0)	(6.6)	(5.7)	(16.3)	(6.3)	(9.6)	8.3	0.6

도표 48. 수급동향

(단위 : 백만원)

회사명	누적 순매수 대금			
	기관	연기금	외국인	개인
KOSPI	914,637	81,428	769,110	(1,705,052)
통신업	21,398	7,694	(12,013)	(9,258)
SK텔레콤	20,311	7,458	(11,853)	(7,755)
KT	(687)	795	1,373	(1,278)
LG유플러스	1,778	(558)	(1,489)	(272)

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	7,744		1.6	1.0	5.8	8.5	13.1	12.4		
NASDAQ	29,813		3.0	(1.7)	9.6	9.7	18.1	14.1		
Nikkei225	63,954		3.1	(1.3)	5.2	7.8	28.4	25.9		
Hangseng	23,095		(0.3)	(6.1)	(10.8)	(11.8)	(10.1)	(12.6)		
Verizon	43	179	(3.3)	(6.1)	(8.6)	(7.4)	6.0	7.4	8.5	1.7
AT&T	21	139	(1.1)	(15.4)	(13.5)	(19.6)	(16.7)	(17.7)	8.6	1.2
T-mobile	148	157	1.1	(9.1)	(18.4)	(25.3)	(27.1)	(31.1)	13.5	2.9
CISCO	110	435	3.6	3.1	(1.9)	23.1	43.2	54.6	21.6	7.9
ERICSSON	11	37	3.8	18.7	13.0	(3.2)	14.7	9.6	15.9	3.2
KDDI	2,801	71	(2.6)	(4.6)	(10.2)	8.2	3.0	14.6	13.9	1.9
Softbank Corp	4,682	172	11.0	(21.3)	0.1	(9.9)	7.9	(30.5)	30.1	1.4
Rakuten	617	9	(2.5)	(8.5)	(26.4)	(20.2)	(38.4)	(36.9)	NA	1.5
China Mobile	78	223	2.2	(0.7)	(6.3)	(7.8)	(3.5)	(7.9)	10.9	1.0
China Unicom	5	20	(1.4)	(7.5)	(24.7)	(30.9)	(34.1)	(44.1)	7.6	0.4
China Telecom	4	88	1.7	(2.3)	(8.2)	(16.7)	(18.6)	(21.0)	11.6	0.7
ZTE	28	19	(0.9)	(9.1)	(18.1)	(23.3)	(26.2)	(39.6)	23.1	1.7

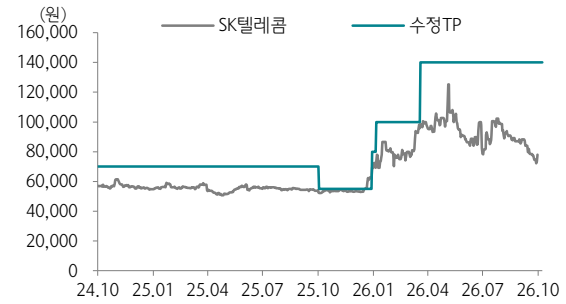
도표 50. 초과 수익률

(단위 : %p)

국가	회사명	초과 수익률					
		1W	1M	3M	6M	YTD	1YR
한국	SK텔레콤	(3.9)	1.2	(4.9)	(10.0)	3.1	(102.5)
	KT	(12.5)	(1.5)	(15.7)	(16.1)	(56.5)	(117.7)
	LG유플러스	(11.8)	6.1	(5.5)	(6.8)	(49.0)	(184.4)
미국	Verizon	(0.7)	(7.0)	(14.6)	(17.1)	(94.9)	(2.6)
	AT&T	(5.4)	(16.4)	(20.3)	(29.0)	(92.0)	(31.8)
	T-mobile	(3.7)	(7.4)	(26.2)	(31.0)	(168.0)	(47.3)
	CISCO	2.9	4.9	(12.0)	16.7	(44.4)	37.3
	ERICSSON	6.1	20.5	3.6	(12.4)	(88.2)	(1.2)
일본	NTT Docomo	(2.7)	(1.9)	(9.0)	1.8	(104.4)	(13.1)
	KDDI	2.3	(20.1)	(10.7)	(17.9)	(162.1)	(109.5)
	Softbank Corp	(3.5)	(6.4)	(28.4)	(27.1)	(141.6)	(64.8)
중국	China Mobile	3.0	4.2	2.5	2.3	34.0	3.6
	China Unicom	(1.7)	(1.2)	(15.4)	(19.4)	(15.2)	(31.4)
	China Telecom	1.1	3.6	1.3	(4.9)	23.1	(8.6)
	ZTE	4.4	(2.4)	(8.4)	(11.6)	(5.9)	(30.6)

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

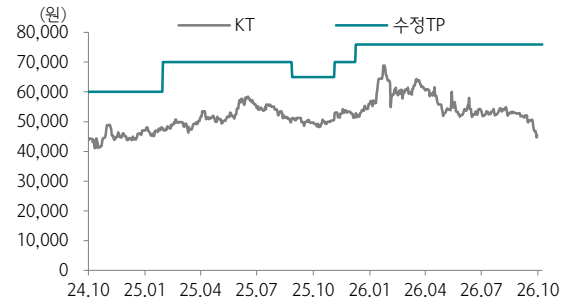
SK텔레콤



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

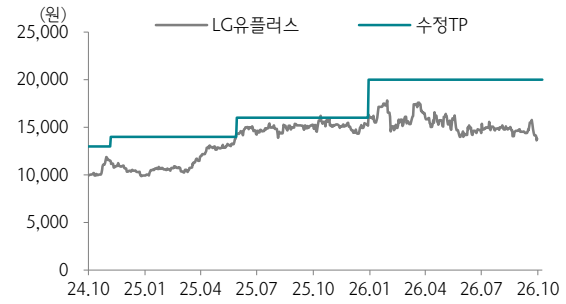
KT



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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

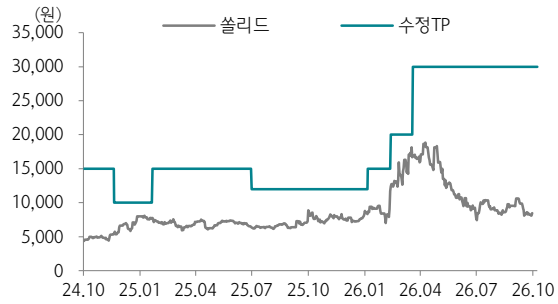
LG유플러스



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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

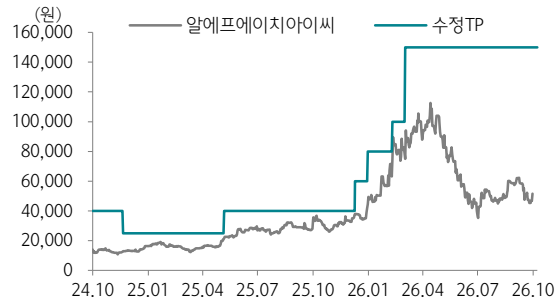
쏠리드



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%
24.11.3	1년 경과		-	-
23.11.3	BUY	15,000	-63.36%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

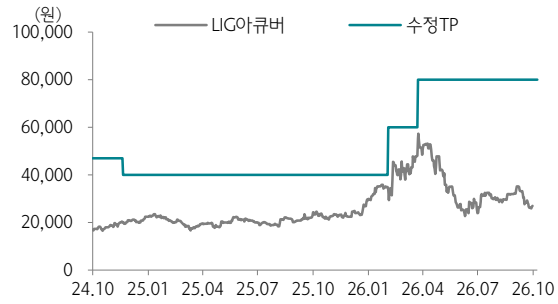
알에프에이치아이씨



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%
24.11.3	1년 경과		-	-
23.11.3	BUY	40,000	-62.28%	-51.35%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

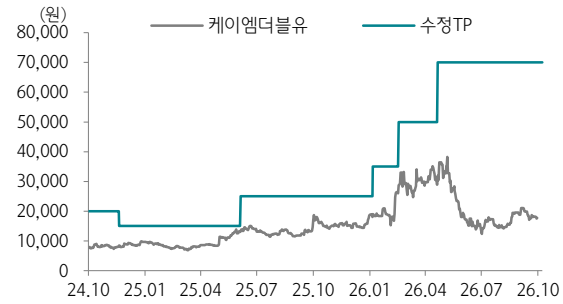
LIG아큐버



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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

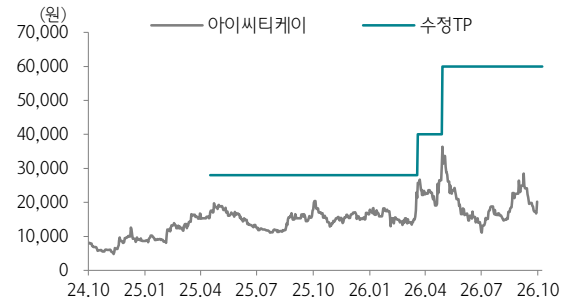
케이엠더블유



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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

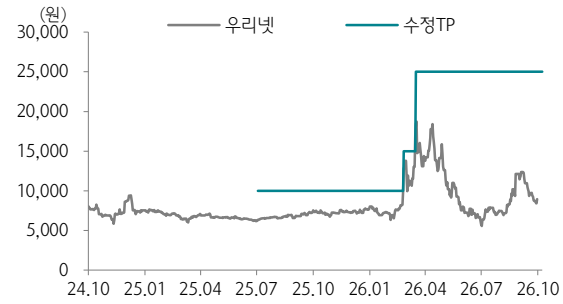
아이씨티케이



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

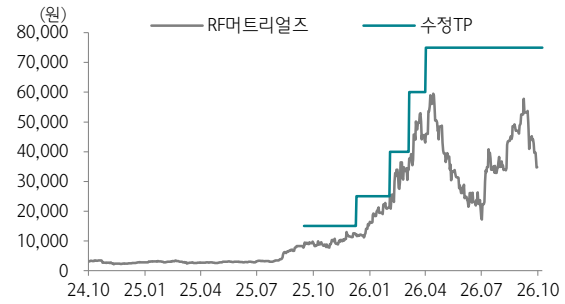
우리넷



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

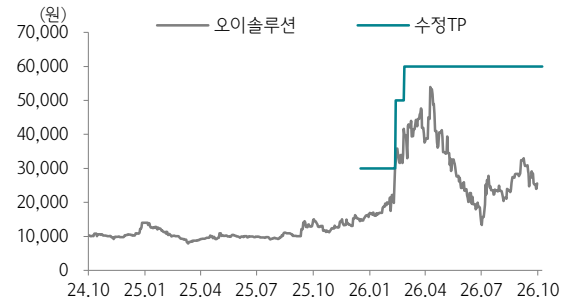
RF머트리얼즈



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

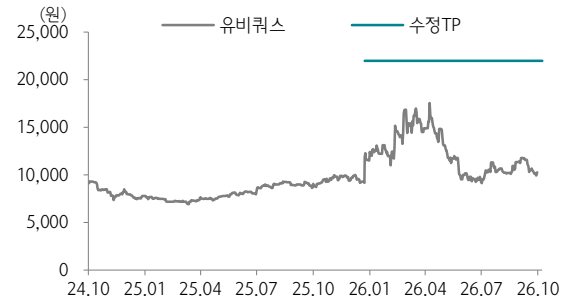
오이솔루션



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

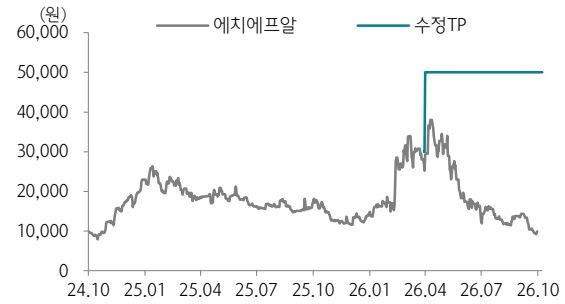
유비쿼스



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

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

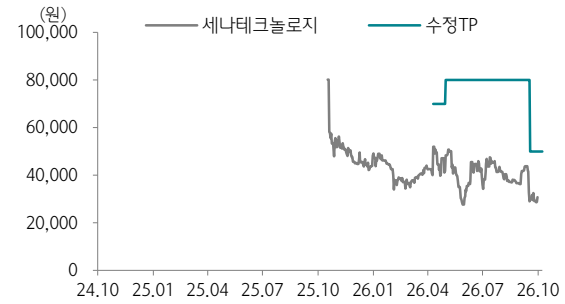
에치에프알



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
26.10.16	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 30일 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 10월 30일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 솔리드,LIG아큐버,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 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 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% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.74%	2.26%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 10월 27일