2026년 11월 6일 | 산업분석_Update

무선 통신 장비

미국 주파수 경매는 변함없이 진행됩니다

Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 11월 05일

쏠리드(050890)
BUY | TP 30,000원 | CP 7,680원

알에프에이치아이씨(218410)
BUY | TP 150,000원 | CP 40,100원

LIG아큐버(073490)
BUY | TP 80,000원 | CP 24,850원

케이엠더블유(032500)
BUY | TP 70,000원 | CP 16,270원

오이솔루션(138080)
BUY | TP 60,000원 | CP 21,300원

에치에프알(230240)
BUY | TP 50,000원 | CP 9,670원

미국 민주당 총선 압승, 통신 정책 변화에 대한 투자가들의 우려 큰 상황

미국 중간 선거에서 민주당이 상/하원 모두 다수당을 차지하는 의외의 결과를 나타나면서 미국 통신 규제 변화 가능성에 대한 우려가 크다. 1) 데이터센터 증설 시 인허가 문제, 2) 중국 장비/부품 규제 완화 가능성, 3) FCC 주파수 경매 권한 박탈 등을 들 수 있겠다. 결론적으로 평가하자면 데이터센터 증설 문제는 의회/행정부와 상관없이 시간이 지날수록 인구 밀도가 높은 지역에서는 사업 추진에 걸림돌이 많아질 수 밖에 없는 반면 대 중국 장비/부품 규제는 정치적 성향과 상관없이 강화될 수밖에 없다고 판단한다. 무선통신장비 업체 입장에서 중요한 미국 FCC의 주파수 경매 권한은 2034년까지는 변화될 가능성이 사실상 희박하다는 판단이다.

데이터센터 증설 부정적, 단 주파수 경매 차질 없이 진행될 것

최근 주식 시장의 뜨거운 화두인 데이터센터는 과거부터 규제 이슈가 적지 않았다. 공해 유발, 전력 문제 등이 꾸준히 제기된 바 있기 때문이다. 따라서 2020년 이후 인구 밀집 지역엔 설립이 어려웠고 정치권에서도 쟁점화 된 바 있다. 따라서 쇠퇴한 공업 지역이 아니고서는 데이터센터 건립은 애초부터 난항이 예상되었다. 민주당의 중간 선거 압승이 새로운 암초가 아니라고 볼 수 있다. 다만 정책적 지원이 약화될 수 있다는 점은 부정적일 수 있다. 한편 무선의 경우엔 변화가 나타날 가능성이 희박해 보인다. 주파수 할당 정책 변화를 예상하기 어렵기 때문이다. 민주당이 미국 상원/하원에서 다수당이 되었지만 OBBBA 주파수 관련 조항이 변화할 가능성은 낮다. 이미 2027년 주파수 경매 계획이 세부 확정된 상태이며 민주당 역시 네트워크 인프라 고도화를 대선 공약으로 내건 바 있기 때문이다. 더불어 정권이 바뀌지 않는 한 FCC 인원 구성이 달라지지 않는다는 점도 미국 무선 통신 정책 변화 가능성을 낮게 보는 이유다. 주파수 경매 권한 역시 이미 2034년까지 FCC가 갖는 것으로 연장되었으며 설사 법 수정이 시도된다고 해도 트럼프가 거부권을 행사할 가능성이 높아 다수당 변화가 주파수 경매에 미칠 영향은 미미할 것이란 판단이다.

미국의 대 중국 장비/부품 규제 완화될 가능성 희박, KMW 등 매수 추천

대 중국 장비/부품 제재 역시 강화 추세가 지속될 전망이다. 과거 바이든 정권에서도 중국 장비 규제가 완화된 바 없으며 공화당/민주당 구분 없이 중국 장비에 대한 거부감이 크기 때문이다. 이미 화웨이/ZTE가 FCC 수입 규제 대상 리스트에 들어간 상황에서 2026년 9월 중국 광통신장비 업체들이 추가 제재 리스트에 올라갈 예정이었다. 장비 쇼티지 우려/하이퍼 스케일러들의 반대로 연기되긴 했지만 여전히 규제 리스트에 중국 광통신/무선장비 업체를 추가할 가능성은 높은 상황이다. 미국/중국간 4차 산업 패권 경쟁이라는 점에서 보면 다수당 변화에 따른 중국 장비 규제 영향은 미미할 것이란 판단이다. KMW/LIG아큐버/쏠리드/HFR/오이솔루션/RFHIC 등 국내 무선통신장비주 매수를 추천한다.



Analyst 김홍식 pro11@hanafn.com
RA 이상훈 sanghunlee0121@hanafn.com

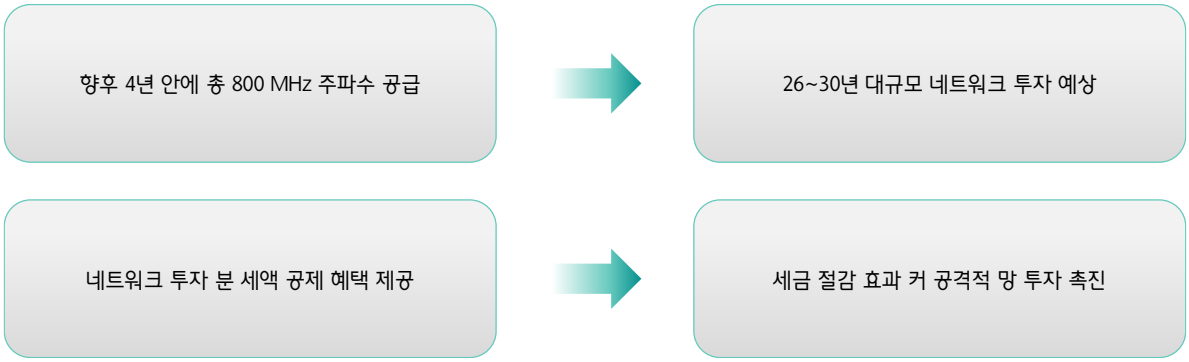
하나증권 리서치센터

도표 1. 미국 FCC Covered List 중 중국 통신관련 업체 제재 현황

제재 등록일	내용
2026.03.23	조건부 승인을 받은 제품을 제외한 해외에서 생산된 모든 라우터의 수입 금지
2022.09.20	중국 차이나유니콤의 미국내 통신서비스 사업 행위 금지
2022.03.25	중국 차이나텔레콤의 미국내 통신서비스 사업 행위 금지
2022.03.25	중국 차이나모바일의 미국내 통신서비스 사업 행위 금지
2021.03.12	중국 Dahua Technology가 생산한 영상 감시 장비 등의 사용 금지
2021.03.12	중국 Hnagzhou Hikvision이 생산한 영상 감시 장비 등의 사용 금지
2021.03.12	중국 Hytera Communications가 생산한 무전기 및 영상 감시 장비 등의 사용 금지
2021.03.12	**화웨이 제재**
2021.03.12	**ZTE 제재**

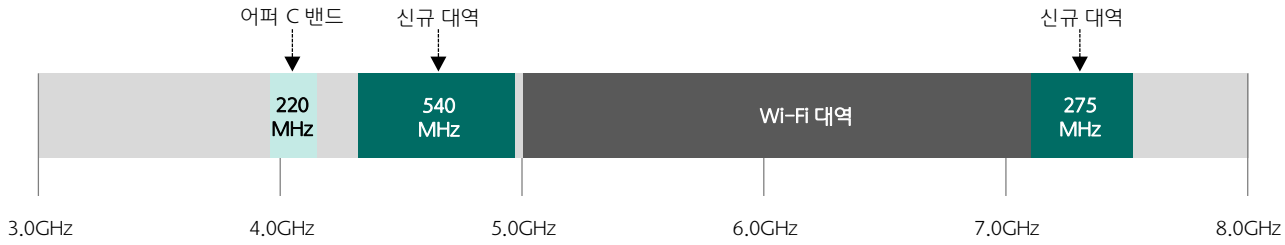
자료: FCC, 하나증권

도표 2. 크고 아름다운 하나의 법안이 통신산업에 미칠 영향



자료: 미의회, 하나증권

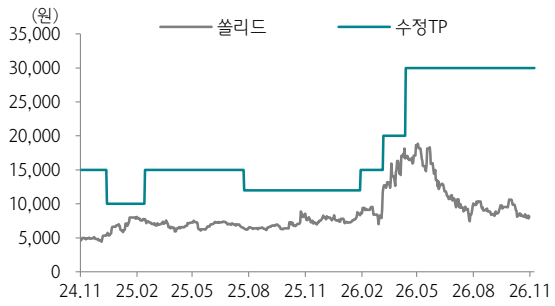
도표 3. 미국 경매용 주파수 현황



자료: FCC, NTIA, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

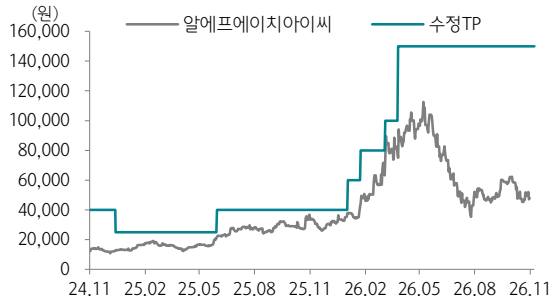
쏠리드



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%
24.11.9	1년 경과		-	-
23.11.9	BUY	15,000	-63.51%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

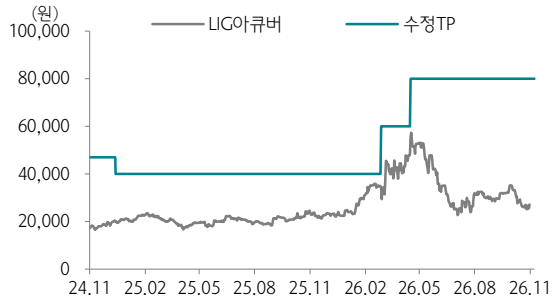
알에프에이치아이씨



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%
24.11.9	1년 경과		-	-
23.11.9	BUY	40,000	-62.41%	-51.35%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

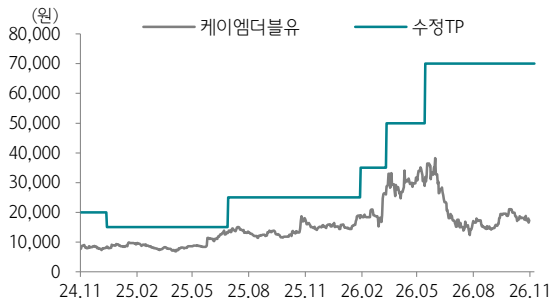
LIG아큐버



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	1 년 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

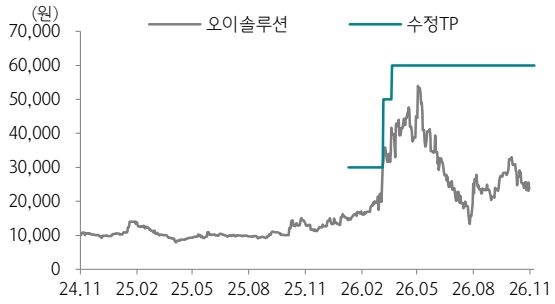
케이엠더블유



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

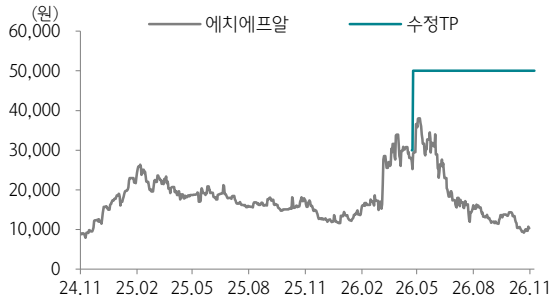
오이솔루션



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

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%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 11월 6일 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 11월 6일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 쏠리드,LIG아큐버,알에프에이치아이씨 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 11월 03일