2026년 11월 19일 | 산업분석_Update

무선 통신 장비

3년전 BEAD 프로그램이었다면 지금은 OBBBA를 봐라

Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 11월 18일

쏠리드(050890)
BUY | TP 30,000원 | CP 7,690원

알에프에이치아이씨(218410)
BUY | TP 150,000원 | CP 55,700원

LIG아큐버(073490)
BUY | TP 80,000원 | CP 32,400원

케이엠더블유(032500)
BUY | TP 70,000원 | CP 19,620원

오이솔루션(138080)
BUY | TP 60,000원 | CP 23,000원

에치에프알(230240)
BUY | TP 50,000원 | CP 9,680원

23년 미국 BEAD 프로그램 예산 반영이 24~26년 광통신 주가 폭등을 초래

2023년 6월 미국에서 BEAD(Broadband Equity Access and Deployment) 프로그램 예산 반영이 확정되었다. 2030년까지 미국 전역에 고속 인터넷 연결을 제공하는 것을 목표로 하는 사업이며 2024년 트럼프/바이든 대통령 후보 공약이기도하다. 총 예산은 50조원에 달한다. 그런데 이러한 미국의 정부 정책은 결국 데이터센터 건설 열풍과 맞물려 미국 광통신 주가를 폭등 시켰다. 루멘텀과 코히런트가 대표적이다. 루멘텀 실적은 2025년도에 들어서야 본격 호전 양상을 나타냈지만 주가는 2023년 바닥으로 2024년 이후 상승세 돌입, 2025~2026년 상반기 폭등 양상을 나타낸 바 있다.

25년 7월 OBBBA 제정 통한 향후 총 800MHz 주파수 경매 계획에 주목

현 시점에서는 과거 BEAD 프로그램 성과를 토대로 2025년 7월 미국 상/하원을 통과한 OBBBA 법안에 대해 고찰해볼 필요가 있다. 2029년까지 총 800MHz에 달하는 주파수를 통신사에 할당할 예정이기 때문이다. 이 작업이 끝나면 미국은 5G/6G 용도로 총 1,400MHz에 달하는 주파수를 확보하게 되며 총 5G/6G 주파수 사용량이 2배 커진다. 한국 대비 4배 많은 수준이며 전 세계 최대 5G/6G 주파수 보유국이 된다. 미국이 이렇게 주파수 할당에 총력을 기울이는 이유는 막대한 재정 확보와 더불어 글로벌 피지컬 AI 패권 경쟁에서 승리하기 위한 목적이 깔려 있다고 볼 수 있다. 결국 ICT 업체들의 수요를 반영한 것인데 스페이스X와 엔비디아를 대표적으로 꼽을 수 있겠다. AI-통신(위성/지상망)-디바이스(자동차/로봇)를 갖춰 피지컬 AI를 장악하려는 스페이스X와 AI 데이터센터에 이어 AI RAN을 통해 막대한 수익을 창출하려는 엔비디아가 5G/6G를 통해 막대한 부를 창출하려는 목적이다. 과거 각국 행정부와 글로벌 ICT들의 주파수 할당 정책은 차세대 통신 서비스 도입과 더불어 무선통신장비 업체에게 큰 수혜를 가져다 준 바 있다. 2023년 BEAD 프로그램 예산 확정이 2025년 광통신주 대폭등을 일으킨 것처럼 2025년 OBBBA 법안 통과가 2027년 무선통신장비주 급등을 초래할 가능성이 높다는 판단이다.

미국 5G/6G 주파수 경매가 국내 무선 통신 장비주 놀라운 주가 상승을 이끌 전망

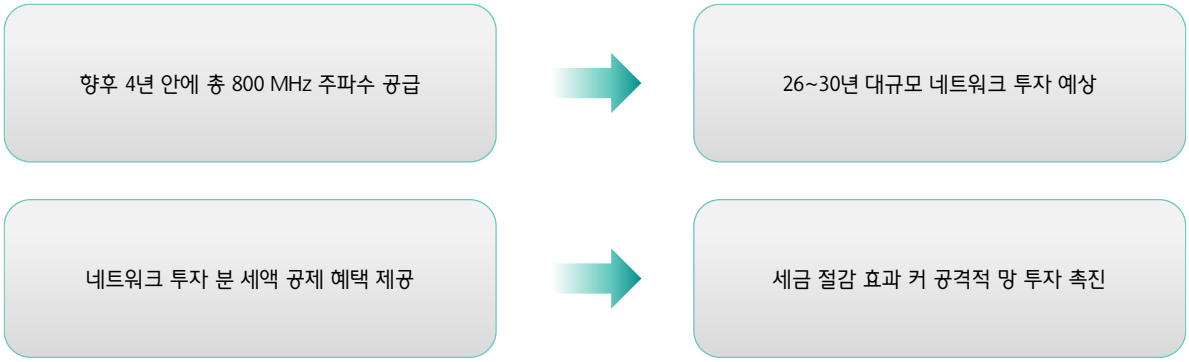
미국이 2026년 6월 AWS 3 주파수 경매를 개시한데 이어 2027년부터 본격적인 경매에 나설 채비를 갖추고 있다. 아직은 2027년 4월 어퍼 C밴드만 확정된 상황이지만 지속적인 주파수 경매에 나설 공산이 크다. 2029년까지 800MHz를 할당해야 하며 이왕이면 2028년까지 트럼프 정권 내 재정 확보에 나설 공산이 크기 때문이다. 우리는 2019년 KMW, 2020년 에이스테크, 2022년 HFR을 통해 주파수 경매가 주가에 미치는 영향을 경험한 바 있다. KMW/RFHIC/LIG아큐버를 중심으로 미국 신규 주파수 경매 시 가장 먼저 수혜를 볼 업체에 관심을 집중할 필요가 있어 보인다.



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

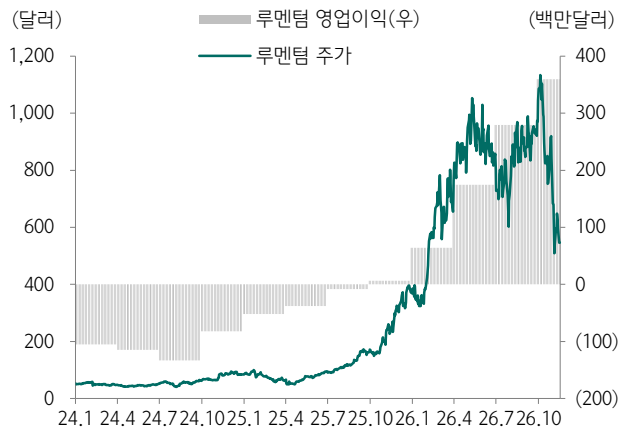
하나증권 리서치센터

도표 1. 크고 아름다운 하나의 법안이 통신산업에 미칠 영향



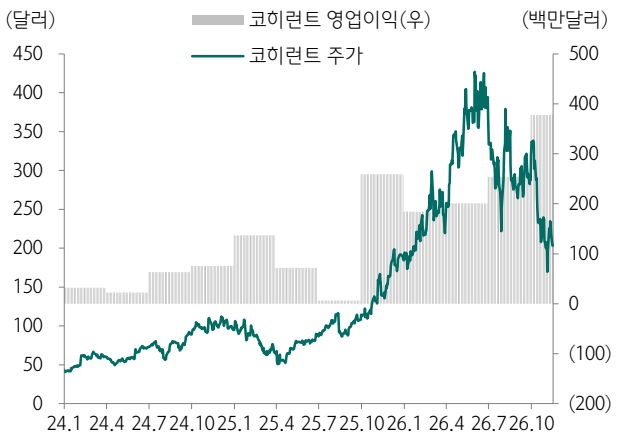
자료: 하나증권

도표 2. 루멘텀 분기 영업이익/주가 추이



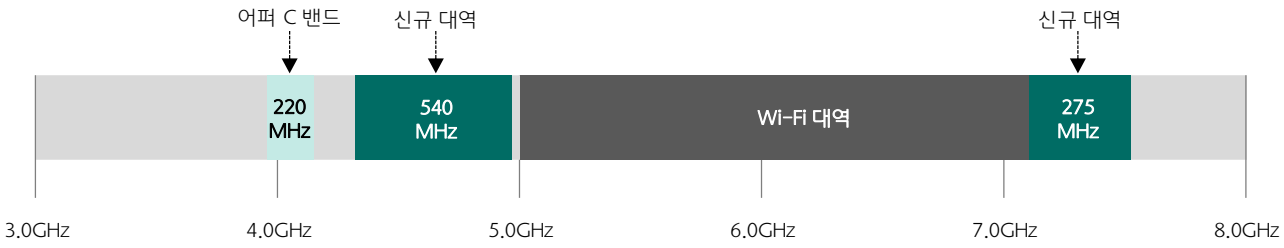
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 3. 코히런트 분기 영업이익/주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

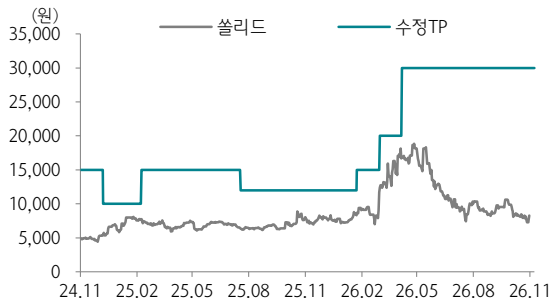
도표 4. 미국 경매용 주파수 현황



자료: FCC, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

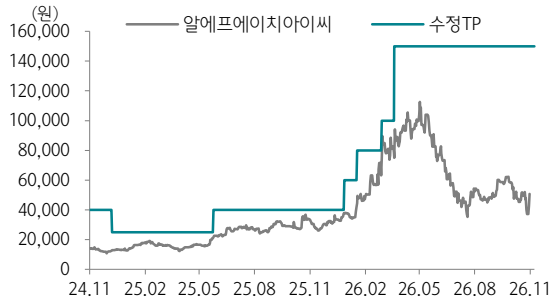
쏠리드



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%
24.11.13	1년 경과		-	-
23.11.13	BUY	15,000	-63.54%	-52.80%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

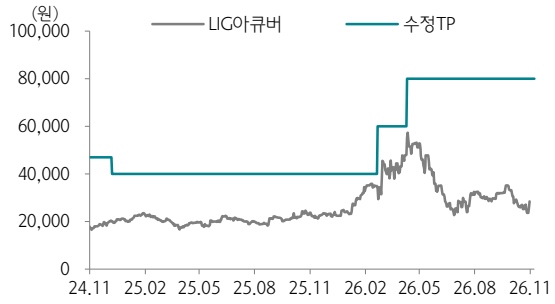
알에프에이치아이씨



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%
24.11.14	1년 경과		-	-
23.11.14	BUY	40,000	-62.45%	-51.35%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

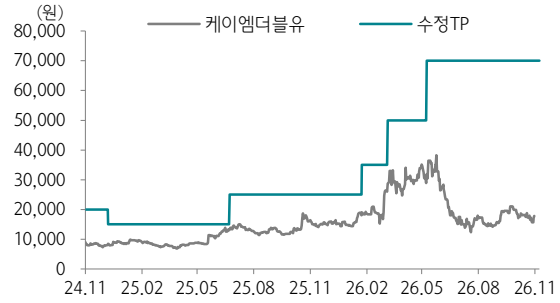
LIG아큐버



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

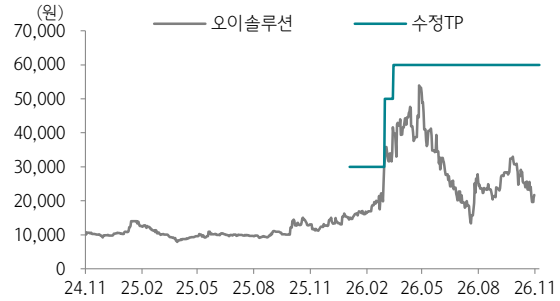
케이엠더블유



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

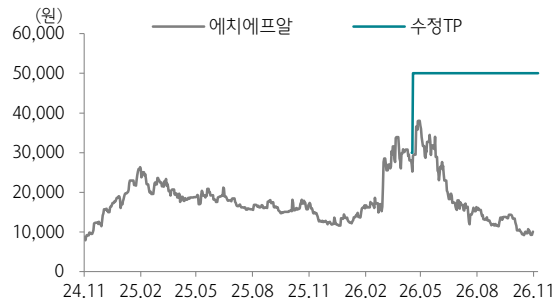
오이솔루션



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 19일 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 19일 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	97.29%	2.71%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 11월 17일