

23.09.11(월)~23.09.15(금)

통신/미디어 Analyst 김희재 hoijae.kim@daishin.com

1. 주가 현황

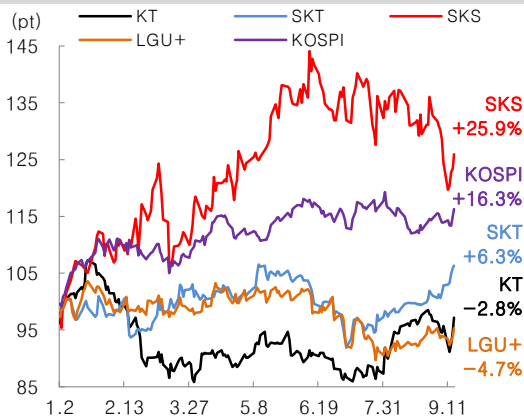
기업	22/12/29	09/08	09/15	연간 상승	수익률	주간 상승	수익률	23E DPS	배당수익률	주간 그래프
SKT (017670)	47,400	48,750	50,400	▲ 3,000	▲ 6.3%	▲ 1,650	▲ 3.4%	3,330	6.6	
SK스퀘어 (402340)	33,550	41,750	42,250	▲ 8,700	▲ 25.9%	▲ 500	▲ 1.2%			
KT (030200)	33,800	32,350	32,850	▼ 950	▼ 2.8%	▲ 500	▲ 1.5%	2,000	6.1	
LGU+ (032640)	11,050	10,370	10,530	▼ 520	▼ 4.7%	▲ 160	▲ 1.5%	700	6.6	
KOSPI	2,236.4	2,547.7	2,601.3	▲ 364.9	▲ 16.3%	▲ 53.6	▲ 2.1%			

주가 Comment

- 주가 코멘트: **KT에 대한 우려는 과하다**
- 통신업은 주간 +2.3% 상승, KOSPI +2.1% 상승, YTD로는 SK스퀘어 +25.9%로 상승률 1위, 주간 상승률은 SKT가 +3.4%로 1위
- SKT가 매력적인 주주환원을 바탕으로 꾸준히 상승하며, 4개월만에 다시 5만원선을 넘어서면서 통신업 상승 주도
- KT는 주초 배당 축소 가능성에 대한 우려로 급락했으나, 주중 모두 회복, 20~22년의 성향 50% 이상이라는 배당정책이 공식적으로 종료되었고, 현재 새로운 배당 정책을 검토 중이라는 발언이, KT의 배당 축소 가능성을 비취지면서 주 초반 하락
- KT의 꾸준히 개선되고 있는 실적과 민영화 이후 유지해왔던 50% 이상의 정책을 감안하면, 새로운 CEO 체제하에서 배당이 크게 훼손될 가능성은 낮음
- 지수가 조정을 받으면서 등락을 거듭하는 불안한 장 속에서 통신은 실적 전망이 좋고 주주환원도 매력적이며, 그 동안 통신업을 주도했던 SKT에 더해 KT도 상승 추세에 진입했기 때문에, 통신의 비중 확대 필요

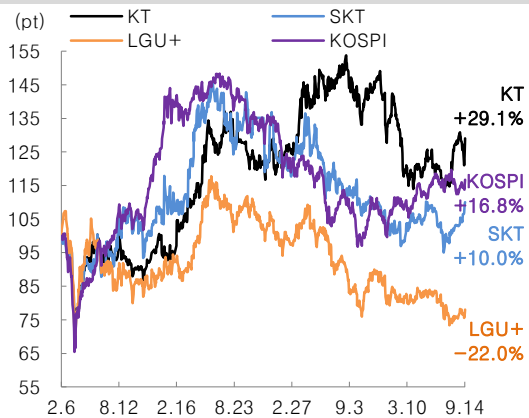
2. 주가 차트

그림 1 23.1월 대비 주가 상승률, 리스크 해소 양호한 실적, 상승 방향으로



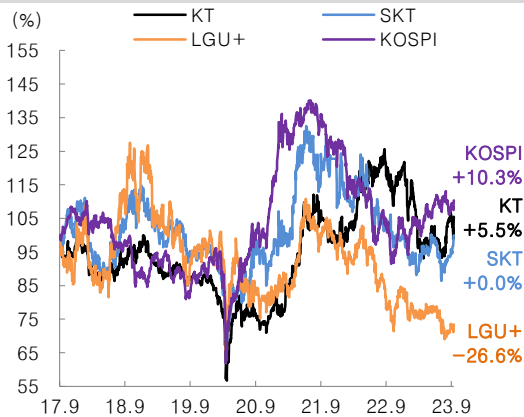
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 2 ARPU 턴어라운드(4Q19 실적발표(2/6)) 시점 대비 주가 상승률



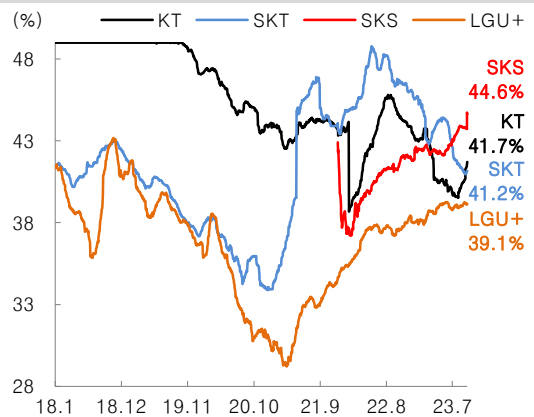
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 3 17.9월 선악할인을 상향 시점 대비 주가 상승률



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

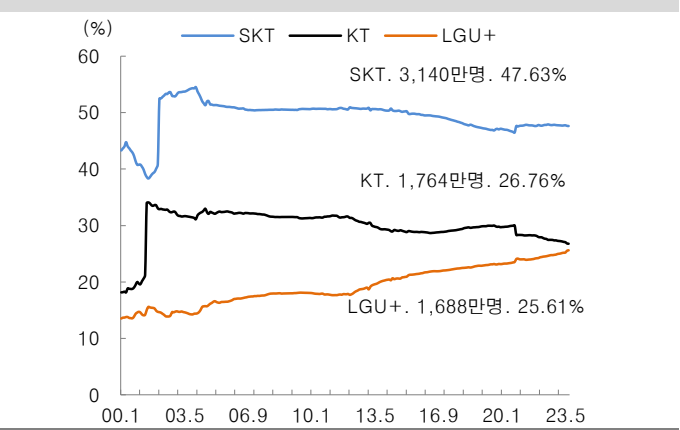
그림 4 외국인분할, 정상화된 KT에 대해 빠르게 유입 중



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

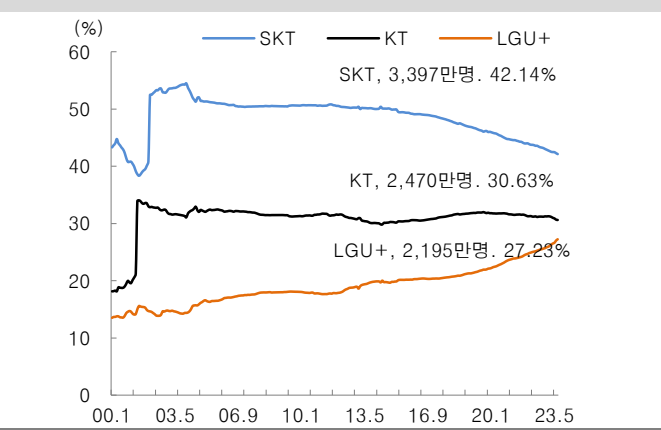
3. 주요 차트

그림 5 통신3사 무선 점유율(23.7월)



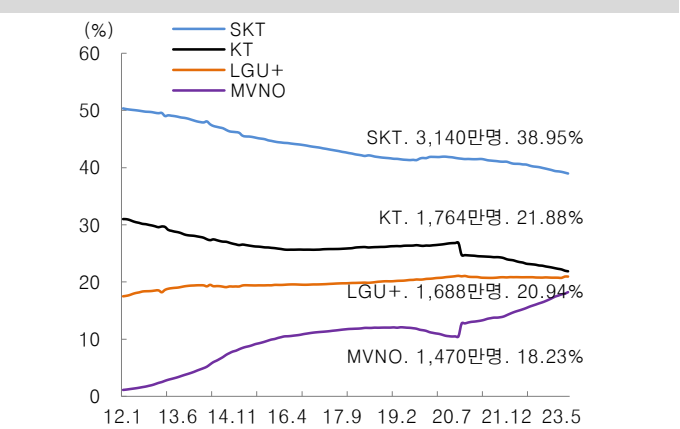
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 6 MVNO 포함 통신3사 무선 점유율(23.7월)



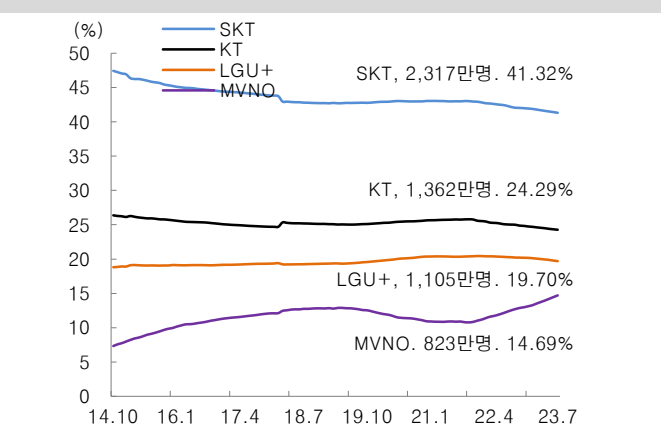
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 7 MVNO 별도 무선 점유율(23.7월)



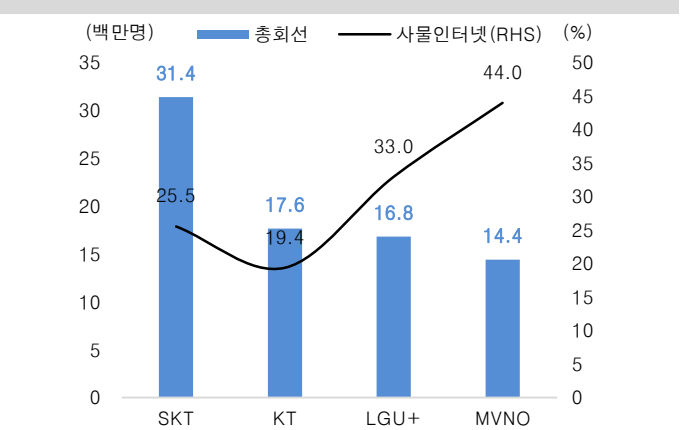
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 8 MVNO 별도 무선 점유율, 휴대폰 기준(23.7월)



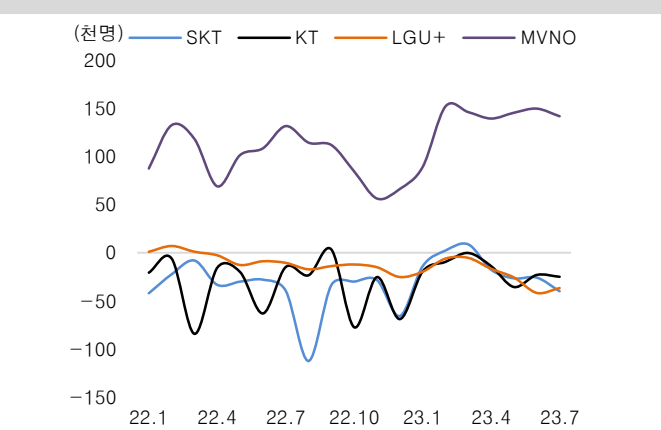
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 9 총회선 vs. 사물인터넷 비중(23.7월)



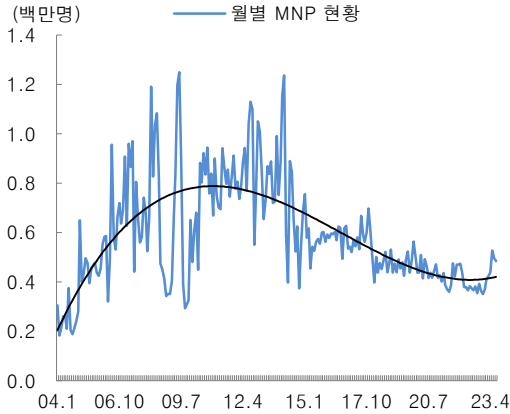
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 10 휴대폰 순증(23.7월)



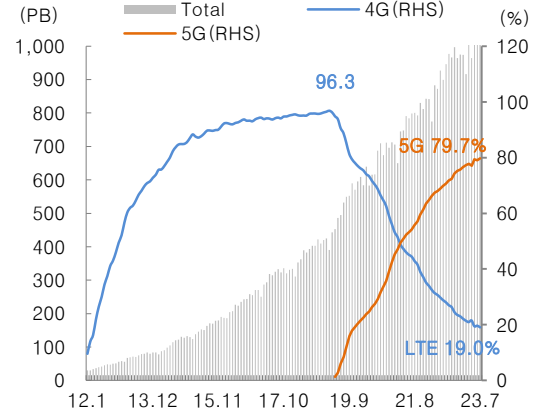
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 11 월별 번호이동 현황. 23.2월부터 상승(23.7월)



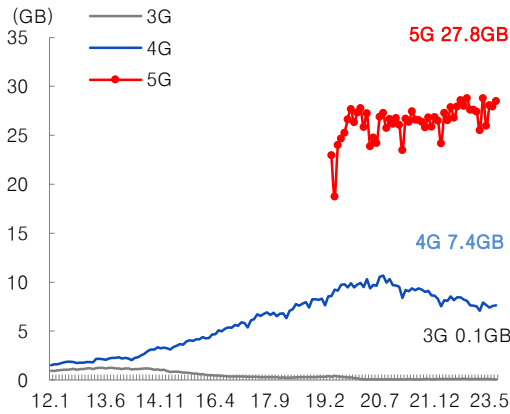
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 12 5G 트래픽 비중 79.7%(23.7월)



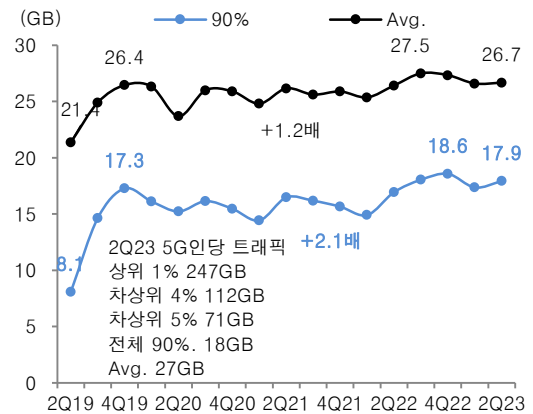
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 13 인당 월평균 5G 트래픽 27.8GB(23.7월)



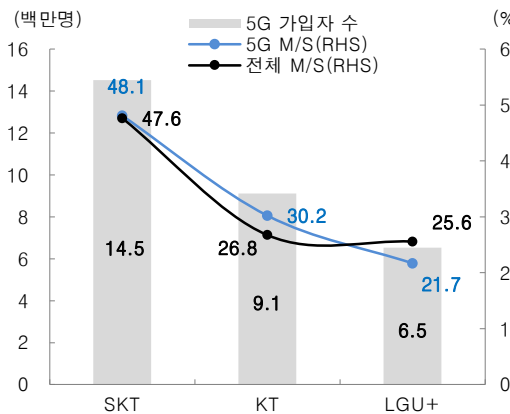
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 14 5G 트래픽 추이(2023)



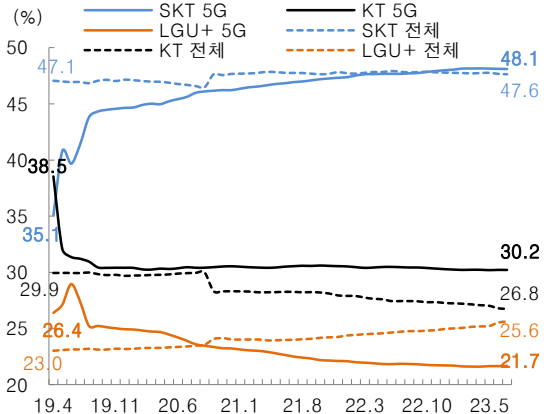
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 15 5G 점유율 vs. 무선 전체 점유율(23.7월)



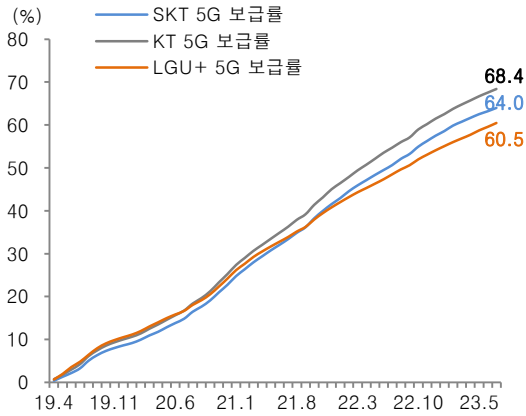
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 16 5G 점유율 vs. 무선 전체 점유율(23.7월)



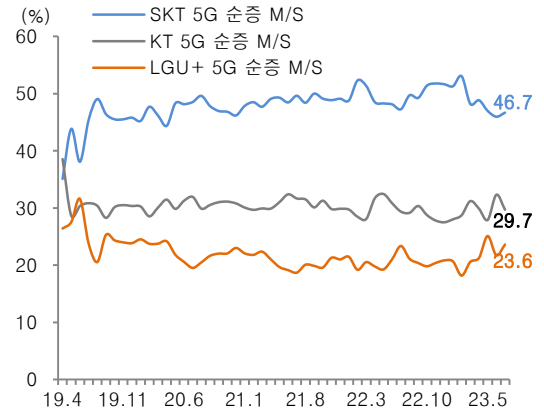
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 17 5G 보급률(23.7월)



자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 18 5G 순증 점유율(23.7월)



자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 김희재)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.