

통신서비스

최남곤



02 3770 5604
namkon.choi@yuantakorea.com

종목	투자의견	목표주가 (원)
SK 텔레콤	BUY (M)	300,000 (M)
KT	BUY (M)	45,000 (M)
LG 유플러스	BUY (M)	18,000 (M)

Weekly(7/10~7/14) : 2Q 실적 시즌 돌입. 당분간 오를 수 있는 모멘텀 제한적

주가 / 컨센서스 / 수급 동향

지난 주 통신업종 +1.4% (VS KOSPI +1.5%) / 국내 주가 상승률 : SKT +2.5%, KT -0.9%, LGU+ +1.0% / 글로벌 통신업종 주가 상승률 : NTT Docomo -0.4%, KDDI -2.3%, Softbank +1.9%, CU +6.9%, CM +1.7%, CT +2.2%, AT&T -2.1%, VZ +0.0%, Chunghwa Telecom +0.9%, Taiwan Mobile -2.1%

2Q 영업이익 컨센서스 : SKT 3,960억원, KT 3,990억원, LGU+ 2,040억원

투자자 동향 및 관심사

투자자 동향 : 지난주 기관투자자는 LGU+를 순매수. 2Q 예상 실적 개선에 대한 기대감이 기관투자자 순매수로 이어졌음. 투자자들은 (과거와 달리) 동사의 점유율 확장, 이익 증가에 대한 긍정적 평가로 전환하는 피드백을 주고 있음. 외국인 투자자는 한국 통신업종 순매수 기조 유지

투자자 View : 요금인하 이슈에 대한 우려 지속. 2Q 실적이 인상적이지 않을 전망이다, 언론에 보도된 바대로 9월 이후 요금 인하에 나설 경우, 하반기 실적에 대한 우려가 동반될 수 밖에 없는 상황. 따라서 기관투자자는 통신업 비중을 당분간 늘릴 생각이 없어 보임. 다만 요금인하 안이 확정될 경우, 통신업종에 대한 매수에 나설 것이라는 피드백을 주는 기관도 다수 존재. 따라서 1~2개월 이내로 통신업종 주가의 반등 가능성도 고려해 볼 수 있으리라 판단

주요 뉴스 및 코멘트

IPTV 송출수수료 급증예고...LGU+, 최대 100%..〈전자〉 : LGU+, 홈쇼핑·T커머스 사업자에 전년대비 100% 인상한 송출수수료를 요구한 것으로 확인. IPTV 가입자가 늘자 사업자는 3년 연속 두 자릿수대 이상 인상안으로 협상에 나서고 있어 전체 송출수수료 상승이 불가피할 전망

9월부터 선택약정 요금할인 20→25%로 높인다〈파낸〉 : 유명인 미래부 장관이 공식 취임하자마자 통신료 인하정책 본격화. 오는 9월 1일부터 선택약정 요금할인율을 25%로 상향한다는 게 미래부의 계획. 또 연내 기초연금 수급자와 저소득층에 대한 1만1000원의 통신비 감면도 적용한다는 계획

미래부-이통3사 결국 소송? 이달 말에 분수령〈아이〉 : 선택약정할인율 인상이 이달말 쯤 장관 보고 등을 거쳐, 통신사에 전달될 것으로 알려져 정부와 통신업계 법정공방도 이달 말에 분수령이 될 전망. 현재 이통 3사, 내부 법리검토 후 법무법인을 확정, 정부 역시 법률 검토에 들어간 상황

25% 요금할인 적용대상 두고 갈등 예고〈지디〉 : 미래부, 요금할인율 상향의 시행일이나 적용대상 가입자, 방식 등 구체적인 사항은 확정되지 않았다 밝힘. 적용 대상자 범위가 논란이 될 것으로 보임. 이통3사, 도입을 양보한다 하더라도 기존 가입자에 소급 적용 불가 방침을 세우고 있기 때문

통신업종 주간 동향(7.10~7.14)

Valuation 비교

	PER 2017E	PBR 2017E	ROE 2017E	Mkt. Cap (bn USD)
KOSPI	10.1	1.1	11.2	1,324.7
통신업	9.6	1.0	11.3	31.5
SK 텔레콤	8.6	1.1	14.7	18.3
KT	11.1	0.7	6.6	7.5
LG 유플러스	12.2	1.3	10.8	5.8
NTT Docomo	14.8	1.8	12.5	91.1
KDDI	13.2	2.0	16.1	66.7
Softbank	10.3	3.2	33.3	88.2
China Unicom	44.3	1.0	2.1	33.9
China Mobile	12.7	1.4	11.4	215.0
China Telecom	13.0	0.8	6.2	38.2
AT&T	12.5	1.8	13.1	222.6
Verizon	11.7	6.3	55.5	177.4
Chunghwa Telecom	22.0	2.3	10.5	28.0
Taiwan Mobile	19.0	5.1	25.0	12.1

주가 Data

	Performance(%)					최근 5영업일 순매수 (십억원)		
	1W	1 M	3M	6M	1Yr	기관	외국인	개인
KOSPI	1.5	1.8	13.1	16.3	20.2	-352.0	753.4	-245.2
통신업	1.4	4.5	7.0	17.1	19.6	-11.7	6.6	1.6
SK 텔레콤	2.5	8.0	8.0	15.1	19.0	-17.0	15.5	2.0
KT	-0.9	4.3	5.1	11.9	9.1	-4.1	0.1	0.2
LG 유플러스	1.0	-5.3	6.3	32.9	39.0	9.5	-9.0	-0.6
NTT Docomo	-0.4	-1.1	2.9	-4.3	-7.6			
KDDI	-2.3	-2.6	2.1	-5.5	-8.5			
Softbank	1.9	1.3	18.2	7.4	51.9			
China Unicom	6.9	-0.9	4.9	25.1	37.8			
China Mobile	1.7	-2.4	-2.7	-3.6	-11.1			
China Telecom	2.2	-0.8	-5.1	0.3	0.8			
AT&T	-2.1	-6.5	-10.1	-11.6	-15.3			
Verizon	0.0	-6.9	-10.6	-17.2	-22.1			
Chunghwa	0.9	1.4	5.8	7.4	-8.8			
Taiwan Mobile	-2.1	-5.4	-5.4	-0.6	-4.1			

Global peer group Valuation

(단위: 배, %)

	PER		PBR		EV/EBITDA		Dividend Yield	
	2017E	2018E	2017E	2018E	2017E	2018E	2017E	2018E
SK 텔레콤	8.6	8.4	1.1	1.0	5.6	5.6	3.8	3.8
KT	11.1	9.5	0.7	0.6	2.5	2.2	2.4	2.4
LG 유플러스	12.2	11.1	1.3	1.2	4.0	3.6	2.3	2.3
NTT Docomo	14.8	14.3	1.8	1.7	6.9	6.6	3.0	3.7
KDDI	13.2	12.5	2.0	1.8	5.8	5.6	2.8	3.1
Softbank	10.3	15.4	3.2	2.4	8.8	8.9	0.5	0.5
NTT	14.0	12.6	1.2	1.1	5.4	5.3	2.3	2.8
China Unicom	44.3	23.7	1.0	1.0	4.5	4.2	0.8	1.5
China Mobile	12.7	11.8	1.4	1.3	3.8	3.6	3.6	3.9
China Telecom	13.0	11.7	0.8	0.8	3.5	3.3	3.1	3.4
PCCW	13.7	14.3	2.3	2.7	5.9	5.7	6.4	6.5
Singtel	16.1	15.4	2.3	2.2	14.8	14.5	4.6	4.7
AT&T	12.5	12.2	1.8	1.7	6.5	6.4	5.4	5.5
Verizon	11.7	11.4	6.3	5.1	6.6	6.5	5.4	5.5
Chunghwa	22.0	21.8	2.3	2.3	10.3	10.2	4.5	4.5
Taiwan Mobile	19.0	18.4	5.1	5.1	12.2	11.8	5.2	5.3
Telstra	13.2	12.3	3.5	3.4	6.2	6.0	7.2	7.0
Vodafone	39.6	29.0	0.9	1.0	6.0	6.7	5.8	5.8
Deutsche	18.0	15.6	2.5	2.3	5.9	5.7	4.1	4.5
Telefonica	12.8	11.3	2.3	2.1	6.6	6.4	4.3	4.5
Telecom Italia	11.4	10.7	0.8	0.7	5.4	5.3	0.1	0.6
Telenor	14.8	13.8	4.2	4.0	5.9	5.8	5.6	5.8
TeliaSonera	13.1	12.3	1.8	1.7	9.6	9.4	5.4	5.3
Average	17.7	15.7	2.4	2.2	7.3	7.1	4.2	4.4

자료: 유안타증권 리서치센터

Earnings Estimate

(단위: 십억원)

SK 텔레콤	2014A	2015A	2016F	2017F	2018F	KT	2014A	2015A	2016F	2017F	2018F
매출액	17,164	17,137	17,092	17,219	17,730	매출액	22,312	22,281	22,744	22,984	23,314
영업이익	1,825	1,708	1,536	1,574	1,661	영업이익	-407	1,293	1,440	1,473	1,587
지배주주순이익	1,801	1,519	1,676	2,466	2,537	지배주주순이익	-1,055	553	711	776	910
증가율	9.9	-15.7	10.4	47.1	2.9	증가율	적지	흑전	28.6	9.1	17.3
PER	11.0	13.7	10.5	8.6	8.4	PER	-7.9	14.0	11.2	10.1	8.6
PBR	1.2	1.2	1.0	1.1	1.0	PBR	0.8	0.7	0.6	0.7	0.6
EV/EBITDA	5.5	5.7	5.0	5.6	5.6	EV/EBITDA	5.9	3.0	2.9	2.6	2.2
ROE	12.9	10.2	10.8	14.5	13.6	ROE	-9.5	5.2	6.4	6.6	7.4

Earnings Estimate

(단위: 십억원)

LG 유플러스					
계산(12월)	2014A	2015A	2016F	2017F	2018F
매출액	11,000	10,795	11,451	12,138	12,520
영업이익	576	632	746	802	872
지배주주귀속 순이익	228	351	493	541	598
증가율	-18.3	54.0	40.2	9.7	10.6
PER	20.0	13.6	9.8	12.4	11.2
PBR	1.1	1.1	1.0	1.3	1.2
EV/EBITDA	4.3	4.0	3.5	4.0	3.6
ROE	5.6	8.1	10.6	10.8	11.0

자료: 유안타증권 리서치센터

통신사 실적 추정 및 컨센서스 비교

(단위: 십억원)

매출액	1Q 16	2Q 16	3Q 16	4Q 16	1Q 17	2Q 17E	QoQ	YoY	컨센서스	대비
SK 텔레콤	4,228	4,267	4,244	4,352	4,234	4,288	1%	0%	4,293	0%
KT	5,515	5,678	5,530	6,021	5,612	5,816	4%	2%	5,703	2%
LG 유플러스	2,713	2,879	2,737	3,122	2,882	3,128	9%	9%	3,007	4%
영업이익	1Q 16	2Q 16	3Q 16	4Q 16	1Q 17	2Q 17E	QoQ	YoY	컨센서스	대비
SK 텔레콤	402	407	424	302	411	395	-4%	-3%	396	0%
KT	385	427	402	226	417	395	-5%	-7%	399	-1%
LG 유플러스	171	180	211	184	203	203	0%	13%	204	-1%
영업이익률	1Q 16	2Q 16	3Q 16	4Q 16	1Q 17	2Q 17E				
SK 텔레콤	10%	10%	10%	7%	10%	9%				
KT	7%	8%	7%	4%	7%	7%				
LG 유플러스	6%	6%	8%	6%	7%	6%				
세전계속사업이익	1Q 16	2Q 16	3Q 16	4Q 16	1Q 17	2Q 17E	QoQ	YoY	컨센서스	대비
SK 텔레콤	736	365	431	564	724	789	9%	116%	728	8%
KT	318	326	311	172	318	320	1%	-2%	332	-4%
LG 유플러스	144	168	175	155	171	182	7%	8%	178	2%
지배주주귀속순익	1Q 16	2Q 16	3Q 16	4Q 16	1Q 17	2Q 17E	QoQ	YoY	컨센서스	대비
SK 텔레콤	572	290	325	489	589	630	7%	117%	578	9%
KT	186	230	211	84	201	222	10%	-4%	229	-3%
LG 유플러스	110	131	134	118	133	141	7%	8%	141	0%

자료: 유안타증권 리서치센터

2Q17 컨센서스 비교					(단위: 십억원)	
매출액	컨센서스	1주전	변화율	최고값	최저값	
SK 텔레콤	4,293	4,303	0%	4,369	4,239	
KT	5,703	5,714	0%	5,836	5,549	
LG 유플러스	3,007	3,015	0%	3,128	2,941	
영업이익	컨센서스	1주전	변화율	최고값	최저값	
SK 텔레콤	396	400	-1%	427	365	
KT	399	405	-2%	424	386	
LG 유플러스	204	205	0%	222	179	
영업이익률	컨센서스	1주전	변화율	최고값	최저값	
SK 텔레콤	9%	9%	0%	10%	9%	
KT	7%	7%	0%	7%	7%	
LG 유플러스	7%	7%	0%	7%	6%	
세전계속사업이익	컨센서스	1주전	변화율	최고값	최저값	
SK 텔레콤	728	732	-1%	789	652	
KT	332	340	-2%	409	300	
LG 유플러스	178	176	1%	192	153	
지배주주귀속순이익	컨센서스	1주전	변화율	최고값	최저값	
SK 텔레콤	578	575	0%	630	514	
KT	229	232	-2%	276	201	
LG 유플러스	141	141	0%	148	135	

자료: 유안타증권 리서치센터

주간뉴스 취합

<17.07.14>

▶ **SKT, 아마존과 손잡고 '양자암호통신' 사업 해외...<조선>**

SKT, 아마존과 손잡고 양자암호통신 사업의 해외시장진출을 진행 중인 것으로 알려짐. 그 동안 연구개발에 투자만 진행했던 사업에서 첫 매출을 올릴 것이라는 기대감이 나오고 있음. 이에 대해 SKT 관계자는 부인한 상황임

▶ **25% 요금할인 적용대상 두고 갈등 예고<지디>**

미래부, 요금할인을 상향의 시행일이나 적용대상 가입자, 방식 등 구체적인 사항은 확정되지 않았다 밝힘. 적용 대상자 범위가 논란이 될 것으로 보임. 이통3사, 도입을 양보한다 하더라도 기존 가입자에 소급 적용 불가 방침을 세우고 있기 때문.

▶ **SKT, 로라IoT 중국진출 <전자>**

SKT, 중국 충칭시, 충칭가스, 차이나모바일과 '로라망 기반 가스 원격 검침'을 위한 MOU 체결. SKT와 차이나모바일, 사업성 검증 이후, 충칭시에 로라망 구축을 시작. 2019년까지 충칭가스 이용자 대상 '스마트 가스 미터기'를 보급할 계획.

<17.07.13>

▶ **9월부터 선택약정 요금할인 20→25%로 높인다<파낸>**

유영민 미래부 장관이 공식 취임하자마자 통신료 인하정책 본격화. 오는 9월 1일부터 선택약정 요금할인율을 25%로 상향한다는 게 미래부의 계획. 또 연내 기초연금 수급자와 저소득층에 대한 1만1000원의 통신비 감면도 적용한다는 계획

▶ **미래부-이통3사 결국 소송? 이달 말에 분수령<아이>**

선택약정할인을 인상이 이달말 께 장관 보고 등을 거쳐, 통신사에 전달될 것으로 알려져 정부와 통신업계 법정공방도 이달 말에 분수령이 될 전망. 현재 이통 3사, 내부 법리검토 후 법무법인을 확정, 정부 역시 법률 검토에 들어간 상황.

▶ **"단말기 지급제하면 6천~1만2천원 요금인하 효과"<이데>**

녹소연, A통신사가 국회 등에 제출한 '가계통신비 개선방안'을 인용하여 '완전자급제' 시행시, 요금제별 월 6,000~12,000원의 요금인하 효과가 가능하다 주장하며 국정위가 발표한 가계통신비 인하 방안에 대해선 문제점이 많다고 지적함.

▶ **SK텔레콤, 5G 대비 '전국 LTE망 가상화' 나선다<아이>**

SKT, 5G 상용화에 대비해 효율적 트래픽 관리가 가능한 가상화 통합 관리 플랫폼, '티 마노'의 상용망 적용에 나선. 제조사 구분 없이 품질, 트래픽 용량 등을 한 번에 관리할 수 있는 솔루션임. 생태계 활성화를 위해 연동 규격을 API 형태로 제공할 계획.

<17.07.11>

▶ **12일, 美 망중립성 운명의 날...국내 파장 주목<전자>**

미국 인터넷 기업, 망중립성 수호를 위한 집단행동에 돌입. 12일을 '행동의 날'로 정하고 홈페이지 방문자를 대상으로 다양한 망중립성 폐지 반대 운동을 전개. 국내에선 망중립성 논란, 검색중립성과 플랫폼중립성으로 점차 확대되는 양상임.

▶ **주말 휴무 맞아?...갤노트FE 번호이동 '후관'<아이>**

지난 주말 실질적 번호이동건수는 3만 5천여건으로 갤럭시노트FE 출시에 따라 전주에 비해 1만건 상승. 이에 따라 일요일 휴무가 별 영향을 미치지 못한 것으로 보이지만 아직 2주차인 만큼 섣불리 단정하기 어렵다는 의견도 있음.

▶ **국회 미방위, 유영민 미래부 장관 청문보고서 채택<파낸>**

국회 미방위, 10일 전체회의를 열고 유 장관 후보자의 청문경과보고서 채택 안건을 의결. 유 장관 후보자는 청와대의 임명장을 받은 후 곧바로 장관직을 수행하게 됨. 취임식은 이르며 11일로 예상됨.

▶ **황창규의 제안'에 G20 응답했다<한경>**

G20 공동선언문에 세계 보건문제 예방과 대응을 위해 국제협력을 강화하자라는 아젠다 포함. 이에 KT가 제안한 '글로벌 빅데이터를 활용한 감염병 확산방지 프로젝트'가 포괄적으로 포함됨에 따라 해당 프로젝트가 전 세계로 확대될 기반 마련.

<17.07.10>

▶ **갤노트FE' 출시에 이통시장 가열...<한경>**

갤노트FE'가 출시된 지난 7일 이동통신 3사의 번호이동 건수는 2만190건을 기록. 8일에는 2만3972건으로 방통위 시장 과열기준에 육박함. 통신사별 가입자 변동을 보면 이틀간 SKT, 692명 순감. KT와 LGU+, 각각 528명, 164명 순증.

▶ **분리공시, 7월 임시국회는 물 건너갈 듯<지디>**

정부와 이통사, 제조사 모두 분리공시를 도입하자는 데 동의하지만, 정치적 이슈에 따라 국회의 파행이 이어지며 7월 임시국회에서 단통법 개정 논의는 사실상 어렵게 됨. 이에 따라 분리공시제 도입 시점은 여전히 안개 속.

▶ **KT '빅데이터 플래그십 프로젝트' 사업자 선정<이데>**

KT컨소시엄, 미래부와 한국정보진흥원이 주관하는 빅데이터 플래그십 프로젝트 최종사업자로 선정. KT컨소시엄, 빅데이터 활용 인간 및 동물 감염병의 확산 방지 체계 구축을 제안했고 해당 기술의 우수성을 인정받아 사업자로 선정됐다 밝힘.

<17.07.12>

▶ **한국, 5G 세계최초 상용화 타이틀 선점 어렵다?<디데>**

정우철 에릭슨엘지 실장, 북미지역 사업자들이 28GHz 주파수를 기반으로 이르면 연말 5G 시범서비스를 선보이고 내년에 상용화할 것으로 보인다고, 미국보다 더 빨리 이를 달성키 위해서는 주파수 할당 등 정부의 보조가 필요하다고 지적함.

▶ **KT, 2022년까지 업무용 차량 1만대 '전기차'로...<조선>**

KT, 현대차·롯데렌탈과 함께 MOU를 맺고 업무용 전기차를 도입. 이번 협약으로 KT는 올해 하반기 현대차 아이오닉 1000대를 도입하고 2022년까지 약 1만대를 전기차로 교체해 배치할 예정. 또한 전국 KT 사옥에 충전 인프라를 순차적 구축하기로 함.

▶ **에릭슨 "2022년까지 글로벌 모바일 트래픽 8배 증가"<전자>**

에릭슨, 2022년까지 글로벌 모바일 데이터 트래픽이 지금의 8배로 증가할 것이며, 향후 6년간 26억명의 신규 모바일 가입자가 늘 것으로 내다봄. 2022년까지 5G 가입 건수는 5억건을 넘을 것으로 추정함.

▶ **IPTV 송출수수료 급증예고...LGU+, 최대 100%..<전자>**

LGU+, 홈쇼핑·T커머스 사업자에 전년대비 100% 인상한 송출수수료를 요구한 것으로 확인. IPTV 가입자가 늘자 사업자는 3년 연속 두 자릿수 대 이상 인상안으로 협상에 나서고 있어 전체 송출수수료 상승이 불가피할 전망.

주간 번호이동 점유율

(단위: 명)

	합계	SKT	KT	LGU+	MVNO	SKT	KT	LGU+	MVNO
5월 소계	602,422	195,322	158,144	145,837	103,119	32.4%	26.3%	24.2%	17.1%
6월 소계	569,088	192,293	151,994	134,735	90,066	33.8%	26.7%	23.7%	15.8%
7월 소계	624,985	216,325	166,148	148,163	94,349	34.6%	26.6%	23.7%	15.1%
8월 소계	617,943	210,580	159,281	150,051	98,031	34.1%	25.8%	24.3%	15.9%
9월 소계	493,546	166,305	125,798	118,221	83,222	33.7%	25.5%	24.0%	16.9%
10월 소계	617,048	212,143	162,346	155,611	86,948	34.4%	26.3%	25.2%	14.1%
11월 소계	627,615	206,747	167,937	148,139	104,792	32.9%	26.8%	23.6%	16.7%
12월 소계	535,691	174,721	132,716	124,092	104,162	32.6%	24.8%	23.2%	19.4%
1월 소계	510,521	170,273	130,172	121,590	88,486	33.4%	25.5%	23.8%	17.3%
2월 소계	521,003	172,092	128,627	122,019	98,265	33.0%	24.7%	23.4%	18.9%
3월 소계	531,203	177,570	126,417	125,304	101,912	33.4%	23.8%	23.6%	19.2%
4월 소계	544,859	187,102	132,109	137,443	88,205	34.3%	24.2%	25.2%	16.2%
5월 소계	581,124	204,312	146,048	141,352	89,412	35.2%	25.1%	24.3%	15.4%
6월 1일	16,823	5,306	3,958	3,979	3,580	31.5%	23.5%	23.7%	21.3%
6월 2일	17,253	5,977	3,695	3,907	3,674	34.6%	21.4%	22.6%	21.3%
6월 3일	18,064	6,988	4,332	4,909	1,835	38.7%	24.0%	27.2%	10.2%
6월 7일	45,887	17,002	10,281	12,664	5,940	37.1%	22.4%	27.6%	12.9%
6월 8일	25,911	8,142	7,808	5,765	4,196	31.4%	30.1%	22.2%	16.2%
6월 9일	22,735	7,969	5,892	5,223	3,651	35.1%	25.9%	23.0%	16.1%
6월 10일	21,270	7,869	6,161	5,524	1,716	37.0%	29.0%	26.0%	8.1%
6월 12일	30,992	10,976	7,634	7,839	4,543	35.4%	24.6%	25.3%	14.7%
6월 13일	18,525	6,292	4,496	4,241	3,496	34.0%	24.3%	22.9%	18.9%
6월 14일	17,660	5,423	4,460	4,306	3,471	30.7%	25.3%	24.4%	19.7%
6월 15일	17,613	6,031	4,227	4,037	3,318	34.2%	24.0%	22.9%	18.8%
6월 16일	19,723	6,793	4,800	4,821	3,309	34.4%	24.3%	24.4%	16.8%
6월 17일	19,099	7,045	5,148	5,307	1,599	36.9%	27.0%	27.8%	8.4%
6월 18일	11,102	4,097	3,256	3,213	536	36.9%	29.3%	28.9%	4.8%
6월 19일	22,187	7,310	5,450	5,310	4,117	32.9%	24.6%	23.9%	18.6%
6월 20일	18,759	6,247	4,609	4,558	3,345	33.3%	24.6%	24.3%	17.8%
6월 21일	18,031	5,980	4,362	4,315	3,374	33.2%	24.2%	23.9%	18.7%
6월 22일	17,918	6,473	4,133	4,037	3,275	36.1%	23.1%	22.5%	18.3%
6월 23일	20,763	7,078	5,107	5,225	3,353	34.1%	24.6%	25.2%	16.1%
6월 24일	20,668	8,042	5,731	5,274	1,621	38.9%	27.7%	25.5%	7.8%
6월 26일	30,648	11,099	7,755	7,393	4,401	36.2%	25.3%	24.1%	14.4%
6월 27일	19,573	6,825	4,708	4,502	3,538	34.9%	24.1%	23.0%	18.1%
6월 28일	19,987	7,017	4,629	4,804	3,537	35.1%	23.2%	24.0%	17.7%
6월 29일	19,892	6,779	4,957	4,448	3,708	34.1%	24.9%	22.4%	18.6%
6월 30일	22,074	7,703	5,470	4,986	3,915	34.9%	24.8%	22.6%	17.7%
6월 소계	533,157	186,463	133,059	130,587	83,048	35.0%	25.0%	24.5%	15.6%

자료: KTOA

이통사 단말기 지원금 공시 현황

SK 텔레콤			(단위: 원)										
단말기명	출고가	요금제	7월 8일	7월 7일	6월 24일	6월 14일	5월 23일	5월 11일	4월 8일	4월 7일	3월 16일	현재판매가	
갤럭시노트 FE	699,600	LTE 전국민 무한 85	159,000	159,000								540,600	
		band 데이터 퍼펙트	135,000	135,000								564,600	
		band 데이터 3.5G	126,000	126,000								573,600	
G6+	957,000	LTE 전국민 무한 85	137,000	137,000								820,000	
		band 데이터 퍼펙트	124,000	124,000								833,000	
		band 데이터 3.5G	101,000	101,000								856,000	
갤럭시 S8 (64G)	935,000	LTE 전국민 무한 85	149,000	228,000	149,000	149,000	149,000	149,000	149,000	149,000	149,000	786,000	
		band 데이터 퍼펙트	135,000	220,000	135,000	135,000	135,000	135,000	135,000	135,000	135,000	800,000	
		band 데이터 3.5G	110,000	203,000	110,000	110,000	110,000	110,000	110,000	110,000	110,000	825,000	
갤럭시 S8+ (64G)	990,000	LTE 전국민 무한 85	149,000	149,000	149,000	149,000	149,000	149,000	149,000	149,000	149,000	841,000	
		band 데이터 퍼펙트	135,000	135,000	135,000	135,000	135,000	135,000	135,000	135,000	135,000	855,000	
		band 데이터 3.5G	110,000	110,000	110,000	110,000	110,000	110,000	110,000	110,000	110,000	880,000	
G6	899,800	LTE 전국민 무한 85	137,000	137,000	137,000	137,000	137,000	137,000	137,000	137,000	137,000	762,800	
		band 데이터 퍼펙트	124,000	124,000	124,000	124,000	124,000	124,000	124,000	124,000	124,000	775,800	
		band 데이터 3.5G	101,000	101,000	101,000	101,000	101,000	101,000	101,000	101,000	101,000	798,800	
아이폰 7+ (128GB)	1,152,800	LTE 전국민 무한 85	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	1,075,800	
		band 데이터 퍼펙트	69,000	69,000	69,000	69,000	69,000	69,000	69,000	69,000	69,000	1,083,800	
		band 데이터 3.5G	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	1,096,800	
아이폰7 (128GB)	999,900	LTE 전국민 무한 85	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	77,000	922,900	
		band 데이터 퍼펙트	69,000	69,000	69,000	69,000	69,000	69,000	69,000	69,000	69,000	930,900	
		band 데이터 3.5G	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	943,900	
V20	899,800	LTE 전국민 무한 85	65,000	65,000	65,000	273,000	273,000	273,000	273,000	273,000	112,000	112,000	834,800
		band 데이터 퍼펙트	62,000	62,000	62,000	262,000	262,000	262,000	262,000	262,000	101,000	101,000	837,800
		band 데이터 3.5G	58,000	58,000	58,000	242,000	242,000	242,000	242,000	242,000	82,000	82,000	841,800
G5	699,600	LTE 전국민 무한 85	318,000	318,000	318,000	318,000	318,000	318,000	318,000	318,000	318,000	318,000	381,600
		band 데이터 퍼펙트	305,000	305,000	305,000	305,000	305,000	305,000	305,000	305,000	305,000	305,000	394,600
		band 데이터 3.5G	280,000	280,000	280,000	280,000	280,000	280,000	280,000	280,000	280,000	280,000	419,600
갤럭시 S7 (32G)	797,000	LTE 전국민 무한 85	154,000	154,000	154,000	154,000	234,000	234,000	234,000	234,000	234,000	234,000	643,000
		band 데이터 퍼펙트	140,000	140,000	140,000	140,000	220,000	220,000	220,000	220,000	220,000	220,000	657,000
		band 데이터 3.5G	114,000	114,000	114,000	114,000	194,000	194,000	194,000	194,000	194,000	194,000	683,000
갤럭시 S7 엣지 (32G)	855,800	LTE 전국민 무한 85	154,000	154,000	154,000	154,000	234,000	234,000	234,000	234,000	234,000	234,000	701,800
		band 데이터 퍼펙트	140,000	140,000	140,000	140,000	220,000	220,000	220,000	220,000	220,000	220,000	715,800
		band 데이터 3.5G	114,000	114,000	114,000	114,000	194,000	194,000	194,000	194,000	194,000	194,000	741,800
아이폰6S+ (64G)	1,130,800	LTE 전국민 무한 85	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	1,055,800	
		band 데이터 퍼펙트	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	1,062,800
		band 데이터 3.5G	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	1,081,800
아이폰6S (64G)	999,900	LTE 전국민 무한 85	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000	924,900	
		band 데이터 퍼펙트	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	68,000	931,900
		band 데이터 3.5G	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	950,900

자료: SKT

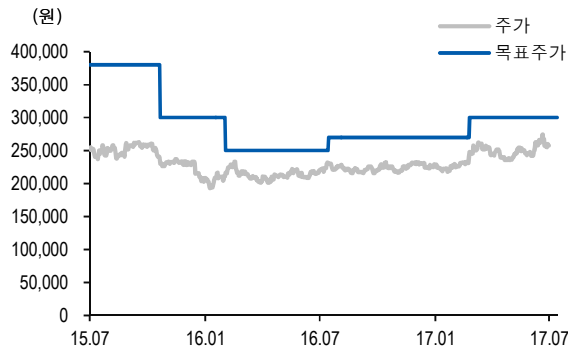
KT												(단위: 원)	
단말기명	출고가	요금제	7월 13일	7월 7일	6월 17일	5월 31일	4월 11일	4월 7일	3월 25일	3월 15일	3월 9일	현재판매가	
갤럭시노트 FE	699,600	순 완전무한77	186,000	186,000								513,600	
		순 완전무한61	151,000	151,000								548,600	
		순 모두다올레41	106,000	106,000								593,600	
G6+	957,000	순 완전무한77	186,000	186,000								771,000	
		순 완전무한61	151,000	151,000								806,000	
		순 모두다올레41	106,000	106,000								851,000	
갤럭시 S8 (64G)	935,000	순 완전무한77	253,000	253,000	186,000	186,000	186,000	186,000				682,000	
		순 완전무한61	223,000	223,000	151,000	151,000	151,000	151,000				712,000	
		순 모두다올레41	155,000	155,000	106,000	106,000	106,000	106,000				780,000	
갤럭시 S8+ (64G)	1,155,000	순 완전무한77	253,000	253,000	186,000	186,000	186,000	186,000				902,000	
		순 완전무한61	223,000	223,000	151,000	151,000	151,000	151,000				932,000	
		순 모두다올레41	155,000	155,000	106,000	106,000	106,000	106,000				1,000,000	
G6	899,800	순 완전무한77	186,000	186,000	186,000	186,000	186,000	186,000	186,000	186,000	186,000	713,800	
		순 완전무한61	151,000	151,000	151,000	151,000	151,000	151,000	151,000	151,000	151,000	748,800	
		순 모두다올레41	106,000	106,000	106,000	106,000	106,000	106,000	106,000	106,000	106,000	793,800	
아이폰 7+ (128GB)	1,152,800	순 완전무한77	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	1,065,800	
		순 완전무한61	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	1,081,800	
		순 모두다올레41	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	1,103,800	
아이폰7 (128GB)	999,900	순 완전무한77	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	912,900	
		순 완전무한61	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	928,900	
		순 모두다올레41	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	950,900	
V20	899,800	순 완전무한77	330,000	330,000	330,000	330,000	330,000	186,000	186,000	186,000	186,000	569,800	
		순 완전무한61	320,000	320,000	320,000	320,000	320,000	151,000	151,000	151,000	151,000	579,800	
		순 모두다올레41	211,000	211,000	211,000	211,000	211,000	106,000	106,000	106,000	106,000	688,800	
G5	699,600	순 완전무한77	670,000	253,000	253,000	253,000	253,000	253,000	253,000	253,000	253,000	29,600	
		순 완전무한61	614,000	223,000	223,000	223,000	223,000	223,000	223,000	223,000	223,000	85,600	
		순 모두다올레41	492,000	155,000	155,000	155,000	155,000	155,000	155,000	155,000	155,000	207,600	
갤럭시 S7 (32G)	799,700	순 완전무한77	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	330,000	330,000	523,700
		순 완전무한61	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	293,000	293,000	556,700
		순 모두다올레41	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	211,000	211,000	630,700
갤럭시 S7 엡지 (32G)	855,800	순 완전무한77	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	276,000	330,000	330,000	579,800
		순 완전무한61	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	243,000	293,000	293,000	612,800
		순 모두다올레41	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	169,000	211,000	211,000	686,800
아이폰6S+ (64G)	799,700	순 완전무한77	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	712,700	
		순 완전무한61	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	728,700	
		순 모두다올레41	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	750,700	
아이폰6S (64G)	699,600	순 완전무한77	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	87,000	612,600	
		순 완전무한61	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	71,000	628,600	
		순 모두다올레41	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	49,000	650,600	
아이폰6(64G)	833,800	순 완전무한77	552,000	552,000	552,000	552,000	552,000	552,000	552,000	552,000	552,000	281,800	
		순 완전무한61	505,000	505,000	505,000	505,000	505,000	505,000	505,000	505,000	505,000	328,800	
		순 모두다올레41	400,000	400,000	400,000	400,000	400,000	400,000	400,000	400,000	400,000	433,800	

자료: KT

LG 유플러스			(단위: 원)									
단말기명	출고가	요금제	7월 7일	6월 15일	6월 3일	5월 23일	4월 7일	3월 23일	3월 16일	3월 7일	3월 4일	현재판매가
갤럭시노트 FE	699,600	데이터 스페셜 C	207,000									492,600
		LTE 62	121,000									578,600
		LTE 42	81,000									618,600
G6+	957,000	데이터 스페셜 C	173,000									784,000
		LTE 62	120,000									837,000
		LTE 42	82,000									875,000
갤럭시 S8 (64G)	935,000	데이터 스페셜 C	220,000	212,000	212,000	212,000	212,000					715,000
		LTE 62	175,000	126,000	126,000	126,000	126,000					760,000
		LTE 42	119,000	86,000	86,000	86,000	86,000					816,000
갤럭시 S8+ (64G)	990,000	데이터 스페셜 C	220,000	212,000	212,000	212,000	212,000					770,000
		LTE 62	175,000	126,000	126,000	126,000	126,000					815,000
		LTE 42	119,000	86,000	86,000	86,000	86,000					871,000
G6	899,800	데이터 스페셜 C	173,000	173,000	173,000	173,000	173,000	173,000	173,000	173,000	173,000	726,800
		LTE 62	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	779,800
		LTE 42	82,000	82,000	82,000	82,000	82,000	82,000	82,000	82,000	82,000	817,800
아이폰 7+ (128GB)	1,152,800	데이터 스페셜 C	94,000	94,000	94,000	94,000	94,000	94,000	94,000	94,000	94,000	1,058,800
		LTE 62	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	1,096,800
		LTE 42	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	1,113,800
아이폰7 (128GB)	999,900	데이터 스페셜 C	94,000	94,000	94,000	94,000	94,000	94,000	94,000	94,000	94,000	905,900
		LTE 62	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	56,000	943,900
		LTE 42	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	39,000	960,900
G5	699,600	데이터 스페셜 C	241,000	241,000	241,000	241,000	241,000	241,000	241,000	241,000	241,000	458,600
		LTE 62	167,000	167,000	167,000	167,000	167,000	167,000	167,000	167,000	167,000	532,600
		LTE 42	114,000	114,000	114,000	114,000	114,000	114,000	114,000	114,000	114,000	585,600
갤럭시 S7 (32G)	799,700	데이터 스페셜 C	244,000	244,000	244,000	244,000	244,000	244,000	244,000	312,000	312,000	555,700
		LTE 62	202,000	202,000	202,000	202,000	202,000	202,000	202,000	217,000	217,000	597,700
		LTE 42	167,000	167,000	167,000	167,000	167,000	167,000	149,000	149,000	149,000	632,700
갤럭시 S7 엣지 (32G)	855,800	데이터 스페셜 C	244,000	244,000	244,000	244,000	244,000	244,000	288,000	288,000	288,000	611,800
		LTE 62	202,000	202,000	202,000	202,000	202,000	202,000	227,000	227,000	227,000	653,800
		LTE 42	167,000	167,000	167,000	167,000	167,000	167,000	184,000	184,000	184,000	688,800
아이폰6S+ (64G)	843,700	데이터 스페셜 C	330,000	330,000	330,000	330,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	513,700
		LTE 62	330,000	330,000	330,000	330,000	173,000	173,000	173,000	173,000	173,000	513,700
		LTE 42	330,000	330,000	330,000	330,000	118,000	118,000	118,000	118,000	118,000	513,700
아이폰6S (64G)	777,700	데이터 스페셜 C	330,000	330,000	330,000	330,000	250,000	250,000	250,000	250,000	250,000	447,700
		LTE 62	330,000	330,000	330,000	330,000	173,000	173,000	173,000	173,000	173,000	447,700
		LTE 42	330,000	330,000	330,000	330,000	118,000	118,000	118,000	118,000	118,000	447,700
갤럭시 S6 엣지플러스 (32GB)	599,500	데이터 스페셜 C	328,000	328,000	328,000	328,000	328,000	328,000	328,000	328,000	328,000	271,500
		LTE 62	227,000	227,000	227,000	227,000	227,000	227,000	227,000	227,000	227,000	372,500
		LTE 42	155,000	155,000	155,000	155,000	155,000	155,000	155,000	155,000	155,000	444,500
아이폰6(64GB)	633,600	데이터 스페셜 C	330,000	244,000	474,000	474,000	474,000	474,000	474,000	474,000	474,000	171,600
		LTE 62	260,000	208,000	328,000	328,000	328,000	328,000	328,000	328,000	328,000	241,600
		LTE 42	209,000	164,000	223,000	223,000	223,000	223,000	223,000	223,000	223,000	292,600

자료: LG 유플러스

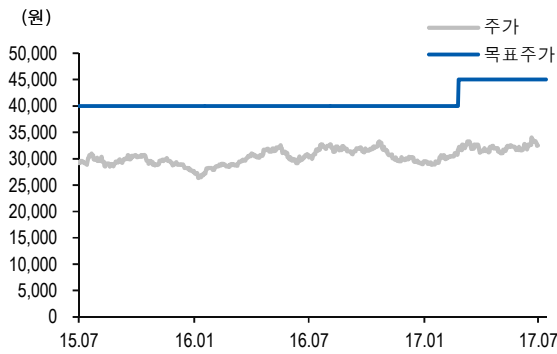
SK 텔레콤 (017670) 투자등급 및 목표주가 추이



날짜	투자의견	목표주가
2017-07-14	BUY	300,000
2017-07-07	BUY	300,000
2017-07-03	BUY	300,000
2017-06-26	BUY	300,000
2017-06-22	BUY	300,000
2017-06-22	BUY	300,000
2017-06-19	BUY	300,000
2017-06-12	BUY	300,000
2017-06-09	BUY	300,000
2017-06-05	BUY	300,000

자료: 유안타증권

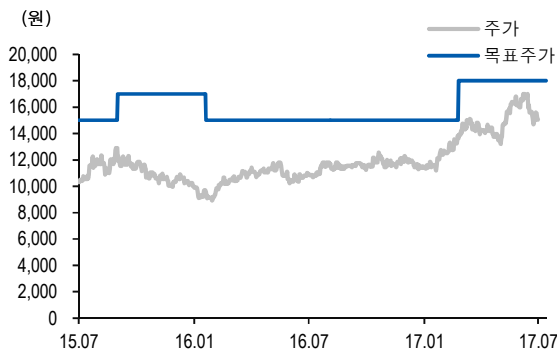
KT (030200) 투자등급 및 목표주가 추이



날짜	투자의견	목표주가
2017-07-14	BUY	45,000
2017-07-07	BUY	45,000
2017-07-03	BUY	45,000
2017-07-03	BUY	45,000
2017-06-26	BUY	45,000
2017-06-22	BUY	45,000
2017-06-22	BUY	45,000
2017-06-19	BUY	45,000
2017-06-12	BUY	45,000
2017-06-09	BUY	45,000

자료: 유안타증권

LG 유플러스 (032640) 투자등급 및 목표주가 추이



날짜	투자의견	목표주가
2017-07-14	BUY	18,000
2017-07-07	BUY	18,000
2017-06-19	BUY	18,000
2017-06-12	BUY	18,000
2017-06-09	BUY	18,000
2017-05-29	BUY	18,000
2017-05-22	BUY	18,000
2017-05-15	BUY	18,000
2017-05-02	BUY	18,000
2017-04-27	BUY	18,000

자료: 유안타증권

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 최남곤)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: 30%이상 Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 6~12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.