

23.12.26(화)–23.12.29(금)

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

1. 주가 현황

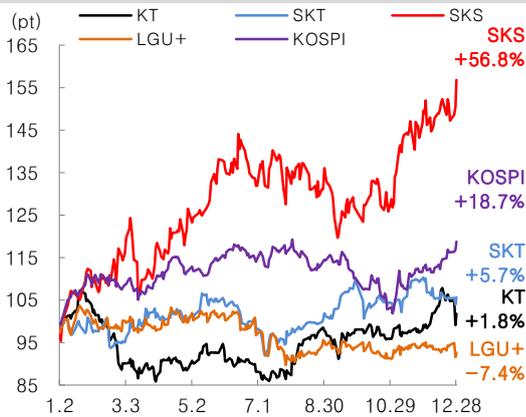
기업	22/12/29	12/22	12/28	연간 상승	수익률	주간 상승	수익률	23E DPS	배당수익률	주간 그래프
SKT (017670)	47,400	49,950	50,100	▲ 2,700	▲ 5.7%	▲ 150	▲ 0.3%	3,330	6.6	
SK스퀘어 (402340)	33,550	49,400	52,600	▲ 19,050	▲ 56.8%	▲ 3,200	▲ 6.5%			
KT (030200)	33,800	35,400	34,400	▲ 600	▲ 1.8%	▼ 1,000	▼ 2.8%	2,000	5.8	
LGU+ (032640)	11,050	10,440	10,230	▼ 820	▼ 7.4%	▼ 210	▼ 2.0%	700	6.8	
KOSPI	2,236.4	2,599.5	2,655.3	▲ 418.9	▲ 18.7%	▲ 55.8	▲ 2.1%			

주가 Comment

- 주가 코멘트: **하락으로 출발했지만, 상승으로 마무리**
- 통신업은 주간 -1.3% 하락, KOSPI +2.1% 상승, YTD로는 SK스퀘어 +56.8%로 상승률 1위. 주간 상승률은 SK스퀘어 +6.5%로 1위
- 올해까지만 기말 배당을 실시하는 KT는 배당락 영향으로 27일에 -5.5% 하락했지만, 마지막 거래일인 28일에 +2.7% 상승. KT가 배당락 익일에 +2% 이상 상승한 것은 01년 이후 처음. 4Q OP 3.5천억원(+135% yoy)의 양호한 실적 전망이 상승의 배경
- SKT는 분기 배당, LGU+는 반기 배당, KT도 내년부터는 분기 배당 예정이어서, 앞으로는 배당락으로 인한 주가 변동성은 사라질 것
- 21~22년 지수를 크게 아웃퍼폼한 통신은, 물가안정 관련 통신 대책을 강구하는 과정에서 조정 받았지만, 이슈가 해결된 8월 이후에는 다시 지수대비 아웃퍼폼 중. 8월 이후 통신업은 +10.2% 상승으로 KOSPI +0.9% 상승을 크게 상회
- 24년에는 5G의 완전한 상승과 비용 컨트롤이 진행되면서 3사 합산 OP 5조원(+9% yoy) 전망. 연간 주주환원 규모가 가장 큰 SKT를 탑픽으로 제시. KT의 자회사 이익 증가에 따라 KT의 배당재원이 확대될 가능성이 있어서, KT는 차선호 종목으로 제시

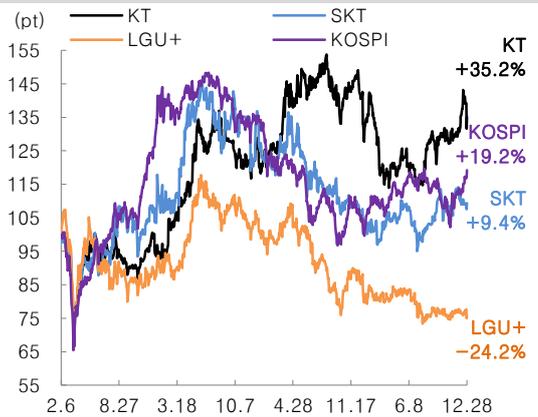
2. 주가 차트

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



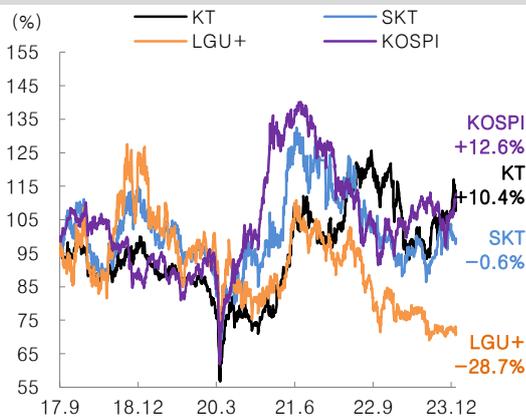
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

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



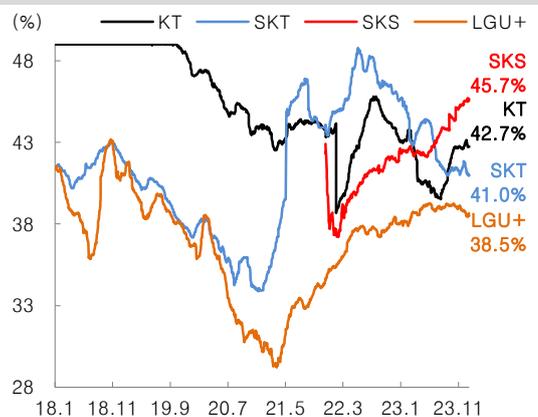
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 3 17.9월 선약할인률 상향 시점 대비 주가 상승률



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

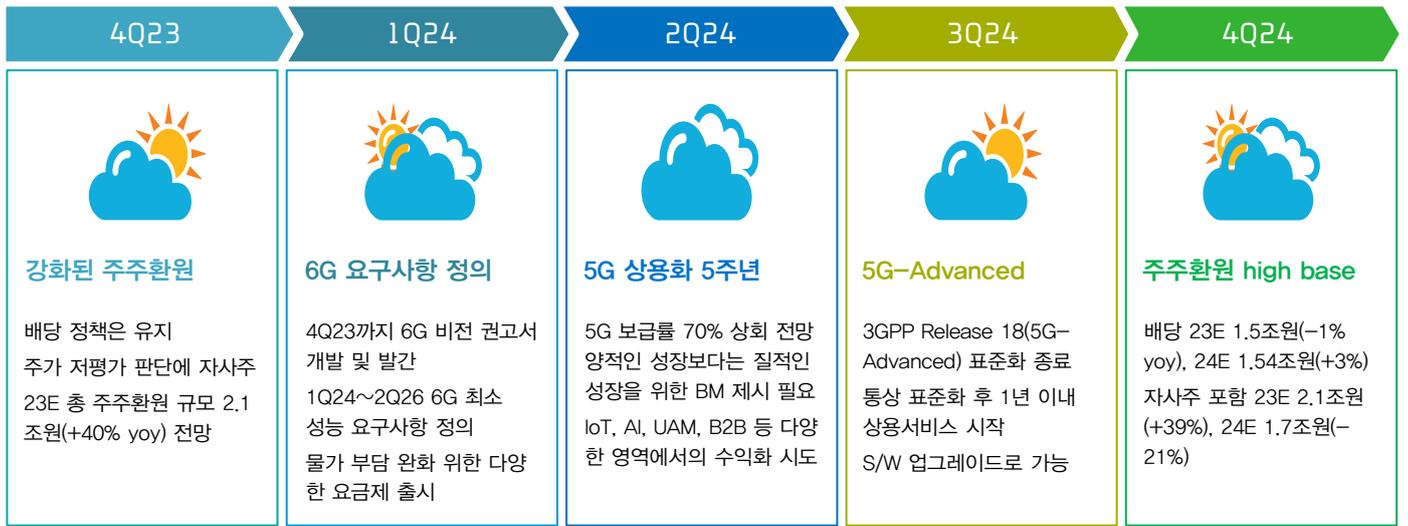
그림 4 외인지분율, 정상화된 KT에 대해 빠르게 유입 중



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

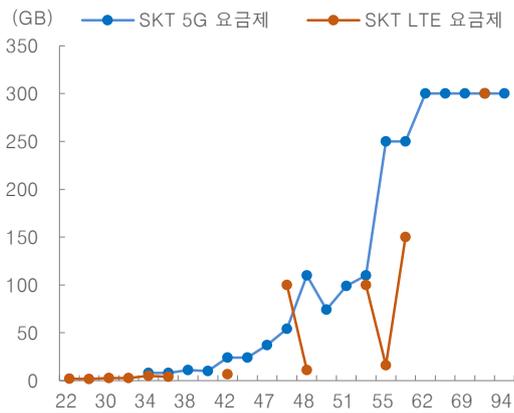
3. 주요 차트

그림 5 2024년 통신서비스 업종 산업/주가 기상도



자료: 대신증권 Research Center

그림 6 SKT 5G 요금제 vs. LTE 요금제



자료: SKT, 대신증권 Research Center

그림 7 SKT 5G 요금제 vs. LTE 요금제

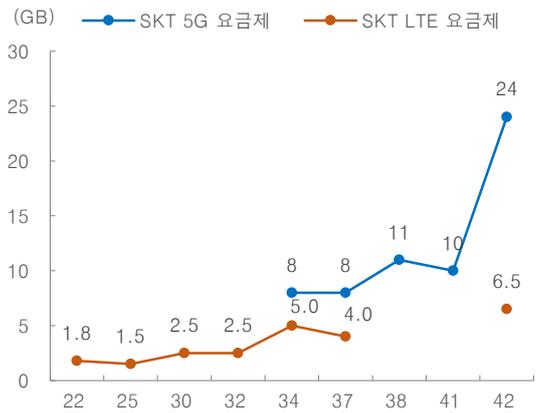
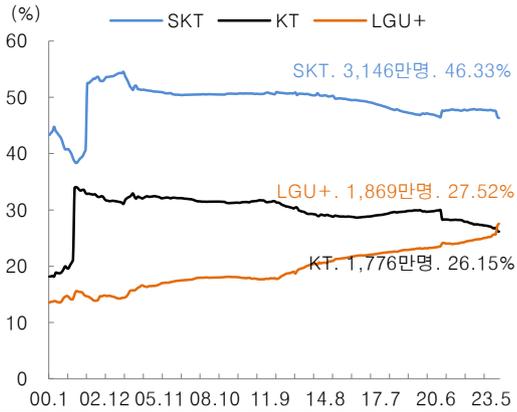
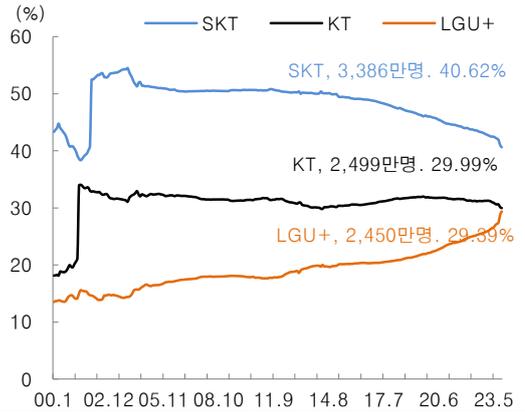


그림 10 통신3사 무선 점유율(23.10월)



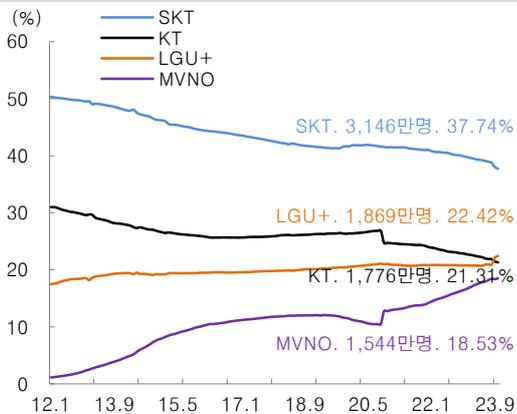
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 11 MVNO 포함 통신3사 무선 점유율(23.10월)



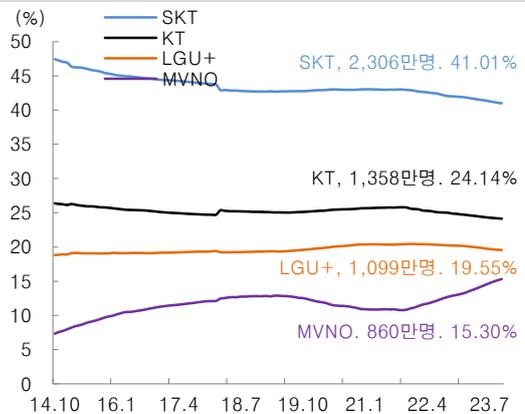
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 12 MVNO 별도 무선 점유율(23.10월)



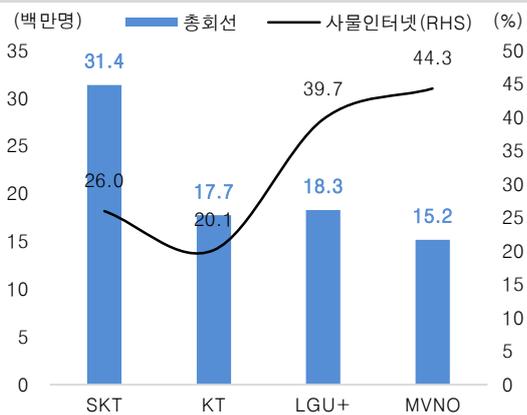
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 13 MVNO 별도 무선 점유율, 휴대폰 기준(23.10월)



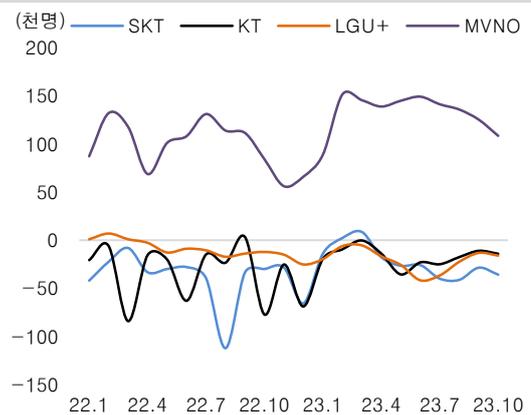
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 14 총회선 vs. 사물인터넷 비중(23.10월)



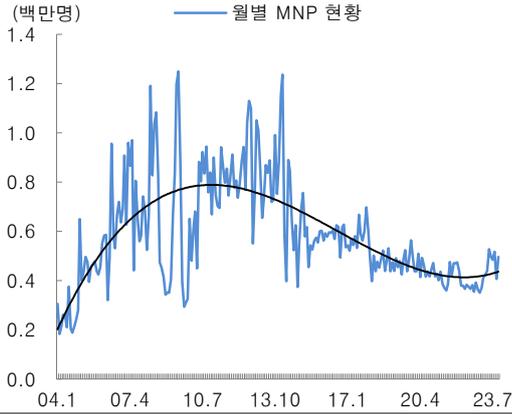
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 15 휴대폰 순증(23.10월)



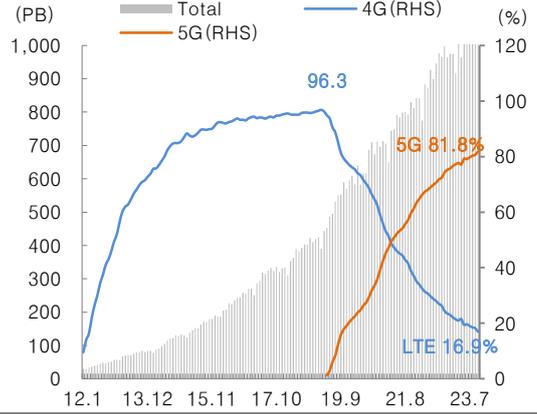
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 16 월별 번호이동 현황. 23.2월부터 상승(23.10월)



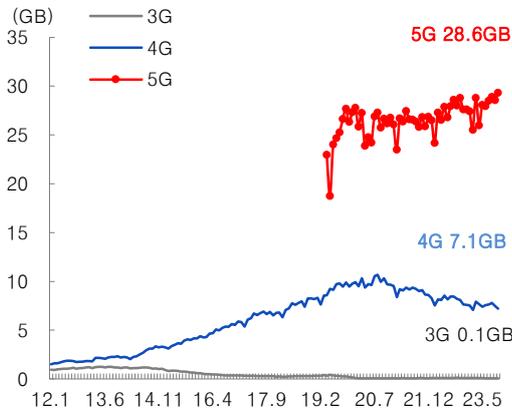
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 17 5G 트래픽 비중 81.8%(23.10월)



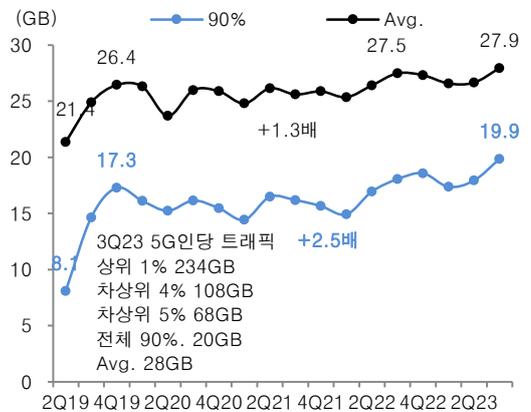
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 18 인당 월평균 5G 트래픽 28.6GB(23.10월)



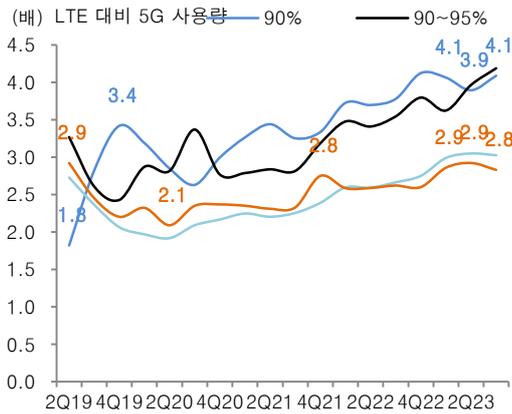
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 19 5G 트래픽 추이(3Q23)



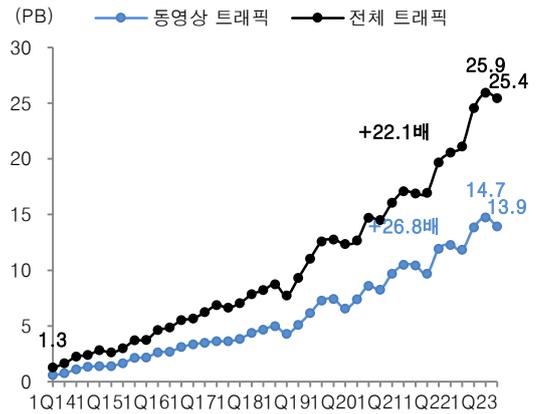
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 20 LTE 대비 5G 데이터 사용량(3Q23)



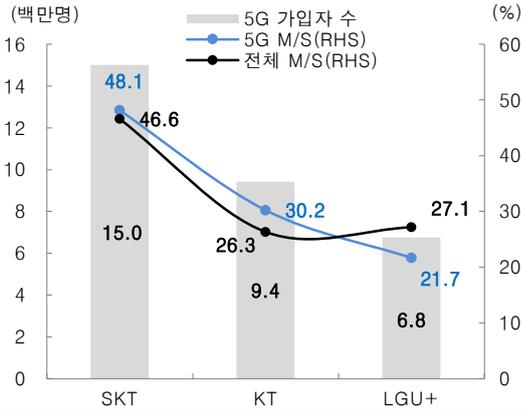
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 21 동영상 트래픽 vs. 전체 트래픽(3Q23)



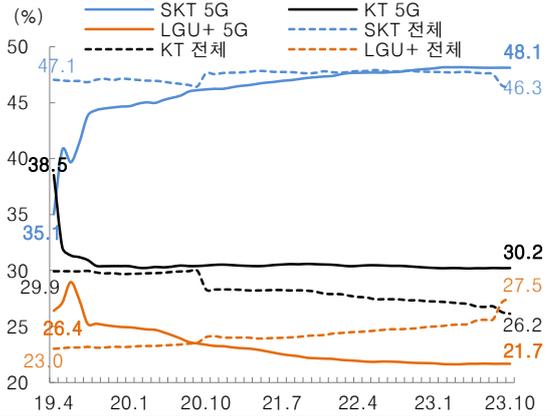
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 22 5G 점유율 vs. 무선 전체 점유율(23.10월)



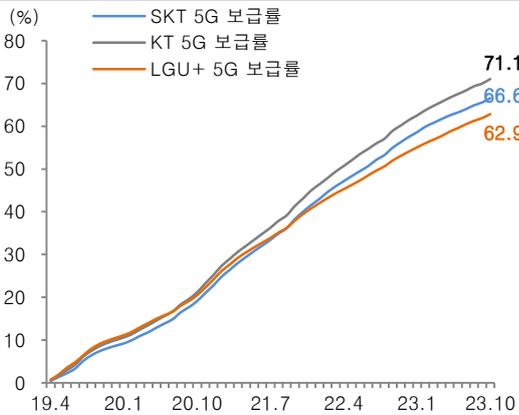
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 23 5G 점유율 vs. 무선 전체 점유율(23.10월)



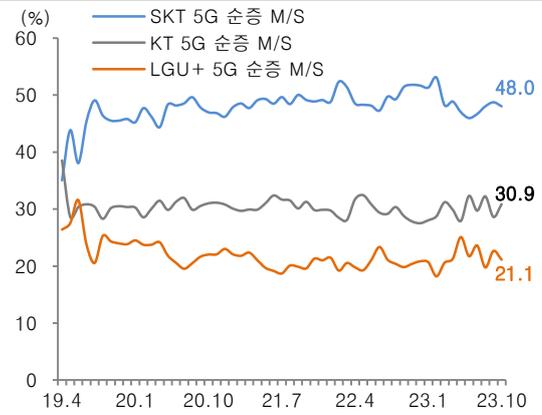
자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 24 5G 보급률(23.10월)



자료: 과학기술정보통신부, 대신증권 Research Center

그림 25 5G 순증 점유율(23.10월)



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.