



Overweight

Top Picks

*CP 2026년 03월 27일

현대모비스 (012330)

BUY | TP 570,000원 | CP 408,500원



Analyst 송선재

sunjae.song@hanafn.com

하나증권 리서치센터

자동차

미국 안보 로봇틱스 법 발의의 의미

미국 안보 로봇틱스 법이 발의됨

미국 상원의원 2명(공화당 톰 코튼과 민주당 척 슈머)이 일명 '미국 안보 로봇틱스 법안(American Security Robotics Act of 2026)'을 발의했다. 법안의 핵심은 미국 행정 기관이 특정 국가(적대국)에서 제조된 무인 지상 차량(UGV, Unmanned Ground Vehicles)을 구매/운영하는 것을 금지하는 것이다. 법안의 주요 내용은 (1) 금지 대상은 원격 감시 차량, 자율 순찰 기술, 모바일 로봇틱스, 그리고 휴머노이드 로봇 등이고, 시스템 내 카메라/센서 컨트롤러 등 부속품도 포함한다. (2) 규제 대상 국가와 기업은 미국 연방 법전(Section 4872(f) of title 10, United States Code)에 명시된 국가(중국/러시아/북한/이란) 및 대상 국가에 본사/주소지를 둔 기업, 대상 국가의 영향력/통제를 받는 기업, 그리고 그 자회사/계열사 등을 말한다. (3) 금지 사항은 미국 행정 기관이 해당 시스템을 신규 구매할 수 없고, 기 보유 시스템도 1년 후 운영이 금지되며, 연방 정부의 보조금/계약금도 해당 시스템의 구매/운영에 사용될 수 없다는 것이다. (4) 다만, 국방부/국무부 등에서 특정 조건 하에 예외적으로 허용할 수 있지만, 적대국으로 데이터를 전송/다운로드할 수는 없다. (5) 시행 시기는 법안 통과 후 1년 뒤부터다.

한국의 자동차/로봇 생산 밸류체인들에게는 기회가 커짐을 의미

일단 이 법안은 발의된 것일 뿐, 통과가 아니기 때문에 당장 반영되는 것이 아니다. 하지만, 로봇이 국가 안보와 관련된 전략 산업이라는 측면에서 관련 규제가 계속될 것임을 시사하고 있다. 실제 미국 하원에서도 비슷한 법안이 발의될 움직임이 있다. 하나증권은 기술 수준, 시장 규모, 생산/판매 밸류체인 등 감안할 때 글로벌 로봇 산업의 패권은 미국-중국 양 진영이 가져갈 가능성이 높고, 양 진영의 경쟁 구도상 생산/판매 밸류체인이 공유될 부분은 크지 않다고 전망한다. 이는 미국 로봇 산업에 대한 접근이 용이한 한국의 생산 밸류체인들에게 기회를 의미하고, 특히, 현대차그룹이 미국 Boston Dynamics의 지분을 보유하고 있어 밸류체인을 활용하기도 유리하다는 판단이다. 한국 자동차/부품 기업들은 기계 및 이동성 기술에 대한 노하우와 생산 능력(원재료 수급/가공, 부품/시스템 제조, 원가/생산 관리, 생산시설 등)이 충분하기 때문이다. 추가적인 자본 투입이 적은 상태로 로봇이라는 거대한 성장 산업에 대한 접근이 가능하다는 것은 장기적으로 ROE 개선을 통해 자동차 주식의 재평가를 가져올 수 있는 구조적 동인이다.

어떤 회사들이 기회를 가질 수 있을까?

하나증권은 이러한 기회를 가질 수 있는 자동차 회사들을 5가지 기준으로 살펴 본다. (1) 기술 여부: 자동차 기술을 로봇 기술로 호환할 수 있는지 중요, (2) 양산 능력: 로봇 부품을 생산할 충분한 생산 능력 및 밸류체인 보유, (3) 중국 배제: 중국 자본 및 중국산 부품의 미사용, (4) 현대차그룹 내 밸류체인: 현대차그룹에 대한 거래관계 여부, (5) 미국 내 공장: 미국 내 제조 가능 여부 등이다. 이러한 기준에 부합하는 회사들로 최선호는 현대모비스이고, 잠재적 가능성 기업들로 에스엘/화신/HL만도/현대위아/한국단자 등이다.

도표 1. 최근 발의된 미국 보안 로봇틱스 법안의 주요 내용

구분	항목	세부 내용
법안명	미국 보안 로봇틱스 법안	American Security Robotics Act of 2026
규제 대상	무인 지상 차량 (UGV) 구성 요소	원격 감시 차량, 자율 순찰 기술, 모바일 로봇틱스, 휴머노이드 로봇 등 로봇 본체, 페이로드(카메라/센서), 외부 제어 장치(컨트롤러) 등
규제 대상	대상 국가 (Covered Nation) 대상 외국 기업 (Covered Foreign Entity)	Section 4872(f) of title 10, US Code 정의 국가 (중국/러시아/북한/이란 등) 대상 국가에 본사를 두거나, 해당 정부의 통제/영향을 받는 기업 및 계열사
금지 사항	조달 및 운영 금지 서비스 계약 금지 연방 자금 제한	연방 행정 기관의 해당 시스템 구매 및 직접 운영 금지 외부 업체를 통한 해당 로봇 서비스(Contracted Services) 이용 금지 연방 계약, 보조금, 협력 협약 자금을 통한 구매 및 운영 지원 금지
적용 시점	시행일	법안 제정 1년 후부터 적용
예외	대상 기관 허용 조건 기술적 예외	국방부(DoD), 국토안보부(DHS), 국무부(State), 법무부(Doj) 국가 이익에 부합하고, 연구/테스트/대테러/수사 목적으로 사용하는 경우 데이터 전송/다운로드가 차단되도록 개조되어 사이버 안보 위험이 없는 경우

주: 2026/3/26일 법안 발의. 통과가 아님을 유의
자료: American Security Robotics Act of 2026, 하나증권

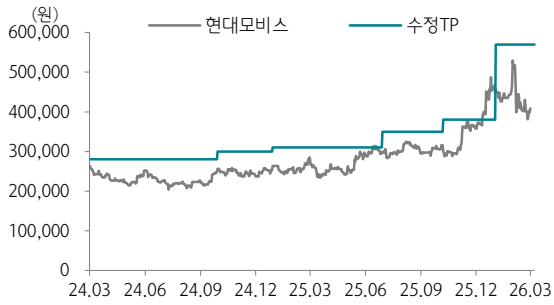
도표 2. 로봇 산업의 기회를 포착할 수 있는 자동차 부품 기업들의 기준

기준	내용
기술이 있는가?	자동차 기술을 로봇 기술로 호환할 수 있지 여부
양산 능력이 있는가?	로봇 부품을 생산할 충분한 생산 능력 및 밸류체인을 구성할 능력
중국으로부터 자유로운가?	중국 자본 및 중국산 부품을 배제할 수 있는지 여부
현대차그룹과 밀접한가?	현대차그룹에 대한 거래관계 여부 및 1차 벤더
미국에 공장이 있는가?	미국 내 제도가 가능한지 여부

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

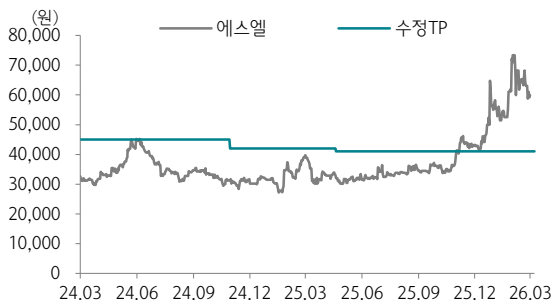
현대모비스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.29	BUY	570,000		
25.11.3	BUY	380,000	-5.25%	28.29%
25.7.25	BUY	350,000	-13.00%	-7.29%
25.1.24	BUY	310,000	-14.36%	1.45%
24.10.25	BUY	300,000	-17.45%	-13.83%
24.2.19	BUY	280,000	-17.04%	-3.93%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

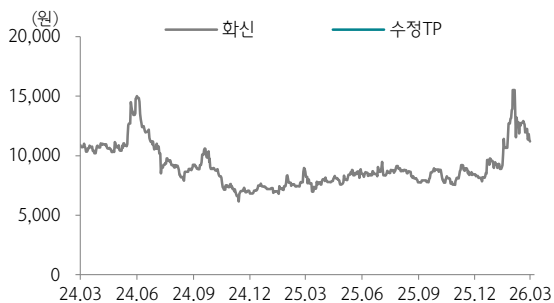
에스엘



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.5.16	BUY	41,000		
24.11.25	BUY	42,000	-22.96%	-5.48%
24.5.15	1년 경과		-	-
23.5.15	BUY	45,000	-25.37%	-9.00%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

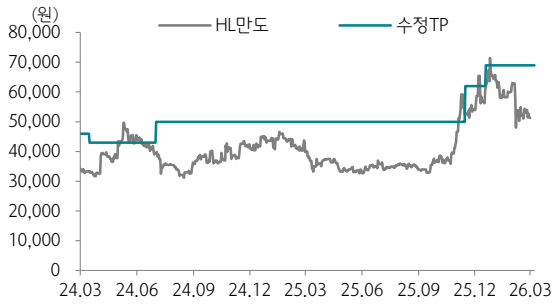
화신



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
23.11.20	Not Rated	-		

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

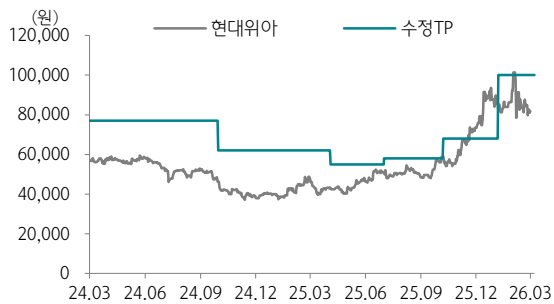
HL만도



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.14	BUY	69,000		
25.12.12	BUY	62,000	-9.41%	5.48%
25.7.28	1년 경과		-	-
24.7.28	BUY	50,000	-24.18%	-6.70%
24.4.11	BUY	43,000	-5.61%	15.35%
24.2.5	BUY	46,000	-27.33%	-24.02%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

현대위아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.2	BUY	100,000		
25.11.3	BUY	68,000	4.27%	37.79%
25.7.28	BUY	58,000	-11.55%	1.03%
25.4.30	BUY	55,000	-16.62%	-4.91%
24.10.26	BUY	62,000	-33.04%	-21.29%
24.7.27	1년 경과		-	-
23.7.27	BUY	77,000	-24.39%	-15.45%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

한국단자



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
23.12.26	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2026년 3월 30일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)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
- 본자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 3월 30일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰 할 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%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	96.76%	3.24%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 03월 27일