



Overweight

Issue Comment

*CP 2026년 03월 31일

현대차(005380)

BUY | TP 660,000원 | CP 445,500원

기아(000270)

BUY | TP 210,000원 | CP 145,200원



Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 04월 01일 | 산업분석_Issue Comment

자동차

현대차 자율주행 로드맵과 엔비디아와의 협업

현대차가 자율주행 로드맵을 공유

현대차가 주주총회에서 자율주행 로드맵을 일부 공개한 가운데, 4월 기아 CEO Investor Day 등을 통해 추가적인 공유가 기대된다. 현재까지 나온 내용을 정리하면, 2026년 하반기에는 SDV 기술 실증용 선행 모델인 Pace Car를 공개하고, 제네시스 G90 상품성 개선 모델(F/L)에 L2+ 수준의 자율주행 기술을 적용할 예정이다. 2027년에는 고속도로 자율주행이 가능한 L2+ 수준의 차세대 SDV 플랫폼 차종을 공개한다. 2028년에는 제네시스 대형 SUV 모델에 고속도로/도심 자율주행이 가능한 L2++ 기술을 적용하고, SDV 플랫폼을 적용한 차세대 전기차도 공개한다는 계획이다.

엔비디아의 자율주행 생태계를 활용하여 개발 속도를 높이는 전략

이 과정 속에서 현대차그룹은 자율주행 HW 부문은 엔비디아와 협업을 강화하고, SW 부문에서는 엔비디아와 일부 영역에서 협력해 자체 AI 모델을 고도화하는 전략을 취하는 것으로 판단된다. 엔비디아는 이미 차량 내 컴퓨팅 HW와 AI/SW 스택, 그리고 인프라스트럭처 부문에서 자율주행 생태계를 구성해 왔다. 컴퓨팅 HW에서는 고성능 AGX Thor/Orin 칩을 개발했고, 이를 센서/SW 등과 결합한 참조 아키텍처인 DRIVE Hyperion을 구성했다. AI/SW에서는 자동차 OS인 DRIVE OS와 자율주행 SW 스택인 DRIVE AV를 가지고 있고, 자율주행 추론 AI 모델인 Alpamayo도 공개했다. 인프라스트럭처에서는 주행 데이터를 학습하는 슈퍼 컴퓨터인 DGX, 디지털 트윈 시뮬레이션 플랫폼인 Omniverse와 여기서 구동하는 월드 파운데이션 모델인 Cosmos를 보유하고 있다.

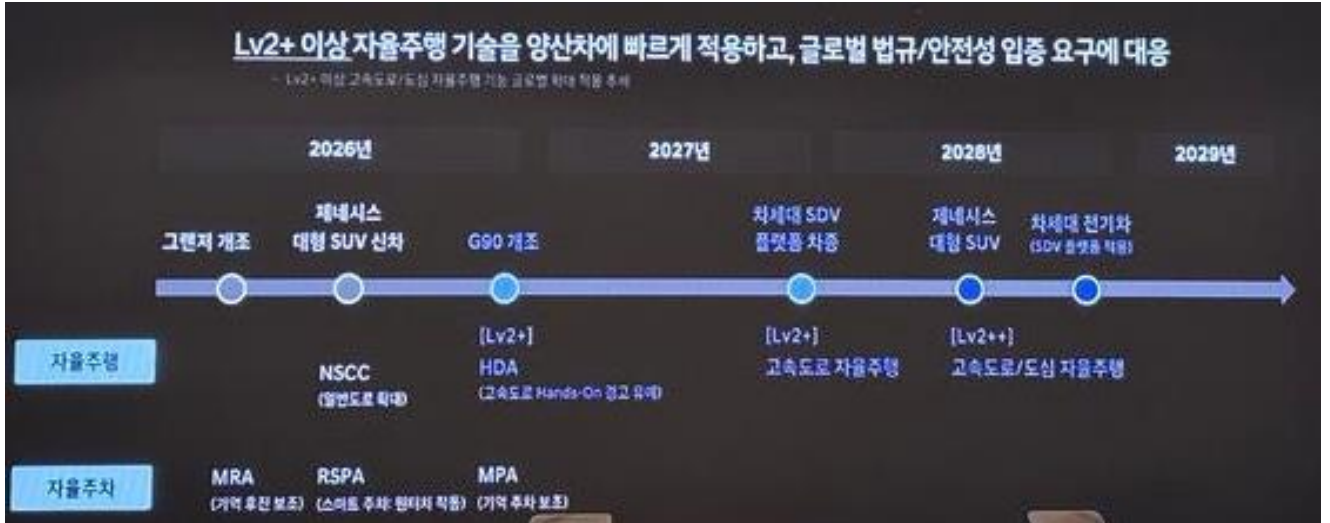
엔비디아의 자율주행 생태계 제품들 중에서 현대차그룹은 Thor/Orin 칩, DRIVE Hyperion, 그리고 Omniverse/Cosmos 등을 활용하게 된다. 자율주행 HW에서는 현대차그룹이 차량 설계 및 HPVC를 제조하고, 엔비디아의 고성능 칩 및 DRIVE Hyperion을 활용한다. SW에서는 자체 Pleos OS와 Atria AI 주행 모델을 고도화하는 과정에서 엔비디아의 AI 학습 인프라와 SW 스택을 활용한다. 그룹(현대차/기아/모셔널/포티투닷)에서 수집한 표준화된 실주행 데이터와 엔비디아의 시뮬레이션 데이터를 결합하여 데이터 학습 속도를 높일 수 있다.

현대차그룹의 자율주행 전략적 방향은 검증된 HW 플랫폼의 도입으로 기술 개발 및 규제 대응의 돌파구를 마련하여 개발 속도를 높이고, 회사 내 가용 자원을 SW 및 자율주행 AI 모델 등에 효율적으로 배분하여 핵심 기술에 대한 주도권은 유지하고자 하는 것이다.

하반기 SDV Pace Car와 L2+ G90이 Valuation 기술 프리미엄의 시작점

자동차 업체들의 기업가치 결정 변수 중 하나가 자율주행 기술의 개발 및 속도라는 점에서 현대차그룹의 자율주행 로드맵과 실행 전략에 대한 평가는 지속될 수 밖에 없다. 자체 역량 강화 및 엔비디아와의 협업 등으로 자율주행 HW 부문에서 테슬라 및 중국업체들과의 기술 격차 해소의 토대는 마련되었다. 향후 데이터 확보/학습을 통해 Atria AI의 성능이 얼마나 고도화되는지가 확인되는 과정에서 Valuation의 기술 프리미엄이 반영될 것이다. 하반기 SDV Pace Car와 L2+ G90이 재평가 시작점이 될 수 있다는 판단이다.

도표 1. 현대차의 자율주행 로드맵



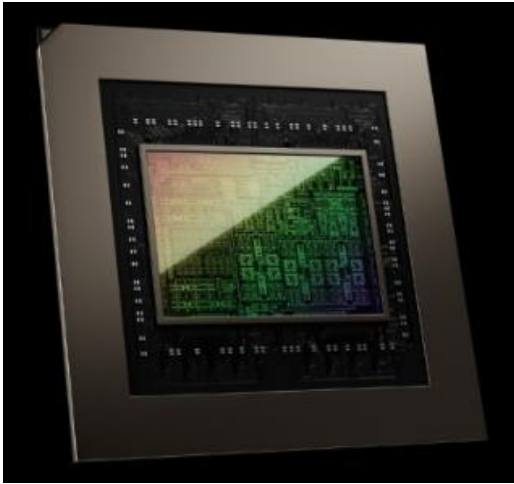
자료: 현대차, 뉴시스

도표 2. 엔비디아의 자율주행 생태계

구분	제품명	기능	단계	설명
차량내 컴퓨팅 HW	DRIVE AGX Thor	AI 컴퓨팅	실행	- Blackwell 아키텍처를 기반 자율주행 SoC(System-on-a-Chip) - L2+~L4 수준의 자율주행 지원 - 최대 1,000 INT8 TOPS(2,000 FP4 TFLOPS) 성능 - 중앙 집중형 컴퓨팅
	DRIVE AGX Orin	AI 컴퓨팅	실행	- L2+~L4 수준의 자율주행 SoC - 최대 254 TOPS
	DRIVE Hyperion	자율주행용 컴퓨팅 아키텍처	실행	- 자율주행을 위한 센서/컴퓨팅 장치/SW를 하나로 묶은 표준 설계 - 차량 설계를 위한 레퍼런스 아키텍처 - 14개 카메라, 9개 레이더, 1개 라이다, 12개 초음파 센서 - L4용 DRIVE AV SW
AI 및 SW 스택	DRIVE OS	자동차 운영체제	실행	- 자율주행용 실시간 운영체제(RTOS) - DRIVE Thor/Orin 등 HW와 상위 자율주행 SW 연결
	DRIVE Works	미들웨어	실행	- 자율주행 개발에 기본적인 미들웨어 및 SDK - OS와 AV 사이를 연결 - 센서 데이터를 정제하고, HW 가속기가 처리할 수 있는 상태로 변환
	DRIVE AV	자율주행 SW 스택	지능	- L2+~L4 수준의 자율주행을 구현하는 풀스택 자율주행 SW 플랫폼 - DRIVE OS 위에서 인지-판단-제어 단계별 자율주행 알고리즘 집합 - 딥러닝 기반 인식 및 룰 기반 제어 - Alpamayo 모델이 통합. E2E 방식의 수용 - 학습된 지능을 경량화하여 HW에서 실시간 제어
	Alpamayo	자율주행 추론 개발 플랫폼	훈련 & 지능	- 추론 기반 자율주행 개발을 위한 오픈소스형 AI 모델 포트폴리오 - 파운데이션 모델(Alpamayo 1), 시뮬레이션 프레임(AlpaSim), 데이터셋 - VLA 모델은 주행 시나리오를 추론, 판단 로직을 언어화, 해석/감사 가능 - 상황을 추론하고 경로를 생성. 룰테일 문제 해결 최적화 - 개발자들이 자체 플릿 데이터로 모델 수정 - DRIVE Hyperion에 통합한 후 상용 배포 전 시뮬레이션으로 성능 검증
	DRIVE IX & Concierge	차량 내부 지능화 SW	지능	- 운전자 모니터링, 음성 인식, AR 디스플레이 - 운전자와 소통 및 편의 서비스 제공
	DRIVE Map	HD 지도	지능 & 검증	- HD 멀티모달 지도 플랫폼 - 카메라/레이더/라이다 센서 데이터와 결합해 차량의 정확한 위치 파악 - Omniverse와 연결되어 디지털 트윈 구성
인프라스트럭처	DGX & Cloud	데이터센터 AI 학습 플랫폼	훈련	- 주행 데이터를 학습시키는 AI 슈퍼 컴퓨터 - 자율주행 파운데이션 모델을 학습 - Cloud는 DGX을 원격 접속해 사용하는 서비스
	Omniverse & Cosmos	자율주행 시뮬레이션 플랫폼	훈련 & 검증	- 디지털 트윈 환경에서 주행을 시험하는 시뮬레이션 플랫폼 - 합성 데이터 생성 - 가상 환경에서의 안전성 검증 - Omniverse: 물리 법칙이 적용된 가상 세계를 구축하고 운영하는 플랫폼 - Cosmos: 가상 세계에서 Physical AI를 위한 월드 파운데이션 모델
	Halos	자율주행 풀스택 안전 시스템	보증	- 자율주행차의 안전한 개발 및 배포를 위한 풀스택 종합 안전 시스템 - 차량 아키텍처, AI 모델, 칩, SW, 도구 및 서비스를 통합

자료: 엔비디아, 하나증권

도표 3. 엔비디아 DRIVE AGX Thor



자료: 엔비디아

도표 4. 엔비디아 DRIVE AGX Orin



자료: 엔비디아

도표 5. DRIVE Thor는 다양한 지능형 차량 기능을 단일 SoC에 통합



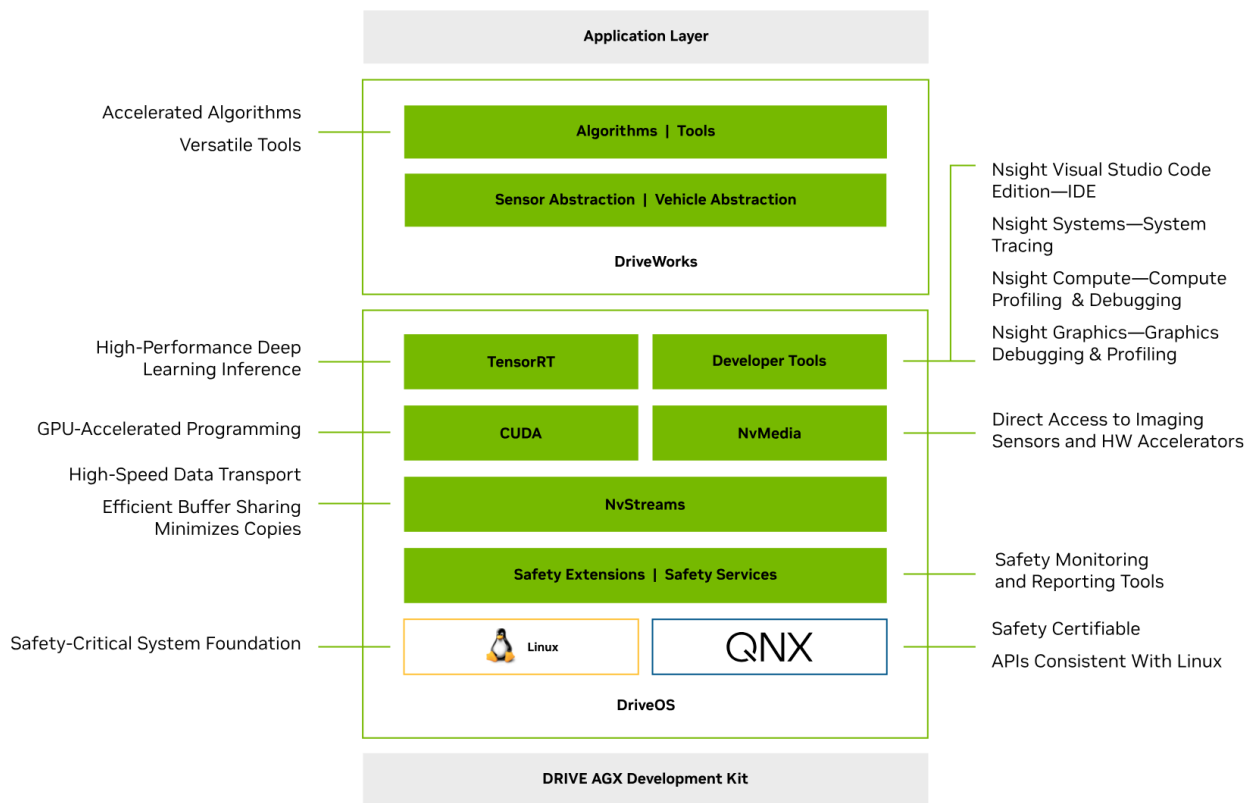
자료: 엔비디아

도표 6. 엔비디아 DRIVE Hyperion



자료: 엔비디아

도표 7. DRIVE OS SDK



DriveWorks is distributed with DriveOS for development only

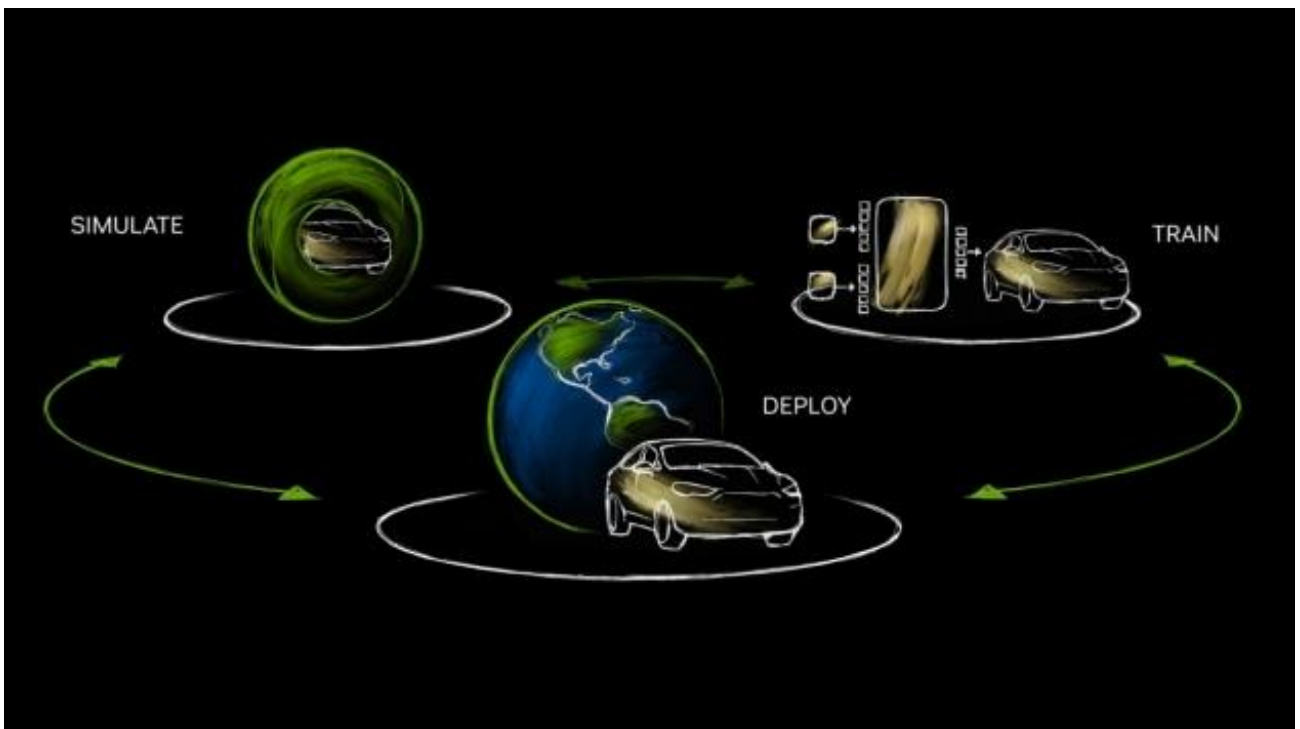
자료: 엔비디아

도표 8. DRIVE AV를 적용한 벤츠 차량



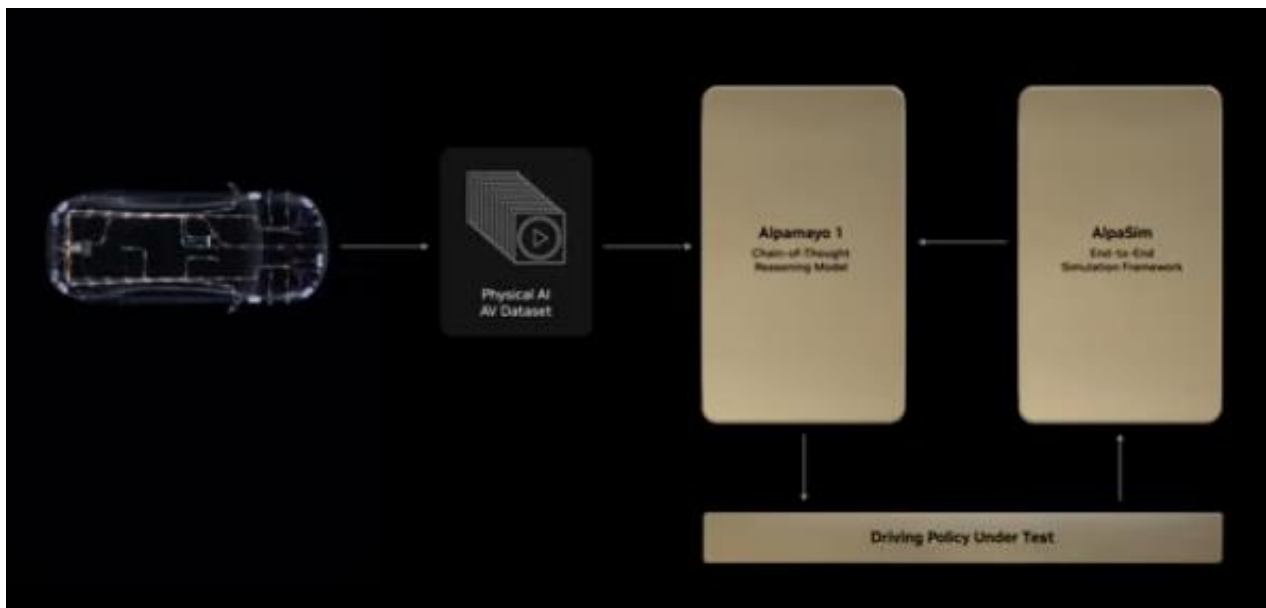
자료: 엔비디아

도표 9. 엔비디아의 자율주행 구현 개념



자료: 엔비디아

도표 10. Alpamayo의 구성



자료: 엔비디아

도표 11. Alpamayo의 VLA 모델



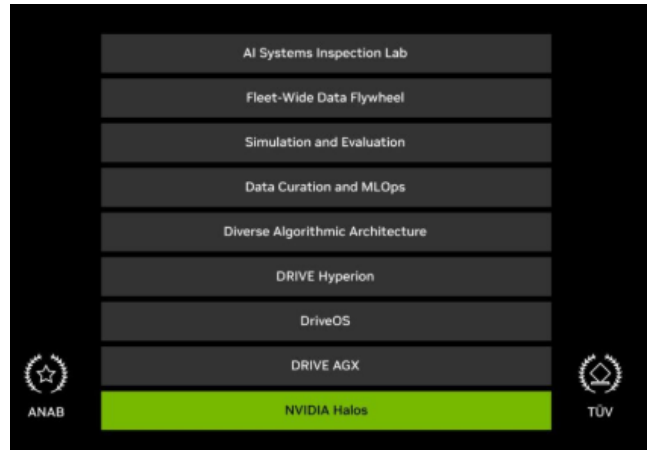
자료: 엔비디아

도표 12. 엔비디아의 DGX & Cloud



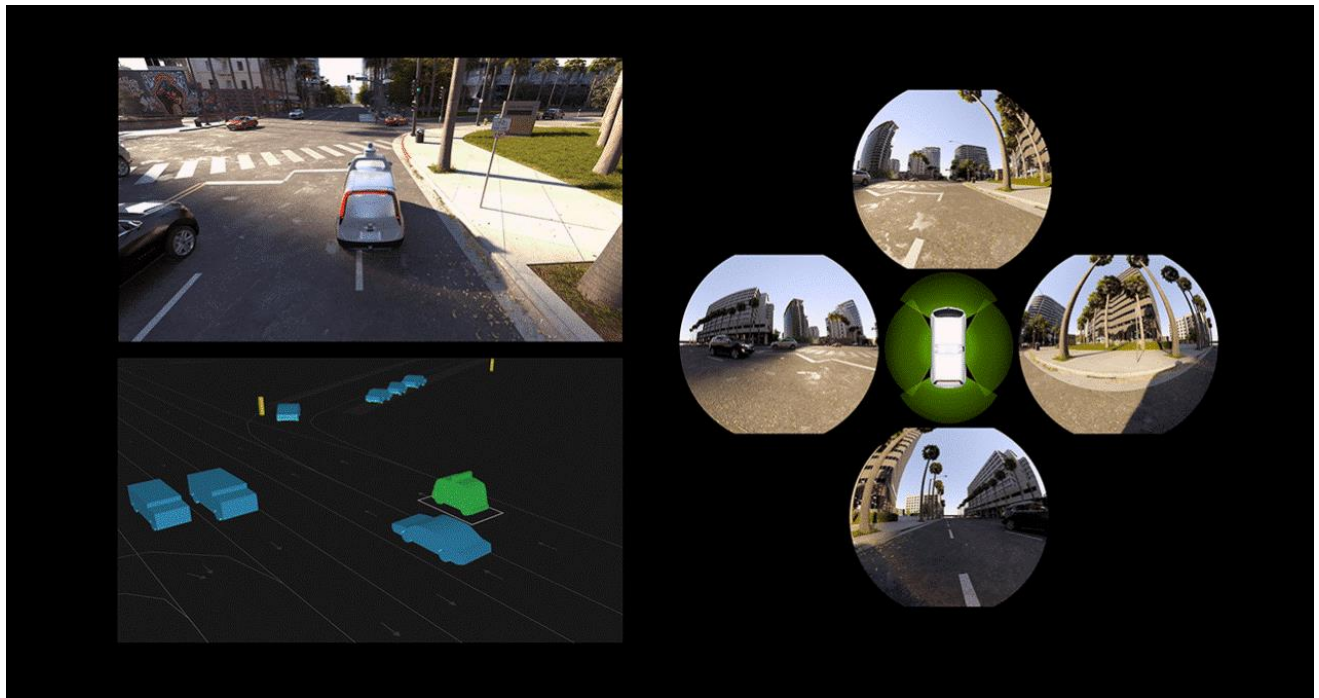
자료: 엔비디아

도표 13. 엔비디아의 Halos



자료: 엔비디아

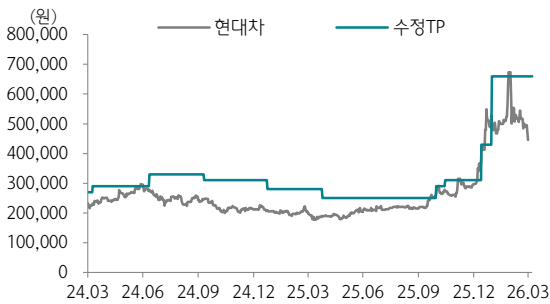
도표 14. 엔비디아의 Omniverse & Cosmos



자료: 엔비디아

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

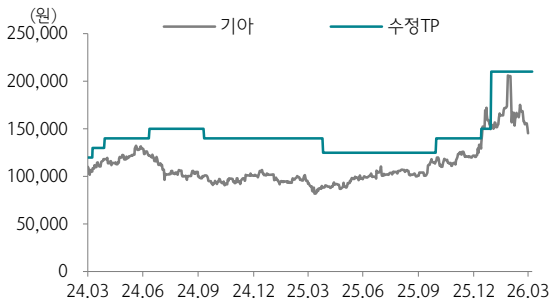
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.30	BUY	660,000		
26.1.13	BUY	430,000	12.31%	27.67%
25.11.14	BUY	310,000	-6.27%	18.39%
25.10.30	BUY	290,000	-5.09%	0.52%
25.4.24	BUY	250,000	-15.34%	4.40%
25.1.23	BUY	280,000	-29.38%	-20.71%
24.10.10	BUY	310,000	-29.91%	-19.84%
24.7.11	BUY	330,000	-24.94%	-16.82%
24.4.8	BUY	290,000	-9.99%	2.76%
23.4.25	BUY	270,000	-25.42%	-5.37%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.29	BUY	210,000		
26.1.13	BUY	150,000	5.10%	14.73%
25.10.30	BUY	140,000	-14.95%	-4.86%
25.4.25	BUY	125,000	-19.62%	-5.52%
24.10.10	BUY	140,000	-31.59%	-23.79%
24.7.11	BUY	150,000	-29.28%	-18.07%
24.4.28	BUY	140,000	-13.11%	-5.50%
24.4.8	BUY	130,000	-12.63%	-9.08%
23.4.26	BUY	120,000	-24.30%	7.08%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 4월 1일 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 4월 1일 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 29일