

안녕하세요 위클리예요

[Weekly: 2025/06/09~2025/06/15]

2025.06.16

[로봇] 다변화되는 액츄에이터

- 삼성 로봇 사업 의지 지속. 이번주 글로벌 전략회의서 로봇 논의. 미국 스킬드 AI에도 투자
- 신정부 출범 이후 官에서 로봇 지원 사격 확대 추세. 산업부와 과기부에 이어 특허청까지
- 중국 유니트리의 기업가치 2.8조원. 작년 기준 밸류는 약 1.5조원

[방산] 이스라엘 VS 이란

- 이재명 정부 나토 정상회담 참여 두고 의견 분분. 방산 입장에서는 참여가 이득
- 韓 나토 군수품 국제 표준 논의 주최. 日은 EU와 방산 공급망 참여 모색. 치열한 물밑 경쟁
- 스페인이 이스라엘 PULS를 취소. 천무에게도 다시 기회가? 이집트 천무 협상 소식도

[항공] 항공기 인도 현황

- LCC 지방발 국제 노선 취항 계속. 경쟁보단 단독 노선 선호
- 드디어 대명소노의 티웨이 인수 공정거래위 위원회 승인
- 에어인디아의 추락. 보잉은 또 한 번 악재. 기체 결함 여부는 지켜봐야

[조선] 호재만발 조선

- 현대중공업 컨테이너선 8척 수주. 어느새 상선 수주 목표 78.6% 달성
- 한화가 미국에서 오스탈 인수 승인 획득. 호주 승인도 목전
- USTR 규제 완화. 미국 내 LNGC 건조 의무 완화, 자동차 운반선 수수료도 경감

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.



Weekly Keyword

다변화되는 액츄에이터

과거에는 고감속비 감속기를 채택한 고강성 액츄에이터 중심의 시장이었지만, 휴머노이드 시장 개화됨에 따라 고강성에 더해 저감속비 감속기 채택한 QDD 등 액츄에이터 수요 다변화 되는 중

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com



What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(84)

[다변화되는 액츄에이터]

- 과거 산업용 로봇 시대에는 고감속비 감속기를 채용한 고강성 액츄에이터 중심의 시장이었음. 그러나 최근 휴머노이드 시장 기대감 높아지면서, 액츄에이터의 수요가 다변화되기 시작. 물론 산업 현장에 투입될 휴머노이드의 경우 높은 정밀도와 충분한 힘을 필요로 해, 고강성 액츄에이터를 지속 사용할 것으로 예상되나, 가사용 또는 연구개발용 휴머노이드에서는 굳이 고강성 액츄에이터를 쓸 필요가 없음. 이에 주목받는 액츄에이터는 저감속비 감속기를 채택한 QDD 액츄에이터. 상대적으로 토크와 정밀도 모두 부족하지만, 가격 저렴하고 가볍고 역구동성 높아 유연하다는 장점 보유. 휴머노이드 시장 본격 개화 속 부품 수요 다양해지는 점 관심 필요

Key Chart: 주요 로봇용 액츄에이터 종류

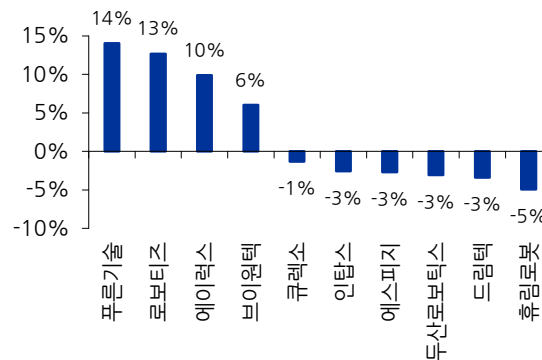
항목	강성 구동기 (TSA) ¹⁾	탄성 구동기 (SEA) ²⁾	準직구동기 (QDD) ³⁾
구조 구성	브러시리스 모터 + 고감속비 감속기(하모닉) + 고강성 토크 센서	브러시리스 모터 + 고감속비 감속기(하모닉) + 탄성체	고토크 밀도 모터(무브메일 토크 모터) + 저감속비 감속기(플래너타리)
이미지			
센서 구성	2개 위치 센서(인코더)	3개 위치 센서(인코더)	1개 위치 센서(인코더)
토크 측정 방식	스트레인 게이지 원리 또는 전류 기반	인코더 또는 스트레인 게이지 원리	전류 루프 기반
제어 특성	간단하고 정밀도 높음	복잡하고 정밀도 낮음	간단하나 정밀도 보통
전력 특성	전력 조절 불가	전력 조절 가능	전력 조절 불가
외부 충격 완화	낮음	중등	중등
기계 복잡도	복잡함	복잡함	간단함
에너지 효율	낮음	보통	높음
안전성	낮음	중등	중등
기술 성숙도	비교적 성숙	주요 연구 중	부상 중
기업	테슬라 옵티머스, 유비맥 웨커 X	어질러티 로보틱스 디짓	유니트리 H1, 애지봇 A1, 후라이 GR-1, 1X EVE 등

자료: 유진투자증권

국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이



국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10



자료: Quantwise

로봇 주요 뉴스(06/09~06/15)

[산업용 로봇]

- 뉴로메카 박종훈 "11kg 미만 용접로봇 하반기 공개"
- 김해시, 전국 첫 산업용 로봇 공공리퍼브센터 준공

[서비스 로봇]

- 티엑스알-한국기계연구원, 랜덤피스피킹 기술 통상실시권 계약
- 한화로보틱스, SKC 자회사 애플릭스에 'AGV' 공급
- 포스코인터, 美 고스트로보틱스와 글로벌 시장 진출

[기타(정책/부품/SW)]

- 삼성, 17~19일 글로벌 전략회의서 미래 로봇 전략 논의
- 삼성전자, 美 로봇 스타트업 '스킬드AI'에 지분 투자
- 로봇부품기업협의회 수립 회의. 4개 기술분과 편성
- 특허청, 휴머노이드 로봇분야 '특허 빅데이터' 분석 실시
- 산업부, AI 휴머노이드 로봇 기술혁신 센터 구축 추진
- 로봇산업협회, 獨 자동화 전시회 '오토메티카' 한국관 참가
- 로보티즈, 액츄에이터 XL430 가격 40% 인하
- 삼현, 로봇 분야에 1,000억원 규모 투자 계획
- 로보스, 250억 시리즈B 투자 유치. 내년 기술성평가 추진

[Global]

- 메타, 로봇 개발 위한 월드 모델 'V-제파 2' 공개
- 아마존, 휴머노이드 로봇으로 배송 업무 혁신
- 美 AI 로봇 스타트업 게코, 1,800억 원 투자 유치
- 보스턴다이내믹스 스팟 아메리카 갓 탤런트 출연
- 中 휴머노이드 기업 유니트리, 기업가치 2.8조원 추산
- 세계 첫 휴머노이드 로봇 전문점, 베이징에 들어선다
- 무라타, 고성능 드론 및 로봇용 '6축 관성 센서' 개발



Weekly Keyword

이스라엘 VS 이란

이스라엘이 이란을 공격. 이미 이란은 약체화된 상태. 현 수준 강도의 분쟁이 장기화되거나, 이란의 핵포기의 가능성을 열어놓고 봐야 할 것. 한국 방산에는 긍정적センチ먼트로 작용

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤

02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com



What's new? - 방산 산업 주요 이슈 & 스터디(32)

[이스라엘 VS 이란]

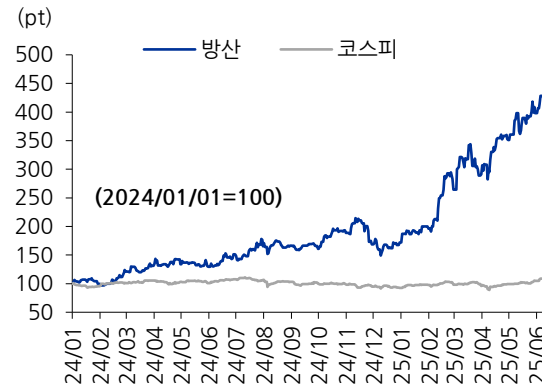
- 이스라엘이 이란을 선제 공격. 핵시설 및 주요 군 인사, 핵 관련 과학자를 사살. 이란도 강력한 보복 천명하며 양국간 긴장감 최고조
- 이스라엘의 공격 배경은 군사적 동기, 외교적 동기, 국내 정치적 동기로 구분해 분석. 무력 통해 이란 핵 능력 속도 늦추고, 미-이란 핵 합의를 방해하며 외교적 고립 상황 탈피 꾀하고, 이스라엘 네타냐후 총리 및 보수 강경파 존속 위해 외환으로 내치를 강화하는 전략
- 미국은 기본적으로 중동 개입 확대를 거부. 그러나 이란과 핵 협상 고착되는 상황에서 판을 뒤흔드는 효과는 기대해볼 수 있었을 듯
- 이란은 상당 부분 약체화. 헤즈볼라와 하마스, 시리아 내 우호 세력 약화되고, 경제 고립도 계속되며, 과거 이스라엘과 공방으로 방공망 붕괴. 이스라엘의 강력한 공격 의지 속 이란의 선택지는 제한적. 분쟁의 장기화 또는 핵 포기의 가능성, 크게 두가지를 놓고 지켜봐야 할 것
- 한국은 중동 내 방공 수요 한 번 더 자극되며 관련 LIG 넥스원 수혜 기대감 확대되는 중. 중동 내 무기 수요 앞당겨질 가능성 존재

Key Chart: 이스라엘, 이란 타격 현황

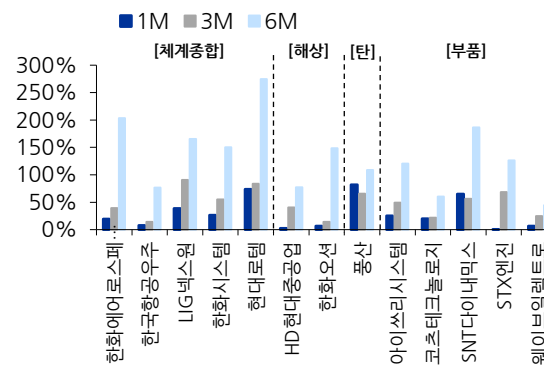


자료: NYT, 유진투자증권

국내 방산 기업 및 코스피 시총 합계 추이



국내 방산 기업 시총 변화



자료: Bloomberg

방산 주요 뉴스(06/09~06/15)

[수주/계약]

- K2전차 폴란드와 9조원대 수출 계약 임박
- 이집트 국방당국, 한화에어로 '천무' 구매 협상 진행
- 한화에어로스페이스, L-SAM에 유도탄 체계종합 착수
- 웨이비스, 한화시스템과 130억원 차세대 호위함 부품 계약

[기업별 이슈]

- 한화, 천무 3.0 첫 공개. 미사일 탄두에 L-PGW 탑재
- 한화에어로·현대로템, 루마니아 경제대표단과 연세 회동
- LIG넥스원, 인니 국영 방산업체와 생산·판매 MOU
- LIG넥스원·두산·HD현대마린 8월 MSCI 편입 유력
- KF-21 공동 개발, 인도네시아 분담금 6,000억 최종 확정
- KAI, 6G 저궤도 통신위성 개발 협약 체결
- 한화시스템, 차세대감시정찰위성 구축 위해 BAE와 맞손

[기타]

- 이재명 정부 '실용외교' 리트머스지 된 나토 정상회의
- 한국, NATO 군수품 목록관리 국제회의 최초 개최

[글로벌]

- 이스라엘, 이란 핵 심장부 나탄즈 등 대공습
- 일본 EU 방위산업 협력 참여 모색. 공급망 강화 협의
- EU방위수장 "미국 철수는 다가올 현실. 전력증강 필요"
- 유럽투자은행도 첫 방산 중개대출. 도이체뱅크 8천억원
- 캐나다 국방지출 GDP 2%로 확대 추진
- 미국방 "동맹국 안보부담 늘리고美的 집중할 영역에 집중"
- 스페인, 이스라엘 PULS 다연장로켓 도입 전격 취소
- 에르도안, 인니에 5세대 전투기 '칸' 48대 수출 발표

안녕하세요 항공 위클리예요

Weekly Keyword

항공기 인도 현황

보잉 생산량 회복하며 신규 항공기 공급 상황 개선되고 있으나, 여전히 과거 수준을 크게 벗어나지는 못하는 상황. 한국 항공사들의 25년 항공기 순증가는 2대에 그치고 있음

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com

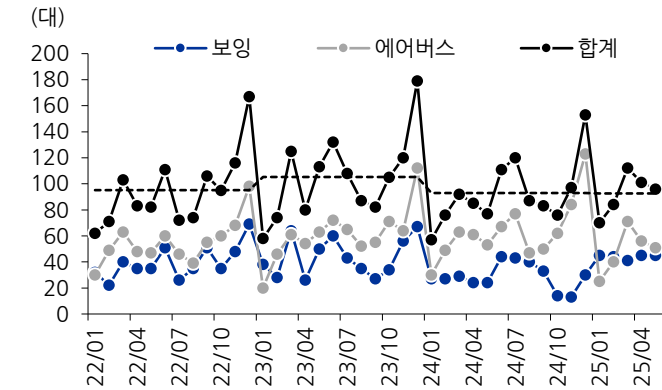


What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(32)

[항공기 인도 현황]

- 5월 기준 보잉 및 에어버스의 신규 항공기 인도는 각각 45대와 51대를 기록. 참고로 2024년 동월 24대와 53대를 기록. 보잉의 737 Max 생산 회복되며 항공기 공급은 점차 회복 기조 보이나, 최근 수개월 동안 전체 공급량은 크게 늘어나지 못하는 중
- 국내 항공사들의 신규 도입은 현재까지 총 14대. 말소는 12대로 순증가는 2대에 그치는 중. 순증가 기록 중인 항공사는 티웨이(+2대), 제주항공(+1대) 에어프레미아(+1대), 에어로케이(+1대). 대한항공은 -2대, 에어부산 -1대 기록 중

Key Chart: 보잉 & 에어버스 항공기 인도 현황

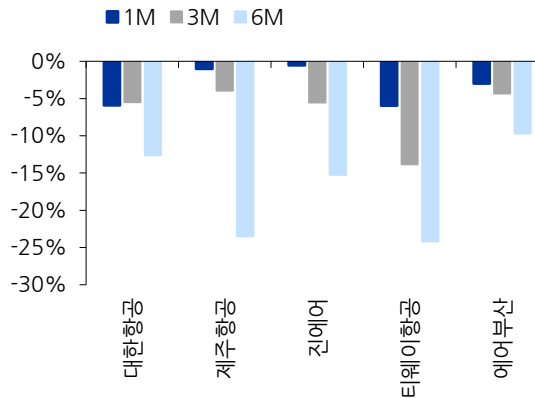


자료: IATA, 유진투자증권

국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이



국내 항공사 시총 변화



자료: Quantwise

항공 주요 뉴스(06/09~06/15)

[여객/화물]

- 진에어, 7월부터 괌 노선 하루 3회로 증편
- 제주항공, 제주~방콕-마카오 주2회 운항 재개
- 에어부산, 부산-세부 노선 재운항
- 델타항공 '인천-솔트레이크시티' 신규 취항
- 에어로케이, 인천~오사카 정기편 운항
- 에어로케이, 日 이바라키 노선 취항

[기업별 이슈]

- 대한항공, 장거리 이코노미 '3-4-3 배열' 도입 추진
- 공정위, 대한항공-아시아나 마일리지 통합안 보완 요구
- 델타항공, 조원태 회장 경영권 지지 입장 재확인
- 대명소노 티웨이항공 인수 공정거래위 승인 획득
- 에어프레미아, IATA 정회원 가입. 국내 항공사 일곱번째
- 이스타항공, 600억 유상증자. 신조기 도입 추진

[기타]

- 국토부, 안전성 강화 등 위해 인력 늘리면 운수권 배분 가점

[글로벌]

- 242명 탑승 에어인디아 여객기 인도 서부서 추락
- 보잉, 中 항공사 인도 재개. 관세전쟁 격화 이후 처음
- 보잉, "향후 20년간 신규 상용기 4만3600대 필요"
- EU, 최대 2억 리터 SAF 구매에 보조금 지원
- 보조배터리 비닐팩 정책, 폐기 수순. 6월 중 대안 발표
- 파리에어쇼에서 대규모 항공기 주문 기대. 800대 예상
- 트럼프, 미국 상공에서 민간항공기 초음속 비행 허용
- 日, 소비세 면세 폐지 등 외국인 대상 세부담 확대 추진



Weekly Keyword

호재만발 조선

조선업 내 상선, 특수선, 해양 관련 긍정적 이슈 계속되는 중. 특히 상선이 강세. LNG 발주 랠리 이전 컨테이너선 등 기타 상선으로 목표 달성 순항 중. 조기 생산 및 신조선가 반등도 긍정적

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com

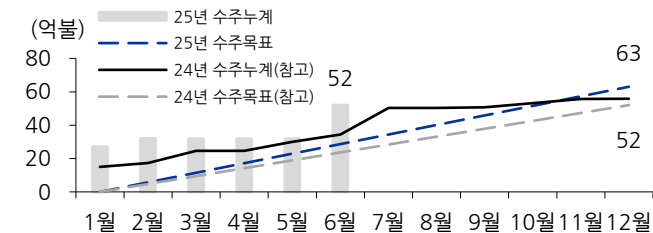


What's new? - 조선 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(12)

[호재만발 조선]

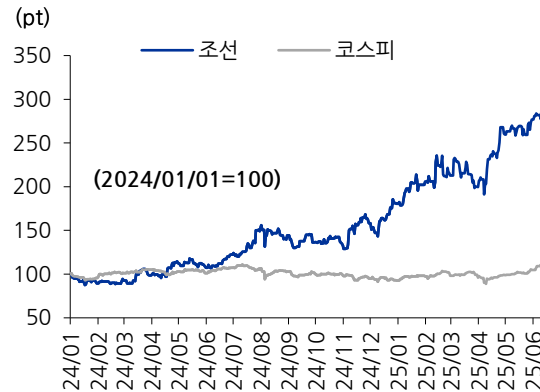
- 상선은 (1) 하반기 미국발 LNG 발주 기대감 존재하는 가운데, 일단 컨테이너선 등으로 목표치 상당 부분 진척. HD현대중공업은 지난 주 ONE로부터 컨테이너선 8척을 수주. 상선 수주 목표 이미 80% 달성. (2) USTRI가 12일 미국산 LNG 운반선을 구하지 못하더라도 LNG 수출 허가를 중단하지 않기로 방침을 변경. 미국 LNG 수출 FID 탄력 전망. (3) 그리고, HD현대상호가 또 조기 인도. 2Q 환율 역풍 속 생산성 개선 계속 및 믹스 개선으로 견조한 수익성 기대감 확대. (4) 신조선가 지수도 2주 연속 반등 중
- 특수선 & 미국 모멘텀은 한화오션이 유콘함도 추가 수리. 21일 인도
- HD현대중, 필리핀 해군 수출 경비함 첫 진수 완료
- 10월 HD현대중과 한화오션이 트럼프 조선소 방문 유치
- 한화, 美서 오스탈 지분 인수 승인받아. 호주도 승인 기대
- 한화 필리조선소, 美 정관계 발길 계속
- STX엔진, HD현대중 선박용 이중연료 발전기엔진 계약
- USTR, '중국 견제' LNG 운반선 수출 물량 연계 과징금 폐지
- 美, 자동차운반선 수수료 '경감'으로 방향 전환
- 美해군장관 "중해군, 연말까지 거의 400척 보유"
- 中, 20억달러 가 여객선 4척 수주. 국가리스크 평가 통과
- Shell, 2030년까지 LNG 생산능력 1200 톤 확대
- 印 국영 정유소, 자국 조선소에 10척 제품운반선 발주 예정
- 伊 Eni가 아르헨티나 YPF와 아르헨티나 LNG PJT 추진 협약
- 벨기에 Somtrans, 中 CIMC 시노퍼시픽 LNGBC 추가 계약
- GasLog가 中 장난조선소와 LNGC 총 4척에 대한 LOI 체결
- 엑손모빌 "모잠비크 LNG 개발사업 낙관"

Key Chart: HD현대중공업 수주 현황

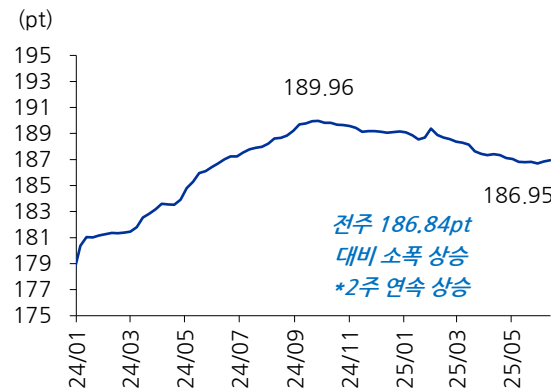


자료: HD현대중공업, 유진투자증권

국내 조선사 및 코스피 시총 합계 추이



신조선가 추이



자료: Quantiverse, Clarksons

조선 주요 뉴스(06/09~06/15)

[상선/해양]

- HD현대중, 컨테이너선 8척 수주, 상선 수주 78.6% 달성
- HD현대상호, '공정 단축' 컨테이너선 4척 6개월 조기 인도
- 삼성중공업, 캐나다 '시더 LNG' FLNG 선박 건조 시작
- HD현대마린솔루션, 알파가스 LNG선 3척 정비 제휴
- 수개월 내 VLCC 18척 규모 신조선 발주 추진 전망

[특수선]

- 한화오션, 미 유콘함도 추가 수리. 21일 인도
- HD현대중, 필리핀 해군 수출 경비함 첫 진수 완료
- 10월 HD현대중과 한화오션이 트럼프 조선소 방문 유치

[기타]

- 한화, 美서 오스탈 지분 인수 승인받아. 호주도 승인 기대
- 한화 필리조선소, 美 정관계 발길 계속
- STX엔진, HD현대중 선박용 이중연료 발전기엔진 계약

[글로벌]

- USTR, '중국 견제' LNG 운반선 수출 물량 연계 과징금 폐지
- 美, 자동차운반선 수수료 '경감'으로 방향 전환
- 美해군장관 "중해군, 연말까지 거의 400척 보유"
- 中, 20억달러 가 여객선 4척 수주. 국가리스크 평가 통과
- Shell, 2030년까지 LNG 생산능력 1200 톤 확대
- 印 국영 정유소, 자국 조선소에 10척 제품운반선 발주 예정
- 伊 Eni가 아르헨티나 YPF와 아르헨티나 LNG PJT 추진 협약
- 벨기에 Somtrans, 中 CIMC 시노퍼시픽 LNGBC 추가 계약
- GasLog가 中 장난조선소와 LNGC 총 4척에 대한 LOI 체결
- 엑손모빌 "모잠비크 LNG 개발사업 낙관"