# 안녕하세요 위클리에요

[Weekly: 2025/09/15~2025/09/21]

2025.09.22

## [로봇] 쌓이는 호재와 불안한 시선

- LG전자의 테슬라 옵티머스 밸류체인 참여설로 LG전자 관련 로봇주 강세
- 로보티즈, AI 매니퓰레이터 출시. 이달말에는 로봇 핸드와 핸드용 액츄에이터 공개
- 피규어 AI, 390억달러 밸류에 10억달러 투자 유치 성공

## [방산] 벌써 시작된 UJTS 기대감

- 한화에어로스페이스, 노르웨이에 K-9 24문 추가 수출 계약. 17년 이후 총 52문
- 국방장관이 이라크와 사우디 방문. 방산 현지 진출 협력 활동
- 러시아, 이번에는 에스토니아 영공을 침범. 나토 안보위협 계속

## [항공] SAF 혼합의무 부과

- SAF 혼합의무화 제도 로드맵 마련. 27년 SAF 혼합비율 1%. 운임 전가는 불가
- 올해 운수권 배분은 없을 예정. 시정조치분 먼저 배분 추진
- 하와이안항공, 호놀룰루 중단 후 인천-시애틀 취항. 독과점 해소 기대

## [조선] 앞으로의 파이프라인 정리

- 한화오션과 현대삼호의 컨테이너선 수주. 아직 많이 남은 상선 수주 파이프라인
- 한화오션의 폴란드 오르카 도전기의 최종 결과 공개 임박
- 일본 조선업 부활 위해 2035년까지 건조량 현재의 2배로 늘리기로

로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_ syyang0901@eugenefn.com

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 동 자료를 기관투자가 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

**쌓이는 호재와 불안한 시선**

로봇주 강세 흐름 지속. 지난 주 피규어 AI의 대규모 투자 유치 등 주목할 만한 이슈 다수 공개. 다만, 일부 가짜 뉴스도 섞여있어 모멘텀에 기반한 주가 단기 변동성에는 유의 필요.

유진투자증권

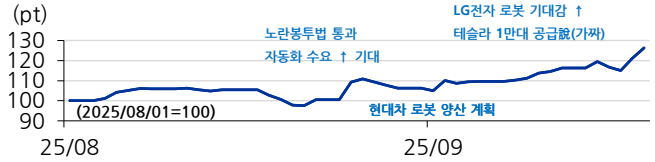
로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_ syyang0901@eugenefn.com

## What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(97)

**[쌓이는 호재와 불안한 시선]**

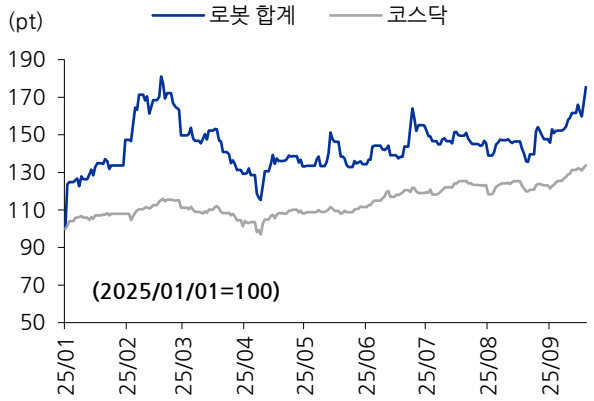
- 로봇주 전반의 강세 흐름이 지속되고 있음. 지난 주에만 피규어 AI의 대규모 투자(기업가치 390억 달러), 정부의 AI/로봇 분야 규제 재설계 선언, LG전자의 테슬라 옵티머스 공급망 참여說, 테슬라 옵티머스 파마 AGRI 1만대 공급說 등이 겹치면서 관심은 최고조에 이르고 있음. 기대감이 다소 앞서나가는 모습. 참고로 테슬라 1만대 공급 이슈는 가짜 뉴스로 확인되었음. 모멘텀에 기반한 주가 단기 변동성에는 유의.
- 피규어 AI는 이번 투자 이후 휴머노이드 제조 능력 확대 및 데이터 수집 및 훈련을 가속화할 계획. 투자 직후, 휴머노이드 사전 훈련 데이터 구축 프로젝트 Go-Big와 인간의 시각 정보(1인칭)의 로봇 훈련 데이터 활용 등 다양한 비전 제시. 여전히 기존의 RT, Egomimic 등 로봇 AI 방법론을 답습. 막대한 자본을 활용한 데이터 규모 확대는 기대.
- 현대차의 CID 행사도 종료. 시장이 기대하는 제조 공정 내 휴머노이드 적용은 다소 시간이 걸릴 것으로 전망. 아틀라스는 아직 인지판단 능력 개선 위한 데이터 축적 단계. 양산 위한 초기 공급망 확보 검토는 기대 요인. (1) 현대차 그룹사 및 기존 협력사 (3) 로봇 부품 전문 기업 (4) 일본/중국산 등 해외 부품 활용 등 다양한 가능성

## Key Chart: 8월 이후 로봇주 흐름

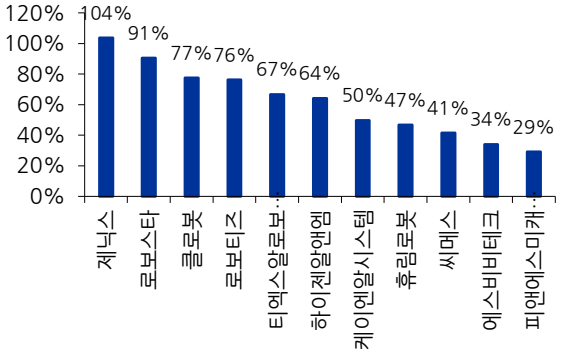



자료: 언론보도, 유진투자증권

## 국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이




## 국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10




자료: Quantiwise

## 로봇 주요 뉴스(09/15~09/21)

**[서비스 로봇]**

- 한화로보틱스, 위아공작기계와 협동로봇 자동화 맞손

**[서비스 로봇]**

- 코스모로보틱스, 코스닥 상장 '예비심사 청구'

**[기타(정책/부품/SW)]**

- 로보티즈 새 무기 '로봇 손' 이달 실물 공개
- 로보티즈, AI 매니퓰레이터 출시 및 오픈 AI 공개
- 두산로보틱스, 이노베이션 센터 개소. R&D 역량 강화
- LG전자, 테슬라 로봇 공급망 합류설
- LG, 美 AI로봇 스타트업 피규어AI에 추가 투자
- 삼성·LG, 美 휴머노이드 스타트업 '다이나'에 공동 투자
- 사족보행 로봇 라이온로보틱스, 230억 시리즈A 유치
- KAIST, 차세대 휴머노이드 하체 플랫폼 개발
- 케이엔알시스템, '로봇 태권브이' 자체 기술로 제작 완료
- 리얼월드, 로봇 학습 新 방법론 '4D+ 모션 캡처'를 제시

**[Global]**

- 피규어 AI, 390억달러 기업가치에 10억달러 투자 유치
- 피규어 AI, 브룩필드와 로봇 사전 훈련 데이터 세트 개발
- 테슬라, 제약사 파마AGRI에 옵티머스 1만대 공급 예약
- 샘 알트만 '오픈AI', 휴머노이드 로봇 개발 재시동
- 유니버설 로봇, 신형 UR8 Long 협동로봇 공개
- 오픈마인드, 로봇용 AI OS 공개. 개발자 누구나 활용 가능
- 中 애지봇, 물류 로봇 앞세워 日 물류 시장 공략
- 中 딥로보틱스, 4족 보행 로봇 본격 양산
- 파나소닉 2027년에 로봇용 전고체 배터리 샘플 출시

Weekly Keyword

**벌써 시작된 UJTS 기대감**

하반기 예정된 수주 모멘텀 중 미국 UJTS 사업에 대한 시장 관심이 벌써 반영되기 시작. 보잉과 KAI의 2파전이나, 공군 사업과 다르게 KAI 컨소시움의 승리 가능성을 조금 더 높게 예측.

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_ syyang0901@eugenefn.com

## What's new? - 방산 산업 주요 이슈 & 스터디(45)

**[벌써 시작된 UJTS 기대감]**

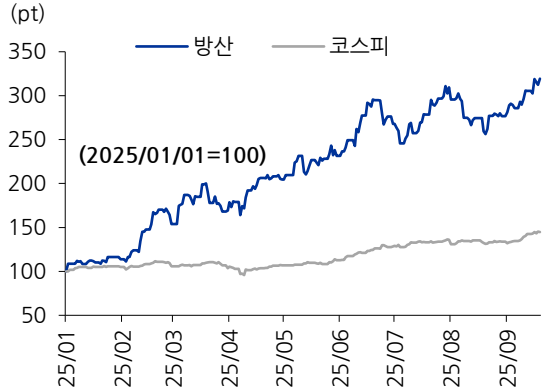
- 방산 업종에서는 단기 관점에서는 중동발 수주, 연말 미 해군 고등 훈련기 사업(UJTS) RFP, 국내 수주(전자전기, 다목적무인차량 등) 등 수주 기대감이 지속될 전망.
- 참고로, UJTS 사업은 미 해군의 노후 훈련기(T-45)를 교체하는 사업으로 145~220대 물량 소요. 올해 12월 RFP 발행 이후, 2026년 입찰, 2027년 계약, 2030년대 초 배치 스케줄로 파악됨. 경쟁사는 KAI & LM, Boeing-SAAB, Leonardo-Textron, Sierra Nevada로 파악되나, 실질적으로는 KAI & LM, Boeing-SAAB의 2파전으로 예상. 보잉의 T-7A는 2026년 저율생산 진입(마일스톤 C) 후 2028년 IOC 선언을 예정 중. 마일스톤 C 달성은 기존 2022년에서 크게 지연됨. 순탄치않은 개발 현황, 보잉 방산 부문의 파업, 해군/공군 요구 스펙의 차이, 그리고 T-45의 심각한 노후화로 조기 양산 수요가 존재하는 점 등을 고려해 KAI-LM의 승리 가능성도 배제할 수 없는 상황.

## Key Chart: UJTS 사업 주요 타임라인

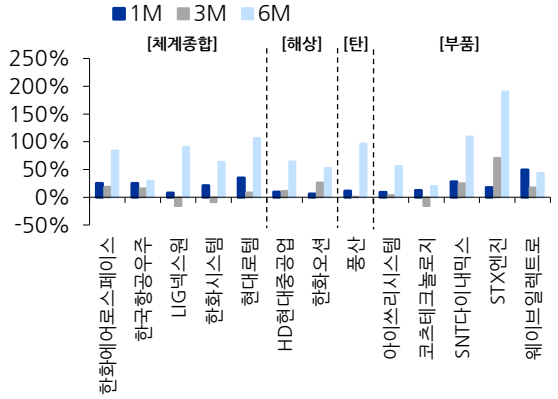
| 시기 | 내용 |
|---|---|
| 2020 년 | UJTS RFI 첫 발행 |
| 2023 년 8 월 | FCLP 이착륙 조건 요구 |
| 2025 년 3 월 | FCLP 전면 변경.<br>착함 능력 대신 지상 Wave-Off 요구 |
| 2025 년 12 월 | 공식 RFP 발행 예정 |
| 2026 년 | 입찰 개시. 기종 평가 및 시제기 제작 |
| 2027~2028 년 | 계약 체결 |
| 2030 년대 | 양산 및 실전 배치 |

자료: 월간항공, 유진투자증권

## 국내 방산 기업 및 코스피 시총 합계 추이




## 국내 방산 기업 시총 변화




자료: Bloomberg

## 방산 주요 뉴스(09/15~09/21)

**[수주/계약]**

- 한화에어로, 노르웨이에 K9 자주포 24문 추가 수출
- 태국 공군, 145만 달러 규모 KGGB 유도폭탄 추가 도입
- 1.8조원 전자전기 사업에서 대한항공-넥스원 승리
- 軍 무인차량 연내 결정. 한화 VS 로템 대결
- 무인기 잡는 드론 개발 사업 12월 본격화 예정
- 방사청, 중거리지대공유도무기 블록-III 체계개발 착수

**[기업별 이슈]**

- 이라크 국방장관 "LIG넥스원 천궁II 내년 초 첫 인도"
- KAI, AI기반 회전익 무인 자율전투체계 로드맵 공개
- 한화시스템, 최대 4,000억 공모채 조달 시동
- 한화시스템, 제주한화우주센터 10월 준공

**[기타]**

- 안규백, 중동서 방산 협력. 현지 진출 여부 타진
- 미군, 사상 첫 한국산 고등훈련기 도입 가시화
- FA-50 전투기, 폴란드서 20mm 탄약 10만발 계약

**[글로벌]**

- 러 전투기 에스토니아 영공 침범. 나토 4조 발동
- 프랑스, EU 무기공구서 영국 부품 50% 제한 주장
- 크렘린궁 "나토, 러시아와 전쟁 중"
- 영국, 폴란드 나토군에 타이푼 전투기 배치
- 독일, FCAS 프로그램에서 철수를 검토
- 트럼프 "푸틴에 정말 실망. 우크라·가자 문제 복잡"
- 미국 첨단 군용드론 수출요건 완화, 미사일 취급서 제외
- 美, 유럽자금 활용 우크라 1.4조원 무기지원 첫 승인

Weekly Keyword

**SAF 혼합의무 부과**

한국에서도 SAF 혼합 의무가 부과. 2027년부터 1% 혼유 의무 부과. 미이행시 과징금 부과. 비용 부담 존재하나 어쩔 수 없는 글로벌 트렌드. 연료 효율성 높은 기재로의 교체 등 방어 전략 필요.

유진투자증권

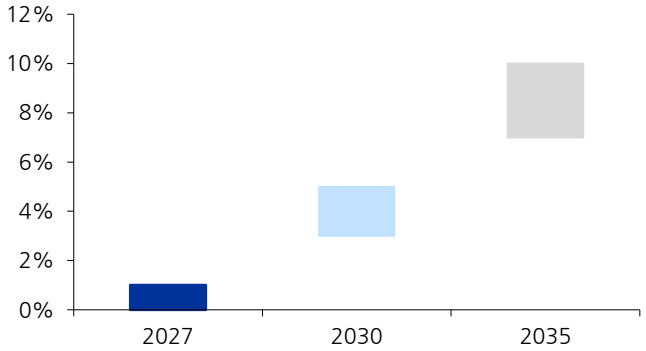
로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_ syyang0901@eugenefn.com

## What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(45)

**[SAF 혼합의무 부과]**

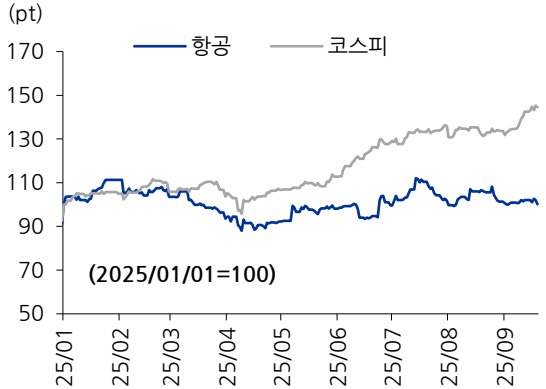
- 2027년부터 국내에서도 SAF 혼합의무가 부과됨. 2027년 1%, 2030년 3~5%, 2035년 7~10% 상향 계획. 국내 생산능력, 해외 의무 수준, 글로벌 시장 상황 등을 종합적으로 고려해 결정. 참고로 유럽은 ReFuelEU에서 2025년 2%, 2030년 6%, 2035년 20%, 2050년 70%로 점진적 상향.
- 급유 의무 미이행시 과징금 부과(초기 1년은 유예). 운영 초기 추가 비용 발생은 항공업계가 분담하며 별도 운임 인상은 없음. 업계에서는 1% 혼유시 비용 부담은 약 730억 수준으로 추정 중.
- SAF 혼유는 글로벌 트렌드를 따라가기 위해서 불가피한 결정. 연료 효율성 높은 기재로의 기단 현대화 등 방어 전략 필요.

## Key Chart: 한국 SAF 혼합 의무 비율 로드맵

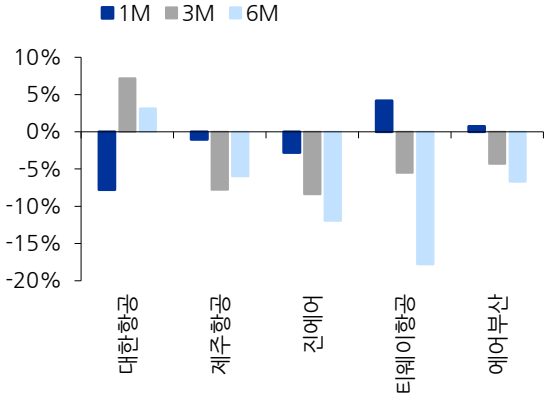



자료: 국토부, 유진투자증권

## 국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이




## 국내 항공사 시총 변화




자료: Quantiwise

## 항공 주요 뉴스(09/15~09/21)

**[여객/화물]**

- 티웨이항공, 이탈리아 항공사 ITA항공과 인터라인 개시
- 하와이안항공, 인천-美시애틀 직항 신규 취항
- 파라타항공, 오는 30일 양양~제주 정기 노선 운항 재개
- 인천공항, SAS항공 신규 취항. 인천-코펜하겐 주4회 운항
- 에어로케이, 청주~日 마츠모토 부정기 노선 취항
- 유럽 노선, 추석 황금연휴 기간 남은 좌석 아예 없어

**[기업별 이슈]**

- 대한항공, 보잉과 '예지정비 협력 강화' 전략적 파트너십
- 아시아나 항공 통제 인력 대한항공 OCC로 이전
- VIG, 에어프레미아 인수 '만지작'. 이스타과 통매각설 부상
- 에어프레미아, 루프트한자테크닉과부품 지원 장기 계약
- 이스타항공, B737-8 3대 도입. 기단 현대화 가속

**[기타]**

- 정부, '지속가능항공유' 의무화. 항공사 920억 '부담'
- 국토부 "운수권 배분 불가능. 합병 시정조치분 먼저 배분"
- 괌 정부 관광청, 괌 노선 운항 항공사에 70억원 지원
- 인천행 이스타항공 여객기서 보조배터리 '연기'

**[글로벌]**

- 타이항공, 퍼스트클래스 폐지. 프리미엄 이코노미 도입
- 中, 뉴질랜드 경유 상하이~아르헨 주 2회 운항

Weekly Keyword

**앞으로의 파이프라인 정리**

국내 조선소들의 상선 수주 흐름 지속. 하반기에도 다수 수주 파이프라인 존재. 상선만 60여척의 파이프라인. 중국과 치열한 경쟁 속 선가 하방 압력 존재하나 수주시 28년도 슬롯도 소진 전망

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_ syyang0901@eugenefn.com

## What's new? - 조선 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(25)

[앞으로의 파이프라인 정리]

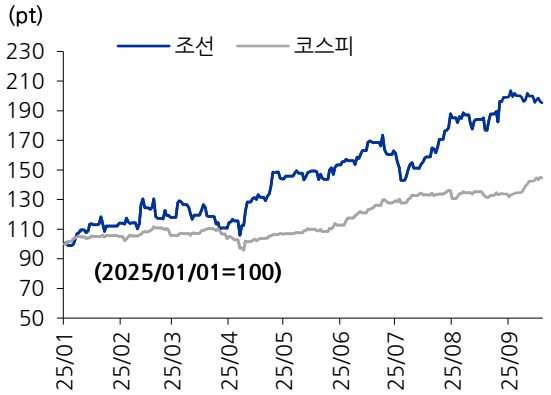
- 최근 국내 조선소들의 수주가 이어지는 중. 최근 한달간 HD현대삼호가 VLCC 2척 및 컨테이너선 4척, 한화오션 컨테이너선 7척 및 VLCC 1척, HD현대중공업 컨테이너선 2척, 삼성중공업 LNGC 6척 등 수주.
- 향후 수주 파이프라인은 상선 60여척, FLNG 3기 수주로 정리. 컨테이너선은 중국 조선소와 치열한 경쟁 중. 최근 CMA-CGM 컨테이너선 12척은 중국 DSIC가 수주. 선가 하방 압력은 지속되나, 하기 파이프라인을 통해 국내 조선소들의 2028년 슬롯도 상당 부분 소진할 수 있을 것으로 기대함.

## Key Chart: 수주 파이프라인 정리

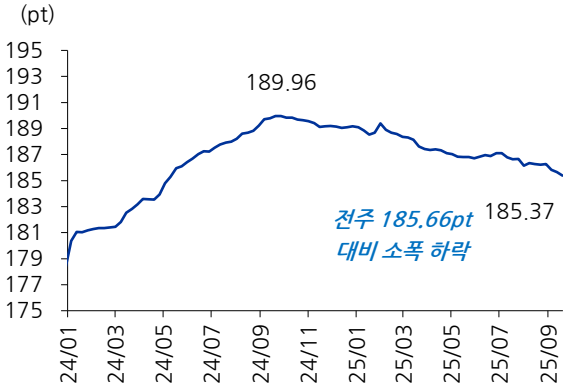
| 발주처/프로젝트명 | 선종 | 대수 |
|---|---|---|
| 머스크 | 컨테이너선 | 12 척(6+6) |
| HMM | 컨테이너선 | 12 척 |
| 에버그린 | 컨테이너선 | 14 척 |
| 벤처글로벌 | LNGC | 12 척 |
| 캐피탈마리타임 | LNGC | 4 척 |
| 에퀴노르 | LNGC | 4 척 |
| 가스로그 | LNGC | 1 척 |
| 쉘 | LNGBV | 2 척 |
| Coral Sul 2 | FLNG | 1 기 |
| Delfin | FLNG | 1 기 |
| Ksi Lisims | FLNG | 1 기 |

자료: 유진투자증권

## 국내 조선사 및 코스피 시총 합계 추이




## 신조선가 추이




자료: Quantiwise, Clarksons

## 조선 주요 뉴스(09/15~09/21)

[상선/해양]

- 한화오션, 대만 양밍해운 2조 규모 컨테이너선 수주
- HD한국조선해양, 6,510억원 컨테이너선 4척 수주
- HD현대·한화오션, 그리스발 LNG선 4척 수주 경쟁
- HD현대重·한화오션, 중국과 컨선 12척 수주 경쟁
- HMM, 中에 컨테이너선 발주 검토 논란 파장
- 삼성重, 캐나다 해양 LNG플랜트 연내 수주 '청신호'

[특수선]

- 세계 최고 성능 8200t급 이지스구축함 '다산정약용함' 진수
- 2년 지연된 8조원 한국형 구축함 사업, 또 연기
- 한화오션, 폴란드 잠수함 MRO센터 설립 추진
- 페루 해군, 한국제 잠수함 'HDS-1500' 평가 착수

[기타]

- 공정위, HD현대重·HD현대미포 기업결합 승인
- HD현대重, 임단협 2차 잠정 합의안 과반수 가결. 파업 종료
- HD현대중공업 "美 조선소 인수 협상 진행"
- 방사청장 "한미 조선협력 규제 해소 방안 美와 논의"
- 삼성중공업 "美 진출, 현지 인수보다 기술 이전"
- 삼성중공업, 베트남에 조선소 짓는다. 중소형 시장 조준
- HD현대삼호, LG CNS·현대로보틱스와 조선소 자동화 맞손

[글로벌]

- 日, 조선업 부활계획 구체화. 2035년까지 건조량 2배로
- NYK, LNG선 29년까지 50% 확장. LNG선 130척 이상 확보
- 폴란드 "'오르카' 잠수함 조달 곧 결정"
- 獨 최대 방산업체 라인메탈, 군함 제조 사업 진출