

안녕하세요 위클리예요

[Weekly: 2025/10/20~2025/10/26]

2025.10.27

[로봇] 업그레이드 되는 해외 휴머노이드

- HD현대로보틱스가 기업가치 1.8조에 1,800억원 투자 유치. AI 로봇 개발 추진
- 중국 유니트리 H2 공개, 노에틱스 200만원 휴머노이드 공개. 테슬라도 1Q26 3세대 공개
- 로봇 기대감 속 자금 확충 나서는 국내 로봇 기업. 계약을 따오는 중국 휴머노이드 기업들

[방산] ADEX 2025

- 천무의 수출 기대감 확대. 에스토니아 획득 MOU 체결
- ADEX 성황리 마무리. 각종 협력과 군 고위급 회담 성과. 미래 방산 성장 기대
- 또 한 번 흔들리는 지정학 리스크. 트럼프-푸틴 회담 무산. 이스라엘은 가자지구 공격 지속

[항공] 동계 시즌 진일

- 동계시즌 시작. 동남아 노선 계절적 성수기 속 하계 대비 대규모 증편. 수요 리스크는 유의
- 대한항공, ADEX에서 각종 방산 협력 확보. 본격적인 방산 사업 확장 행보
- 기재 들어오는 파라타항공과 이스타항공. 파라타항공은 내년 라스베이거스 취항까지 추진 중

[조선] 모멘텀 가득한 한 주

- 상선 수주 재개. LNGC 및 컨테이너선 파이프라인 기대감 확대
- 이번 주 APEC 개최. 한-미 조선 협력 구체화 기대
- 일본도 미국과 조선 협력 추진. 3.5조원 투하하여 국가 조선 건조량 2배로 확대도 추진

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.



What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(100)

[업그레이드 되는 해외 휴머노이드]

- 테슬라가 3Q25 실적 발표에서 3세대 옵티머스 공개 시기를 언급. 내년 1분기경 공개 예정이며, 작업성 개선을 위한 핸드 업그레이드가 예상됨. 내년 이후 본격적인 양산 개시 전망. 백만대 규모 양산 라인 구축 계획. 이와 함께 중국 산화인텔리전스가 테슬라로부터 액츄에이터 조립 9천억원 규모의 계약 체결 보도가 있었음. 내년에도 본격적인 휴머노이드 초도 양산기 진입하면서 부품 밸류체인 주목 전망.
- 같은 주, 중국 유니트리 H1의 업그레이드 버전 H2를 공개. 더 유연한 동작을 선보임. 애지봇도 징링 G2를 출시. 노에틱스는 200만원짜리 휴머노이드를 공개. 중국 로봇 기업들의 빠른 속도감은 놀라울 뿐.
- 당면한 국내 로봇 모멘텀은 (1) 11월 로보월드 개최 (2) 12월 레인보우로보틱스 신사옥 완공 (3) 26년 1월 CES, (4) 26년 상반기 유니트리 상장 등.

Key Chart: 아이로봇을 연상시키는 유니트리 H20



자료: 언론보도, 유진투자증권

Weekly Keyword

업그레이드 되는 해외 휴머노이드

테슬라 3Q25 실적에서 3세대 옵티머스 공개 타임라인이 언급됨. 내년 1Q 내로 공개 예정이며 양산형 + 핸드 개량 기대. 그 외 중국의 유니트리가 H20, 애지봇이 징링 G2 등 로봇 업데이트 지속.

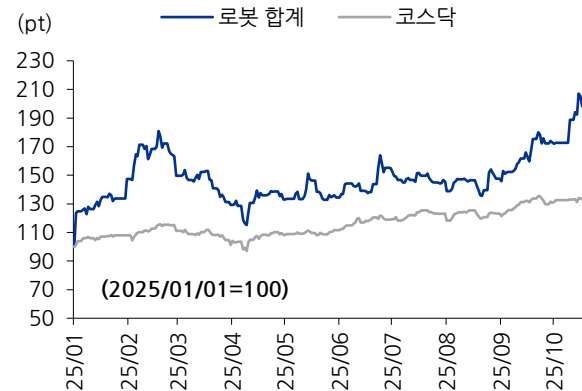
유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤

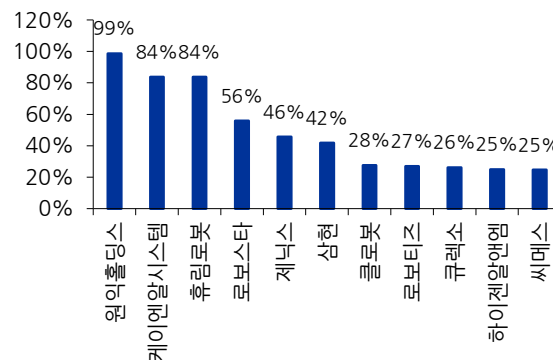
02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com



국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이



국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10



자료: Quantwise

로봇 주요 뉴스(10/20~10/26)

[전통 로봇]

- 삼성중, 레인보우로보틱스와 조선용 로봇 개발 업무협약
- HD현대로보틱스, 1,800억 투자 유치. 'AI 로봇' 개발
- 두산로보틱스, 대동과 손잡고 농업 특화 로봇 개발
- LG 로봇 군단, 산업·서비스·거실 장악할 것
- 티엑스알로보틱스, 100억 원 규모 로봇·물류 자동화 수주

[휴머노이드]

- 'K-휴머노이드 연합' 참여 기관 200여곳 넘었다
- 에이로봇, 엔비디아 인셉션 챌린지 최종 5개사 선정

[부품/SW/기타]

- 로보티즈 '로봇 손', 글로벌 빅테크 선주문 받아
- 에스오에스랩, 현대차 로봇 플랫폼에 200억 라이선스 공급
- 뉴로메카, 스마트 액츄에이터 '뉴로드라이브' 탑재 코봇 공급
- 기관, 삼현에 485억 베팅. 무이자할증 CB 흥행
- 하이젠알앤엠 571억원 자사 보통주 외국인 블록딜 매각
- 알에스오토메이션, 일체형 구동모듈 개발 박차

[Global]

- 美 아마존 2033년까지 '업무 75% 로봇으로 대체'
- 테슬라, 3세대 '옵티머스' 내년 초 공개. "핵심은 손"
- 테슬라, 옵티머스 부품 9,460억원 주문. 내년 양산 임박
- 美 첨단자동화협회, 미국 '로봇 관세' 강력 반대
- 中 유니트리 '사람 얼굴 닮은' 휴머노이드 로봇 H2 공개
- 中 애지봇 '상호작용' 휴머노이드 로봇 '징링 G2' 발표
- 中 유비테크, 또 250억원 규모 휴머노이드 로봇 수주
- 中 노에틱스가 1,403달러의 소형 휴머노이드를 출시



Weekly Keyword

ADEX 2025

ADEX 2025 개최. 국내 방산 기업들의 제품 다변화/기술 발전 확인. 전시 기간 기업간 협력, 정부간 협력 다수 추진. 미래 수출 파이프라인 확보 기대됨.

유진투자증권

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



What's new? - 방산 산업 주요 이슈 & 스터디(48)

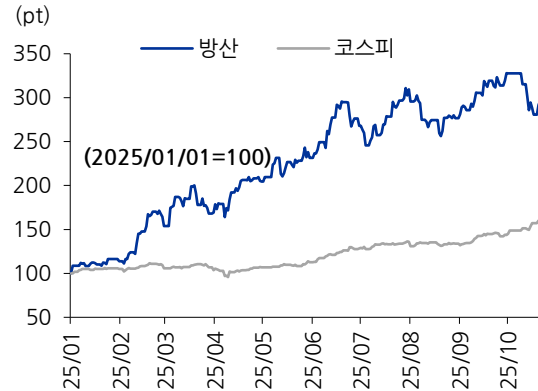
[ADEX 2025]

- ADEX 2025가 성황리에 폐막. 금번 전시회에서 국내 방산 업체들의 다변화되는 제품 라인업, 무인 체계 등 기술 발전 등 성과를 확인.
- 해외 고위 인사들도 다수 방문하여 각종 협력을 논의. 에스토니아 천무 도입 MOU, K-2 전차 도입 위한 중동/유럽 국가 협의, 현재 주력 마케팅 중인 사우디 국가방위부 총장 회담 등 주목할 이슈 다수. 또한 국내 기업들의 해외 유력 방산 기업들과의 협력을 통한 선진 제품 개발 및 선진 시장 진입 기대감도 확대.

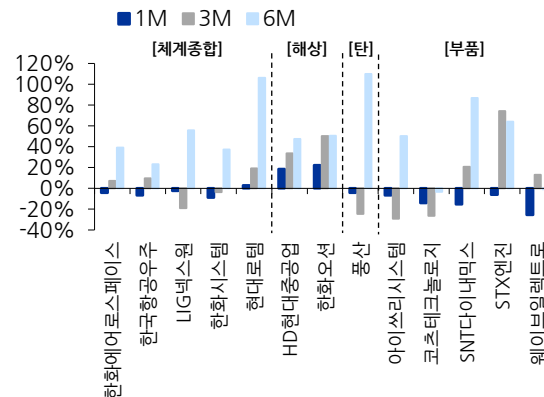
Key Chart: ADEX 2025간 주요 협의 내용

기업	주요 내용
폴란드	국방장관, 폴란드 하원 국방위원장 접견해 방산 협력 강화 논의
에스토니아	국방장관과 에스토니아 국방장관 회담 '천무' 획득 양해각서 서명
루마니아	국방장관, 루마니아 경제부장관과 방산 협력 논의
사우디	제 4차 한-사우디 국방협력위 개최. 국방-방산 협력 현안 점검 국방장관과 사우디 국가방위부 총장 회담 국방장관과 사우디 총참모장 회담
UAE	국방장관, UAE 공군방공사령관과 양자회담
기타	이재명 대통령, 방산 4대 강국 도약 강조. 대대적 예산 투입 천명 강훈식 비서실장, 79조원 방산 시장 개척 위해 유럽 방문 한화 김동관 부회장 폴란드/루마니아/노르웨이 방문해 마케팅 이라크와 아랍에미리트, 사우디아라비아, 루마니아가 K-2 개량형 도입을 협의

국내 방산 기업 및 코스피 시총 합계 추이



국내 방산 기업 시총 변화



자료: Bloomberg

방산 주요 뉴스(10/20~10/26)

[수주/계약]

- 韓-에스토니아 국방장관, '천무' 획득 MOU 체결
- ADEX서 이라크와 UAE, 사우디, 루마니아 K-2 도입 협의
- 120mm 박격포 원하는 우즈베크. SNT다이나믹스와 논의
- KAI, 이라크와 KF-21 무인기 수출 협상 착수
- 필리핀, 한국산 FA-50 성능개선 사업 예산 배정
- 루마니아, 250조 EU 무기 공동구매 韓기업 참여 논의

[기업별 이슈]

- 한화에어로, 루마니아에 2년 내 K9 자주포 공장 건설
- 한화에어로, 호주 공장 가동. K9 연 '200문' 시대 열려
- KAI, FA-50용 팬텀스트라이크 레이더 첫 물량 받아
- 한화시스템, 獨 딜리펜스와 레이더 유럽 수출 확대 협력
- 한화시스템-伊 레오나르도, EO-IR 개발 협력 확대

[기타]

- 李대통령 "대대적 예산 투입" 방산 4대 강국 도약
- 강훈식 비서실장, '79조' K-방산 시장 위해 유럽행
- 안규백, 방한한 나토·사우디·UAE 고위급과 방산협력 논의
- 김동관 부회장, 폴란드·루마니아·노르웨이 방산 세일즈
- 폴란드 현지 생산 K2, 독일제 변속기 탑재 '혼합 파워팩'

[글로벌]

- 스웨덴, 우크라이나 그리펜 전투기 150대 제공 장기 계약
- 실드 AI, 전투용 VTOL기 '엑스-배트' 공개
- 美, 국방용 드론 수출 규제 대폭 완화
- 트럼프 "푸틴과 회동 취소. 시진핑과 상당히 긴 회담 예정"
- 위태로운 가자지구 휴전. 이스라엘, 드론-탱크 공격 이어져

자료 유진투자증권



안녕하세요
방산
위클리예요

유진투자증권



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





Weekly Keyword

동계 시즌 진입

25년 동계 시즌 진입. 코로나 이전 19년도와 유사한 운항편수. 계절적 성수기 요인으로 동남아 노선이 하계 대비 대폭 증편되었으나, 수요 불확실성 존재하는 가운데 일본 노선 주목 필요.

유진투자증권

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

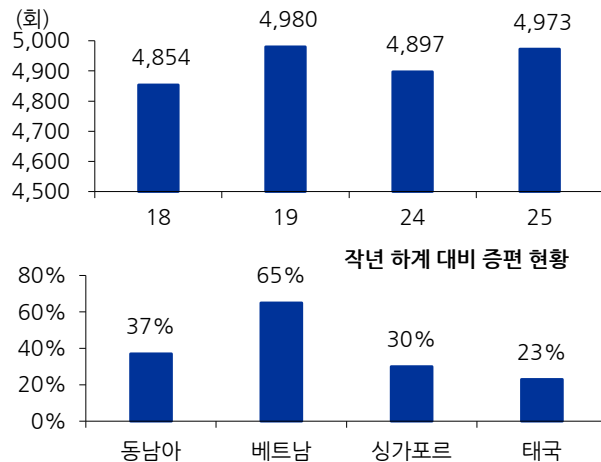


What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(48)

[동계 시즌 진입]

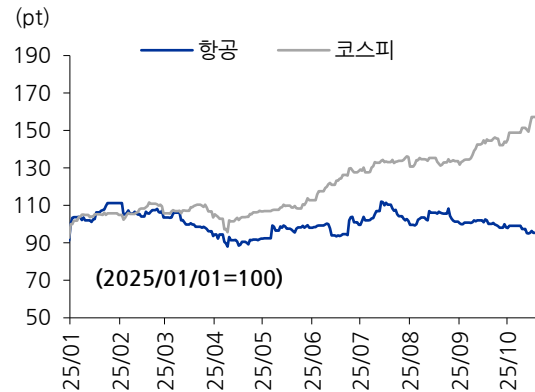
- 10월 26일부터 동계 시즌 진입. 이번 동계 시즌에는 최대 주 4,973회 운항이 예정되어있으며, 19년도와 유사한 수준. 노선별로는 계절적 성수기 도래에 따라 동남아가 주 381회로 하계 대비 37% 증편(베트남 +65%, 싱가포르 +30%, 태국 +23% 등).
- 최근 캄보디아 사태 등 동남아 여행에 대한 불안감 확산에 따라 동남아 수요 불확실성은 당분간 지속될 전망. 그러나 늘 그렇듯 수요는 타 노선으로 흡수될 것. 동남아 부진에 따라 일본 여행 수요 증가가 예상되며, 티켓 운임 또한 높은 수준을 기록 중.

Key Chart: 동계 스케줄 현황

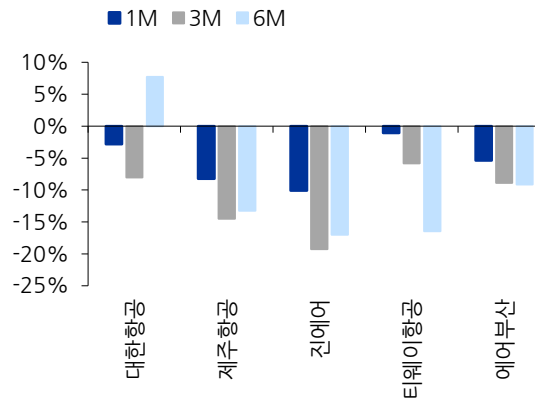


자료: 국토부, 유진투자증권

국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이



국내 항공사 시총 변화



자료: Quantwise

항공 주요 뉴스(10/20~10/26)

[여객/화물]

- 울겨울 국제선 44개국, 248개 노선 운항, 주 4,973회 운항
- 동계 스케줄 시작. 동남아노선 하계 대비 37% 증편
- 내년 5월 대한항공, 애틀란타 노선 일 2회로 증편

[기업별 이슈]

- 대한항공, 캐나다 2위 항공사 '웨스트젯' 지분 10% 인수
- 대한항공-L3해리스, '하늘 위 지휘소' 항공통제기 사업 수주
- 대한항공, 美 아처와 AAM 공동 개발 MOU 체결
- 대한항공, '미국 안드루 AI' 무인기 첫선
- 대한항공, 美 록히드마틴과 군용기 후속 군수지원 협력
- 대한항공, 美 AV와 수직이착륙기 국내 생산·개발 추진
- 한진, 80주년 기념 비전 2045 공개. "항공에서 우주까지"
- 아시아나항공, 유럽 노선 확대. 내년 부다페스트 취항
- 이스타, 김포에 통합정비센터 신설 "운항 안정성 강화"
- 이스타항공 19호기 B737-8 도입. 12월 중 20호기 도입
- 파라타항공 3호기 A330 도입. 연내 日베트남 취항 목표
- 파라타항공, 미국 라스베이거스 노선 취항 신청

[기타]

- 공정위, 대한-아시아나 독과점 10개 노선 대체 항공사 선정
- 통합 진에어 출범 앞두고 조종사 노조-사측 임금 갈등
- 서소문 대한항공 빌딩, 41년만에 새단장 나선다

[글로벌]

- 사우스웨스트항공, 예상 갭 흑자에 추가 급등
- 미국 덴버-인천 직항 노선 취항 추진
- 유나이티드 항공, 스타링크 서비스 시작



Weekly Keyword

모멘텀 가득한 한 주

이번 주 한국에서 APEC 행사가 개최될 예정. 한미 정상회담 등 예정되어있는 가운데, 조선 협력 강화 추진 기대. 마스가를 비롯해 캐나다 잠수함 사업, 페루 잠수함 사업 등 논의 예정.

유진투자증권

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



What's new? - 조선 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(28)

[모멘텀 가득한 한 주]

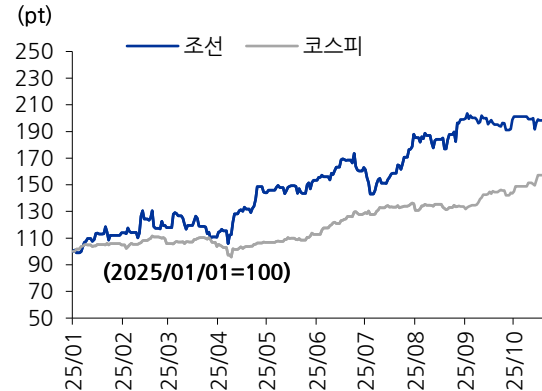
- 10월 31일부터 한국 경주에서 APEC 개최. 해외 정상들 다수 방문함에 따라 조선 관련 협력 기대감도 확산될 전망.
- (1) 한-미 정상회담 속 조선 협력 구체화(트럼프 대통령의 국내 조선소 방문도 기대요인) (2) 캐나다 총리와 잠수함 도입 논의 (3) 페루와 잠수함 공동개발 서명, (4) HD현대 정기선 회장의 조선 협력 기조 연설 등이 기대 포인트. 이 외에도 고위 관계자들의 국내 조선소 방문, 수주/협력 확대 논의가 예상됨.
- 리스크 요인은 한-중 정상회담 속 마스가 추진에 대한 압박, 마-중 정상회담 개최 후 양국 관계 개선 시그널 확인 등.

Key Chart: APEC 주요 일정

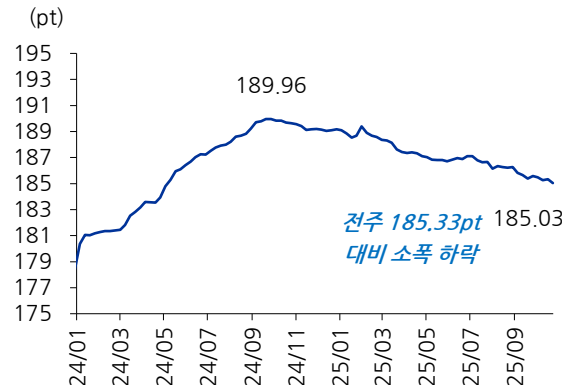
일정	내용
10월 29일	한-미 정상회담 개최 예정(*관세, MASGA 등 논의 기대)
10월 30일	마-중 정상회담 개최 예정
	한-캐나다 정상회담 예정(*캐나다 잠수함 사업 논의 기대)
10월 31일	한-중 정상회담 개최 예정
조율중	한-일 정상회담 개최 예정

자료: 언론보도, 유진투자증권

국내 조선사 및 코스피 시총 합계 추이



신조선가 추이



자료: Quantwise, Clarksons

조선 주요 뉴스(10/20~10/26)

[상선/해양]

- 삼성중, 3,411억 탱커 3척 수주. 베트남 조선소서 건조
- 한화오션, 에퀴노르 LNGC 4척 1.4조 수주 눈앞
- 양밍, 13,000TEU 컨선 7척 발주 추진. 현대중과 한화 경쟁
- 삼성중, 에버그린 발주 '2조 규모' 대형 컨선 7척 수주
- 삼성중공업 美 델핀 FLNG 건조 LOA. 본계약 임박

[특수선]

- HD현대, HII와 미 차세대 군수지원함 공동 건조 MOA
- 60조 잠수함 사업 캐나다 총리, 한화오션 방문 예정
- 위성력 "30일 한-캐나다 정상회담. 방산 의제 다뤄질 것"
- HD현대중, 페루 해군 잠수함 공동생산·개발 APEC서 서명
- HD현대중공업 경영진, 美 헨팅턴 잉걸스 조선소 시찰
- HD현대중, 그리스 46조 원 잠수함 수주전 참전
- KDDX, HD현대중 한화오션 '공동개발·건조'로 결정될 듯

[기타]

- 러트닉 미 상무장관, 국내 조선소 방문 검토
- "美 선박, 韓서 건조" 한-미 조선업 협력위 만든다
- HD현대중·HD현대미포 합병안 주총 통과. 12월 출범

[글로벌]

- 美日, 조선업 분야 '맞손'. 양국 실무그룹 조선작업반 설치
- 日 조선 3,500억엔 투입해 선박 건조량 두 배로 늘릴 계획
- 日, 트럼프 방일 때 美와 조선업 협력각서 체결 조율
- WSJ "미국, 중국 위협 대응 위해 '황금 함대' 추진"
- 토탈에너지, 모잠비크 LNG PJ 불가항력 해제
- 벤처글로벌, CP2 최종 승인에 대한 성명 발표