

2026.03.03

자동차 _Issue Comment



현대차그룹 새만금 9조원 투자 발표

더욱 높아지는 미래 신사업 가시성

최태용 자동차·2차전지
02-709-2657
tyc@ds-sec.co.kr

2027~2029년을 중심으로 국내 로봇·AI·수소 에너지 밸류체인 투자

현대차그룹은 2/27일 새만금 지역에 약 9조원 규모의 투자 계획을 발표했다. 지난 11월 발표한 125조원 규모 국내 투자 계획(2026년~2030년)에 포함된 사안으로 금번 발표를 통해 보다 구체화되었다. 투자 목적은 새만금 지역에 로봇·AI·수소 에너지 밸류체인을 구축하는 것이다. 이에 AI 데이터센터 구축 5.8조원(64%), 로봇틱스 제조 클러스터 조성 0.4조원, 수소 1조원, 태양광 1.3조원, 수소시티 0.4조원으로 할당됐다. 대부분 투자액은 2027~2029년 사이에 집행될 예정이다.

GPU 5만장 매입 시점 가시화 및 로봇틱스 생산 확대에 주목

이번 발표에서 주목할 점은 AI 데이터센터 구축 일정과 로봇틱스 제조 클러스터 확충이다. AI 데이터센터는 2027년 착공 후 2029년 완공된다. AI 데이터센터에 활용될 GPU 5만장의 매입 스케줄도 연동될 수밖에 없다. 2026년 초도 물량을 시작으로 2027년부터 본격화될 가능성이 높다. 이는 현대차 실적발표에서도 언급된 CAPEX Peak 시점(2026년~2027년)에도 In-Line한다. 함께 진행되는 수소 및 태양광 사업을 통해 전력 지산지소 시너지가 기대된다.

한편, 로봇틱스 사업도 확장된다. 지난 8월 대미 투자액(2025년~2028년)을 50억달러 증액한 바 있다. 주 사용처는 로봇틱스 사업으로 미국 내 3만대 규모의 생산시설을 구축하는 것이 골자였다. 금번 발표에서는 국내 로봇 완성품 및 파운드리(중소기업 위탁) 구축도 포함됐다. 미국은 아틀라스(휴머노이드), 국내는 스팟, 모베드 및 중소기업 파운드리 등 휴머노이드 외 제품들이 중심이 될 가능성이 높다. 미국은 2028년, 국내는 2028년 착공 후 2029년부터 본격 가동될 예정이다.

탈(脫) 자동차 OEM으로서의 Re-rating은 이제 시작

자동차 섹터 내 Physical AI Re-rating은 이제 시작이다. 이미 현대차는 글로벌 Legacy OEM 중 유일하게 소속 지수 대비 할인율(종목 PER/지수 PER)이 프리미엄 구간에 진입했다. 최근까지의 주가 급등에도 불구하고 아직 2021년 수준(PER 15배)에는 미치지 못한다. 제조업에서 AI 플랫폼으로의 전환이라는 컨셉은 2021년 초 애플카 이슈때와 동일하다. 다만 현대차그룹의 높은 협상력(데이터 주권 등)과 훨씬 가시적인 로드맵을 감안 시 당시 고점을 바닥으로 삼을만 하다. 한편 이번 투자 발표로 로봇 부품사 뿐만이 아니라 공장 건설에 따른 스마트팩토리 솔루션을 제공할 수 있는 현대위아와 현대오트오에버에 대한 수혜도 기대된다.



DS투자증권
리서치센터

표1 현대차그룹 국내 및 미국 투자계획

항목	금액(조원)	비고
국내 총 투자액	125.2	- 2026~2030 년 투자금액 (2025.11.16 발표)
미래신사업	50.5	- Physical AI, SDV, 수소 등 신사업 투자 - End-to-End 기반 자율주행 개발 및 SDV 페이스카 출시(2026 년) - EREV 등 파워트레인 다각화 및 배터리 기술 내재화 - 차세대 수소연료전지 시스템 양산, 수소버스/트럭 개발 및 인프라 구축
R&D	38.5	- 차세대 모빌리티 기술 개발(ex. 후륜 기반 HEV 시스템 개발)
경상투자	36.2	- 라인 고도화 및 신규 공장 건설 - 울산 EV 전용공장(2026 년 준공), 화성 PBV 전용 EV 거점 구축
*새만금 투자	9.0	- 국내 총 투자 금액에 포함 (2026.02.27 발표)
AI 데이터센터	5.8	- AI 데이터센터(GPU 5 만장급) 건설(2027 년 착공~2029 년 완공) - SDV 개발, 스마트팩토리 구현에 필요한 데이터 처리 및 저장
로보틱스	0.4	- 로봇 제조 및 부품 클러스터 조성(2028 년 착공~2029 년 완공) - 연 3 만대 규모 로봇 완성품 제조/파운드리 공장(부품 단지 포함) - 스마트물류(제조솔루션, AMR/AGV 기반) 도입 및 중소기업 제품 위탁 생산
수소	1.0	- 수전해 플랜트(200MW 급) 건설(2027 년 착공~2029 년 1 차 완공) - 울산 수소연료전지공장(2027 년 완공)과 합산 1GW 까지 구축 예정
태양광	1.3	- 태양광(GW 급) 점진적 확보(2035 년까지) - 새만금 육상태양광 1 구역(99MW) 운영 중
수소시티	0.4	- AI, 로보틱스, 수소 에너지 기술이 융합된 스마트시티 구축 - 약 2 백만평 부지의 새만금 스마트 수변도시에 구현
대미 총 투자액	36.4	- 2025~2028 년 투자 금액 (2025.08.26 발표)
자동차	12.0	- HMGMA 20 만대 증설(총 CAPA 50 만대, 미국 120 만대 달성) - 기존공장 설비 현대화
부품 물류·철강	8.5	- 전기로 제철소 건설(루이지애나주 270 만톤) - 부품 현지화율 증대
미래산업·에너지	15.8	- 로봇, AI, AAM(보스턴다이내믹스, 웨이모, 슈퍼널) 사업화 - 미국 로보틱스 공장(연 3 만대 규모, 파운드리 포함) 건설(2028 년 가동) - SMR(현대건설), 태양광(현대엔지니어링, 1H27 가동)

자료: 현대차그룹, DS투자증권 리서치센터

주: 대미 총 투자액은 달러 기준 260억달러로 원화 환산 시1,400원 적용

표2 현대차그룹 주요 3사 중장기 투자계획 현황

주요 기업	항목	2021	2022	2023	2024	2025	2026F	2027F	2028F	2029F	2030F	가이드스	집행기간
현대차 (자동차 부문)	전략투자	0.8	1.1	1.4	2.5	1.5	1.4	1.7	1.7	1.7	1.7	8.1	2026 ~2030
	CAPEX	3.9	3.9	6.5	7.2	6.8	9.0	9.2	6.7	6.7	6.7	38.3	
	R&D	3.3	3.5	4.1	4.9	6.2	7.4	7.3	5.4	5.4	5.4	30.9	
	합산	8.0	8.5	12.0	14.6	14.5	17.8	18.2	13.8	13.8	13.8	77.3	
기아	전략투자	0.2	1.4	1.3	1.2	1.2	1.2	0.9	0.9	0.6		4.8	2025 ~2029
	경상투자	1.5	1.6	2.6	3.7	4.7	4.6	4.1	3.1	2.9		19.4	
	R&D	1.9	2.2	2.7	3.3	3.7	3.5	3.4	3.5	3.3		17.4	
	합산	3.6	5.2	6.6	8.2	9.6	9.3	8.4	7.5	6.8		41.6	
현대모비스	전략투자	0.9	0.5	0.6	0.6	0.4	1.3	1.3				3.0	2025 ~2027
	CAPEX	1.0	1.0	1.9	2.2	1.5	2.2	2.1				6.7	
	R&D	1.2	1.4	1.6	1.7	1.9	2.2	2.3				6.5	
	합산	3.0	2.9	4.1	4.5	3.8	5.7	5.7				16.2	
주요 3 사 합산	전략투자	1.9	3.0	3.3	4.3	3.1	3.9	3.9					
	CAPEX	6.4	6.5	11.0	13.1	13.0	15.8	15.4					
	R&D	6.4	7.1	8.4	9.9	11.8	13.1	13.0					
	총합	14.6	16.6	22.7	27.3	27.9	32.8	32.3					

자료: 각 사, DS투자증권 리서치센터

주1: 현대차의 중장기 투자계획은 '25 CID 기준 및 2026~2027년이 Peak임을 감안하여 추정(2026년은 가이드스). 2028~2030년은 잔여 투자 금액을 안분

주2: 기아의 중장기 투자계획은 '25 CID 기준으로 CAPEX가 아닌 경상투자로 제시

주3: 현대모비스는 '25 CID에 기반하되 2026F 투자계획은 4Q25에 제시한 가이드스가 기준

그림1 현대차, 도요타 PER(12M fwd.)의 지수(코스피, 닛케이) 대비 할인율 추이

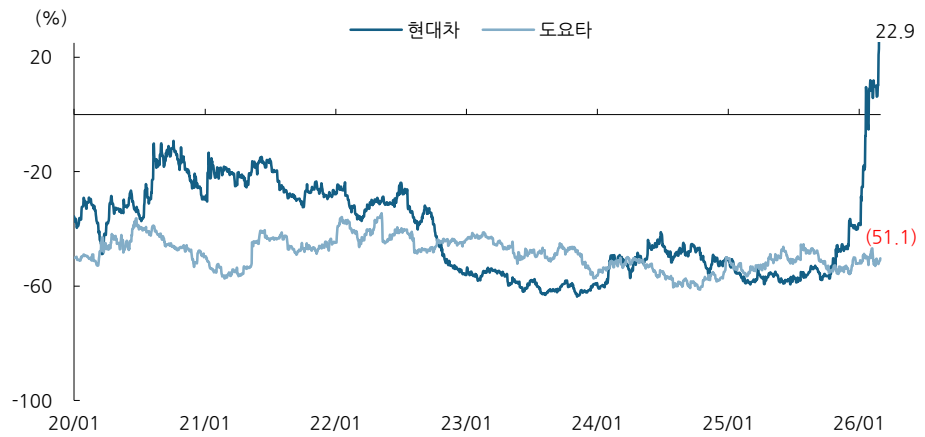


그림2 테슬라, BYD PER(12M fwd.)의 지수(S&P500, HSI) 대비 할인율 추이



그림3 주요 완성차 PER(12M fwd.)의 각 지수(S&P500, 닛케이, Eurostoxx 50) 대비 할인율 추이

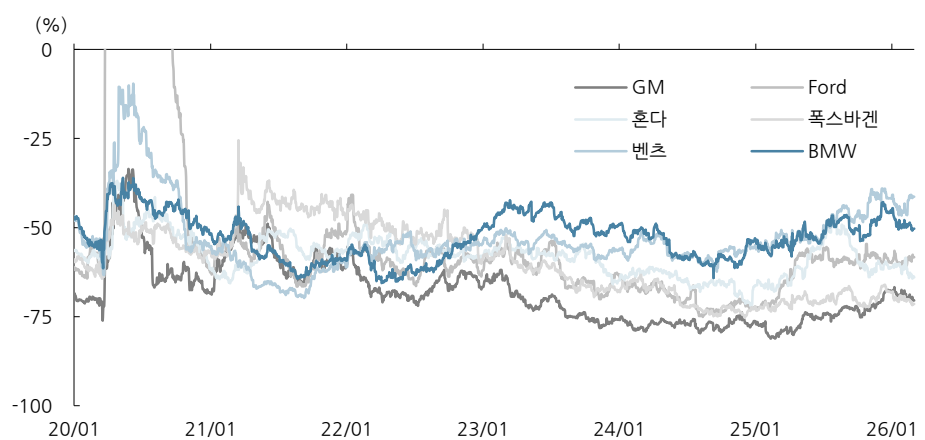
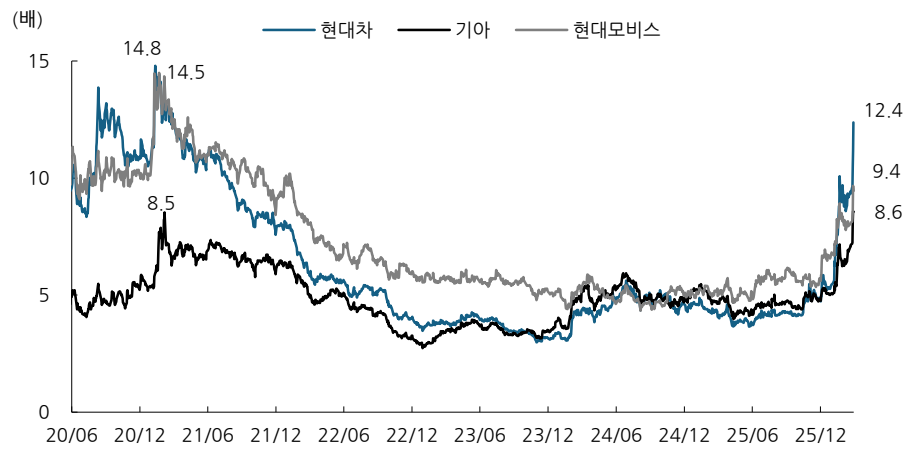
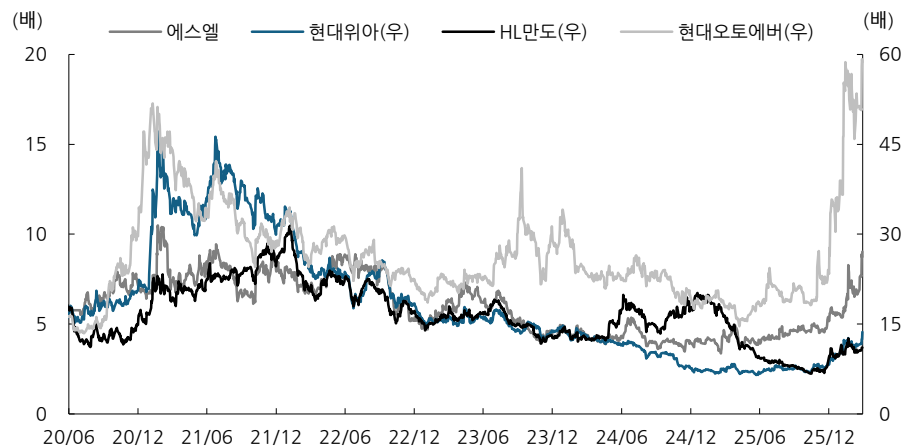


그림4 현대차, 기아, 현대모비스 PER(12M fwd.) 추이



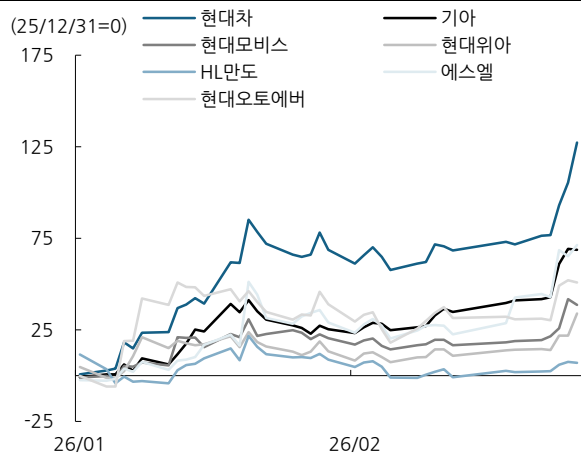
자료: bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림5 HL만도, 현대위아, 현대오토에버, 에스엘 PER(12M fwd.) 추이



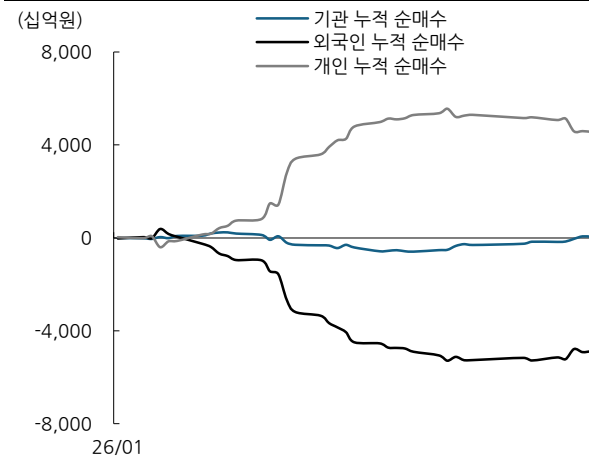
자료: bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림6 종목별 상대주가 추이



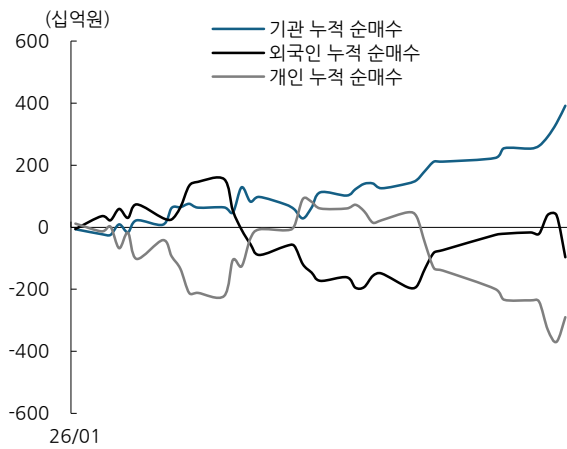
자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

그림7 현대차 수급



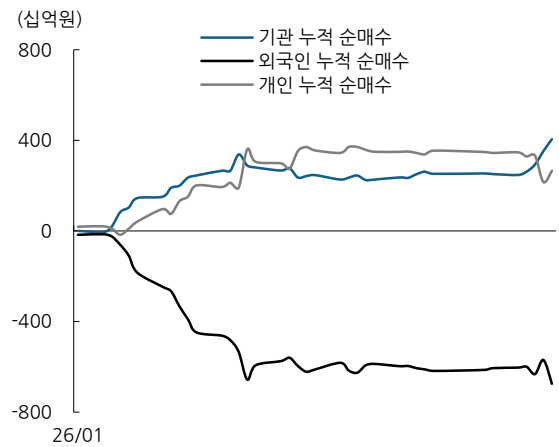
자료: QuantWise, DS투자증권 리서치센터

그림8 기아 수급



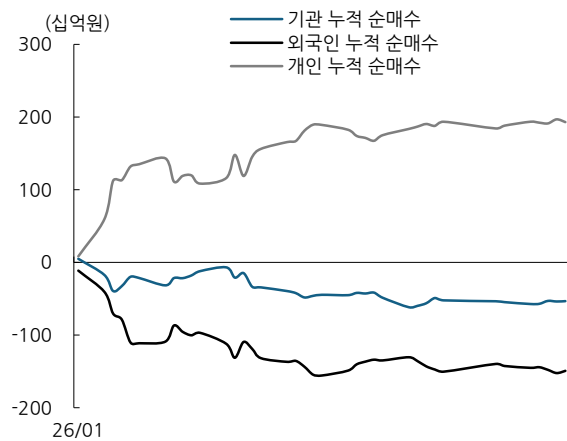
자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

그림9 현대모비스 수급



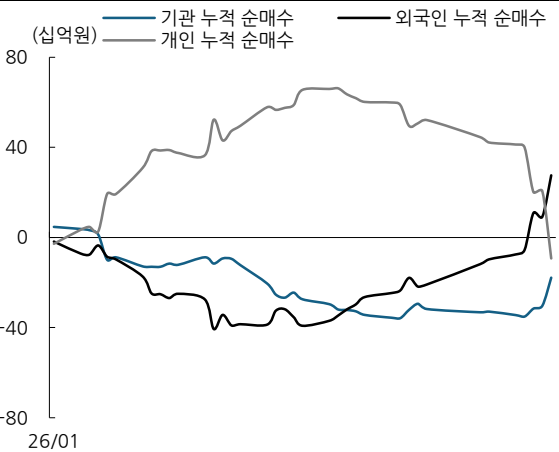
자료: QuantWise, DS투자증권 리서치센터

그림10 HL만도 수급



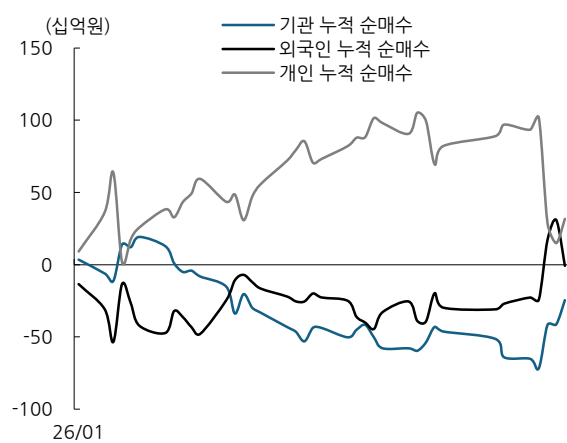
자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

그림11 현대위아 수급



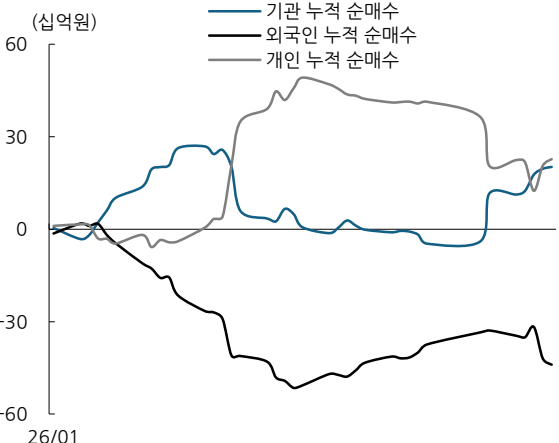
자료: QuantWise, DS투자증권 리서치센터

그림12 현대오트모에버 수급



자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

그림13 에스엘 수급



자료: QuantWise, DS투자증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 - 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
 - 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
 - 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.
-