자동차

비중확대(유지)

CES 2026 현대차그룹 미디어데이 Key takeaways

보스턴다이나믹스(BD) 아틀라스와 현대차그룹 로보틱스 생태계 전략

BD는 6일 오전(한국시각 기준) CES 2026 미디어데이에서 휴머노이드 로봇인 아틀라스(Atlas)를 공개했고, 이를 기반으로 한 현대차그룹의 로보틱스 생태계 전략이 발표되었다. 핵심은 크게 세 가지였다. 첫 번째는 차세대 전동식 아틀라스(The Atlas product) 공개로, 경쟁사들과 비교해도 손색이 없는 수준이다. 경쟁사 보다 많은 56개의 자유도(DoF: 시스템이 독립적으로 움직이거나 변할 수 있는 변수의 개수)를 갖추고 있으며, 대부분의 관절이 완전히 회전되었다. 최대 50kg의 무게를 견딜 수 있어 내구성 개선 역시 확인되었다. 두 번째는 2028년까지 연간 3만대 로봇을 생산할 수 있는 미국 공장 확보이다. 한국에서는 로봇 파운드리 공장도 설립할 예정이다. 마지막은 구글 딥마인드와의 파트너십이다. 구글 딥마인드가 보유한 로봇 AI 파운데이션 모델(데이터 학습·훈련을 통해 다양한 작업에 적용할 수 있는 인공지능/딥러닝)을 결합해 현대차그룹이 부족한 AI 역량을 보완한다는 전략이다.

레거시 굴레를 탈피 중인 현대차그룹

현대차그룹 기업가치에서 가장 큰 약점은 멀티플이다. 글로벌 완성차 중 가장 높은 수익성에도, 자율주행과 SDV 등 미래 사업 역량 확보에 대한 의문이 지속되며 멀티플은 레거시 완성차들 수준에 머물고 있다. 하지만 최소 로보틱스 영역에서는 경쟁사들과 비교해도 손색이 없다고 판단된다. 특히 현대차그룹의 최대 약점인 AI 분야에서 경쟁력을 갖춰가고 있는 단계로 평가할 수 있다. 로봇 훈련과 추론 칩에는 엔비디아(디지털 트윈을 운영할 수 있는 Omniverse와 추론 칩 젯슨 토르 활용), 추론 모델에는 구글(Google DeepMind)과 협력해 피지컬 AI 완성도를 높여가고 있다. 정의선 회장은 2026년 신년사에서 AI는 충분히 승산 있는 게임으로, 피지컬 AI로 중심으로 이동할수록 현대차그룹이 보유한 자동차와 로봇과 같은 움직이는 실체 가치는 희소성을 더할 것이라고 언급한 바 있다.

로보틱스 주제에서 업종 투자전략은? 현대모비스

BD의 성장 잠재력은 높다고 평가되며, 직접적인 혜택은 현대모비스가 될 가능성이 높다. 당분간 완성차는 BD의 로봇 구매자 역할을 수행할 것으로 예상되는 반면, 현대모비스는 로봇향 부품을 공급하는 핵심 판매처로 자리잡을 전망이다. CES 2026에서도 공식적으로 현대모비스는 액추에이터 공급을 시작하며 글로벌 로봇 부품 시장에 본격적으로 진출하겠다는 계획을 발표했다. BD의 성장과 판매 확대는 현대모비스의 새로운 성장 동력으로 작용 할 가능성이 높다.

김창호
changho.kim@koreainvestment.com

전유나
jeonynki@koreainvestment.com

한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

보스턴다이나믹스(BD) 휴머노이드 로봇 로드맵

현대차그룹은 CES 2026에서 로봇 고도화 전략의 일환으로 '로봇 메타플랜트 응용 센터(RMAC: Robot Metaplant Application Center)에서의 매핑 기반 학습 계획을 발표했다. 인간의 작업을 참고해 로봇이 최적의 자세나 행동을 자체적으로 설계 및 학습하는 기술이다.

즉, RMAC는 로봇 관련 데이터 수집과 기능 최적화를 위해 검증이 이뤄지는 곳으로, 수집 → 학습 → 행동 데이터로 저장되는 작업이 반복된 과정을 거치며 더 스마트한 로봇으로의 진화를 목표로 하고 있다.

아틀라스가 실제로 효율성을 입증하게 될 시점은 2028년으로 예상한다. 미국 HMGMA 공장에 투입되어 고위험, 고중량 및 단순 반복 작업을 대체해나갈 것으로 예상된다.

<표 1> 휴머노이드 로봇 개발 로드맵

구분	주요 일정	핵심 내용
인프라 구축	2026 년	- 미국 내 RMAC(로봇 메타플랜트 응용 센터) 개소 (훈련 및 데이터 수집)
초기 공급	2026 년 ~ 27 년	- 2026 년 물량은 현대차 우선 배정, 2027 년 외부 판매 확대
양산 가속화	2028 년	- 연간 3 만대 규모 로봇 양산 공장 가동 및 글로벌 SDF 네트워크 배포
현장 투입(1 단계)	2028 년	- HMGMA 등 제조 현장에 부품 서열(Sequencing) 및 분류 작업 투입
현장 투입(2 단계)	2030 년	- 정밀 부품 조립(Assembly) 및 고위험·고중량 작업으로 영역 확대

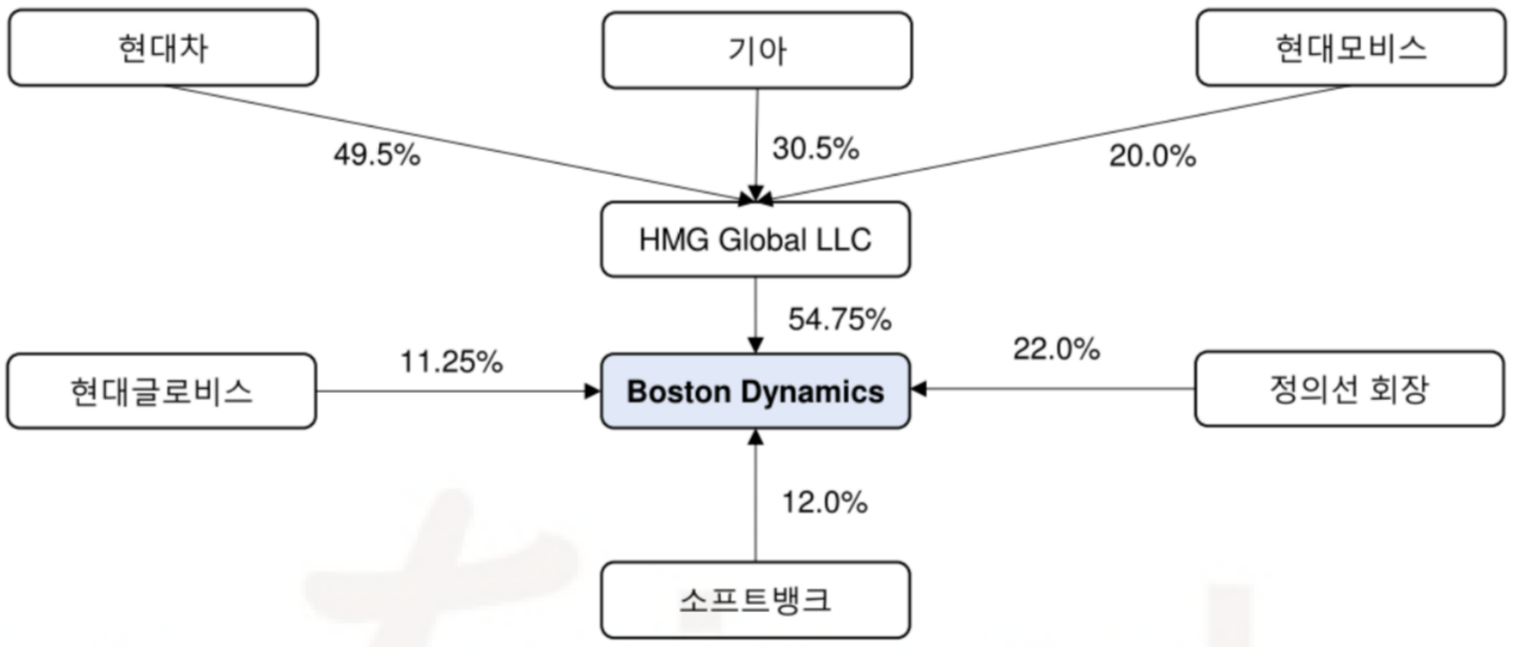
자료: 현대차, BD, 한국투자증권

truefriend

보스턴다이나믹스 지분 구조

현대차그룹은 미국 법인 HMG Global(현대차 49.5%, 기아 30.5%, 현대모비스 20.0% 지분)을 통해 BD의 최대주주 지위를 유지하고 있다. 현대차의 실질 BD 지분율은 27.1% 수준으로, 설사 BD 기업가치가 Figure AI가 인정 받은 390억 달러(약 55조원)까지 확대되더라도 단순 보유만으로는 현대차 기업가치 제고로 이어지기는 어렵다고 판단한다. 과거 현대차 인도법인(HMI) 상장 사례와, 장기간 보유한 기아 지분가치가 현대차 기업가치에 반영되지 않았던 전례들이 이를 입증한다.

[그림 1] 보스턴다이나믹스 지분 구조



자료: 한국투자증권

■ Compliance notice

- 당사는 2026년 1월 7일 현재 현대차, 현대모비스 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 현대차 발행주식을 기초자산으로 하는 ELW(주식워런트증권)를 발행 중이며, 당해 ELW에 대한 유동성공급자(LP)입니다.

■ 기업 투자의견은 향후 12개월간 시장 지수 대비 주가등락 기준임

- 매　　수 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 상승 예상
- 중　　립 : 시장 지수 대비 -15~15%p의 주가 등락 예상
- 비중축소 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 하락 예상
- 중립 및 비중축소 의견은 목표가 미제시

■ 투자등급 비율 (2025. 9. 30 기준)

매수	중립	비중축소(매도)
81.5%	18.5%	0%

※ 최근 1년간 공표한 유니버스 종목 기준

■ 업종 투자의견은 향후 12개월간 해당 업종의 유가증권시장(코스닥) 시가총액 비중 대비 포트폴리오 구성 비중에 대한 의견임

- 비중확대 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 높이 가져갈 것을 권함
- 중　　립 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중과 같게 가져갈 것을 권함
- 비중축소 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 낮게 가져갈 것을 권함

■ 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니

■ 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.