모빌리티

보스턴다이나믹스 업데이트

자동차/모빌리티
Analyst 김준성
joonsung.kim@meritz.co.kr
RA 배현서
hyeonseo.bae@meritz.co.kr

Meritz Research 2026. 2. 11

메리츠증권 김준성입니다. 보스턴다이나믹스 업데이트 드리겠습니다.

▶ 보스턴다이나믹스, CEO 교체

- 기존 CEO 로버트 플레이터, 2월 27일 임기 만료 후 퇴임

- 신규 CEO 선임 전까지 기존 CFO가 직무대행 예정

- 로버트 플레이터는 현대차그룹의 보스턴다이나믹스 인수 전인 2020년 1월 CEO로 선임

- 2021년 6월 현대차그룹의 보스턴다이나믹스 인수 완료 뒤에도 CEO 역할을 수행하며, 휴머노이드 Atlas 대량양산의 기반 수립

▶ 물리 인공지능 개발 주역들 모두 성장의 2라운드 진입

- 물리 인공지능 로봇의 핵심 기능은 두 가지. 자율 이동능력과 정밀 제어능력

- 두 가지 기능 모두 대규모 데이터 파이프라인 (리얼월드 리얼데이터 확보와 훈련) 필요

- 데이터 파이프라인 가동을 위해 가장 먼저 준비해야 하는 것이 “소프트웨어”가 구동될 수 있는 “하드웨어” 환경

- 현대차그룹은 자율 이동능력을 위한 하드웨어 준비를 위해 2022년 8월 포티투닷을 인수했으며, 정밀 제어능력을 위한 하드웨어 준비를 위해 2021년 6월 보스턴다이나믹스를 인수

- 그리고 2025년말 기준, 포티투닷과 보스턴다이나믹스 모두 하드웨어 개발 완료

- 포티투닷은 2025년 3월 그룹 개발자 포럼을 통해, 자율이동 데이터를 확보할 수 있는 Pleos 모빌리티 플랫폼 (중앙 제어 아키텍처와 OS가 준비된 Software-Defined Vehicle)을 완성했음을 발표

- 보스턴다이나믹스는 2024년 4월 Atlas 2세대를 공개했으며, 2026년 1월 CES를 통해 대량양산을 위한 최종 설계 공개. Atlas는 2026년 10월 메타플랜트에 투입하여 정밀제어 데이터 확보를 시작

▶ 성장의 2라운드에 최적화된 신규 CEO 선임

- 2026년, 현대차그룹은 완성된 하드웨어에 기반한 데이터 파이프라인 가동을 통해 실질적인 물리 인공지능 개발을 시작하는 단계에 진입

- 데이터 파이프라인 가동 시작 단계에서의 핵심 키워드는 1) 대량 양산, 2) 외부 협력

- 자율이동 데이터를 확보할 스마트카와 정밀제어 데이터 확보할 휴머노이드 모두 엔비디아와의 협력이 중요

- 2025년 10월 엔비디아와의 데이터센터 (블랙웰 50,000장) 계약과 더불어 두 종류의 로봇 (스마트카/휴머노이드) 모두 엔비디아의 추론 칩이 탑재될 것이기 때문

- 하드웨어 개발에 최적화되어 있던 기존 CEO들이 물러나고, 대량 양산과 외부 협력에 최적화된 신규 CEO가 선임되는 것이 자연스러운 과정이라고 판단

- 2026년 현대차/기아의 데이터 파이프라인 구축과 관련된 디테일 지속 공유될 것. 그리고 이 모든 과정은 밸류에이션 리레이팅으로 연결

- 시장은 이미 데이터 파이프라인 구축 여부에 따라 밸류에이션 차등 부여를 전개 중

- Tesla 200배 → Xpeng 50배 → Xiaomi/ Li Auto/ Leap Motor 20배 → BYD/SAIC 15배 → Legacy OEM 10배 이하

- 현대차/기아는 이제 Legacy 최고 밸류에이션을 부여 받는 중이며, 파이프라인 구축 디테일 확인과 함께 기업가치 레벨업 지속될 수 있다고 판단

- 그룹 사 내에서 현대글로비스 (보스턴 다이나믹스 지분가치 반영 + 물류 로봇 개발)/ 현대모비스 (액츄에이터 공급 + 로봇 모듈 사업 개시)/ 현대위아 (스마트 카/ 휴머노이드 통합 열관리 시스템 시작) 또한 주목 필요

업무에 도움이 되시길 바랍니다. 감사합니다.

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.