Heungkuk
흥국증권

철강

2026.03.03

철강업에도 볕드는 AI 내러티브

2차전지/철강
정진수
02) 6742-3577
Js3232@
heungkuksec.co.kr

현대차그룹 대대적인 AI 생태계 사업 추진

지난 2월 27일 현대차그룹이 새만금 지역에 차세대 사업 투자 계획을 발표하며 현대차그룹 계열 상장사 주식이 일제히 강세를 보였다. 당일 현대차 +10.7%를 필두로 현대제철 +19.9%, 현대비앤지스틸 +10.7%, 현대위아 +9.9%, 현대로템 +4.8% 등 현대차그룹 중 로봇 및 인프라 관련 사업을 영위하는 계열사가 특히 큰 상승폭을 기록했다.

현재까지 알려진 내용은 투자 규모가 약 9조 원이며, 주요 투자 분야별로는 로봇 제조공장 설립에 약 4,000억 원, AI 데이터센터 약 5조 8,000억 원, 재생에너지 기반 전력 인프라에 약 1조 3,000억 원, 산업 생태계 및 미래도시 조성 사업에 약 4,000억 원 등이 있다. 여기에 관련 부처 및 지자체 등 정부지원이 더해지며 사업 추진 속도와 시너지 효과가 기대된다. 현대차그룹이 휴머노이드 로봇 '아틀라스' 공개 이후 국내 로봇 산업의 핵심축으로 주목받는 만큼 이번 투자의 상징성과 파급력에 주목할 필요가 있다.

철강 수요도 견인하는 데이터센터 산업

데이터센터는 서버와 네트워크 장비, 냉각 장비, 에너지저장장치(ESS) 등이 다층 구조로 설계돼 일반 건축물 대비 철강 투입량이 구조적으로 많으며 더 높은 강성이 요구되는 고부가가치 시장이다. 특히, 하이퍼스케일 데이터센터를 짓는 데는 최대 2만t 이상의 철강이 사용되는 것으로 알려져 철강업계에서는 새로운 수요 산업으로 주목하고 있다. 미국에서는 뉴코(NUCOR)가 데이터센터 관련 철강사로 관심을 받고 있으며, 국내에서는 현대제철이 2025년 아마존과 AWS 데이터센터에 탄소저감 철강재를 공급하기 위한 전략적 협약을 맺어 인천 AWS 데이터센터에 공급한 레퍼런스를 보유하고 있다. 동국제강도 'D-Mega Beam(대형 용접형강 제품)'으로 데이터센터 수요 대응에 적극적이다.

2분기 철강사 실적 회복 가시권 진입

철강사의 실적 환경은 2026년 1분기에도 역시 어려운 상황이 지속된다. 계절적인 수요 부진과 작년말 급등한 원자재 가격이 이번 분기에 반영될 것으로 예상돼 롤마진 축소도 우려된다. 2분기는 되어야 3월부터 주요 강종 가격 인상을 통한 실적 회복 가시권에 진입한다. 다만, 단순히 숫자로만 설명하기 어려운 시장 흐름이 지속되고 있다는 점을 주목할 필요가 있다. 우리는 세아베스틸지주의 우주항공 소재 사업을 통해 새로운 내러티브 속에서 철강 사업에 대한 투자 기회를 목도했다. 따라서, 높아진 밸류에이션을 정당화할 수 있는 논리를 선제적으로 구축하고 실적을 체크하며 내러티브와 숫자 사이의 균형점을 찾는 것이 중요한 시점이다. 작금의 철강 업종 주가 변동성은 2분기 중으로 실적 회복과 함께 안정화될 것으로 전망한다.

Compliance Notice

- 당사는 보고서 제공시점 현재 상기 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 동 보고서를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자는 상기 종목의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 제공시점 기준으로 지난 6개월간 상기 종목의 유가증권 발행에 주간사로 참여한 사실이 없습니다.
- 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서는 당사 고객들의 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 당사 고객에 한하여 배포되는 자료입니다. 본 보고서의 내용은 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 신뢰성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 보고서가 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 동의없이 무단 복제, 대여, 전송, 변형 및 배포 될 수 없습니다.

흥국씨앗체

본 보고서에 사용된 흥국씨앗체는 흥국의 기업철학 모티브를 반영한 글씨체로서, 세계 3대 디자인상인 독일 '2015 iF 디자인 어워드'에서 커뮤니케이션 분야 브랜드 아이덴티티 부문 본상을 수상하였습니다. 친근하고 희망적인 느낌의 흥국씨앗체는 고객존중과 으뜸을 지향하는 흥국의 아이덴티티를 부각시킵니다.