SECTOR
UPDATE

2026. 3. 30

EV/모빌리티팀

임은영 팀장
esther.yim@samsung.com

김현지 Research Associate
hyunzi.kim@samsung.com

Tech팀

서지현 Analyst
jihyeon.seo@samsung.com

▶ 종목 정보

현대차 (005380 KS, 495,000)		
목표주가	800,000원	61.6%
BUY		
기아 (000270 KS, 155,800)		
목표주가	270,000원	73.3%
BUY		
현대모비스 (012330 KS, 408,500)		
목표주가	600,000원	46.9%
BUY		
에스엘 (005850 KS, 59,800)		
목표주가	87,000원	45.5%
BUY		
HL만도 (204320 KS, 51,200)		
목표주가	75,000원	46.5%
BUY		
로보티즈 (108490 KQ, 255,000)		
목표주가	320,000원	25.5%
BUY		

리서치센터 리포트
바로가기

자동차/로봇 (OVERWEIGHT)

전쟁 중에도 로봇시장은 개화된다

- 3월 26일에 미국 상원위원 2명이 미국 안보 로보틱스 법안 발의. 미국의 데이터 보호와 적대국의 로봇기술이 국가안보 및 공공 인프라에 침투하는 것 차단.
- 휴머노이드 완제품뿐만 아니라 주요 부품도 규제 대상에 포함되면서 한국 로봇 부품사들의 미국 진출 기회 가능성 증대.
- 보스턴 다이내믹스는 미국 로봇산업 전략 설계 프로젝트에 참여 중으로, 미국 정책의 수혜 예상. 현대차/기아와 로봇 관련 Value Chain에 주목.

WHAT'S THE STORY?

미국 안보 로보틱스 법안(American Security Robotics Act of 2026), 초당적 발의: 공화당의 Tom Cotton 상원위원과 민주당의 Chuck Schumer 상원의원이 공동 발의. 2027년에 시행 가능성이 높음.

- **법안의 목적:** 미국인의 데이터 프라이버시를 보호하고, 적대국(중국, 러시아, 북한, 이란 등)의 로봇 기술이 미국의 국가 안보 및 공공 인프라에 침투하는 것을 차단. 미국의 로봇 기술 우위 유지 목적.
- **주요 금지 조항 :1) 구매:** 어떠한 연방 행정기관도 적대국 기업이 제조한 무인지상 차량 시스템(Covered UGV systems)을 신규로 구매 금지. **2) 기존 장비의 운영 금지:** 법안 발표 1년 후부터는 이미 보유하고 있는 적대국산 로봇 시스템의 운영이 전면 금지. **3) 연방자금 사용 제한:** 연방정부의 보조금, 계약금, 협력기금 등을 사용하여 해당 시스템을 구매하거나 유지보수 하는 것 금지.
- **규제 대상 범위: 1)시스템 로봇:** 무인지상 차량(Unmanned Ground Vehicle System), 자율순찰 기술, 모바일 로보틱스, 휴머노이드 로봇. **2)핵심부품 포함:** 로봇 완제품뿐만 아니라 데이터 수집 및 제어에 핵심적인 카메라, 센서, 컨트롤러 등 주요 부품도 규제 대상에 포함. **3) 대상기업**: 중국, 러시아 등 적대국에 본사를 두거나 그들의 영향력/통제 하에 있는 기업 및 그 자회사.
- **2027년 법안 발효 예상:** 3월 말 상원 국토안보 및 정부 문제 위원회 회부 → 2026년 하반기에 초당적 지지로 최종 의결 예상. → 2027년초 법안 발효. 대통령 서명 시 즉시 발효(신규구매 중단. 연방 자금 사용 제한). → 2027년 말 시행(기존 장비의 운영 금지).

보스턴 다이내믹스, 첨단제조 로봇 국가안보위원회 참여: 미국의 로봇 산업 정책 설계에 참여함으로써, 미국 내 위상 확인.

- **미국 싱크탱크인 '특별경쟁연구 프로젝트' 산하 위원회에 참여:** 로봇제조사, 반도체, 자동차, 학계가 참여하여 2027년 3월에 미국의 로봇 국가전략 최종안 발표 예정.

(다음 페이지에 계속)

로봇산업에도 뿌리내릴 미국 우선 주의: IRA와 비교 시, 중국 배제만 있고, 인센티브 부재. 그러나 로보틱스 기술은 2026년 초에 국가 6대 산업에 포함. IRA와 드론 규제를 감안할 때, 인센티브 정책은 국가 로봇 위원회 법(National Commission on Robotics Act)를 통해 2026년 하반기에 구체화 예상.

- **2026년 초, 미국의 6대 핵심 전략 산업 발표**: 미국의 국방부와 백안관은 전장에서의 압도적 우위와 공급망 회복을 목적으로 6개 분야를 최우선 순위로 설정. 1)응용 인공지능. 2)로보틱스 및 자율시스템, 3)양자 및 정보우위, 4)바이오 제조, 5)확장형 지향성 에너지. 6)확장형 극 초음속
- **안보 로보틱스 법안, 채찍만 있고 당근은 없다**: 현재 발의된 안보 로보틱스 법안은 적대국 기업의 로봇을 배제하는 것에 중점. IRA나 드론 규제와 비교 시, 인센티브가 없음.

  IRA는 미국산 배터리와 전기차에 생산보조금과 구매 보조금 제공. 드론의 경우 2024년에 국방수권법(NDAA)에 의해 행정기관의 중국산 드론 구매 금지 이후, 2025년에는 미국업체에 대규모 수주와 구매 업체에 보조금 제공.
- **현대차/기아, 미국의 로봇 생태계의 일원**: 미국 로봇 정책을 수립할 보스턴 다이내믹스를 소유(그룹 지분율 92%). 현대차/기아는 아틀라스에 실데이터 제공, 훈련으로 로봇 모델 고도화, 아틀라스 생산을 주도.

  IRA와 드론 규제는 모두 구매자에게 보조금을 부여. 아틀라스 로봇을 구매하는 현대차/기아 공장은 보조금을 받을 가능성이 높음.
- **미국에 동반진출 부품사에 생긴 기회**: 현대차/기아가 생산을 담당하면서, 미국에 동반 진출한 한국 부품사는 미국 로봇 생태계에 편입 예상. IRA와 유사하게 액추에이터 등 핵심부품 생산에 대한 생산 보조금이 생길 경우, 현대모비스, HL만도는 수혜 집중 예상.

  현대모비스(액추에이터, 그리퍼, 헤드모듈), HL만도(액추에이터), 에스엘(레그 모듈, 비딩 참여 중), 화신(바디 모듈 비당 참여 중) 등이 보스턴 다이내믹스 로봇 생산에 Value Chain으로 참여 확정 또는 논의 중.
- **한국 로봇 부품사의 반사 이익 가시화:** 본 법안은 규제 대상을 4개국으로 명확히 한정하고 있어, 자국 우선주의 심화에 따른 한국 공급망의 배제 리스크가 현저히 낮음. 적용 범위는 미국 공공기관에 국한되어 있으나, 연방 기금이 투입되는 민간 공급망 전반으로 정책 영향력이 확대될 가능성이 큼.

안보 로보틱스 법안/ 드론 규제/ IRA 비교

	안보 로보틱스 법안	드론 규제	IRA
시행	2026년 3월 발의, 2027년 시행 예상	2024년	2024년 8월 시행
주요 타겟	중국·러시아산 휴머노이드/UGV	중국산(DJI 등) 소형/상업용 드론	중국산 배터리·광물 포함 전기차
인센티브 방식	현재 없음 (순수 규제 안)	우회적 지원 (관세 수익으로 구매 보조) 안두릴 등 자국기업 대규모 계약	직접 지원 (세액공제 및 생산 보조금) 소비자 세액공제, 생산 세액공제
생산지조건	국적기준(생산지보다 제조사 국적 중요)	부품 단위 규제(단계적 국산화 강제)	북미 최종 조립 및 핵심 광물 요건
한국기업 영향	완제품/부품 수출 기회 확대	소형 드론 부품 및 국방 드론 수혜	현지 공장 설립 강제 및 보조금 수혜

자료: Congress.Gov. 삼성증권

주요국 전기차 vs 로봇 지원 정책 비교

	전기차	로봇
미국	• IRA 정책을 통해 총 307억 달러 지원 • 미국에서 제조한 전기차에 7,500달러 보조금 지급 • 2025년 10월 말 중단	• AI 인프라 및 로봇 지능(Brain) 개발에 집중 • 5,000억 달러(스타게이트 프로젝트 등) • 안보 로보틱스 법안 발의 및 로봇 행정명령 검토 중
중국	• 15년 누적 총 2,309억 달러 지원 • 이구환신, 신에너지차 구매세 지원	• 수입조원 투입 추정 • '중국제조 2025' 연장선 • 상하이에만 약 1.8조 원 규모 로봇 펀드 조성
독일	• 총 30억 유로 (2026년 재도입) • 저소득/다자녀 가구 대상 최대 6천유로	• n/a
한국	• 2026년 1.6조원 • 보조금 단가는 낮추고, 수혜 대수는 30만대로 확대	• 약 1.1조 원 (산업 AX 및 로봇 예산) • AI 응용 제품(로봇 포함) 상용화에 1,575억 원 신규 배정 • 첨단 전략 산업 5년간 150조원 금융 지원 포함
일본	n/a	• 연간 약 2,000억 엔 (약 1.8조 원 규모) • '로봇 신전략'에 따라 2026년 예산 증액 • 피지컬 AI와 차세대 로봇용 반도체 개발 지원

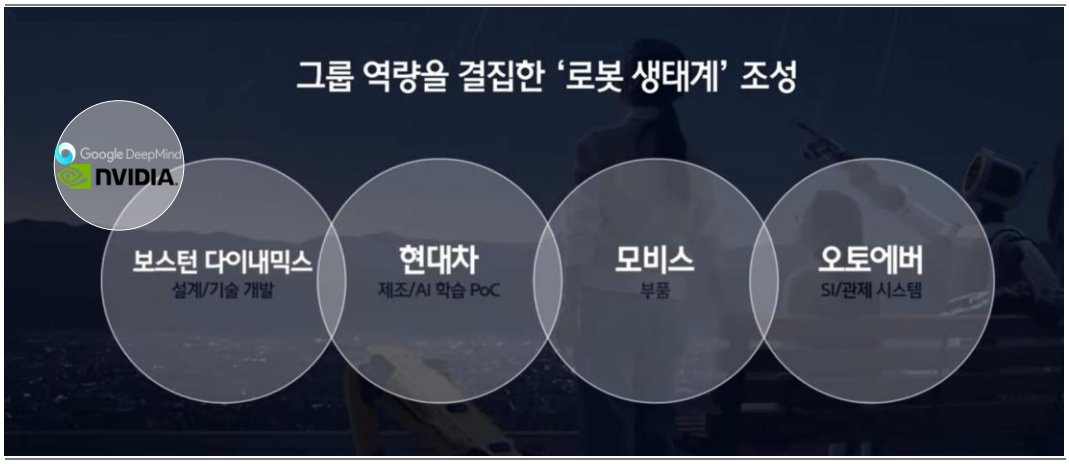
자료: 언론 보도 자료 종합, 삼성증권

현대차그룹 Physical AI 로드맵 (2026년)

1월	2월	3월	2Q	3Q	4Q
CES에서 아틀라스 공개 구글딥마인드 협력	BD 경영진 교체 로봇 Value Chain구성 새만금 9조원 투자발표	RMAC투자 구조 발표	로봇 공장, SDV 로드맵 발표 (기아CID) 미국 로봇 정책 발표	전고체 배터리 기술 발표 (현대차 CID) RMAC 운영 시작	모셔널 로보택시 서비스 시작 아이오닉 5, 웨이모 공급시작 안성 배터리 캠퍼스 가동

자료: 현대차그룹, 삼성증권

현대차그룹 로봇 생태계



자료: 현대차그룹, 삼성증권 재가공

보스턴 다이내믹스 로봇 Value Chain

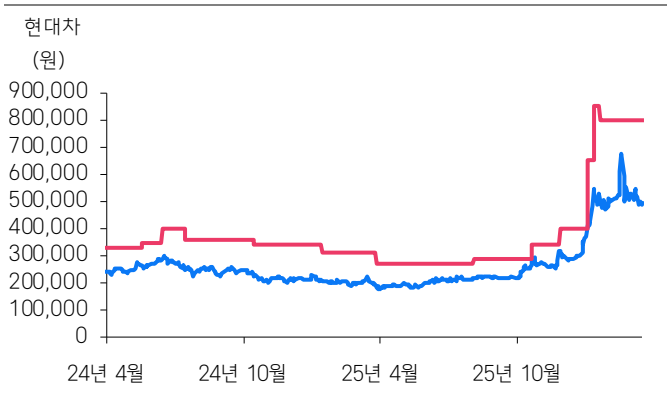
제품	부품	기업	비고
E-Atlas	액추에이터	현대모비스	하위부품의 소싱 여부는 미결정
	헤드모듈, 그리퍼	현대모비스	기술 유출 우려로 그룹 내 소싱 추진
	바디모듈, 팔,다리	화신	
	배터리	LG엔솔	
	스마트 라이팅	비딩 중	
	SI / 관제	현대오토에버	
Spot	액추에이터	HL만도	2027년에 2세대 출시 예정
	레그 모듈	에스엘	
Stretch (물류로봇)	방향 지시등	에스엘	

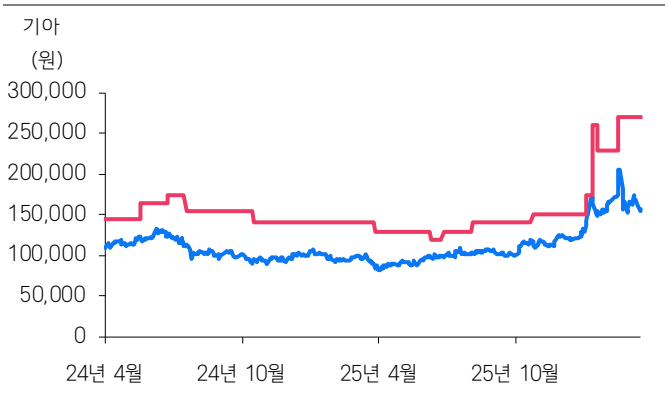
자료: 각 사, 삼성증권

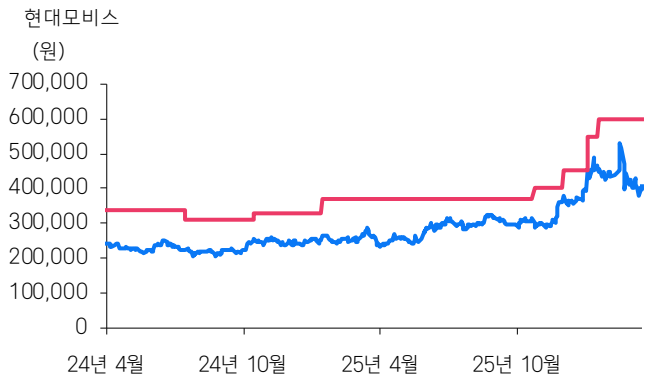
Compliance notice

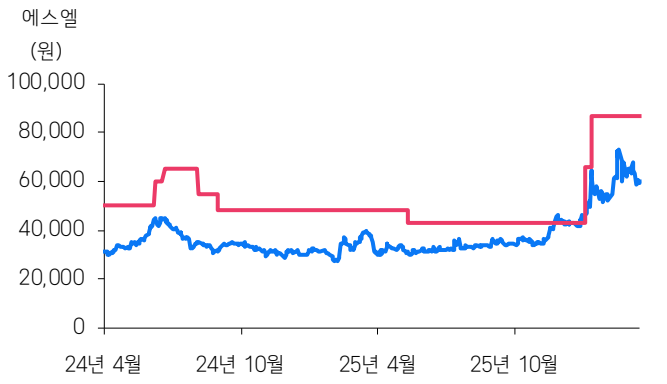
- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 3월 27일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 3월 27일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

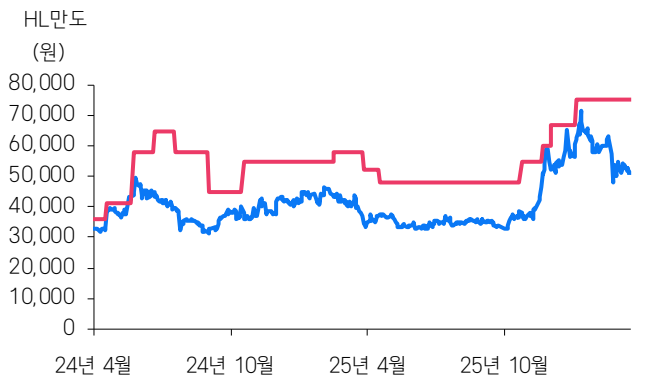
2년간 목표주가 변경 추이

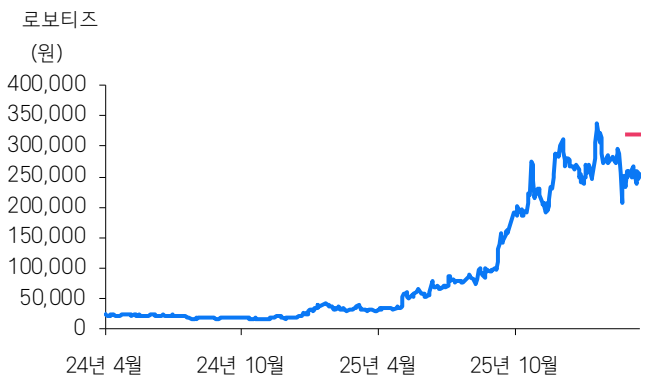












최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

현대차

일 자	2024/3/20	5/29	6/25	7/26	10/25	2025/1/24	4/7	8/14	10/31	12/8	2026/1/14	1/22
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	330000	345000	400000	360000	340000	310000	270000	285000	340000	400000	650000	850000
괴리율 (평균)	-26.19	-21.52	-31.63	-32.30	-37.27	-34.90	-26.06	-20.49	-20.69	-22.55	-27.91	-40.91
괴리율 (최대or최소)	-16.06	-16.96	-25.50	-28.06	-33.38	-28.39	-17.41	-7.02	-7.35	1.50	-15.54	-37.88

일 자	1/30
투자의견	BUY
TP (원)	800000
괴리율 (평균)	
괴리율 (최대or최소)	

기아

일 자	2024/2/5	5/29	7/4	7/29	10/28	2025/4/7	6/20	7/7	8/14	11/3	2026/1/14	1/22
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	145000	165000	175000	155000	140000	130000	120000	130000	140000	150000	175000	260000
괴리율 (평균)	-19.81	-24.20	-31.41	-34.54	-30.66	-30.49	-17.88	-21.50	-24.00	-20.38	-7.53	-40.63
괴리율 (최대or최소)	-11.38	-19.82	-27.83	-27.68	-23.79	-23.38	-15.75	-15.08	-14.36	-9.33	-1.66	-38.85

일 자	1/29	2/25
투자의견	BUY	BUY
TP (원)	230000	270000
괴리율 (평균)	-30.12	
괴리율 (최대or최소)	-24.35	

현대모비스

일 자	2024/3/20	7/26	10/25	2025/1/24	11/3	12/12	2026/1/14	1/28
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	340000	310000	330000	370000	400000	450000	550000	600000
괴리율 (평균)	-30.85	-28.56	-24.95	-24.53	-22.07	-16.66	-16.89	
괴리율 (최대or최소)	-21.76	-19.35	-21.67	-12.30	-9.38	0.22	-11.36	

에스엘

일 자	2023/7/6	2024/6/18	7/1	8/16	9/11	2025/5/22	2026/1/14	1/22
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	50000	60000	65000	55000	48000	43000	66000	87000
괴리율 (평균)	-32.97	-27.26	-41.11	-40.00	-32.28	-17.11	-19.92	
괴리율 (최대or최소)	-11.60	-24.67	-32.08	-37.09	-17.29	7.79	-1.82	

HL만도

일 자	2024/2/6	4/29	6/3	7/1	7/29	9/11	10/28	2025/2/25	4/7	4/28	11/3	12/1
투자의견	HOLD	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	36000	41000	58000	65000	58000	45000	55000	58000	52000	48000	55000	60000
괴리율 (평균)	-7.58	-3.55	-21.93	-35.91	-39.90	-18.57	-24.91	-29.05	-31.59	-27.26	-29.25	-8.90
괴리율 (최대or최소)	-2.92	5.85	-14.48	-32.15	-32.76	-10.67	-15.18	-23.88	-27.88	-19.69	-15.27	-1.33

일 자	12/12	2026/1/14
투자의견	BUY	BUY
TP (원)	67000	75000
괴리율 (평균)	-16.17	
괴리율 (최대or최소)	-2.39	

로보티즈

일 자	2026/3/11
투자의견	BUY
TP (원)	320000
괴리율 (평균)	
괴리율 (최대or최소)	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수)	향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT(비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL(중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT(비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2025.12.31 기준

매수(85.8%)·중립(14.2%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

NCSI KS-SQI KCSI KCPI 소비자중심 Best Korea Brands 2024
Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA