2026.04.24

로보틱스

AI 로보틱스/방산/조선/운송 양승윤
6139 / syyang0901@eugenefn.com

늦어지는 테슬라의 옵티머스 공개

업종투자의견 **OVERWEIGHT**

- 1Q26 테슬라 실적 발표에서의 로봇 관련 주요 내용을 다음과 같이 정리.
- **(1) 옵티머스 양산 로드맵 구체화:** 2026년 7~8월 생산 개시 예상, 프리몬트 공장 기존 Model S/X 라인 철거 후 전용 라인 구축. 기가 텍사스에서 2공장 건설 중이며, 2027년 여름 생산 시작 목표. 양산 초기에는 부품 수(1만개+) 및 공급망 이슈로 생산 속도 제한적이나, 2027년 본격 램프업 예상.
- **(2) 옵티머스 Gen 3 공개 시점:** 기능적으로는 완성 단계, 디자인 디테일 마무리 진행 중. 공개 시점은 2026년 중반. 경쟁사 대응(모방 등) 고려해 생산 시점에 근접해서 공개될 가능성 언급.
- **(3) 상용화 로드맵:** 도입 초기에는 테슬라 공장 내 단순 작업 중심으로 투입 후 데이터 축적 및 고도화하여 2027년부터 외부 상업화 가능성 제시.
- **(4) AI 적용:** 차세대 AI5 칩 탑재해 추론 능력 대폭 강화하고, 네트워크 없이도 작동 가능한 로컬 지능 확보. xAI의 Grok 기반 음성·작업 오케스트레이션 적용을 통해 장시간 자율 작업 수행도 가능해질 전망.
- 당초 올해 1분기 공개 예정이었던 옵티머스 Gen3의 공개 시기가 계속해서 늦어지고 있고, 초기 양산 규모도 점차 보수적인 톤으로 변화 중. 상용화 계획도 먼저 테슬라 내부 적용과 데이터 축적을 통한 로봇 성능 고도화 이후 외부에 판매하는 '점진적인 확장'을 추구 중.
- 공급망 구축 등 현실적인 여건들을 고려하면서 막연했던 꿈이 점차 현실성을 띄기 시작했다는 점에 대해서는 긍정적으로 평가. 프리몬트 공장의 라인 전환과 기가 텍사스 로봇 공장 건설 등 양산 계획은 '구체화'되고 있음. 최근, 대규모 로봇 인재 채용도 진행.
- 하반기 옵티머스의 양산 시점이 다가오면서, 국내 관련 기업에 대한 관심도 점차 확대될 전망. 미국이 중국 로봇 견제를 추진하는 가운데, 테슬라는 여전히 중국 밸류체인을 적극적으로 검토하고 있는 것으로 파악됨.
- 지난 주 미국 WSJ 보도에서 중국 로봇 부품사들이 테슬라 밸류체인에 편입되기 위해 가격 경쟁력은 물론, 테슬라 측의 높은 스펙 요구사항을 충족하기 위해 기술 개발에 주력하면서, 최종적으로는 '싸고 우수한 제품'이 될 가능성이 있음을 언급.
- 한국 로봇 섹터의 관점에서 테슬라도 중요하지만, 결국은 보스턴다이내믹스의 국내 밸류체인 활용과 연내 공개가 기대되는 삼성전자의 휴머노이드 성과에 더욱 주목이 필요하다는 판단.

Gen 3로 추정되는 로봇 형상

자료: X(Tesla Optimus), 유진투자증권

테슬라 옵티머스 핸드 인력 채용 중

Technical Program Manager, Optimus Hand

Job Category Tesla AI
Location Palo Alto, California
Req. ID 265702
Job Type Full-time

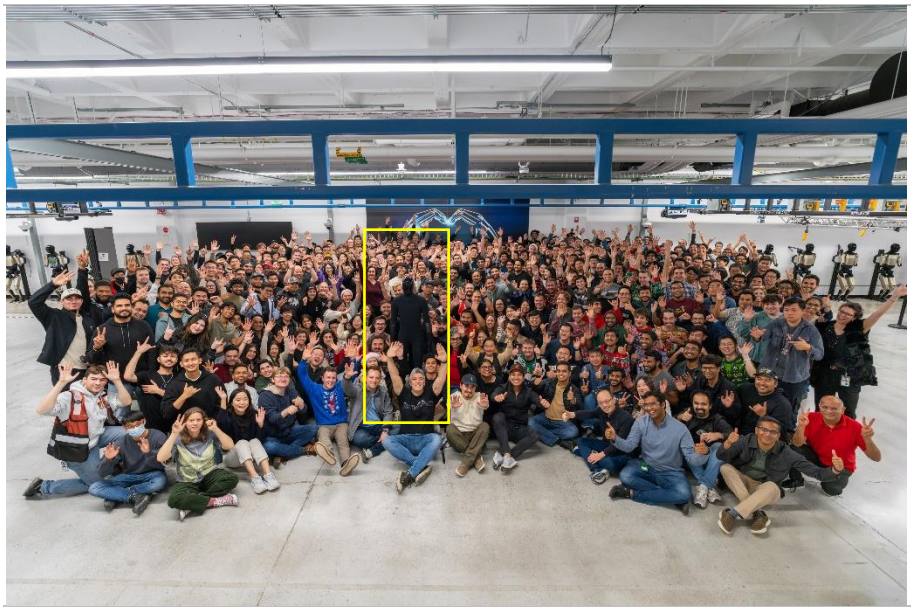
What to Expect
The Optimus (Tesla Bot) team is seeking a highly experienced Technical Program Manager to lead the end-to-end development of the Optimus hand hardware subsystem. This role will focus on driving the creation of a high-dexterity, mass-manufacturable hand for the Optimus humanoid robot, ensuring seamless integration across hardware engineering, firmware, controls, and AI manipulation teams. You will work closely with Global Sourcing, Supplier Industrialization, and Tesla suppliers to meet production demands, while driving escalations and resolutions for any schedule risks. In addition to exceptional organizational skills, you must leverage strong technical expertise and demonstrate a working understanding of electromechanical systems, controls, testing, manufacturing, and assembly to guide cross-functional execution and mitigate technical challenges.

What You'll Do
- Own overall program schedule and roadmap to meet development needs. Identify strategies to accelerate development where possible
- Create, own, and manage the end-to-end hardware development process from architecture, design, prototyping, validation testing, industrialization and mass production
- Track and maintain key components and program metrics including cost, reliability, mass, and performance to schedule
- Identify, track, and communicate program and technical risks. Lead critical priority reaction plans to mitigate risks before they are realized

자료: Tesla, 유진투자증권

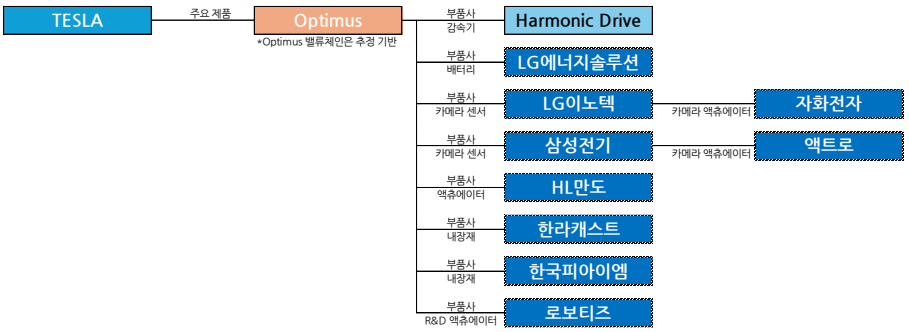
유진투자증권

테슬라 옵티머스 팀 단체 사진에 숨어있는 Gen3 로 추정되는 로봇



자료: 유진투자증권

테슬라 옵티머스 관련 모멘텀을 갖추고 있는 국내 기업들



자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)