



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2026년 09월 14일

현대차(005380)

BUY | TP 650,000원 | CP 371,500원

기아(000270)

BUY | TP 190,000원 | CP 124,200원

현대모비스(012330)

BUY | TP 680,000원 | CP 400,000원



Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 박태웅 taewoongpark@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 9월 15일 | 산업분석_Issue Comment

자동차

현대차그룹 자율주행 미디어데이 내용 정리

2028년 상반기 엔비디아 솔루션 기반 L2+, 2029년 하반기 아트리아AI 기반 L2++

현대차그룹이 9월 11일 개최한 자율주행 미디어데이의 핵심내용을 살펴본다.

우선 가장 중요한 **양산 로드맵**을 보면, 1) 엔비디아와의 협업으로 양산 속도를 높이고 자체 자율주행 시스템을 내재화하는 두 트랙 전략이 구체화되었는데, 엔비디아 차량용 AI 컴퓨팅 플랫폼과 자율주행 SW를 SDV 아키텍처에 통합해 2028년 상반기에는 레벨2+(=고속도로 및 전용도로 중심 부분 자율주행), 2028년 하반기에는 레벨2++(=도심 내 부분 자율주행)을 양산차에 적용한다. 2) AVP본부/포티투닷 공동 개발 E2E 기반 자체 시스템 Atria AI는 2029년 하반기 레벨2++ 차량으로 양산되고, 이후 실차 데이터를 바탕으로 자율주행 기술을 단계적으로 확장한다는 계획이다. 3) 2027년까지 기능 완성도의 제고, 2028년 엠티 케이스 확보, 2029년 한국/북미/유럽 안전인증 준비 등으로 연도별 과업을 구분했다.

현재까지 **기술 성과**로 4) Atria AI를 탑재한 SDV 테스트베드 차량(레벨2++)이 운전자 개입 없이 서울 도심을 주행하는 영상이 공개되었는데, 5) 해당 영상은 경영진/개발 리더 동승 주행, 도심 원테이크 주행, 주요 엠티 케이스 대응 등 3개 콘텐츠로 구성되어 복잡한 도심 교통 환경에서 발생할 수 있는 다양한 변수에 대응하는 Atria AI의 성능을 보여 주었다.

개발 체계와 관련해서는 6) 데이터 수집-학습-검증-배포를 연결하는 ‘데이터 플라이휠(Data Flywheel)’ 구조를 제시했는데, 현재 40여대의 데이터 수집 전용 차량을 통해 엠티 케이스를 확보하고 있다고 밝혔다. 7) 올해 초부터는 AI 모델의 성능을 향상시킬 수 있는 다양한 세부 기술들(Hard Example Mining, Continuous Training, 3D Gaussian Splatting, Follow-the-Sun, Special Event Recorder 등)을 단계적으로 결합 중이다. 8) AVP본부/포티투닷/모셔널 등이 사용해온 센서 체계를 엔비디아 Drive Hyperion 10을 중심으로 단계적으로 표준화하고, 이를 토대로 여러 차량/조직에서 생성된 데이터를 동일 기준으로 축적하고 AI 학습에 활용하는 ‘데이터 유니언(Data Union)’을 구축한다고 밝혔다. 9) 190여개 국가에서 연간 700만대 이상을 판매하는 양산 역량이 방대한 실주행 데이터 확보의 기반이고, 양산 전환 후 5년 내 경쟁사에 버금가는 학습 데이터를 확보할 것으로 기대 중이다.

실증 및 차세대 기술에 대해서는 10) 2026년말 전남 광주시에 Atria AI를 탑재한 SDV 페이스카(Pace Car) 기반 실증차를 투입해 성능/안정성 점검과 데이터 확보를 진행하고, 11) 포티투닷은 기존 E2E 자율주행 모델과 VLA 모델(현재 시뮬레이션을 통한 모델 검증 단계, 올해 말 실차 테스트)을 병행 개발해 자율주행 기술의 안정성/확장성을 높이고, 차량 하드웨어 사양과 고객 요구에 맞춘 다양한 자율주행 솔루션을 제공한다는 계획이다.

방향성과 두 트랙 전략에는 동의. 검증은 실물이 나온 이후부터 가능

이번 자율주행 미디어데이 총평으로 1) 자율주행 개발의 방향성과 완성도 목표, 그리고 실용적인 두 트랙 전략(자체 Atria AI 기반 레벨2++는 2029년 하반기, 중간 공백을 2028년 엔비디아 기반 레벨2+/2++ 투입)에 대해서는 동의되고, 2) 경쟁력을 빠르게 따라 잡을 수 있는 근거로 700만대 이상의 양산 규모와 데이터 플라이휠 구조도 합리적이라 판단되나, 3) 결국 이러한 목표가 달성될지 여부를 가늠할 수 있는 기술/제품 수준과 개발 속도 검증은 시제품 혹은 양산 제품이 나온 후부터 판단이 가능하다는 것이다. 자율주행에 대한 Valuation 프리미엄은 광주 실증 사업부터 조금씩 반영되기 시작할 것으로 판단한다.

도표 1. 현대차그룹 자율주행 미디어데이 행사



자료: 현대차그룹

도표 2. SDV 테스트베드 차량, 광주 실증사업 차량, 데이터 수입 차량



자료: 현대차그룹

도표 3. 현대차그룹의 자율주행 투 트랙 전략



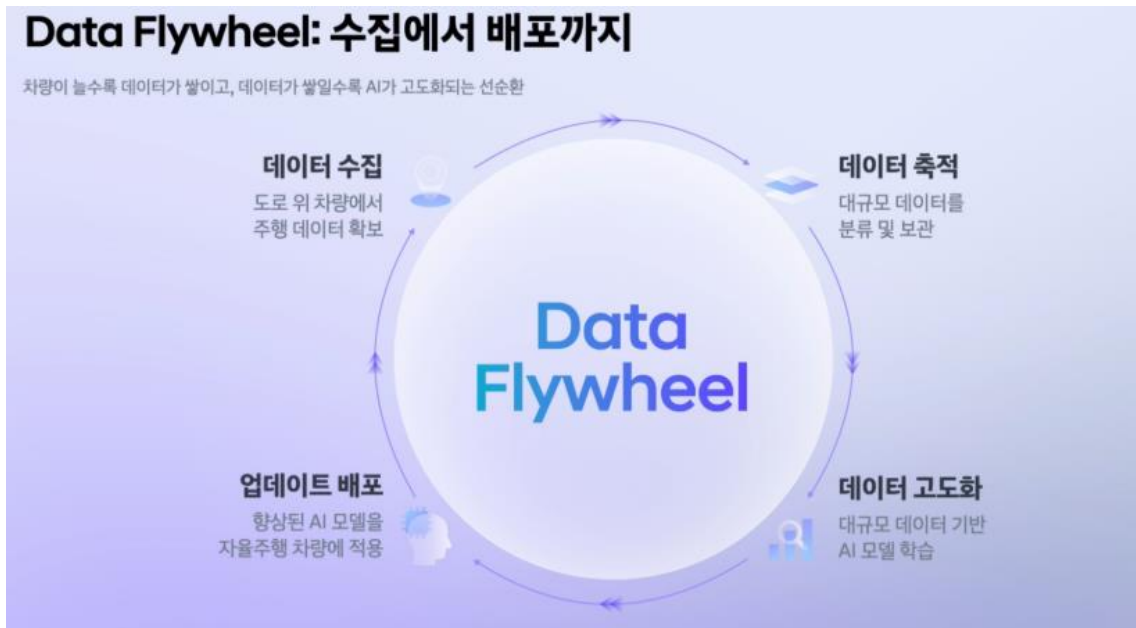
자료: 현대차그룹

도표 4. 현대차그룹의 자율주행 로드맵



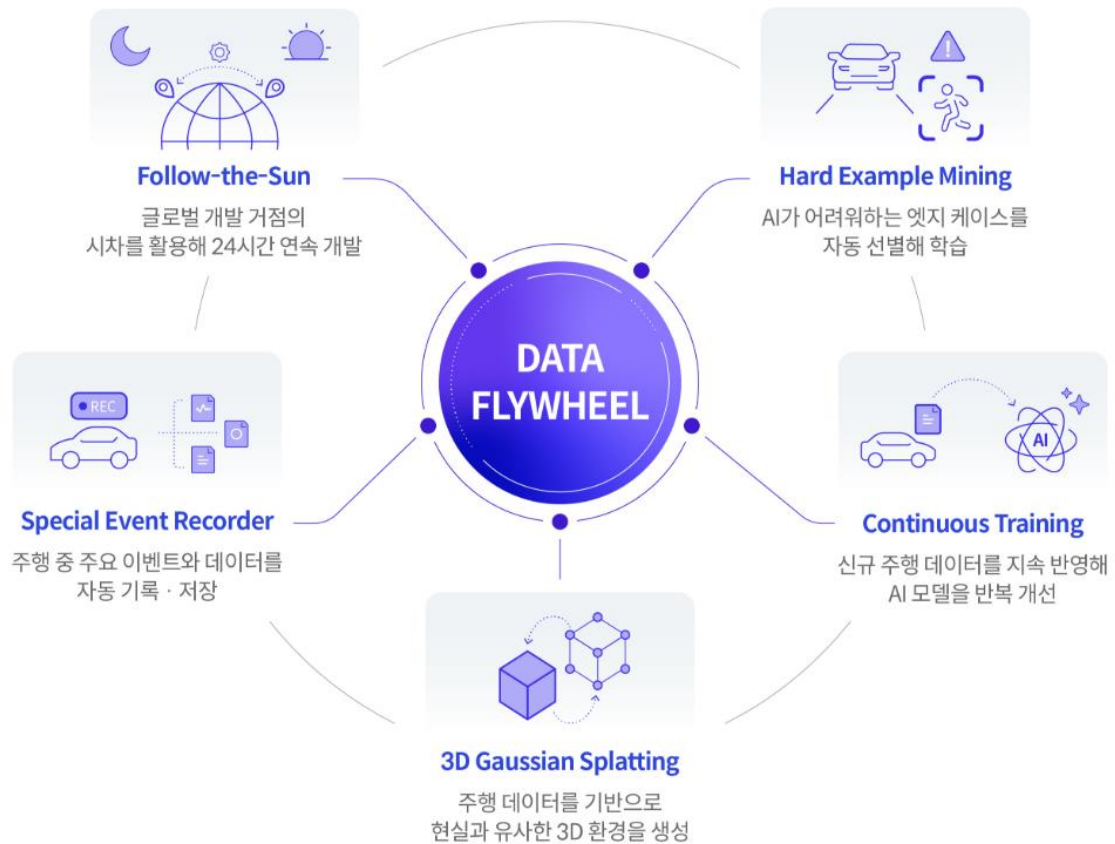
자료: 현대차그룹

도표 5. 현대차그룹의 데이터 플라이휠 개념



자료: 현대차그룹

도표 6. 데이터 플라이휠을 가속하는 핵심 기술들



자료: 현대차그룹

도표 7. 현대차그룹의 VLA 기반 자율주행 개발



자료: 현대차그룹

도표 8. Atria AI 실주행 사진 - 잠실편



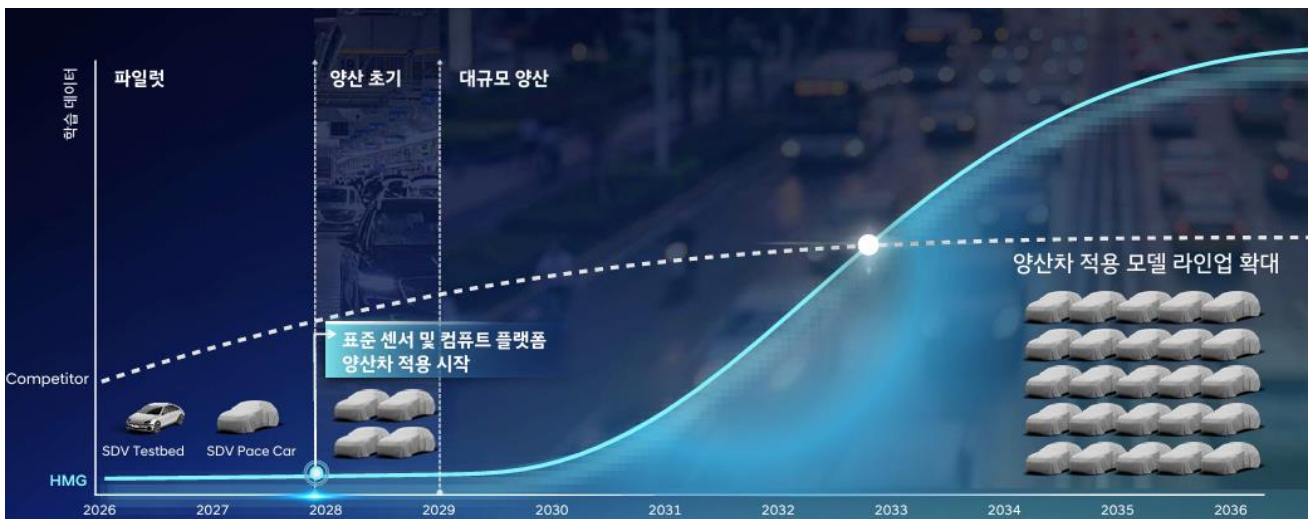
자료: 현대차그룹

도표 9. Atria AI를 장착한 아이오닉6 실주행 모습



자료: 현대차그룹

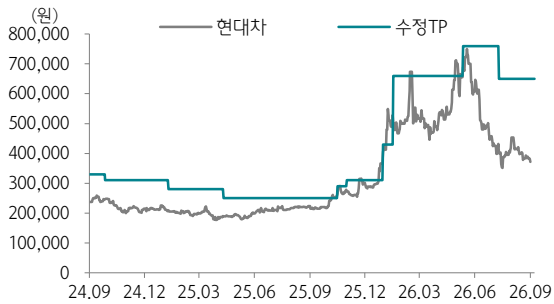
도표 10. 8월 현대차 CID에서 발표된 '데이터 경쟁력 확보에 대한 경쟁 우위 요소' - 대규모 글로벌 판매 규모



자료: 현대차 CID 자료 중 발췌

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

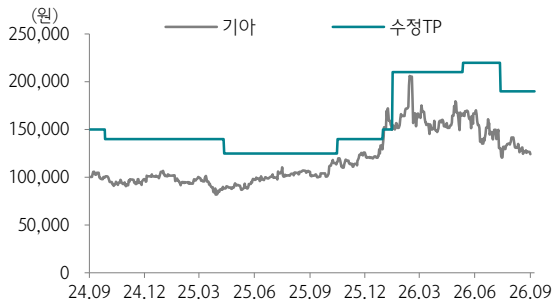
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.24	BUY	650,000		
26.5.26	BUY	760,000	-27.88%	-1.32%
26.1.30	BUY	660,000	-18.69%	7.88%
26.1.13	BUY	430,000	12.31%	27.67%
25.11.14	BUY	310,000	-6.27%	18.39%
25.10.30	BUY	290,000	-5.09%	0.52%
25.4.24	BUY	250,000	-15.34%	4.40%
25.1.23	BUY	280,000	-29.38%	-20.71%
24.10.10	BUY	310,000	-29.91%	-19.84%
24.7.11	BUY	330,000	-24.94%	-16.82%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

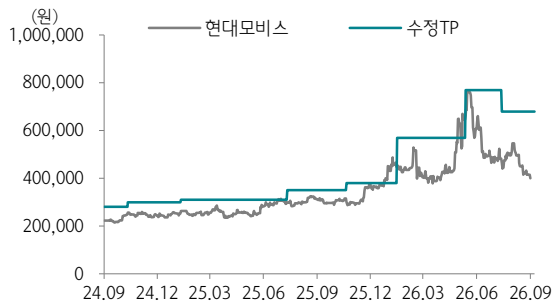
기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.27	BUY	190,000		
26.5.26	BUY	220,000	-30.70%	-22.64%
26.1.29	BUY	210,000	-23.09%	-1.90%
26.1.13	BUY	150,000	5.10%	14.73%
25.10.30	BUY	140,000	-14.95%	-4.86%
25.4.25	BUY	125,000	-19.62%	-5.52%
24.10.10	BUY	140,000	-31.59%	-23.79%
24.7.11	BUY	150,000	-29.28%	-18.07%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

현대모비스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.27	BUY	680,000		
26.5.26	BUY	770,000	-26.73%	-0.26%
26.1.29	BUY	570,000	-21.10%	17.54%
25.11.3	BUY	380,000	-5.25%	28.29%
25.7.25	BUY	350,000	-13.00%	-7.29%
25.1.24	BUY	310,000	-14.36%	1.45%
24.10.25	BUY	300,000	-17.45%	-13.83%
24.2.19	BUY	280,000	-17.04%	-3.93%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 9월 15일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 9월 15일 현재 해당회사의 유가증권 권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰 할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.18%	1.82%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 09월 12일