

자동차/모빌리티

현대차그룹, 실도로 자율주행 검증

주행 시나리오별 제어 및 성능 평가 영상 발표

- 판교 도심-고속화도로-서울 구도심(송례문) 복합 ODD 실증 영상을 기반으로 42dot 'Atria AI'의 엔드 투엔드(E2E) 제어 역량 및 상용화 전략 검증. HD Map/LiDAR 배제형 순수 비전 아키텍처 실증, 피지컬 AI(Physical AI) 전환 및 양산 기반 데이터 플라이휠 가동
- 인지의 경우 HD Map 없이 순수 카메라 및 오류편시를 통해 비정형 장애물과 무차선 도로 대응 강건성 확보했으나 조도 변화 및 희귀 신호 체계 데이터 불균형(Imbalance) 지속 보정 필요를 언급
- 판단의 경우 차선 변경 결심 속도 및 진입 적극성 개선했으나 소멸 차로 진입 시점 계산 및 분기점 혼선 제어, 상대 차량과의 양보/합류 협상 고도화 필요 언급
- 제어의 경우 곡률에 맞춘 스무딩 감속 튜닝은 강점이나 L2++ 단계에서 운전자 과신(Over-trust)을 방지하는 모니터링/안전 가드레일 설계를 언급
- E2E 신경망에서 VLA(Vision-Language-Action)로 진화: 센서 입력-액추에이터 제어 직결 E2E 모델 운용 중. 복합 도심 주행 맥락 이해와 차량 간 상호작용 제어를 위해 차세대 VLA 파운데이션 모델 도입 추진
- 글로벌 양산차 데이터 플라이휠 수평 전개: 현대차그룹 연 700만~800만 대 규모의 양산 SDV 표준 센서-컴퓨트 플랫폼을 데이터 수집 풀로 활용해 OEM 특화 규모의 경제 구축

로보틱스 모멘텀이 무뎠던 현재 자율주행 기대감을 이어갈 필요

- 현대차그룹은 도심 주행 영상을 통해 연말 출시 예정인 SDV 페이스카의 자율주행 대응이 차질 없음을 시연. 이는 2026년 말 모셔널 로보택시 상용화와 2027년 지역 확장, 2028년 SDV 양산차 출시로 이어지는 모멘텀의 시작이라는 점에서 유의미
- 현대차 CID 이후 무뎠던 로보틱스 모멘텀 이후 자율주행 고도화와 상용화를 앞둔 전략에 대해 고려할 필요

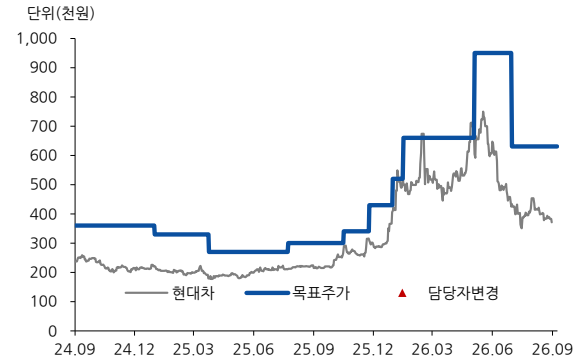
OVERWEIGHT

Analyst 장문수 joseph@hmsec.com

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	과리율(%)	
			평균	최고/최저
2025.01.15	BUY	330,000	-38.66	-32.73
2025.04.08	BUY	270,000	-26.28	-17.41
2025.08.07	BUY	300,000	-24.85	-11.67
2025.10.31	BUY	340,000	-20.17	-7.21
2025.12.09	BUY	430,000	-27.93	-5.58
2026.01.14	BUY	520,000	-5.88	5.58
2026.01.30	BUY	660,000	-19.50	7.88
2026.05.19	BUY	950,000	-39.01	-21.05
2026.07.15	BUY	630,000	-36.54	-28.10
2026.09.15	BUY	630,000		

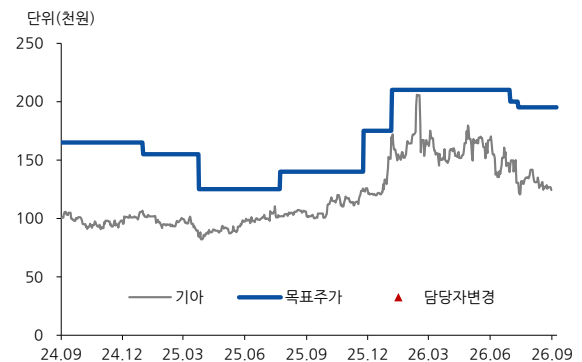
▶ 최근 2년간 현대차 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	과리율(%)	
			평균	최고/최저
2025.01.15	BUY	155,000	-37.74	-33.29
2025.04.08	BUY	125,000	-24.14	-11.68
2025.08.07	BUY	140,000	-22.09	-10.29
2025.12.09	BUY	175,000	-26.61	-3.14
2026.01.20	BUY	210,000	-24.16	-1.90
2026.07.15	BUY	200,000	-28.22	-25.10
2026.07.27	BUY	195,000	-33.29	-27.33
2026.09.15	BUY	195,000		

▶ 최근 2년간 기아 주가 및 목표주가



▶ Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 추천일 현대차, 기아와 관련하여 계열 회사의 관계에 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 장문수의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자 의견 분류

- ▶ 업종 투자 의견 분류 현대차증권의 업종투자 의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.
 - OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
 - NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
 - UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

- ▶ 현대차증권의 종목투자 의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
 - BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
 - MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15% ~ +15%P 이내
 - SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2025.07.01~2026.06.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	189건	95.5%
보유	9건	4.5%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.