

안녕하세요 위클리예요

[Weekly: 2025/07/21~2025/07/27]

2025.07.28

[로봇] 앞서나가는 중국

- 중국의 유니트리가 이번에는 800만원대 휴머노이드를 출시
- 테슬라의 옵티머스, 연말 3세대 공개 가능성 언급. 2세대는 원격 조작서 버벅거림
- K-휴머노이드 연함에 이어, 기계연에서 K-AI 휴머노이드 비전 선포

[방산] 방산 2Q25 실적 관전 포인트

- 한화에어로의 우주/항공엔진, KAI 헬기 주기어박스, 현대로템 K-3 시제 등 미래 준비 여념
- 천궁-3 사업 본격화. ECS, MFR, 발사대 등 8월 중 품목별 주관 업체 공표 예정
- 미사일 소모 속 미사일 확충 수요 증가 중. 미국 패트리엇 증산 추진

[항공] 미국 항공사들이 강조하는 프리미엄 수요

- 사법 리스크 속 에어인천의 아시아나 화물, 타이어뱅크의 에어프리미아 인수 불확실성
- 제주항공의 1,000억원 신종자본증권 발행. 에어부산의 2분기 적자. 고난 속 LCC
- 항공유 상승 속 8월 유류할증료 인상

[조선] 한미 관세 협상 속 조선업이라는 카드

- 미국과 막바지 관세 협상 추진 속 조선업 카드 주목
- 군산 미 함정 MRO 기지 구축 논의에 시장 관심
- 한화오션이 필리조선소와 LNGC 공동 건조 추진

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 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 3자에게 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.



What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(90)

[앞서나가는 중국]

- 중국 유니트리 로보틱스가 5,900달러 휴머노이드 R1을 공개. 25kg의 초경량 몸체에 26자유도를 갖추고 민첩한 움직임을 보여줌.
- 같은 시기 테슬라의 실적 발표가 이루어짐. 최근 옵티머스는 설계 결함에 따른 생산 중단 루머와 파운 서빙 시연에서 원격 조작 실패 영상 이 주목받고 있음. 테슬라는 현재 3세대 옵티머스를 준비 중이고, 일부 재설계는 있지만 설계상 큰 결함은 결코 없다고 강조. 연말 3세대 프로토타입 공개하고, 내년에 양산 도입 예정. 연간 100만대 생산 체제를 5년 이내 달성할 수 있을 것이라고 언급.
- 미국 내에서는 우려의 목소리가 제기됨. 유니트리 외 다수의 중국 로봇 기업에서 중국의 '공급망 경쟁력'과 '제조 능력'에 기반하여 저렴하고 품질 좋은 로봇 개발이 이루어지고 있고, HW와 SW 모두 규모의 경제 및 네트워크 효과가 최대한으로 발휘되고 있다는 지적. 미국의 취약한 로봇 공급망과 컨셉에 그치는 제품 개발 능력에 대한 비판도 있음. 단기 관점에서 기술적으로 높은 완성도를 추구하기는 어려움. 오히려 공급망과 가격 경쟁력을 갖춘 중국이 경쟁 우위 키워갈 듯.

Key Chart: 유니트리의 R1



자료: 언론보도, 유진투자증권

Weekly Keyword

앞서나가는 중국

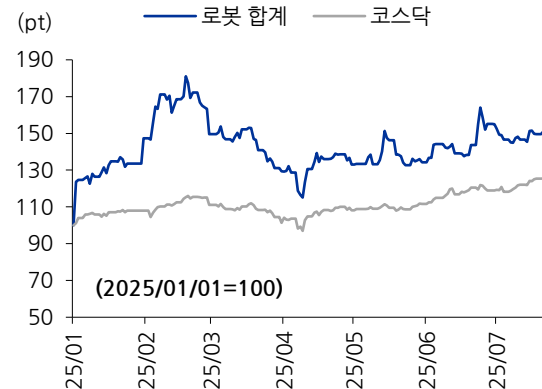
중국 유니트리가 초저가 휴머노이드 R1을 공개. 압도적인 공급망과 제조 능력 우위 속 미국을 앞서나가는 중. 미국은 미국 내 취약한 부품 공급망과 느린 개발 속도에 우려감 확대되고 있음

유진투자증권

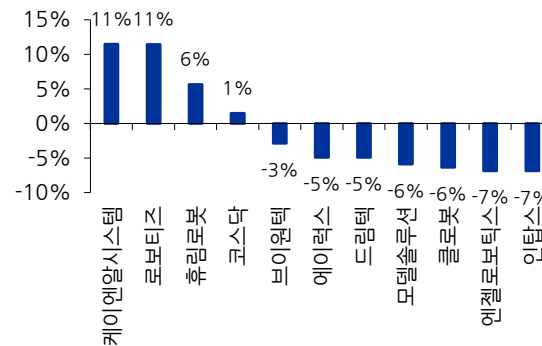
로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com



국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이



국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10



자료: Quantwise

로봇 주요 뉴스(07/21~07/27)

[산업용 로봇]

- 뉴로메카, 포스코로부터 2주 만에 추가 수주 성공

[서비스 로봇]

- 엔젤로보틱스, '엔젤렉스 M20' 베트남 의료기기 인증 획득
- [기타(정책/부품/SW)]
- 기계연, 미래 로봇산업을 주도할 'K-AI휴머노이드' 비전 선포
- 정의선 회장, 보스턴다이나믹스 '1.3조 주주배정' 유증 참여
- 씨메스, 해외 스포츠 브랜드 비정형 작업 AI 비전 로봇 공급
- 뉴로메카, '수술보조 휴머노이드 개발' 국가 프로젝트 선정
- 본시스템즈, 차세대 로봇 액추에이터 내달 출시
- 웨어러블 로봇 휴로틱스, 프리A 브릿지 50억원 투자 유치

[Global]

- 중국 유니트리, 약 800만원 '가성비' 휴머노이드 출시
- 키논 로보틱스, 이족보행 휴머노이드 서비스 로봇 공개
- 틱톡 모회사 바이트댄스, '가사 도우미 로봇' 공개
- 中 로보에라, '운동+정밀' 겸비한 휴머노이드 상동 L7 공개
- 장동, 로봇 투자 광폭 행보. '스피리트AI' 등에 투자
- 中 휴머노이드 기업 엔진AI, 2천억원 규모 투자 유치 성공
- 中 루모스-日 미쓰비시전기, 휴머노이드 부품 공동 개발
- 베이징, 로봇 개발 위한 임바디드 인텔리전스 플랫폼 출범
- 머스크의 허풍이었다. 옵티머스 로봇, 첫날부터 고장
- 구글 딥마인드, 스스로 학습하는 '탁구 로봇' 공개
- 美 매사추세츠주, 로봇 무기화 금지법 제정 추진
- 엔액틱, 오픈소스 휴머노이드 로봇 팔 플랫폼 '오픈암' 출시
- 화낙 25년 전망치 공표. 매출 1% 성장. 순이익 3% 감소



Weekly Keyword

방산 2Q25 실적 관전 포인트

방산 업종 실적 발표 시즌 돌입. 수출 물량 증가 속 견조한 실적 기대. 숫자도 중요하지만 하반기에 주목할 수 있는 여러 모멘텀에 대한 확인도 필요할 것.

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com

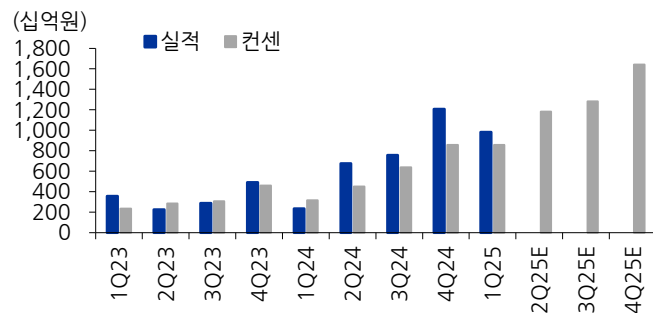


What's new? - 방산 산업 주요 이슈 & 스터디(38)

[방산 2Q25 실적 관전 포인트]

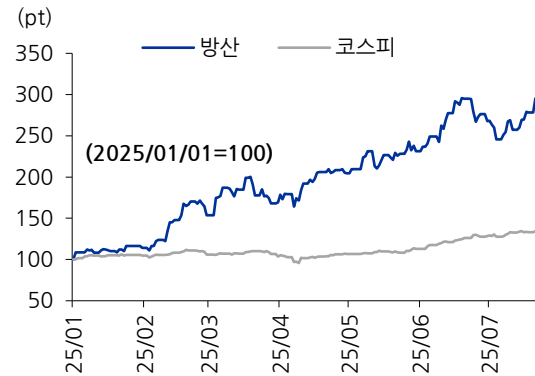
- 이번 주부터 방산 기업 실적 발표 돌입. 실적 관전 포인트를 다음과 같이 제시. 견조한 해외 수출 물량 증가 속 실적 기대감 높아지는 중. 실적 그 자체도 중요하지만, 하반기를 꾸려나갈 모멘텀 확인 기대.
- **한화에어로스페이스**: 폴란드 천무 미사일 인도 여부 및 마진 레벨, 추가 수주 파이프라인 가이드(루마니아 레드백, 중동 사업 외)
- **한국항공우주**: 폴란드 잔여 FA-50 인도 타임라인 업데이트, 미국 UTS 등 필리핀 수주 이후 파이프라인 가이드
- **현대로템**: 하반기 및 2025년 폴란드 인도 물량 가이드. 폴란드 2차 외 중동 등 추가 수주 파이프라인 가이드
- **한화시스템**: 필리핀소속 총당금 이슈. 폴란드 K-22차 부품 매출화 시기, 중동 MFR 양산 및 매출 본격화 시기
- **LIG넥스원**: UAE 외 사우디 & 이라크 본격 양산 시기. 천궁 추가 파이프라인, 천궁 외 아이템(ALHEDA, 현궁, 비궁 등) 수주 가이드

Key Chart: 방산 주요 5사 실적 및 컨센 추이

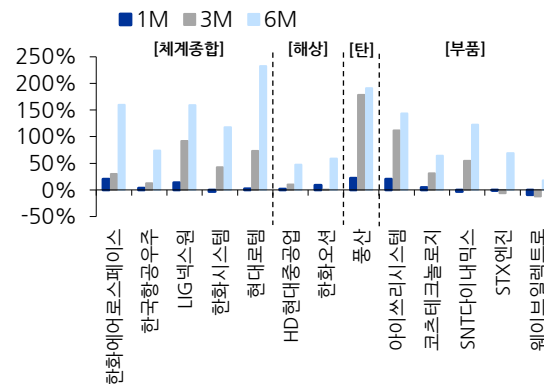


자료: 유진투자증권

국내 방산 기업 및 코스피 시총 합계 추이



국내 방산 기업 시총 변화



자료: Bloomberg

방산 주요 뉴스(07/21~07/27)

[수주/계약]

- 이상화駐필리핀한국대사 "추가 방산 계약 기대하고 있다"
- 한화에어로, 이집트와 천무 기술이전 등 협상
- 세르비아, 훈련기-경공격기 도입 착수. KAI FA-50-KT-1 물량
- 한화시스템, 장거리 공대공 유도무기 시커 시제 위협 선정
- 천궁III 체계개발 ECS 우선협상 대상에 'LIG넥스원' 유력
- 천궁III 한화, MFR·발사대 포함 주력 품목 확보 유력

[기업별 이슈]

- 한화에어로테크닉스 출범. 미 항공엔진 MRO 시장 겨냥
- 한화-항우연, 240억 규모 '누리호' 기술이전 계약 체결
- KAI, 헬기용 주기어박스 핵심 부품 국산화 성공
- 현대로템, 수소연료전지 탑재 K3 전차 시제 개발

[기타]

- 25일 용산 청사에서 제51대 국방부장관 취임식 개최

[글로벌]

- 체코, 프랑스產 세자르 자주포 성능·납품 문제로 골머리
- 루마니아, 이스라엘 방공망 구입 3조원대 국방계약 발표
- EU, SAFE 무기 공동조달 수주 췌에 참가비 받는다
- BAE시스템즈, 무인기 정밀유도무기 시험 성공
- 벨기에, 프랑스 주도 '6세대 전투기 개발사업' 합류 추진
- 英·日·伊 6세대 전투기 'GCAP', 실증기 제작 착수
- 록히드마틴, 2조 손실에 '어닝 쇼크'. 2분기 순익 80% 급감
- 록히드마틴, PAC-3 27년까지 연 750대로 증산 추진
- '방산 육성' 튀르키예, 英 유로파이터 도입
- 태국·캄보디아, 전투기·중화기로 교전. KGGB 사용 추정

안녕하세요 항공 위클리예요

Weekly Keyword

미국 항공사들이 강조하는 프리미엄 수요

2분기 미국 항공사들의 실적은 무난. 실적 발표에서 확인할 수 있었던 핵심 키워드는 바로 프리미엄 수요. 수요의 양극화 속 프리미엄 좌석 판매를 통한 좌석 믹스 개선할 수 있는 FSC 선호

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤

02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com

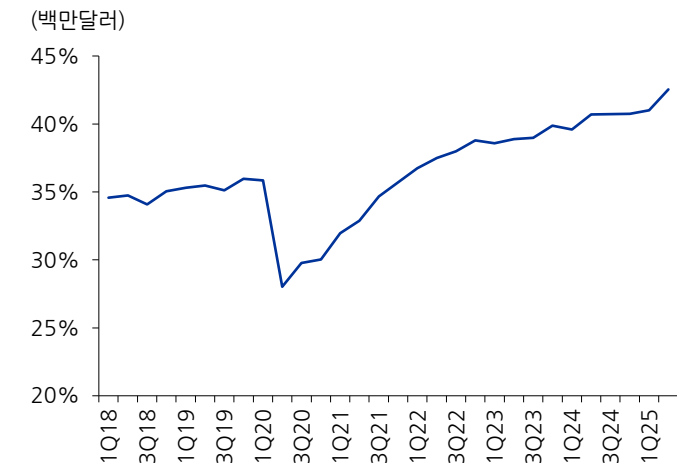


What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(38)

[미국 항공사들이 강조하는 프리미엄 수요]

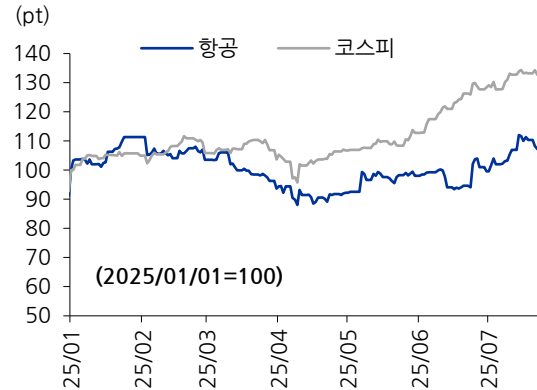
- 미국 주요 항공사들 실적 발표 마무리. 국내선 실적 부진 및 기상 이변 이슈로 평이한 실적. 하반기 저가 항공사 중심 국내선 공급 축소를 통한 국내선 수익성 개선 기대. 델타, 유나이티드, 아메리칸항공이 공통적으로 강조한 부분은 '프리미엄 수요'. 일반석 매출은 전년비 감소, 프리미엄 좌석 매출은 전년비 성장세를 유지. 프리미엄 수요 공략 위해, 프리미엄 좌석 개편 및 라운지 확장 등 전략 구사 중. 좌석 믹스 개선을 통해 수익성 방어 및 개선에 주력. 한국 항공사들도 유사한 상황.

Key Chart: 델타 여객 매출 중 프리미엄 좌석 비중

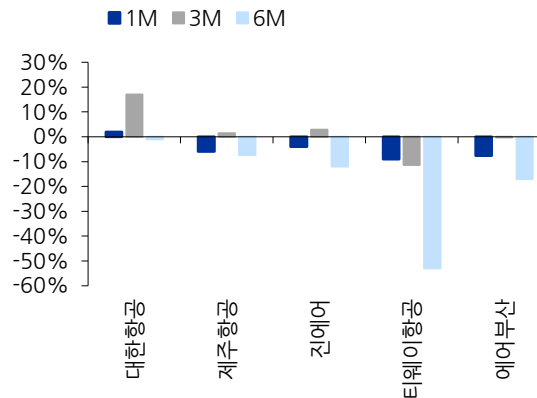


자료: 델타항공, 유진투자증권

국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이



국내 항공사 시총 변화



자료: Quantwise

항공 주요 뉴스(07/21~07/27)

[여객/화물]

- 에어로케이, 인천~오사카 노선 하루 2회로 증편
- 제주항공, 인천~싱가포르 신규 취항. 동남아 노선 확대 속도
- 티웨이항공, 상반기 LCC 중 화물 가장 많이 실어 날랐다
- 8월 유류할증료 인상. 대한항공 최대 3만5000원 올려

[기업별 이슈]

- 대한항공 팝업스토어 오픈. 프리미엄 서비스 경험 초점
- 회사채 발행하는 대한항공 "몸값 제대로 매겨달라"
- 에어부산, 2분기 적자 전환. 日 노선 부진-항공기 화재 영향
- 제주항공, 1000억 신종자본증권 발행. 운영자금 확보
- 제주항공, B737-8 '6호기 구매 도입'. 기단 현대화 속도
- 티웨이항공, 25일 발권 시스템 오류로 3시간 가량 마비
- 상반기 지연율 23.6%. 국내-국제선 최고 지연 '에어서울'

[기타]

- 김정규 회장 구속 여파로 에어프레미아 M&A 무산 위기
- 에어인천, 법정 다툼에 8,200억 유증 '빨간불'
- 인천공항, 몬테네그로 2개 공항 운영 PPP사업 입찰 1위
- 상법 개정으로 한진·고려아연 등 '백기사 전략' 재검토해야

[글로벌]

- 유럽 라이언에어 "초과수화물 찾아내는 직원에 돈 더 준다"
- WSJ "미국 경제 활력 되찾고 있다. 소비자 다시 지갑 열어"
- 아발론, 에어버스 항공기 90대 '통 큰 추가 주문'



Weekly Keyword

한-미 관세 협상 속 조선업이라는 카드

한-미 관세 협상이 막바지에 돌입. 관세율 인하를 이끌어내기 위해 조선업 협력 카드를 적극 제시 중. 이번 주 조선업종의 주가 모멘텀이될 것. 다양한 협력 방안 검토 중

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com



What's new? - 조선 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(18)

[한-미 관세 협상 속 조선업이라는 카드]

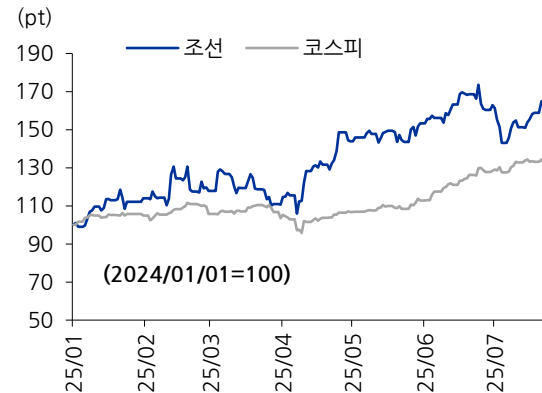
- 8월 1일 상호관세 부과 유예 종료로 앞두고, 한국은 미국과 관세 협상에 총력을 다하는 중. 관세 협상에서 핵심 카드로 떠오르고 있는 것은 조선업. 미국의 부족한 조선 역량을 한국이 지원해주는 대신 자동차 등 관세율 인하를 이끌어내고자 노력 중. 이번 주 내로 구체적인 방안 공개될 것으로 기대. 조선업의 주가 모멘텀으로 작용할 것
- 다양한 협력 방안이 제시되고 있음. 언론 보도를 통해 알려진 내용은 다음과 같음. ▲ 현지 건조를 위한 인력 양성/기술이전/기자재 공급망 강화 ▲ 필리핀조선소 외 미국 현지 조선소 추가 인수 및 Dock 확장 추진 ▲ 한국 내 함정 유지 보수 정비 사업(군산항 MRO 기지 전설 등) ▲ 미국 규제 회피 위한 모듈 공급 및 한국 조선소 특구 지정 검토 등. 이미 국내 조선소들은 미국 진출 위한 다양한 포석을 깔아왔음. 협상 지렛대로 활용되는 만큼, 돈이 되는 사업이 될지 귀추 주목

Key Chart: 국내 조선소 미국 협력 추진 현황

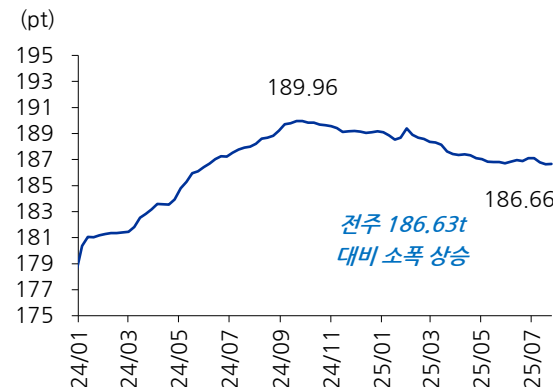
구분	내용
HD 한국조선해양	(현대중공업) 미국 ECO 및 HHI와 협력 관계 구축 (현대미포) 미국 전략상선단 수주 기대감
한화오션	미국 필리핀조선소 인수 및 호주 오스탈 인수 추진 미국 함정 MRO 3건 수행
삼성중공업	2Q25 실적 발표에서 미국 공동 건조 및 중형 컨선 수주 가능성 언급
기타	HJ 중공업 함정 MRO 클러스터 협의체 구축 SK 오션플랜트 미 함정 MRO 입찰 참여 대한조선, 케이조선도 미 함정 MRO 검토 보도

자료: 언론 보도, 유진투자증권

국내 조선사 및 코스피 시총 합계 추이



신조선가 추이



자료: Quantwise, Clarksons

조선 주요 뉴스(07/21~07/27)

[상선/해양]

- 한화오션-美 필리핀조선소, LNG운반선 첫 공동 건조
- 그리스 캐피탈이 현대미포에 2.8kTEU급 컨선 2척 발주
- 삼성중, 삼성전자 P4 PH4 마감공사 수주. 3,926억원 규모
- STX, 페루 해양조사선 합작 건조 우선협상대상자 선정

[특수선]

- 한미 관세 협상카드로 군산항 미해군 MRO기지 구축 논의
- 사우디, 폴란드 함정 사업 앞두고 한화-현대 이견
- HD현대중공업, '장보고' 성능개량 우선협상대상자 선정
- '차기 호위함' 태국 해군사령관, 8월 K-조선 시찰
- HD현대중 아르헨티나 잠수함 입찰 후보군 급부상
- HJ중공업, 중소 조선업체들과 '함정 MRO 클러스터' 출범
- 軍, '해상 터미네이터' 전투용 무인수상정 사업 본격화

[기타]

- K-조선, 관세협상 구원투수될까. 한미 선박건조 협력 강화
- 美 ECO 대표단 현대중공업 방문. 공동 건조 본격화
- 삼성중, 11년만에 분기 영업이익 2,000억대 진입
- 대한조선 일반청약 경쟁률 238대1. 증거금 17.8조 물러
- 한화오션 노사 임금 교섭 타결. "생산 안정 기반 마련"
- 모교로 재계 "HD현대 조선업 참여, 경제주권 위협" 직격
- 케이조선, 매각주관 삼일PwC 선정. 연내 우협 선정 예정

[글로벌]

- 예멘 인근 홍해 지나던 선박 총격 받아
- 양밍이 일본에 8kTEU급 메탄올 이중연료 컨선 3척 발주
- 이마바리 조선소 24년 연간 실적 발표. 매출액 5% 성장