



# 안녕하세요 위클리예요

[Weekly: 2025/08/04~2025/08/10]

2025.08.11

## [로봇] 중국의 로봇 굴기를 확인한 세계로봇대회

- 중국에서 세계 로봇 대회 개최. 휴머노이드에 대한 범국가적 관심 확인
- 삼성, 이노 X랩 신설하고, 미래로봇추진단 인력 확충. 로봇 관심 지속
- 로보티즈가 MSCI 글로벌 스몰캡 지수에 편입

## [방산] 기세가 꺾인 방산, 그러나

- 방추위에서 KF-21 공대지 능력 조기 확보 결의. 1년 반 앞당겨서 추진
- 트럼프와 푸틴 회동 추진 속 라우 종전 가능성 대두. 유럽은 우크라 패심 반대
- 폴란드 K-2 수출 금융 관련 노이즈. 사실 아닌 오보로 확인

## [항공] 난기류에 들어간 LCC

- 사라진 여름 성수기. 더위 속 일본, 동남아 노선 수요 부진. LCC 타격 불가피
- 대한항공의 프리미엄 이코노미 도입. 이코노미 3-4-3 변경으로 논란도
- 티웨이 2,000억원 확충. 1,100억원 유증(최대주주배정), 900억원 신증자본증권(금리 5.5%)

## [조선] 생각보다도 강한 발주 모멘텀

- 연이어 나오는 컨테이너선 발주 파이프라인. 머스크, CMA, HMM 각 12척
- HD현대중공업이 첫 미국 해군 MRO 수주. 현대미포 인근 도크에서 수리
- 독일의 잠수함 명가 TKMS가 올해 IPO 추진



## Weekly Keyword

### 중국의 로봇 굴기를 확인한 세계로봇대회

중국에서 세계로봇대회가 개최됨. 기술적으로는 아직 한계를 노출했지만, 중국이 중장기적으로 로봇 산업에 얼마나 관심을 갖고 있는지를 확인할 수 있었던 전시회.

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



## What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(92)

### [중국의 로봇 굴기를 확인한 세계로봇대회]

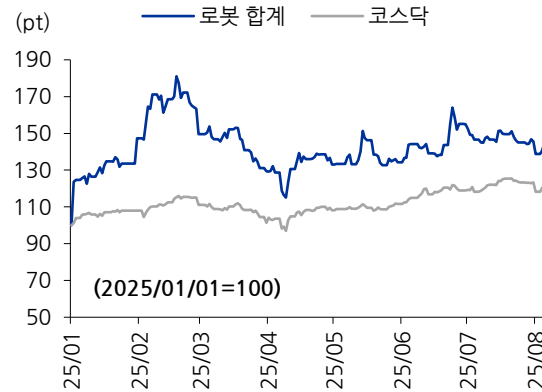
- 중국에서 세계로봇대회 2025가 개최됨. 이번 대회에서는 50여개의 회사가 휴머노이드를 공개. 작년엔 27개 모델이 전시되었던 것과 비교하면 크게 증가. 작년에는 휴머노이드가 말 그대로 전시되어있었던 것과 다르게, 올해는 다수의 휴머노이드가 작업, 보행 등 다양한 시연을 실시. 일부 자율 작업 수행하는 모습도 확인. 물론 아직 실제 공정에 투입하기까지에는 많은 시간과 한계점 극복이 필요해보임. 일부 로봇들이 전시회장장에서 제어를 잃고 위험하게 동작하는 모습도 다수.
- 하반신은 강화학습, 상반신은 모방학습이라는 큰 흐름에서 벗어나지 않은 모습. 하드웨어 구조적으로도 기술적으로 크게 새로움은 없음. 하지만, 휴머노이드 분야에서 중국의 범국가적 차원의 지원과 수많은 로봇 기업이 탄생하여 기술 공유와 경쟁을 통해 육성되고 있는 점, 남녀노소가 휴머노이드와 로봇에 큰 관심 갖고 공학 인력이 육성되고 있는 점은 중장기적인 성장의 뒷받침이 될 것으로 전망. 중국의 로봇이 무서운 이유는 지금의 모습 때문이 아니라 앞으로가 기대되기 때문.

### Key Chart: 뜨거운 열기 속 개최된 WRC 2025

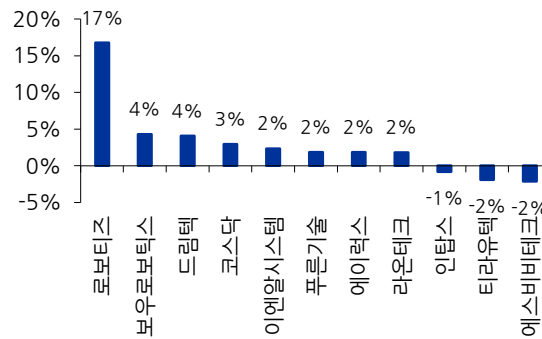


자료: 언론보도, 유진투자증권

## 국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이



## 국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10



자료: Quantwise

## 로봇 주요 뉴스(08/04~08/10)

### [산업용 로봇]

- 케이엔알시스템, 400kg급 다목적 유압로봇팔 공개

### [서비스 로봇]

- 국산 로봇착유기 아시아 시장 진출. "수출 교두보"
- 파스토-씨메스, "AI 기반 로봇 솔루션 공동 개발"

### [기타(정책/부품/SW)]

- 로보티즈, MSCI 글로벌 스몰캡 지수에 편입
- 삼성전자, 이노 X랩 신설. AI-휴머노이드 중점 개발
- 삼성전기, 북미 휴머노이드 로봇에 카메라 공급
- 테슬라, 디스플레이 제조 공정용 '네 손가락 로봇손' 공개
- 테파로보틱스, 20억 규모 프리 시리즈A 투자 유치
- 에이딘로보틱스, 수술보조 휴머노이드 연구기관 선정

### [Global]

- 中 세계로봇대회, 8일 개막. 100개 이상 로봇 신제품 공개
- 베이징 세계 최초 통합형 휴머노이드 전문판매점 오픈
- 베이징에 휴머노이드 로봇이 운영하는 24시간 소매점 오픈
- 베이징 E-타운, 로봇 쇼핑 축제 개막. 25만 위안 보조금
- 中 여우이봇, 단일 뇌로 군집 작업하는 휴머노이드 발표
- 中 유니트리 "빠르면 3년내 로봇산업 '챗GPT 모먼트'"
- 中 푸리에, 휴머노이드 반려 로봇 GR-3 발표. 촉각 상호작용
- 中 로봇기업수 한국의 100배. 상반기 투자 3조원 뺏아들여
- 美 로봇OS 스타트업 오픈마인드, 2,000만 달러 투자 유치
- 테라다인 2분기 로봇 매출 75M USD. 전년비 17% 감소
- 발렌베리家, ABB로보틱스 매각 추진. 삼성 인수 후보
- 테슬라, '도조' 개발 중단. 삼성-엔비디아와 협력 선회



안녕하세요

방산  
위클리예요

Weekly Keyword

기세가 꺾인 방산, 그러나

2분기 호실적에도 불구하고 방산 업종은 주가 조정 국면에 진입함. 단기 수주 부재하고 러우 종전 등センチ먼트 악화되었기 때문. 그러나 중동 중심 신규 수주 가능성 주목 필요. 조정은 곧 매수 기회

유진투자증권

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

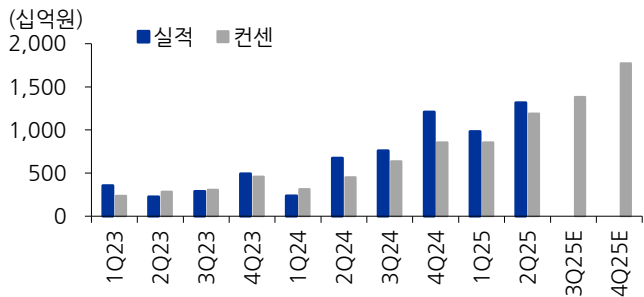


What's new? - 방산 산업 주요 이슈 & 스테디(40)

[기세가 꺾인 방산, 그러나]

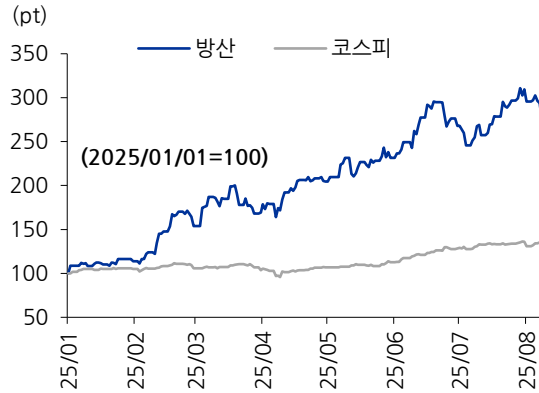
- 2분기 실적 시즌 이후, 방산 업종 주가 흐름의 기세가 꺾임. 2분기 실적 내용은 대체로 좋았고, 한화에어로스페이스, 현대로템, LG넥스원 중심으로 방산 부문의 수익성이 추가 개선되는 모습도 확인했음.
- 그럼에도 불구하고 주가 흐름이 부진한 이유는, 연중 상승하면서 밸류에이션이 부담되고, 폴란드 K-2 등 수주 이벤트 소화되고 단기 파이프라인 부재한 가운데, 러우 종전 가능성 등 방산センチ가 비우호적으로 전환되었기 때문. 폴란드 계약 관련 노이즈도 악영향을 미치는 중.
- 그러나, 중동 중심 신규 수주 파이프라인 조성되고 있고, 정부 차원의 수출 노력도 강화되고 있음. 지정학적으로 세계가 평화로워지지 않는 한, 방산 업종의 조정은 곧 매수 기회가 될 것.

Key Chart: 방산 기업 실적 현황

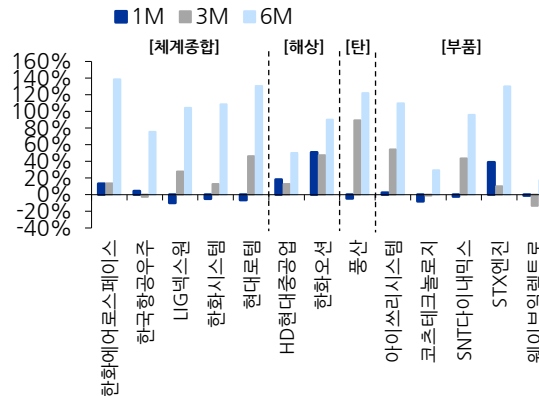


자료: 유진투자증권

국내 방산 기업 및 코스피 시총 합계 추이



국내 방산 기업 시총 변화



자료: Bloomberg

방산 주요 뉴스(08/04~08/10)

[수주/계약]

- 韓, 그리스 잠수함-MUM-T-군용차량 3대 방산패키지 제안
- KF-21 공대지 능력 2027년 확보 1년 반 이상 단축
- 인도 공군 "한국산 KF-21 도입 계획 없다" 일축

[기업별 이슈]

- KAI, KF-21EX 내부 무장으로 5세대급 도약 선언
- 한화시스템, 국산 AESA 레이더 양산 1호기 출고
- LG, LIG넥스원과 '방산AI' 개발 맞손. 역사원 수익화 속도
- 대한항공, 美 방산기업 안두릴과 아태 무인기 개발 협력

[기대]

- 한-UAE, 국방차관 운영위 개최. 중장기 방산협력 합의
- 베트남 서열 1위 국민방문 후, 원전-방산세일즈 주목
- 무보 "폴 K2 협상 이상 無. 보험료율 이견은 통상 절차"
- 삼양컴텍 청약 경쟁률 927.97대 1. 증거금 13조원
- 국군 병력 45만명 시대. 사단급 이상 17개 부대 사라져

[글로벌]

- 트럼프 "15일 알래스카서 푸틴 만난다". 러우 휴전 주목
- 유럽 정상들 "우크라 빠진 종전 논의 안돼" 공동성명
- 네타냐후, 가자 '완전 점령' 결심. 인질 억류 지역 포함
- 주한미군사령관, '주한미군 감축이나 조정결정 있을것'
- 사마룸 60배 폭등'. 中 회토류 규제에 美 '무기 생산' 비상
- 스페인, 차세대 전투기 도입에 F-35 대신 '유럽산' 무게
- 나토 회원국 69%, 30년까지 GDP 비 3% 달성 전망
- 폴란드 새 대통령 취임. 민족주의 우경화 가속
- 라인메탈 2Q 수주 지연으로 매출/이익 예상치 하회

# 안녕하세요 항공 위클리예요



## Weekly Keyword

### 난기류에 들어간 LCC

일본과 동남아 등 LCC의 주력 노선 수요가 지속 부진. 특히 일본이 전년비 역성장 기록. 3분기는 통상 성수기이지만, LCC에게는 올해 유독 힘겨운 시기가 되고 있음

유진투자증권

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

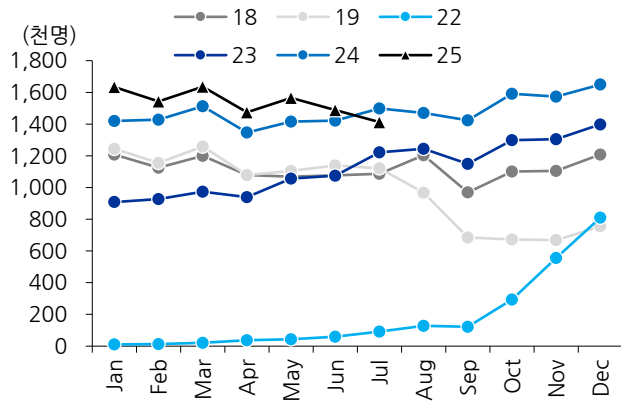


## What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(40)

### [난기류에 들어간 LCC]

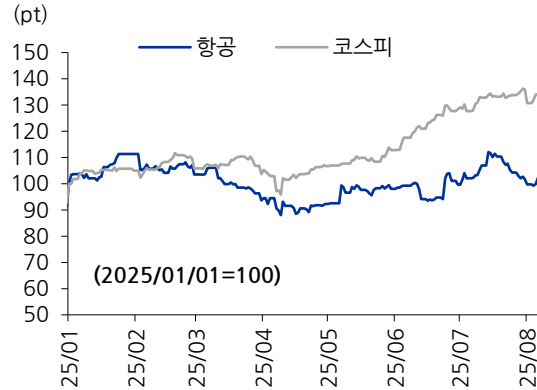
■ 7월 인천공항 여객 실적 기준, LCC 국제 여객 수는 제주항공 -7%yoy, 티웨이 -6%yoy, 에어부산 -28%yoy, 진에어 -1%yoy로 대체로 부진한 모습을 보임. LCC가 강한 단거리 노선 수요가 부진했던 영향. 주력 노선이었던 일본 노선도 코로나 회복 이후 처음으로 전년비 역성장을 기록했음. 동남아 노선도 전년비 지속 감소 추세. 3분기 성수기에도 LCC는 수해를 누리지 못할 것으로 전망함. 4분기 끝자락부터 시작되는 겨울 성수기에 일본, 동남아 노선 회복 강도 주목 필요

## Key Chart: 일본 노선 월별 여객 수 추이(인천)

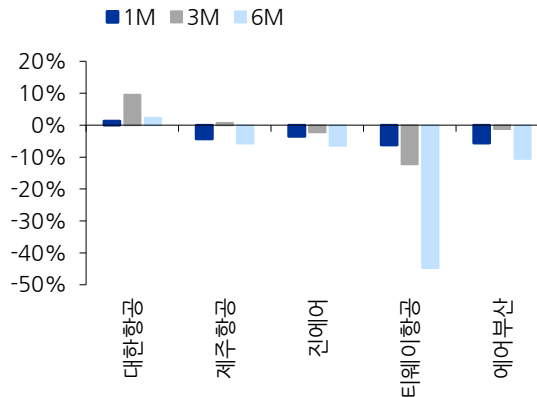


자료: 유진투자증권

## 국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이



## 국내 항공사 시총 변화



자료: Quantwise

## 항공 주요 뉴스(08/04~08/10)

### [여객/화물]

- 추석 연휴에 제주항공 234편, 이스타 126편 등 증편 경쟁
- "여름 성수기 실종" LCC 동남아, 일본 수요 감소에 부진
- 에어로케이, 인천~中 다통 부정기 노선 취항

### [기업별 이슈]

- 대한항공, 국내 FSC 첫 프리미엄 이코노미 클래스 도입
- 대한항공, 3-4-3 좌석 기재, 공정위 규제 노선에 투입 안 해
- 대한항공, 中 최대 온라인 여행사 씨트립과 전략적 파트너십
- 대한항공, 항공기 투자 10.4조로 증액. 737-10 도입 추진
- 아시아나항공, ECS그룹과 손잡고 벨리카고 사업 지속
- 진에어, 올해 2분기 영업손실 423억. 전년비 적자 전환
- 진에어, 기내식에 애벌레까지. 위생관리 '적신향'
- 티웨이항공, '메가 얼리버드'로 저가항공 시장 공략 강화
- 티웨이항공, 2,000억원 자본 확충. "재무구조 개선 차원"
- 소노스퀘어, 티웨이항공 유증 200억원 참여
- 파라타항공, 비상탈출 시험 1차 기준 미달

### [기타]

- 공정위, 아시아나 운임 인상한도 시정조치 위반 벌금부과

### [글로벌]

- 美 항공사 프리미엄 좌석 전면 확대. 기내 서비스 격차 확대
- 영국 경쟁당국, 보잉의 스피릿에어로 인수 승인
- 에어버스 7월 인도 전년비 감소. 연 목표 달성 어려워
- 비엠텐항공, 2분기 호실적. 세전이익 전년 대비 2.5배 증가
- ANA-조비, 일본 하늘에 플라잉 택시 100기 이상 도입 추진
- 올 상반기 6,556억 순이익 캐세이, 신규 취항프리미엄 확대



## Weekly Keyword

**생각보다도 강한 발주 모멘텀**

한미 조선 협력 모멘텀이 유효한 가운데, 상선 부문에서도 다수의 수주 파이프라인이 움직이며 기대감 확대. 현재 확인된 발주 예정 선박 수만 50여척. 중국과의 경쟁에서 승리할지 주목

**유진투자증권**

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



### What's new? - 조선 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(20)

#### 생각보다도 강한 발주 모멘텀

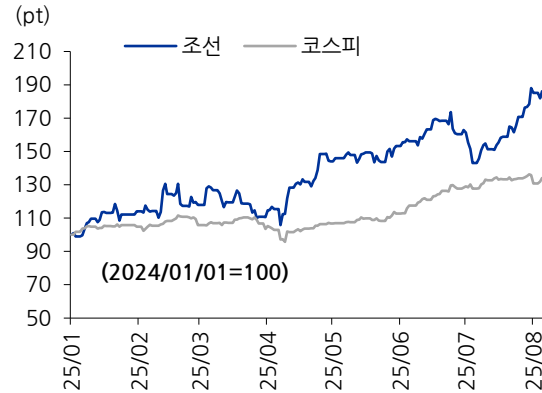
- 그동안 조선업종에서의 최대 관심사는 '한미 조선협력'이었음. 25일 예상되는 한미 정상회담까지 해당 모멘텀은 지속될 전망.
- 본업도 건조함. 현재 공개적으로 파악되는 상선 수주 파이프라인만 50여척에 달함. (1) 미국 벤처글로벌의 LNGC 12척, (2) 덴마크 머스크의 18K TEU 컨테이너선 12척(최대 28억불), (3) 프랑스 CMA-CGM 24K TEU 컨테이너선 12척(최대 28억불), (4) HMM 13K TEU 컨테이너선 12척(최대 21억불) 등.
- 컨테이너선은 중국과 치열한 경쟁 중. CMA-CGM 입찰건에서 중국 헝리중공업이 207M USD로 대폭 할인하여 선가를 제시했다는 보도도 있음. 이번 수주에서 미국의 견제 영향으로 중국 조선소의 가격 공세를 이기고 한국이 수주한다면 향후의 중국 조선과의 경쟁에서도 긍정적인 기류가 조성될 전망. 미국 발 모멘텀도 중요하지만, 본업에도 주목.

#### Key Chart: 주요 발주 모멘텀

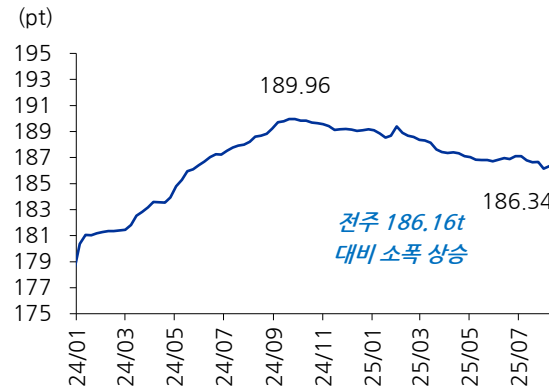
발주처	주요 내용
벤처글로벌	CP2 LNGC 12척(확정 4척+옵션 8척), 한국 발주 유력
MAERSK	컨테이너선(18K) 12척(확정 8척+옵션 4척, 확정 6척, 옵션 6척) 한국과 중국 경쟁 중. 한중 선가 차이 20M USD 수준
CMA-CGM	컨테이너선(24K) 12척(확정 6척+옵션 6척) 한국과 중국 경쟁 중. 헝리중공업 207M USD 제안
HMM	컨테이너선(13K) 12척(확정 6척+옵션 6척) 한국 조선사 수주 확실시

자료: 언론 보도, 유진투자증권

### 국내 조선사 및 코스피 시총 합계 추이



### 신조선가 추이



자료: Quantwise, Clarksons

### 조선 주요 뉴스(08/04~08/10)

#### [상선/해양]

- 머스크, 28억불 규모 18kTEU 컨선 12척두고 韓中 경쟁
- HMM, 한국 조선소 1.6조 규모 대형 컨선 12척 발주 추진
- 한화오션, 해양플랜트 3기 연내 인도. 신규 수주 기대

#### [특수선]

- 방사청, 미 해군성과 함정 건조·MRO 협력 논의
- HD현대중, 미국 앨런셰퍼드함 MRO 첫 수주 달성
- 한화, "잠수함 성능개량 사업, 공정 경쟁 결여" 이의 신청
- SK오션, 태국 해군과 차기 호위함 건조사업 협력 논의
- HD현대, 美 안두릴과 함정 건조 '맞손'

#### [기타]

- 美 하원, 상선 동맹국 파트너십법 발의. 50% 관세 면제
- '변전소 화재' HD현대삼호 "전력 공급 재개"
- 산업부장관 "韓 투자수익 90% 美 소유' 상식적이지 않다"
- 韓, 美조선인력 양성안 "전문가파견·인턴십 통한 기술지원"
- 무보, 미 해운사 韓탱커선 인수에 4,900억원규모 보증지원
- 한화오션, 브라질 현지 조선소 투자 계획 공개
- 한화필리, 맏손 알로하급 컨선 1호선 건조 착수 기념식
- 한화 오스탈 인수 제동? 호주, 전략적 조선업체 지정

#### [글로벌]

- 독일 티센 그룹, TKMS IPO 승인. 10월 중순 상장 예상
- 일본, 모가미급 호위함 호주에 11척 수출 계약 체결
- 벤처글로벌 CPLNG가 DOE로부터 캐파 증설 승인
- Cheniere Energy, LNG 생산 용량 100mtpa 이상 확보 추진
- 한화 인수 추진' 오스탈, 호주 상륙정 사업 수주