



# 안녕하세요 위클리예요

[Weekly: 2024/09/30~2024/10/04]

2024.10.07

## [로봇] YASKAWA 2Q24 실적 발표

- 일본 야스카와 로봇 주주 2개 분기 연속 플러스 회복 달성
- 10월 10일 테슬라 로봇택시 데이 예정. 옵티머스 업데이트 공개 기대
- 글로벌 협동로봇 수요 부진 속, 대만 테크만 상장, UR 페이로드 개선

## [방산] KADDEX 2024 핵심 서머리

- 국군의 날부터 KADDEX까지 K-방산 주간 성황리 마무리
- 현대로템 K2 2차계약부터 2031년까지 타임라인 공개. 계약은 11월 전담
- 한화에어로, 천무 유도탄 폴란드 현지 양산. 플랫폼에서 탄으로 확장

## [항공] IATA 여객&화물 리뷰

- 대한항공 아시아나 합병 다가오는 중. 유럽과 미국 최종 결과 임박
- 티웨이항공, 독일까지 5개 유럽 노선 모두 취항 완료
- 계속되는 항공업 지원 이슈. 국토부가 안전관리 수준에 따라 운항제한 검토

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 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.



Weekly Keyword

**YASKAWA 2Q24 실적 발표**

일본 야스카와의 6~8월 실적 발표에서 드디어 전체 신규 수주액이 전년비 플러스로 전환됨. 로봇은 2개 분기 연속 플러스. 아직 중국 약하지만 향후 실적에서 경기부양책 효과 반영 기대

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

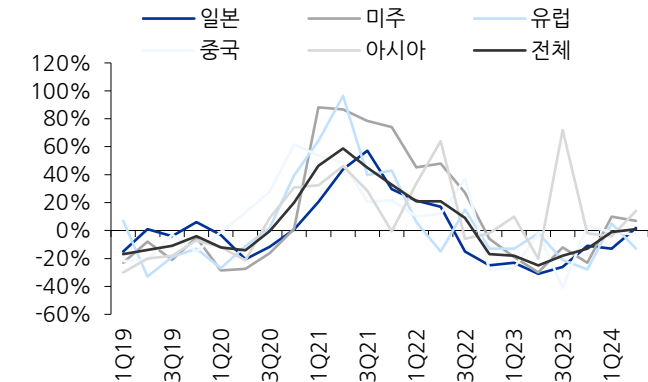


What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(57)

[Yaskawa 2Q24 실적 발표]

- 일본 야스카와 6~8월 실적 발표. 전체 신규 수주액 기준 7개 분기만에 플러스 성장 전환 달성. 로봇 사업 부문 신규 수주는 2개 분기 연속 전년비 플러스 성장 흐름 이어감
- 지역별 수주 동향을 보면 미국과 일본에서 증가, 유럽과 중국에서 감소세. 아직 동사의 핵심 국가인 중국 회복 더딘 상황. 중국 수요 부진 및 반도체 업황 개선 딜레이 영향으로 연간 실적 가이드선스 하향 조정
- 최근 중국 경기부양책 발표와 함께 주가 강세 흐름 기록했으나, 중국 수요 회복이 실적으로 반영되기 위해서는 다소 시간이 필요할 전망

Key Chart: Yaskawa 지역별 수주 동향

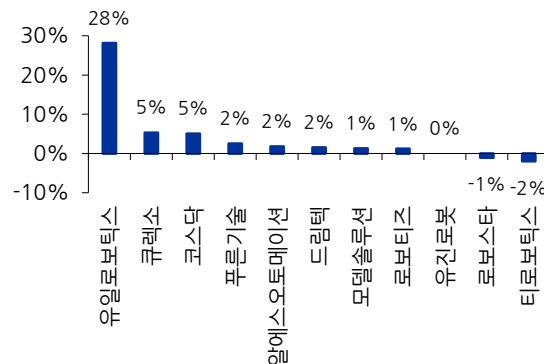


자료: Fanuc, Yaskawa

국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이



국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10



자료: Quantwise

로봇 주요 뉴스(09/30~10/04)

[산업용 로봇]

- 2023년 글로벌 협동로봇 수요 전년비 역성장 기록

[서비스 로봇]

- 국군의날 유무인 전투체계로 레인보우 사족보행로봇 공개
- 현대로템, KADDEX에서 사족보행로봇 HR-Q 공개
- 로보티즈, 공원에 자율주행로봇 12대 투입. 쓰레기 수거부터 순찰까지

[기타(정책/부품/SW)]

- 레인보우로보틱스, 플라임과 산업용 시 로봇 개발 협력
- 클로봇, 보스턴다이나믹스 로봇 공식 유통 및 공급 체결
- 로봇산업진흥원, 자율제조로봇 실증사업 공고
- 클로봇, 이노빌과 이기종로봇 통합관제플랫폼 구축 MOU

[Global]

- 글로벌 협동로봇 기업 테크만 로봇, 대만 증시 상장
- 中 퀵트론, 1350억원 투자. AMR 글로벌 확대 추진
- 中 쓰촨로봇대뇌혁신센터 출범. 임바디드인텔리전스 강화
- 中 도시 순찰에 사족보행로봇 투입
- 中 로봇 기업 75.8만개. 설립 3년 미만 58% 차지
- 中 고속도로 휴게소에 이동형 전기차 충전 로봇 도입
- 푸리에가 2세대 휴머노이드 GR-2 공개
- 유니버설 로봇, UR20과 UR30 페이로드 5kg 추가
- 로보틱스 분야 8월 투자 10억달러 근접
- 야스카와, 수주액 전년비 1% 증가하며 회복 진입
- 10월 10일 테슬라 로보택시 데이. 옵티머스 기대감



## Weekly Keyword

# KADEX 2024 핵심 서머리

KADEX 2024가 성황리에 개최됨. 기존 수출 주력 아이템 외에 차륜형 자주포, 유무인복합체계 등 신규 무기체계 다수 공개. 새로운 계약은 없었지만 국내외 신규 사업 물밑 작업 다수 이루어짐

유진투자증권

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



## What's new? - 방산 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(6)

### [KADEX 2024 핵심 서머리]

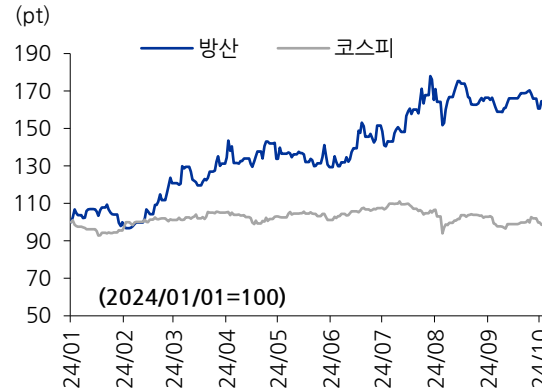
KADEX 2024가 성황리에 개최됨. 국내 주요 업체(한화에어로스페이스 등)가 모두 참여해, 현재 방산 수출 주력 아이템 외 차륜형 자주포, 레이저 무기 등 일부 신규 무기 체계 공개. 미래 동력으로는 무인 무기 체계를 강조. 무인 자주포부터 함정, 항공기까지 다양한 비전이 제시 되었음. 이번 전시회에서는 주목할만한 신규 수출 계약 체결은 없었지만, 국내외 사업의 포석이 다수 깔린 점 긍정적. 국내 사업으로는 UH-60 성능 개량 사업을 앞두고 주요 업체간 MOU가 체결되었고, 국외 사업으로는 폴란드 WB 그룹과 한화에어로스페이스가 현지 생산 위한 합작회사 설립 계약을 체결

### Key Chart: 주요 업체별 KADEX 전시 아이템

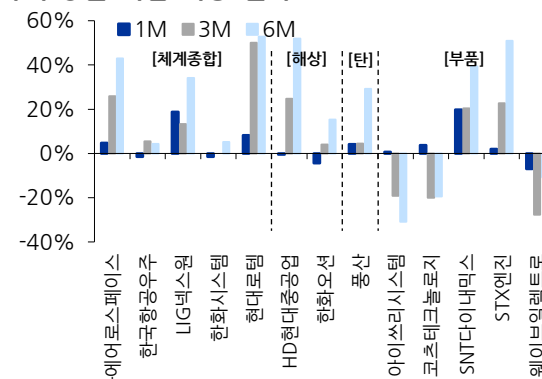
기업명	주요 전시내용
한화에어로스페이스	CTM-290, CTM-MR, 239mm 유도탄, 무인상륙형 다련장, K9A3 & 차륜형 자주포 목업, 레드백 & 타이곤, 모듈장악, 탄도수정신관, 정밀유도포탄, 천궁, L-SAM 발사대 등
한화시스템	SAR 위성 목업(해상도 0.25~1m급), 무인기용 AESA, 천검 유도탄, 항공기 성능 개량, 천궁 및 L-SAM 레이더 등
LIG넥스원	무인상륙정 해검, 비공, LAMD, 신궁, 현궁, 장거리대 전차미사일 등
한국항공우주	KUH, LAH, MAH 등 회전익, FA-50 성능개량, KF-21, AAV, AAP, ALE, CMMAV(무인기류), MC-X
현대로템	K-2, K-3, 페루 수출형 장갑차, 105mm 차륜형 장갑차 (현대위아), 사족보행로봇 등

자료: 각 사

## 국내 방산 기업 및 코스피 시총 합계 추이



## 국내 방산 기업 시총 변화



자료: Bloomberg

## 방산 주요 뉴스(09/30~10/04)

### [수주/계약]

- 한화에어로-WB, 천무 미사일 합작회사 설립계약 체결
- KAI, 말레이 해군 헬기 6대 교체 사업 참여 추진
- 아르메니아도 현대로템 K2 전차 관심

### [기업별 이슈]

- 한화그룹, KADEX서 다층방어체계 및 원격조종 K9 등 공개
- 폴란드 FA-50 12대 중 11대 정상 가동 중
- 폴란드, KAI에 미국산 공대공 미사일 장착 요구
- 북한, KF-21 기밀 노리고 독일 방산업체 해킹
- KAI, 스웨덴 사브와 항공통제기 사업 등 협력
- 현대로템 11월 2차 계약 예정. 26년 현지 생산 추진
- K2 폴란드 현지 양산 차질. 현지 제조시설 업그레이드 필요
- 현대로템 밸류업 지수 제외. 주주환원 부족
- 한화시스템, KAI/엘빗시스템즈와 차세대 항전 시장 공략
- 대한항공, LIG넥스원과 UH-60 성능개량 협약
- 미 해군 핵심 관계자, 국내 조선사 R&D 시설 잇따라 방

### [기타]

- KADEX 2024 계룡대에서 성황리 개최. 365개 업체 참여
- 김용현 국방장관, 폴란드 국방차관 접견. 국방협력 확대
- 체코, 원전 외 방산과 철도 등 협력 검토
- 폴란드산 자폭드론 200여대 연내 실전 배치

### [기대]

- 이스라엘 휴전 선긋고 헤즈볼라 맹폭. 지상전 준비도
- 유럽의 재무장 지연, 나토 동맹 균열 우려 키워
- 러시아 내년 국방비 23% 증액. 우크라 전쟁 장기화 우려

# 안녕하세요 항공 위클리예요



## Weekly Keyword

### IATA 여객&화물 리뷰

지난주 IATA가 8월 여객 및 화물 리뷰를 발표. 여객과 화물 모두 견조한 업황 유지되는 중. 특히 화물이 강세. 전년비 두자리수 증가세가 9개월째 지속되는 중

유진투자증권

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

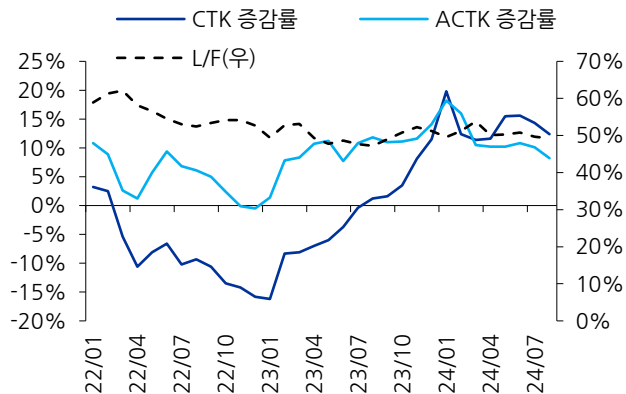


## What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(6)

### [IATA 여객&화물 리뷰]

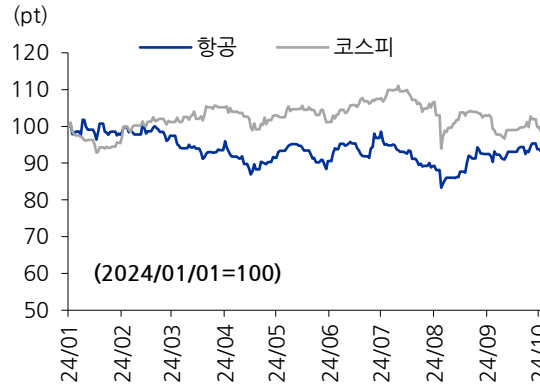
- 8월 RPK와 ASK는 각각 전년비 8.6%, 6.5% 증가. L/F는 무려 86.2%로 역대 최고 달성. 국내선과 국제선 수송량은 각각 5.6%, 10.6% 증가. 아태 지역 수송량 증가 강세. 중국 +10.7%yoy, 일본 +7.6%yoy. 국내선과 국제선 모두 티켓 판매 증가 추세 유지
- 화물 수요 전년비 13% 증가. 9개월 연속 두자리수 증가 달성. 국제 화물 수요는 12.4% 증가. 아태 지역 강세. 국제 화물 수송량 +14.8%yoy 기록. 해운 혼란이 긍정적 영향 미치는 중. 항공화물 수요는 앞으로도 두자리수 성장을 유지 전망
- 여객과 화물 모두 긍정적 전망. 업황은 견조하게 유지되는 중

### Key Chart: 국제 항공화물 동향

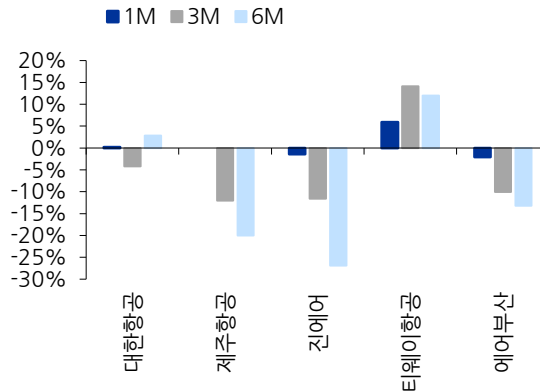


자료: IATA

## 국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이



## 국내 항공사 시총 변화



자료: Quantivise

## 항공 주요 뉴스(09/30~10/04)

### [여객]

- 티웨이, 프랑크푸르트 취항. 유럽 5개 노선 달성
- 중국 국경절 7연휴. 해외여행지 1등은 일본, 한국은 3등

### [기타]

- 대한항공, 10월 중순~11월 미국 DOJ 승인 예상
- 유럽 집행위, 3주간 티웨이 유럽 운항 집중 관찰
- 델타항공 CEO, 대한항공-아시아나 합병 잭팟이라 평가
- 국토부, 운항 지연 통보 늦은 티웨이에 과태료 부과
- 국토부, 안전관리 수준 평가로 운항편수 제한 검토
- 북한 오물 풍선에 항공기 172대 영향
- 북한 GPS 교란 공격 1년새 15배 증가. 항공기 운항 방해
- 청주공항, 활주로 신설 통해 제2의 도약 추진

### [Global]

- 일본 항공사, 소도시 방문객 늘리려 국내선 무료 제공
- 미국 LCC 스피릿, 파산보호 검토
- 보잉 신주 발행으로 100억달러 자금 조달 검토
- 세부퍼시픽, 에어버스 A321네오 70대 주문
- CNN, 中 C919 보잉/에어버스와 경쟁 가능 평가
- 카타르항공, 버진오스트레일리아 지분 인수 추진