ETF Spectrum

고경범 Passive/ETF
gyeongbeom.ko@yuantakorea.com

김혜원 Research Assistant
hyewon.kim@yuantakorea.com

휴머노이드 로봇, 본 게임은 지금부터

쉿! 미국과 중국은 로봇 패권 싸움 중

CES2026를 기점으로 관심이 집중되고 있는 휴머노이드 로봇 시장에서 미국과 중국의 경쟁이 심화되는 모습이다. 미국과 중국은 휴머노이드 로봇 시장에서 우위를 차지하기 위해 각기 다른 방식의 전략을 취하고 있는데, 미국은 로봇 '두뇌'에, 중국은 '몸'에 집중하고 있다.

미국: 미국 기업 중 테슬라의 경우, xAI가 개발한 대규모 언어모델(LLM)과 시각 정보를 결합한 End-to-End 신경망 기술을 옵티머스에 결합해 소프트웨어 중심의 전략 채택

중국: 중국 기업의 경우, 1) 중국 정부 정책 수혜 2) 핵심 부품의 내재화 3) 저렴한 가격 기반의 대량 생산 전략 → 선제적으로 휴머노이드 로봇 시장 점유율 확보하며 '25년 연간 설치 대수 80% 이상 차지

결국, 소프트웨어의 미국과 하드웨어의 중국 간의 패권 경쟁은 휴머노이드 로봇 시장 확대를 초래하며 상용화 시점을 빠르게 앞당길 것으로 판단한다.

왜 휴머노이드 로봇 모멘텀이 아직 유효한가?

첫 번째, CES2026를 통해 휴머노이드 로봇이 더 이상 미래 기술이 아니라 산업 현장에 즉시 투입이 가능하다는 점이 가시화되었기 때문이다. 주요 휴머노이드 로봇 기업들은 CES2026에서 양산형 제품들을 선보이기 시작하며, 로봇 산업이 실험/연구 단계를 넘어 상용화 국면에 진입했다는 점을 입증했다.

두 번째, 기업들의 상업화 로드맵이 구체화되고 있다. 작년에는 주요 휴머노이드 로봇 기업들이 휴머노이드가 미래의 핵심 사업이라는 방향성을 제시하며 기술적 가능성을 확인하는데 주목했다면, 올해는 '언제, 얼마에, 어떤 일을 목적으로 활용하겠다'는 구체적인 상업 적용 방향성과 양산 로드맵을 함께 제시하고 있다.

즉, 25년은 '비전'에 대해 말했다면, '26년은 이를 '실행'으로 옮기며 본격적인 상업화에 대한 기대감이 지속되는 상황으로 장기적인 관점에서 모멘텀이 유효하다는 판단이다.

관심 ETF로는 ARKQ, HUMN ETF 제시

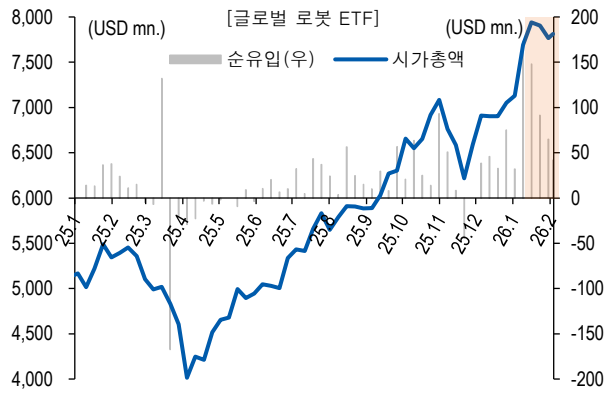
1) ARK Autonomous Technology & Robotics ETF(ARKQ)

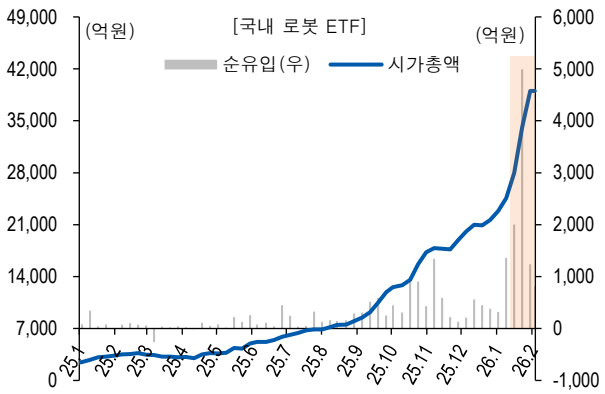
- ✓ 자율주행 및 로보틱스 기업에 투자하는 액티브 ETF로 테슬라 비중이 높은 편(10.2%)
- ✓ 테슬라의 AI로의 전환 & 휴머노이드 로봇 중심 CAPEX 투자 확대에 따른 수혜 기대
- ✓ 엔비디아와 AI기반 로봇 솔루션 개발로 반도체 + 로봇 모멘텀까지 보유한 테라다인도 편입되어 있어 추가적인 자금 유입 기대

2) Roundhill Humanoid Robotics ETF(HUMN)

- ✓ 기존 로봇 ETF와 달리 순수 휴머노이드 로봇 테마로 구성된 액티브 ETF
- ✓ 동일가중 방식의 KOID ETF 대비 상위에 주요 휴머노이드 로봇 기업 비중 집중(KOID: 24.4%, HUMN: 49.3%)
- ✓ 특히, 중국 기업 비중(26.5%)이 높아 올해 유니트리, 애지봇 상장 시 동반 강세 기대

[차트 1] CES2026 을 기점으로 로봇 ETF 에 자금이 집중되는 모습





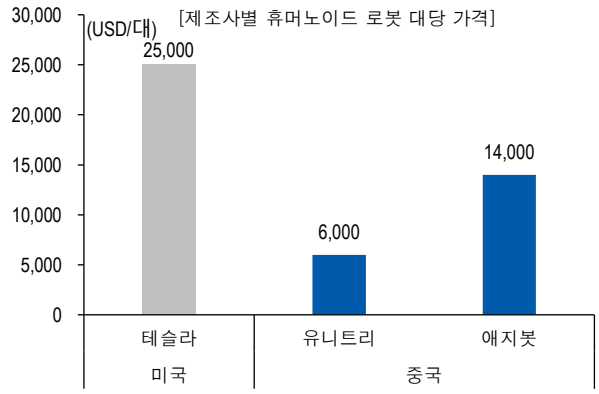
자료: Bloomberg, 에프앤가이드 Qunatiwise, 유안타증권 리서치센터

[표 1] 휴머노이드 로봇 시장 선점을 위한 G2 의 경쟁은 심화되고 있는 상황

국가	미국	중국
정책 방향	민간 기업 주도	정부 주도
강점	AI 소프트웨어 및 대형언어모델(LLM) 구축	저렴한 가격으로 대량 생산 체제 구축
정책 측면	1) 24년 9월: 미국 컴퓨팅커뮤니티컨소시엄(CCC) 주도로 로보틱스 로드맵 발표로 로봇 연구 방향 제시 및 국립과학재단 등이 기초 연구 지원 2) 25년 12월: 트럼프 행정부, 로봇 산업을 AI와 연계된 차세대 전략 산업으로 지정해 26년 로봇산업 관련 행정명령 발표 추진 중 3) 미국 휴머노이드 기업들은 민간 투자 진행 중: Figure AI는 엔비디아, 인텔 등으로부터 시리즈 C 투자 라운드에서 $10억 이상 유치	1) 23년 10월: 중국 공업정보화부의 '휴머노이드 로봇 혁신 발전 지도 의견' 발표. 25년 휴머노이드 로봇 혁신 시스템 구축 → 27년 기술 혁신 능력 향상으로 공급망 체계 구축해 국가경쟁력 확보 추진 2) 24년 1월: 중국 7개 정부 부처는 합동으로 휴머노이드 로봇을 미래 국가 전략 산업으로 지정 3) 25년 3월: 중국 국가발전개혁위원회는 향후 20년동안 AI, 로봇 스타트업 지원을 위해 1조위안 규모 기금 조성 계획 발표

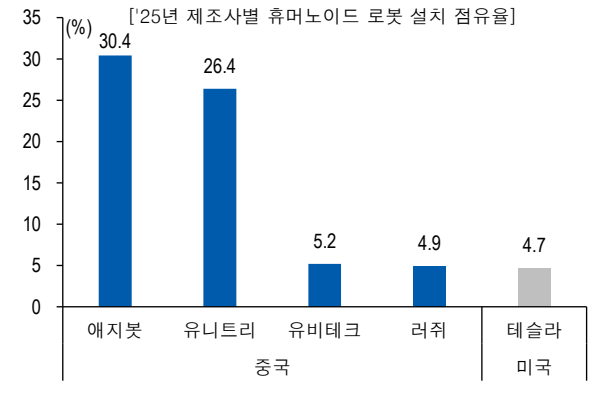
자료: 한국산업기술진흥협회, 모건스탠리, 중국 정부, 유안타증권 리서치센터

[차트 2] 미국 대비 저렴한 중국의 휴머노이드 로봇



주: 테슬라는 옵티머스 양산 시점 예상 평균 가격, 유니트리는 보급형, 애지봇은 소형 모델 기준
자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

[차트 3] 그 결과, 휴머노이드 로봇 점유율 측면에서 앞서가고 있는 중국



자료: Counterpoint Research, 유안타증권 리서치센터

[표 2] 주요 휴머노이드 로봇 기업들은 구체화된 산업 적용 방향성과 양산 로드맵 발표

기업	국가	모델명	현황 및 계획
테슬라 (TSLA)	미국	옵티머스	- 26년 1분기 옵티머스 3세대 공개 예정. 기존의 전기차 생산 라인 → 옵티머스 제작으로 전환해 연간 100만대 대량 생산 목표 - 현재 단순 공정 수행 중인 옵티머스는 26년 말까지 복잡한 업무 처리가 가능하도록 고도화 예정. 27년 일반 소비자 시장 진출 목표
피규어AI	미국	피규어	- 1/27일(현지시간) 가정용 휴머노이드 로봇 피규어03에 적용된 전신 자율 제어 인공지능(AI) 모델 헬릭스02 공개 - BMW 제조 공장 투입 경험을 바탕으로 26년부터 가정용 베타 테스트 돌입. 29년까지 누적 10만대 출하 목표로 대량 생산 체제 구축 중
보스턴 다이나믹스	미국	아틀라스	- CES2026에서 아틀라스 양산형 모델 공개. 28년까지 연간 3만대 양산 가능한 시스템 구축 후, 조지아 현대차 공장에 투입 계획 - 초기에는 부품 분류 공정에 투입. 30년까지 적용 범위를 확대해 부품 조립, 반복 작업 등 복잡한 공정으로 역할 확장 예정
유비테크 (9880 HK)	중국	워커 S2	- 1/18일(현지시간) 유럽 항공기 제조사 에어버스에 휴머노이드 로봇 워커 S2 공급 계약 체결 발표 - 지난해 워커 S2 1,000대 생산에 성공. 26년 연간 5,000대, 27년 연간 1만 대의 로봇 생산 목표
유니트리	중국	G1, H2	- 지난해 휴머노이드 로봇 5,500대 이상 출하. 본체 양산 라인에서 출고된 물량은 6,500대 이상 - 현재 기업가치 최대 10조원 목표로 중국 본토 A주 IPO 추진 중. 지난해 7월 상장 예비심사 절차 시작해 11월 완료
애지봇	중국	A2, X2, G2	- CES2026에서 휴머노이드 로봇 대형 A2, 소형 X2, 산업용 G2 등 전 라인업 공개 - 지난해 휴머노이드 로봇 5,000대 이상 출하. 물류 산업 현장부터 호텔 접객 및 엔터테인먼트까지 활용되며 본격적인 상업화 단계 진입

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 3] 글로벌 휴머노이드 로봇 관련 ETF 리스트 (USD mn, %)

Ticker	ETF	개요	AUM	YTD 수익률	YTD 순유입	상장일
BOTZ	Global X Robotics & Artificial Intelligence	로봇 & AI	3,297	1.0	103	2016-09-13
ARKQ	ARK Autonomous Technology & Robotics	로봇 & 자율주행	1,970	4.2	174	2014-09-30
ROBO	ROBO Global Robotics and Automation Index	로봇 & 자율주행	1,545	4.6	197	2013-10-22
ROBT	First Trust Nasdaq Artificial Intelligence and Robotics	로봇 & AI	666	-2.7	14	2018-02-22
KOID	KraneShares Global Humanoid and Embodied Intelligence Index	휴머노이드	117	5.8	18	2025-06-05
HUMN	Roundhill Humanoid Robotics	휴머노이드	49	5.4	13	2025-06-26

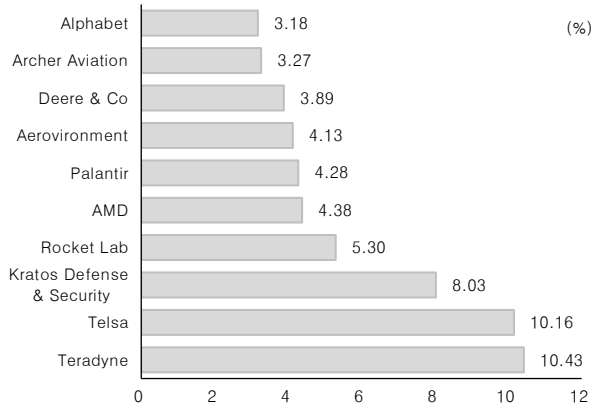
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[표 4] 국내 휴머노이드 로봇 관련 ETF 리스트 (억원, %)

Ticker	ETF	개요	AUM	YTD 수익률	YTD 순유입	상장일
A0148J0	TIGER 코리아휴머노이드로봇산업	한국 휴머노이드	6,993	49.3	4,869	2026-01-06
A0053L0	TIGER 차이나휴머노이드로봇	중국 휴머노이드	4,525	-3.2	33	2025-05-27
A0038A0	KODEX 미국휴머노이드로봇	미국 휴머노이드	3,414	-0.3	-95	2025-04-15
A0048K0	KODEX 차이나휴머노이드로봇	중국 휴머노이드	2,551	-4.6	227	2025-05-13
A0036R0	RISE 미국휴머노이드로봇	미국 휴머노이드	1,174	6.5	39	2025-04-15
A0035T0	PLUS 글로벌휴머노이드로봇액티브	글로벌 휴머노이드	980	13.8	198	2025-04-15
A445290	KODEX 로봇액티브	로봇 액티브	10,617	31.0	3,747	2022-11-15
A469070	RISE AI&로봇	로봇 & AI	5,164	32.3	2,048	2023-10-24
A471040	KoAct 글로벌AI&로봇액티브	로봇 & AI 액티브	1,829	13.4	-42	2023-11-21
A464310	TIGER 글로벌AI&로보틱스 INDXX	로봇 & AI 액티브	1,286	0.6	72	2023-08-17

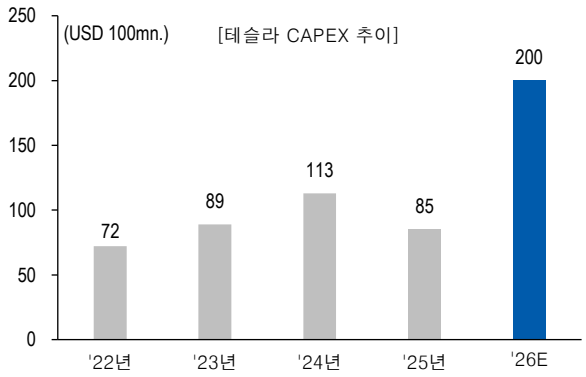
주: 휴머노이드 테마 상위에 배치. 자료: 에프앤가이드 Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

[차트 4] ARK Autonomous Technology & Robotics ETF(ARKQ) 주요 종목 비중



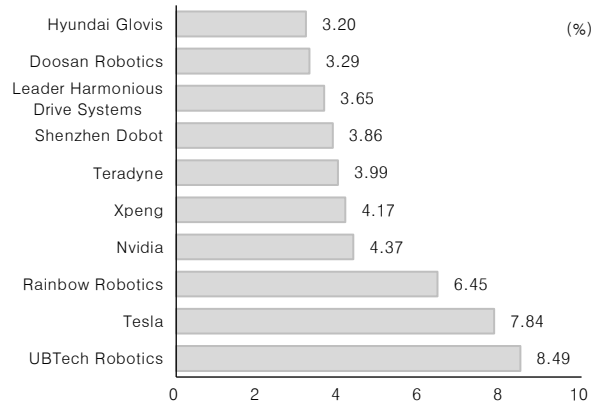
자료: ARK, 유안타증권 리서치센터

[차트 5] 테슬라는 AI 및 휴머노이드 로봇 중심으로 CAPEX 확대 계획



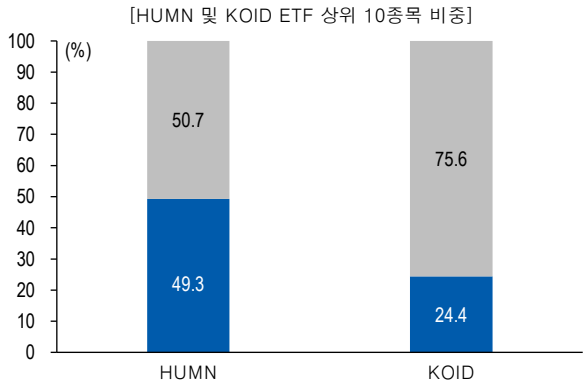
자료: Tesla, 유안타증권 리서치센터

[차트 6] Roundhill Humanoid Robotics ETF(HUMN) 주요 종목 비중



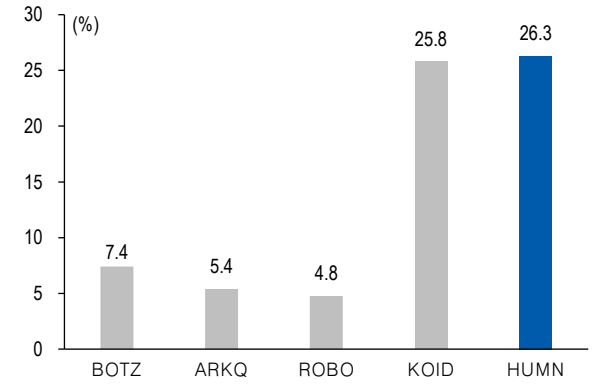
자료: Roundhill, 유안타증권 리서치센터

[차트 7] HUMN ETF 는 KOID ETF 대비 상위 종목에 비중 집중



자료: Roundhill, Kraneshares, 유안타증권 리서치센터

[차트 8] 로봇 ETF 중 중국 비중이 높은 HUMN ETF



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 고경범, 김혜원)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.