



매주 태호의 방산 Weekly

2026.07.06

강태호 방산 / kth@ds-sec.co.kr

7월 7일 NATO 정상회의 이후 다시 달릴 방산주

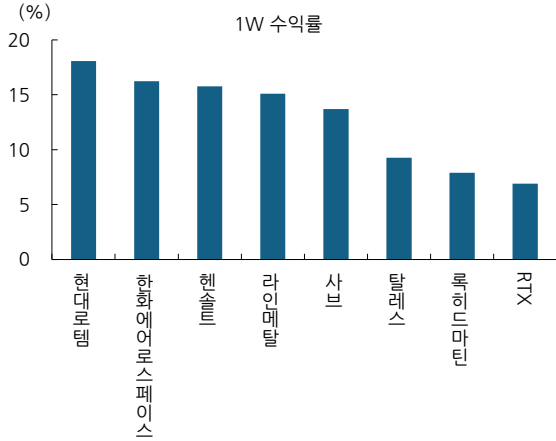
▪ 트럼프, NATO 정상회의를 앞두고 유럽 동맹국 재차 비판

- 미국 트럼프 대통령은 6월 24일 마크 뤼터 나토 사무총장과의 회의에서 이란 전쟁 당시 유럽 동맹국들이 미국을 적극 돕지 않은 데 대한 불만 재차 표출
- 트럼프는 "나는 그들의 충성심을 원한다"며 동맹국의 소극적 태도 비판
- 또한 "나토를 보호하기 위해 다른 어떤 나라보다 훨씬 많은 돈을 쓰지만 아무런 이득도 얻지 못한다" 불평
- 이란 전쟁 당시 유럽 국가들의 미온적 대응을 지속적으로 비판해온 트럼프이기에 이번 앙카라 NATO 정상회의 (7월 7~8일)에서도 유럽 국가들에 동맹으로서의 역할 강화를 압박할 것으로 예상
- 25년 헤이그 NATO 회의에서 회원국은 트럼프의 요구에 따라 35년까지 GDP의 5%(핵심 국방 3.5%+안보 관련 1.5%)를 국방·안보 지출에 투자하기로 이미 약속한 상태

▪ NATO 회의 이후 한국 방위산업 주가 반등세 이어질 전망

- NATO 회의를 앞두고 글로벌 주요 방산 기업의 주가가 상승 (1w 수익률 기준 현대로템 +18%, 한화에어로스페이스 +16%, 라인메탈 +15%, 사브 +14%, 록히드마틴 +8%)
- 이는 1) NATO 회의에서 방위비 증액 기조 재확인 기대, 2) 러시아-우크라이나 양측 공격 강도 강화, 3) 미국의 폴란드 대상 러시아 발 도발 위험 경고 등에 기인. 회의를 앞두고 러시아의 공세가 강화되며 유럽 안보 우려가 고조되는 흐름도 한 몫
- 마크 뤼터 사무총장은 최근 인터뷰에서 유럽 국가들이 나토 회원국 무기를 사고 싶어도 역내 방산 생산량이 뒷받침되지 않아 한국산 무기를 구매하고 있다고 언급하며 한국을 좋아하고 한국이 훌륭한 방위산업 기반을 보유하고 있다고 평가
- 한국 방위산업 시가총액은 25년 NATO 회의 후 30일간 +11% 상승. 이번 회의에서도 유럽 안보 상황과 미국의 방위비 증액 요구를 고려하면, 신속한 무기 공급이 가능한 한국의 수혜가 예상됨
- 이재명 대통령은 이번 NATO 정상회의에 참석 → 최대 방산시장인 나토 동맹국을 상대로 방산 협력을 본격 추진/ 특히 회의 이틀차인 8일에는 '폴란드·루마니아·노르웨이·스페인'등과 협력을 논의한다고 밝힘
- 한화에어로스페이스는 스페인 최대 방산기업 인드라(Indra)와 지난 3월 K9 기반 자주포 공동개발 MOU를 이미 체결한 상태 → 관련 언급 및 계약 체결 여부에 주목
- 또한 캐나다 잠수함 사업 우선협상자가 NATO 회의 전 발표될 것으로 예상됨. 수주 성공 시 절충교역의 일환으로 K9-레드백, 천무 현지 생산 등이 검토될 예정 → 장기적으로 한국이 캐나다의 핵심 방산 파트너로 자리잡을 가능성 존재
- 스페인·캐나다는 NATO 내 미국 제외 방위비 규모가 6,7위 국가인 만큼 NATO 내에서 한국 방위산업의 역할이 더욱 확대될 전망
- Top Pick: 한화에어로스페이스/ 차선호주: LIG디펜스엔에어로스페이스 유지

그림1 글로벌 주요 방산기업 1W 수익률



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

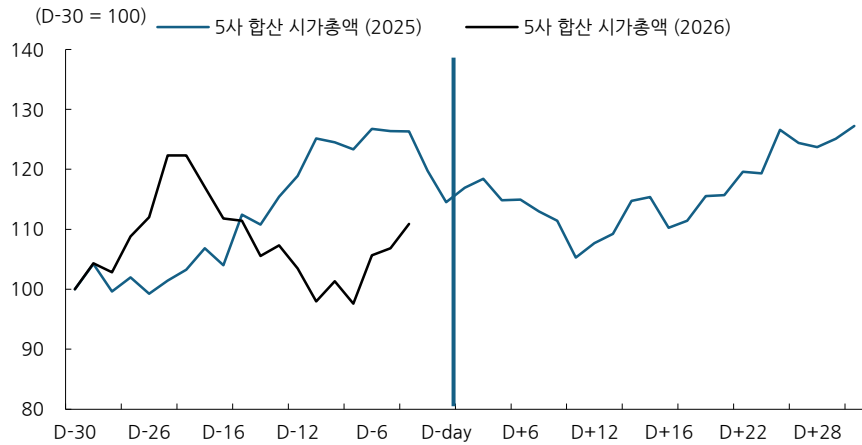
그림2 러시아의 우크라이나 공격 확대



7월 2일 러시아가 미사일 74발과 드론 496대 발사하여 최소 21명이 사망하고 130채 건물이 피해를 입는 등 전쟁 중 최대 규모 공격 중 하나

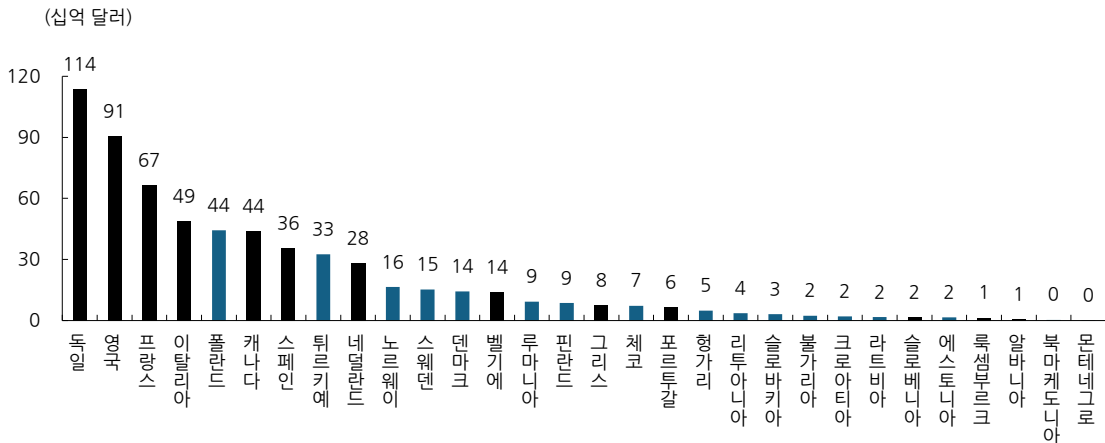
자료: 로이터, DS투자증권 리서치센터

그림3 25년 NATO 회의 전후 및 26년 NATO회의 전 한국방산 5사 시가총액 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림4 미국 제외 NATO 국가의 2025년 국방 예산: 검정색은 서·남유럽, 캐나다



자료: NATO, DS투자증권 리서치센터

· 한국 방위산업 주요 News

당사 의견은 기울임체로 표시

한화, 우주항공·AI에 55조 투자...창원에 국방 AI 데이터센터

- 한화가 2040년까지 우주항공과 인공지능(AI) 산업에 총 55조원을 투자
- 한화는 독자발사체·위성, 우주 AI 데이터센터, 저궤도 통신망, 국방 AI 데이터센터 구축해 통합 우주·국방 인프라 확보한다는 계획
- 한화에어로스페이스는 우주 발사체 분야에 23조원 투자 → 단조립장과 발사체 개발 시험시설을 구축하고 향후 상업발사로 전환해 독자 우주 수송능력을 확보할 예정
- 한화시스템은 초저궤도 SAR 위성, 우주 AI 데이터센터, 위성통신망 확보 등에 약 20조원 투입
- 한화가 추진하는 통합 우주 인프라는 고도 350km에서 지상과 해상 정보를 수집하는 관측위성군, 400km 상공에 구축할 우주 AI 데이터센터, 900km 고도에서 영상 등 데이터를 실시간 전송하는 저궤도 위성통신망으로 구성
- 한화시스템은 2031년까지 실시간 탐지 연속성을 확보하기 위해 SAR 위성 64기를 발사·운영할 계획
- 저궤도 통신망은 192기 위성으로 서비스를 시작, 향후 위성 수명과 북극 지역 커버리지 확대를 위해 60기 이상을 추가 발사할 예정
- 국방 AI 데이터센터에 10조원 이상 투자 → 올해 45MW 규모로 시작해 2032년까지 135MW까지 단계적으로 확대
- 한화시스템은 기존에도 제주 우주센터 구축 등 SAR 위성 생산 역량을 강화해온 바 있음
- 하반기 내 2030년까지 약 1.4조원을 투입하는 다부처 초소형 SAR 위성 양산사업자 결정
- 이번 투자 계획이 한화시스템의 수주 가능성을 높이는 데 긍정적으로 작용할 전망

URL: <https://bit.ly/4giwZ0p>

표1 한화에어로스페이스, 한화시스템 중장기 투자 전략

기업명	한화에어로스페이스	한화시스템
목적	우주발사체 상업화와 국방 AI 무인체계 확보를 위해 선제적으로 중장기 투자전략을 수립함	우주 생태계 조성을 통한 시장 선점 및 경쟁력 강화
세부내용	1) 우주발사체 (23 조원) - 단조립장 · 발사체 개발시험시설을 구축하고 상업발사로 전환하여 독자 우주 수송 능력을 확보 - 투자기간: 2026년 ~ 2040년 2) 국방 AI (약 2 조원) - 항공/지상 유무인 무기를 개발하여 유무인 복합전투체계의 항공 전력을 완성 - 투자기간: 2025년 ~ 2040년 3) 국방 AI 데이터센터 (약 3 조원) - 지상 AI 연산 인프라를 확보하여 무기체계 및 유무인 복합전투체계 AI 역량 강화 - 투자기간: 2026년 ~ 2032년	1) 우주 위성 (약 20 조원) - 초저궤도 SAR 위성, 우주 AI 데이터센터, 저궤도 위성통신망을 자체 구축하여 국방 AI 데이터 원천과 통신 인프라를 확보 - 투자기간: 2026년 ~ 2040년 2) 국방 AI 데이터센터 (약 3 조원) - 지상 AI 연산 인프라를 확보하여 무기체계 및 유무인 복합전투체계 AI 역량 강화 - 투자기간: 2026년 ~ 2032년
예상 투자 금액	약 28 조원	약 23 조원

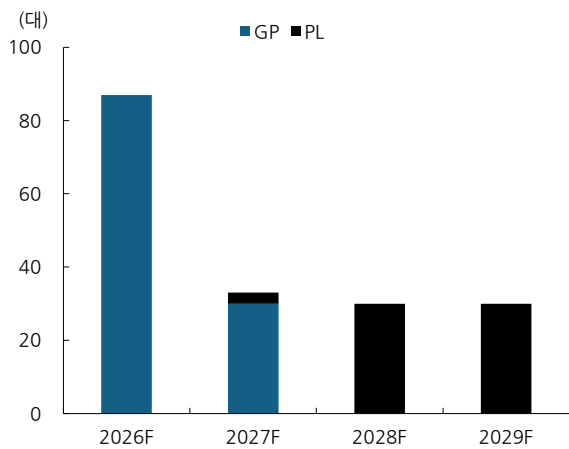
자료: 각 사, DS투자증권 리서치센터

"약속은 칼같이"...폴란드 2차 계약 K9·K2, 대서양 건넜다

- 폴란드 전문 군사매체에 따르면 2차 실행 계약의 K9A1의 첫 번째 생산 배치가 출고
- 폴란드 군수청(Agencja Uzbrojenia)과 한화에어로스페이스 간의 제2차 실행 계약(총 152문, 약 3조 4,400억 원 규모)은 자금 조달 절차를 거쳐 공식 발효된 후 첫 결과물
- 이번 2차 물량은 K9A1 기본형 6문과 폴란드 요구 규격을 반영한 현지화 개량형인 K9PL 146문으로 구성되며 이미 최전방 제1마주르카 포병여단 등에 배치를 끝낸 1차 계약분 212문의 뒤를 받침
- 이번에 출하된 자주포들은 폴란드 국산 디지털 사격통제시스템(ZZKO)인 '토파즈(TOPAZ)' 및 표준 지상 전술 통신망을 현지 이식
- K9 자주포의 출격에 발맞춰, 현대로템이 제작하는 K2 흑표 전차의 2차 실행 계약분 180대(약 9조 1200억 원 규모) 역시 납품 예정
- 현대로템은 계약서상 타임라인보다 납기를 반년 이상 앞당겨 당장 이번 달 28대 출하를 시작으로, 올 가을까지 총 58대를 폴란드에 조기 공급하기로 결정
- 폴란드 K9 출하가 시작됨에 따라 한화에어로스페이스는 하반기 30문 이상의 K9 매출 인식 전망
- 현대로템은 GF 모델 116대 중 올해 80대 이상의 인도가 예상되며 27년부터 본격적으로 현지 생산 버전 'K2PL'에 대한 매출 인식이 진행될 예정

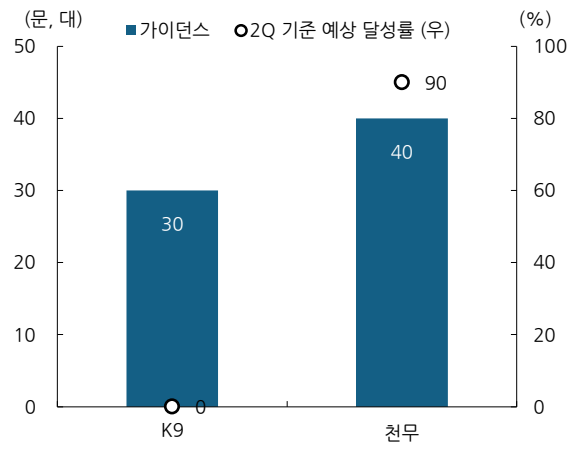
URL: <https://bit.ly/4eYcmnY>

그림5 K2 EC2 인도 스케줄 추정



자료: DS투자증권 리서치센터 추정

그림6 폴란드 K9·천무 올해 인도 가이드선스 및 예상 달성률



자료: 한화에어로스페이스, DS투자증권 리서치센터 추정

한화에어로 vs 현대로템... 다목적무인차량 사업자 7월말 선정

- 한화에어로스페이스와 현대로템이 경쟁 중인 약 500억원 규모의 다목적무인차량 사업자가 오는 7월 말 결정될 전망
- 1일 업계에 따르면 방위사업청(방사청)은 방위사업기획관리분과위원회를 통해 다목적무인차량의 사업자를 최종 의결할 예정
- 다목적무인차량은 육군 미래전력 체계인 '아미타이거 4.0'의 핵심 전력으로 주요 임무는 감시·경계, 물자 수송, 부상병 후송 등
- 이번 사업에는 한화에어로스페이스와 현대로템이 각각 '아리온스멧'과 'HR-세르파'를 앞세워 경쟁
- **겉보기에는 규모가 비교적 작은 사업이나 전력화 후 대규모 양산이 예상되는 점과 향후 수출 가능성을 고려하면 중요도가 높은 사업**

URL: <https://bit.ly/4vfQeLR>

판 커진 軍 무전기 교체 사업...한화시스템·LIG D&A 맞붙나

- 군 당국이 지상·함정용 공지통신무전기(SATURN) 성능개량 계획을 수정하면서 사업 규모가 기존 400억원에서 4,300억원으로 10배 이상 폭증
- SATURN 사업은 원활한 한·미 연합작전 수행과 한국군 간 합동작전능력 향상을 위해 공지통신무전기의 보안과 항재밍 기능을 강화하는 성능개량 사업
- 방사청이 이처럼 무전기 사업의 규모를 키운 건 미군의 보안 방침이 간간해졌기 때문으로 분석
- 이번 사업 중 휴대형 장비 등 일부 물량은 미국 정부의 대외군사판매(FMS) 방식으로 도입될 수 있어 국내 방산기업에 직접적인 기회가 제한될 수 있음
- 다만 고정형, 차량형, 함정형 등 나머지 유형에서는 국내 방산업계의 참여 여지가 남아있다는 게 업계의 시각
- 사업이 본격화하면 한화시스템과 LIG디펜스앤에어로스페이스 등이 주요 후보군으로 거론될 가능성이 크다는 게 업계의 시각
- 한화시스템은 앞선 SATURN 사업 경험을 갖췄다는 점이 강점으로 꼽힘
- 이번 사업이 지상전력뿐 아니라 함정전력까지 포함한다는 점도 한화시스템이 주목받는 이유
- LIG디펜스앤에어로스페이스는 전통의 지상형 및 차량형 무전기 강자라는 점이 주목

URL: <https://bit.ly/3QzLnac>

에콰도르 대규모 방산 투자...K-방산 UAV 등 수출 주목

- 에콰도르 정부가 치안 대응과 군 전력 강화를 위해 대규모 방위산업 투자를 추진하면서 한국 방산기업의 중남미 시장 진출 기회 확대
- 특히 아직 기종이 확정되지 않은 무인기(UAV)와 군수지원함 등에 대한 K-방산의 수출 가능성이 주목
- 감시·정찰용 UAV 도입 사업은 국경 및 해상 감시 수요에 대응하기 위한 것으로, 기종과 사업 방식이 미정
- 해군 전력 강화를 위한 다목적 군수지원함 도입 역시 유망 분야
- 특히 지난 5월 한국이 기증한 '함벨리(Jambeli)'가 에콰도르 해군에 공식 취역하면서 신뢰 기반을 확보한 점은 긍정적 요소로 평가
- 공중 감시 전력에서는 3D 장거리 공중탐색레이더 추가 도입 가능성도 제기
- 국내 방산업계는 에콰도르 시장을 고성능 대비 합리적 가격을 중시하는 전형적인 중남미형 시장으로 평가하며, K-방산의 경쟁력이 발휘될 수 있는 환경으로 보고 있음

URL: <https://bit.ly/4eJKKE9>

· 글로벌 방위산업 주요 News

당사 의견은 기울임체로 표시

폴란드 총리는 러시아의 도발 가능성에 대비해 '매우 집중적으로' 준비하고 있다고 밝힘

- 도널드 투스크 폴란드 총리는 미국이 폴란드 영토에 대한 "러시아의 무장 도발" 위험을 경고했다는 보도 이후, 폴란드가 다양한 안보 시나리오에 대해 "매우 집중적으로" 대비하고 있다고 밝힘
- 폴란드 매체 오넷(Onet)은 여러 소식통을 인용해 미국이 러시아가 나토 동부 전선에 대한 재래식 공격을 계획하고 있을 가능성에 대해 폴란드 관리들에게 거듭 경고했으며, 폴란드 역시 그러한 공격에서 "절대 배제될 수 없다"고 보도
- 오넷에 따르면, 미국 정보당국은 해당 위협이 러시아 또는 벨라루스의 제한적인 지상 침공을 포함할 수 있으며 수개월 내에 발생할 가능성이 있다고 밝힘
- 투스크 총리는 "폴란드는 다양한 시나리오에 대비해 매우 집중적으로 준비하고 있습니다. 누구를 겁주려는 의도는 아니지만, 우크라이나 전쟁의 양상이 변화하고 있는 점을 고려할 때, 앞으로 몇 달은 특히 발트 3국에게 매우 중요한 시기가 될 수 있습니다."라고 말함
- 영국 신문 텔레그래프는 지상 공격은 크렘린과 동맹 관계인 벨라루스나 폴란드와 국경을 접한 러시아의 월경지 칼리닌그라드에서 감행될 수 있다고 보도
- 텔레그래프는 이러한 도발의 목적이 서방 동맹국들이 우크라이나에 대한 군사 지원을 중단하도록 압력을 가하는 것이라고 보도
- *최근 러우전쟁 양상이 격화되고 있는 가운데 폴란드 및 발트 3국에 대한 군사적 위협이 감지되는 중*
- *러시아 인근 국가들은 시급한 무기 구매를 위해 EU 역내 조달보다는 한국산 무기 구매를 검토할 가능성이 더 높아지는 흐름*

URL: <https://bit.ly/3SM8EGr>

그림7 러시아 인근 국가들과 칼리닌그라드(러시아령)



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

우크라이나는 유럽 차관을 통해 10억 달러 상당의 미국 패트리엇 미사일 100기를 구매할 예정

- 우크라이나 국방부는 유럽연합(EU)으로부터 약 10억 달러 규모의 차관을 받아 패트리엇 방공 미사일 100기를 구매할 계획이며 독일의 지원을 받는 PAC-2 요격 미사일 수백 대에 대한 별도의 다년 계약도 체결했다고 밝힘
- 이 발표는 약 500대의 공격 드론과 25기의 탄도 미사일 또는 극초음속 미사일을 포함한 77기의 미사일을 동원한 러시아의 11시간에 걸친 공습 이후에 나온
- 우크라이나 방공 시스템은 순항 미사일과 사해드형 드론의 90% 이상을 요격
- 주요 한계점은 탄도 미사일 요격 능력인데 패트리엇 미사일 방어 체계는 필요한 능력을 갖추고 있지만 러시아의 반복적인 공격에 대응하기 위한 충분한 요격 미사일 재고가 점차 부족해지고 있음
- 특히 탄도 미사일은 순항 미사일과 근본적으로 다른데 훨씬 빠른 속도로 하강하고 가파른 궤적을 그리며 방어자가 요격할 수 있는 시간도 훨씬 짧기 때문
- *러시아의 이번 우크라이나 공습으로 우크라이나의 탄도미사일 요격 능력 부족이 여실히 드러남*
- *탄도미사일 요격 능력이 없는 유럽 국가는 다수인 반면 공급받을 수 있는 시스템은 매우 제한적이기 때문에 유럽 국가들의 탄도미사일 방공 시스템에 대한 수요가 이어질 전망*

URL: <https://bit.ly/4woWRfN>

표2 유럽 주요 국가별 방공 능력 평가

국가	장거리 방어 시스템	중거리 시스템	탄도미사일 요격 가능 여부	방공 능력 평가
독일	Patriot PAC-3 + Arrow 3	IRIS-T SLM ×6 (도입 중, 총 50기 계획)	O	★★★★★
네덜란드	Patriot PAC-2/3 ×5 (운용/확장 중)	NASAMS 2 (운용)	O	★★★★
그리스	Patriot PAC-3 ×6 + S-300PMU-1	Tor-M1, Crotale NG	O	★★★★
튀르키예	S-400 (운용) + S PER Block 1 (~150km, 26년 실전배치)	H SAR-O/O+ (~40km, 양산 중)	X (S PER Block 3 개발 시 O)	★★★★
루마니아	Patriot ×4 (운용, 총 7 계획)	Hawk (퇴역), IRIS-T SLM 협상 중	O	★★★
덴마크	SAMP/T NG ×2 도입 결정	NASAMS + IRIS-T SLM + VL MICA 도입 결정	O	★★★
슬로바키아	BARAK MX 도입	2K12 Kub (극히 노후)	O	★★★
영국	Sea Viper-Aster 30 (해군 한정)	Sky Sabre/CAMM (지상), Sea Ceptor (해군)	해군 한정 O, 지상 X	★★
체코	없음	SPYDER SR ×4 (25~26년 인도)	X	★★
에스토니아	장거리 시스템 2030년 도입 목표로 선정 중 SAMP/T NG, 패트리엇, David's Sling 경쟁	IRIS-T SLM ×3 (라트비아와 공동 구매)	X	★★
헝가리	없음	NASAMS 3 ×6 (운용 중, +1 예비)	X	★★
리투아니아	없음	NASAMS (26년 인도, +추가 유닛 도입)	X	★★
노르웨이	없음 (장거리 선정 미결)	NASAMS 2/3 (운용, +4 추가 주문)	X	★★
스웨덴	Patriot ×4 (운용, 추가 계획)	IRIS-T SLM ×7 (28~30년 인도)	O	★★
벨기에	없음 (Patriot, SAMP/T NG 검토 중)	NASAMS ×10 (€2.5B, 27년 인도 시작)	X	★
불가리아	S-300PMU (노후)	IRIS-T SLM ×1 (6대 추가구매 옵션)	X	★
라트비아	없음	IRIS-T SLM (에스토니아와 공동 구매)	X	★
슬로베니아	없음	IRIS-T SLM ×3 (27~28년 인도)	X	★
스위스	Patriot (5개 시스템 주문, 인도 무기한 지연으로 타 체계 모색 중)	IRIS-T SLM ×5 (28~31년 인도)	X	★

자료: DS투자증권 리서치센터 추정/음영은 탄도미사일 요격용 방어 시스템이 없는 국가들 표시

수십억 달러 규모의 계약으로 GCAP 전투기 개발에 '중대한 진전'을 이룬다

- 일본, 이탈리아, 영국은 수개월간의 지연 끝에 영국이 핵심 자금을 확보한 지 며칠 만에 GCAP 제트기 개발을 자국 기업에 46억 파운드(61억 달러) 규모의 계약으로 이어짐
- 세 나라는 금요일에 6세대 전투기를 개발하는 업체들의 컨소시엄인 에지윙에 18개월 계약을 체결했다고 밝힘
- 영국 국방 조달부 장관 루크 폴라드는 이번 계약이 GCAP 사업 이행을 향한 "중대한 진전"이라고 평가
- 이 프로그램을 운영하는 산업 컨소시엄인 에지윙은 현지 대표 기업인 BAE 시스템즈, 레오나르도, 그리고 일본 항공기 산업 강화 주식회사(JAIEC)와 협력

URL: <https://bit.ly/4bc1Ecf>

독일, 두 번째 애로우-3 미사일 배치로 대기권 밖 미사일 방어망 확장

- 독일은 초기 단계의 영토 방어 미사일 시스템을 확장하고 있으며, 독일 연방군은 베를린 인근에 위치한 첫 번째 애로우(Arrow) 방공 시스템에 더해 바이에른 주에 두 번째 애로우 방공 기지를 건설할 계획을 발표
- 이스라엘 항공우주산업(IAI)과 협의하여 가속화된 일정으로 진행된 초기 배치는 독일 연방군에게 대기권 상공에서 탄도 미사일을 탐지하고 요격할 수 있는 최초의 능력을 부여

URL: <https://bit.ly/3QNb2w8>

KNDS는 투자자들이 120억 유로가 넘는 기업 가치 평가에 난색을 표하자 IPO를 연기

- 프랑스-독일 합작 탱크 제조업체 KNDS는 투자자들이 120억 유로가 넘는 목표 기업 가치에 난색을 표하자 시장 상황이 "더 유리해질" 때까지 대규모 기업공개(IPO)를 연기
- KNDS가 상장 재검토를 고려하게 될 가능성 중 하나는 독일 정부가 계획 중인 복서 장갑차 대규모 발주 계약의 최종 확정일 수 있음

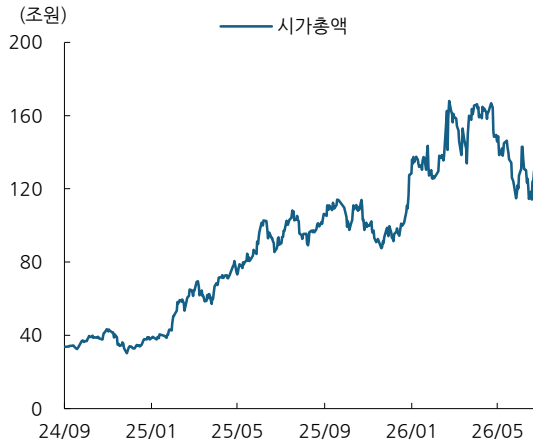
URL: <https://bit.ly/4gjjVrW>

사브, 우크라이나에 그리펜 E 다목적 전투기 16대 생산 계약 체결

- 사브는 스웨덴 국방물자청과 우크라이나에 공급할 그리펜 E 전투기 16대 계약을 체결
- 사브는 스웨덴 국방물자청에 2029년과 2030년에 걸쳐 차량을 납품할 계획
- 회사 측은 이번 계약이 회사 역사상 최대 규모라고 밝힘
- 본 계약은 그리펜 E 전투기 16대와 예비 부품을 포함하며, 전투기 패키지와 관련된 부대 용품 및 장비도 포함

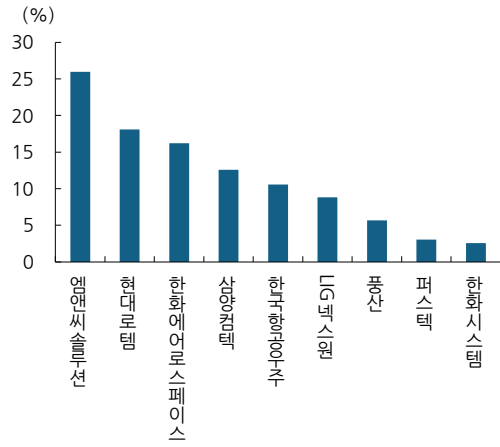
URL: <https://bit.ly/4eTqcbE>

그림8 방산 5사 합산 시가총액 추이



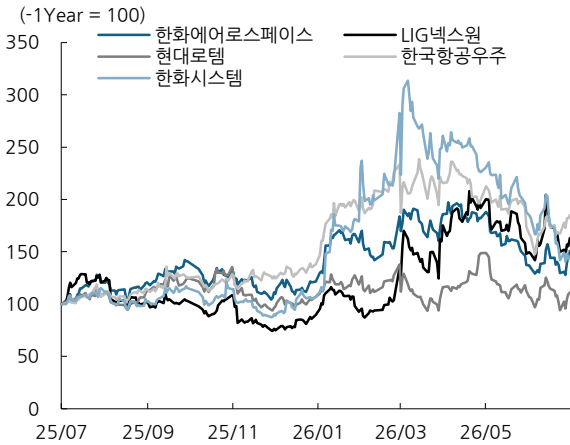
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림9 방산 주요 기업 1W 수익률



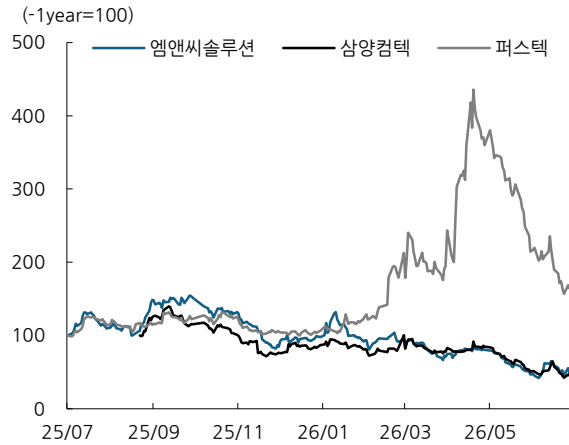
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림10 방산 5사 주가 추이



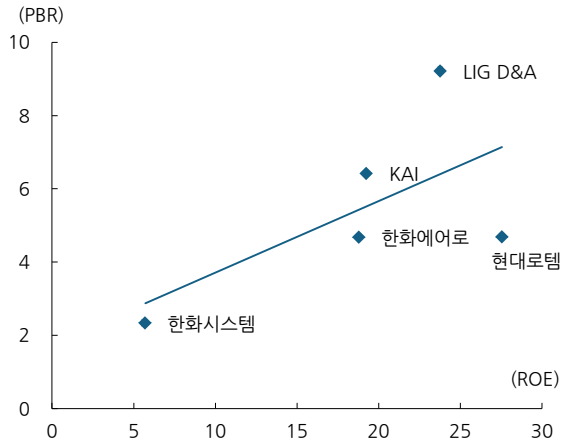
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림11 방산 주요 부품사 주가 추이



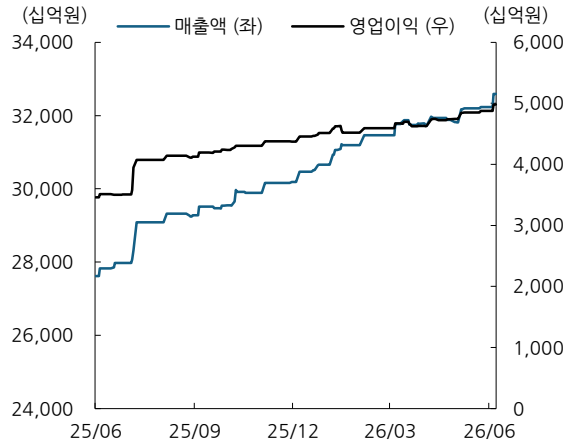
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림12 방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix



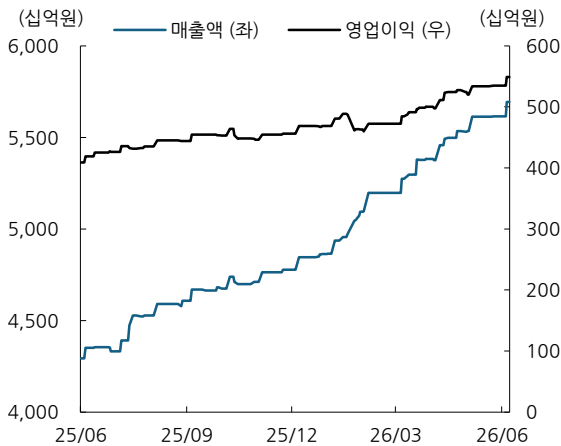
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림13 한화에어로스페이스 12M Fwd 실적 컨센서스 추이



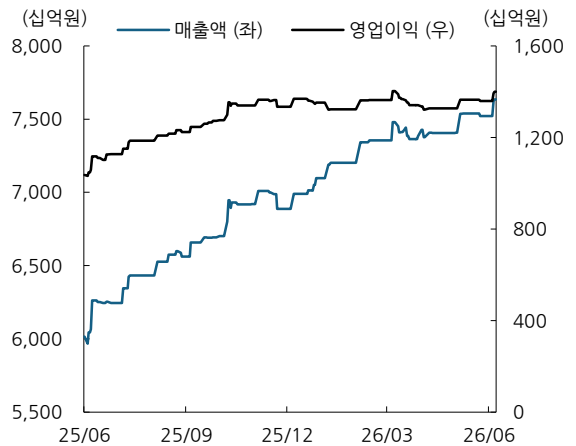
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림14 LIG D&A 12M Fwd 실적 컨센서스 추이



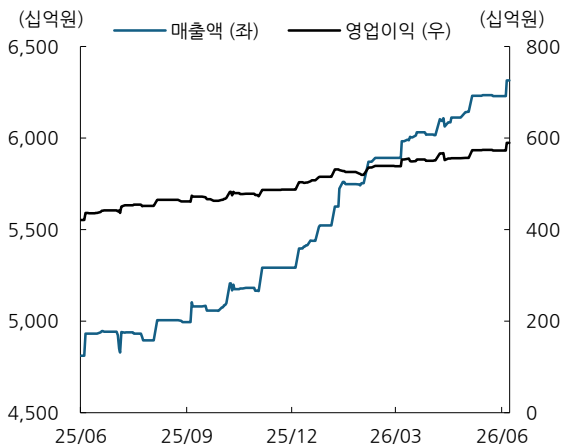
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림15 현대로템 12M Fwd 실적 컨센서스 추이



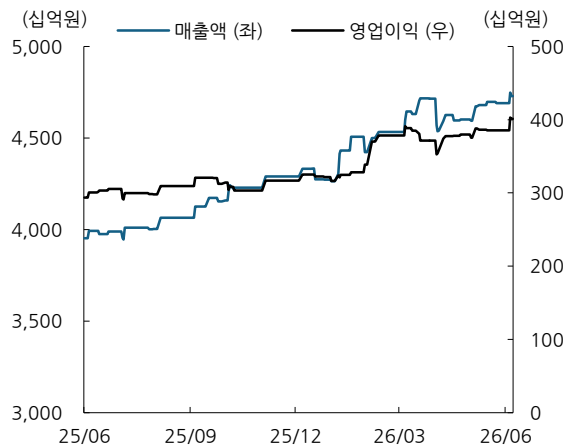
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림16 한국항공우주12M Fwd 실적 컨센서스 추이



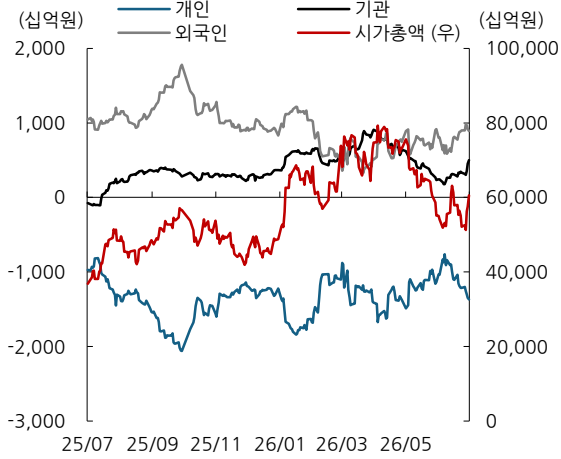
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림17 한화시스템12M Fwd 실적 컨센서스 추이



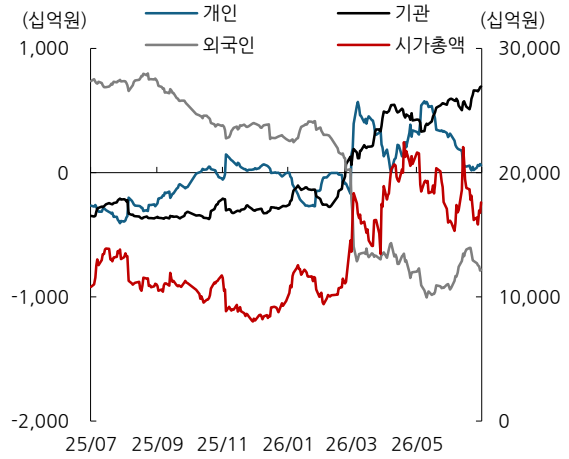
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림18 한화에어로 52주 누적 순매수 대금 및 시가총액 추이



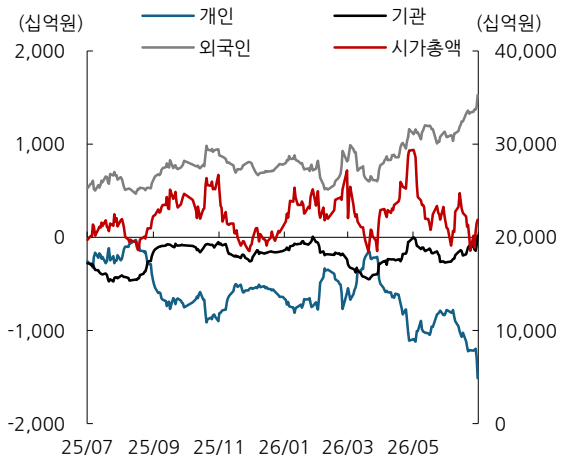
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림19 LIG D&A 52주 누적 순매수 대금 및 시가총액 추이



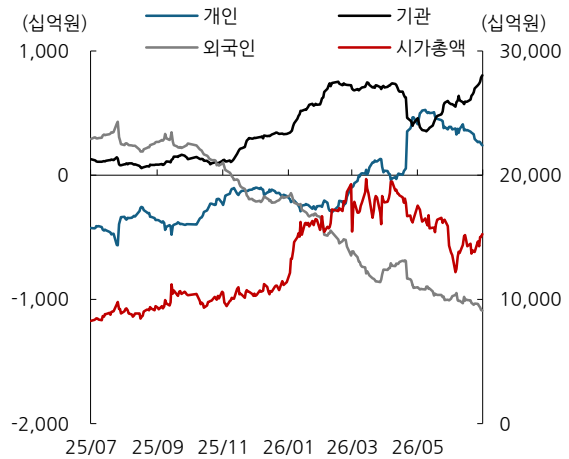
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림20 현대로템 52주 누적 순매수 대금 및 시가총액 추이



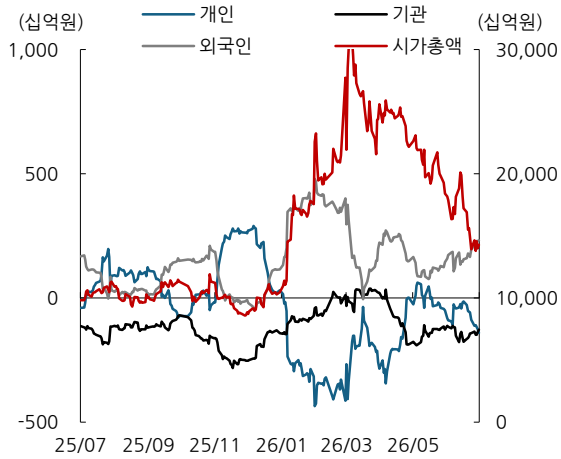
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림21 한국항공우주 52주 누적 순매수 대금 및 시가총액 추이



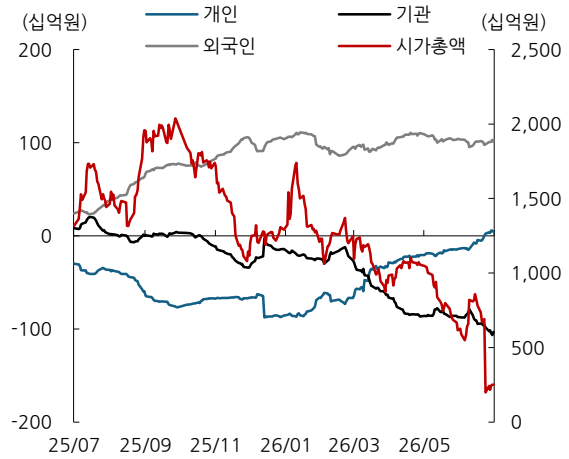
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림22 한화시스템 52주 누적 순매수 대금 및 시가총액 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림23 엠앤씨솔루션 52주 누적 순매수 대금 및 시가총액 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 - 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
 - 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
 - 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.
-