



매주 태호의 방산 Weekly

2026.07.27

강태호 방산 / kth@ds-sec.co.kr

탄도탄 요격 미사일, 공급이 늘어도 수요가 훨씬 크다

■ 록히드마틴, 저가형 요격 미사일 PAC-3 ACE 발표

- 록히드마틴이 7/20 판버러 에어쇼에서 기존 PAC-3 MSE 대비 절반 미만 가격을 목표로 하는 저비용 요격체 PAC-3 ACE 발표
- 한 발 쏘 때마다 재보급에 긴 시간이 걸리는 고가 요격탄 의존을 줄이고, 서방 방공망이 상대해야 할 저가 위협(드론 등)에 과도한 요격 비용을 낮추겠다는 취지
- 미국·유럽 산업 파트너와의 공동 개발·생산을 표방하며 유럽 시장을 우선 타깃
- PAC-3 ACE 출시에 따른 천궁-Ⅱ·L-SAM 수요 잠식 우려가 존재하나 현재 시장의 핵심 변수는 가격보다 생산 능력이라는 판단
- PAC-3 MSE는 현재 연 약 620발 생산 수준이며 록히드마틴은 2030년 말까지 연 2,000발로 3배 이상 늘리는 것을 목표로 함. 다만 시커(보잉 헨즈빌 단일 공장)와 고체연료 로켓모터(L3해리스 에어로젯) 등 핵심 부품이 각각 단일·소수 공급업체에 의존하고 증설 투자를 해도 실제 물량 인도까지 수년이 걸리는 구조
- 미국은 FY27 국방예산 요청 기준 PAC-3 MSE를 육·해군 합산 약 3,200발 요청. 생산이 늘어도 자국 재고 복구 수요가 우선이라 해외 구매국은 인도 순번이 뒤로 밀릴 수밖에 없음
- PAC-3 ACE 역시 초기 양산까지 약 36개월 소요 예정으로 당장 시급한 패트리엇 재고 공백을 메우기엔 역부족

■ 이란 전쟁의 핵심으로 부상한 요격탄 재고 문제, 비축 사이클은 이제 시작이다

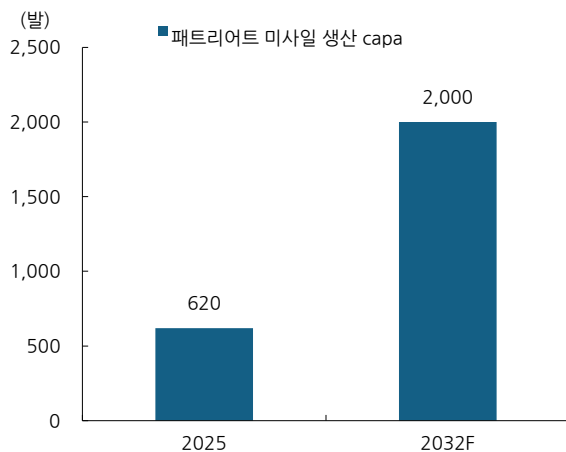
- 4월 초 CSIS 분석 기준, 미국은 패트리엇 재고의 약 50%(약 1,000~1,400발)를 소모했고 재보충에 약 42개월 소요 추정. 7월 전쟁 재개로 추가 소모가 더해져 재고 복구는 한층 장기화될 전망
- 미 육군이 30여 년 만에 처음으로 구형 PAC-2 계열(GEM-T)을 긴급 국내 발주할 만큼 요격탄 부족이 심화
- NYT는 트럼프 대통령이 패트리엇 등 방공 자산 재고 감소를 이유로 대규모 확전을 일시 보류했다고 보도. 재고가 위험한 수준으로 고갈될 수 있다는 참모진 경고가 배경
- 요격탄 재고가 이란전 작전 수행의 핵심 제약으로 부상. 전후에도 카타르·쿠웨이트·바레인·요르단 등 피격 당사국들이 방어태세 강화를 위해 요격체계·미사일 재고 확충에 나설 공산이 큼
- 동남아에서도 인도네시아(천궁-Ⅱ 2개 포대 구매의향서 발행), 말레이시아(중거리 지대공 조달 프로그램) 등 방공망 확충 수요가 가시화되는 초기 국면
- LIG D&A는 국민성장펀드 우선주 투자로 확보한 5,000억 원으로 구미·김천 생산시설 신·증축을 진행 중이며, 천궁-Ⅱ·L-SAM 증산으로 추가 수출 수요 대응 여력 확대
- 미국산 대안의 인도가 수년씩 밀리는 상황에서 지금 계약해도 도입까지 상당한 리드타임이 필요한 점을 감안하면 중동·동남아 국가들이 천궁-Ⅱ·L-SAM 계약을 서두를 유인이 큼
- 이에 천궁-Ⅱ·L-SAM 핵심 밸류체인인 LIG디펜스엔에어로스페이스, 한화에어로스페이스에 대한 Top Picks의견 유지

표1 PAC-3 ACE 개요

항목	내용
명칭	PAC-3 ACE (Adapted Capability Effector)
제조사	록히드마틴
성격	기존 PAC-3 MSE 를 대체가 아닌 보완하는 저비용 요격체 지속 방공작전 시 포대의 탄약 보유량(magazine depth)을 늘리는 것이 목적
목표 가격	발당 PAC-3 MSE 의 절반 미만 추정으로는 발당 약 200 만 달러 미만 수준
요격 방식	MSE 와 동일한 hit to kill 방식
대응 위협	순항미사일, 근 단거리 탄도미사일
생산 방식	미국·유럽 산업 파트너 및 공급업체와 공동 개발·생산 미 방산 산업기반 회복력 강화 표방
목표 시장	유럽 시장을 우선적으로 겨냥
양산 시점	초기 양산까지 약 36 개월 소요 예정 (→ 당장의 재고 공백 대응엔 한계)
개발 배경	우크라이나가 7 월 초 마지막 PAC-3 요격탄을 소진 7 월 6 일 러시아 탄도미사일 약 30 발 공격에 대응 수단이 없어 키이우에서 최소 15 명이 사망하는 등 요격탄 고갈이 부각된 국면에서 발표

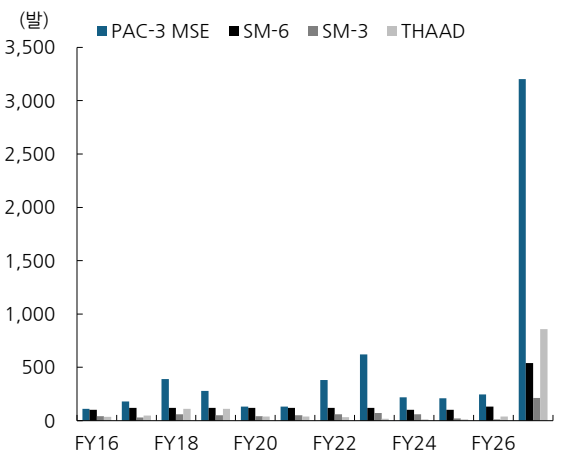
자료: 록히드마틴, 언론보도 종합, DS투자증권 리서치센터

그림1 미국의 패트리엇 요격 미사일 증산 요청



자료: 록히드마틴, DS투자증권 리서치센터

그림2 미국의 연간 미사일 방어 요격미사일 요청 수량



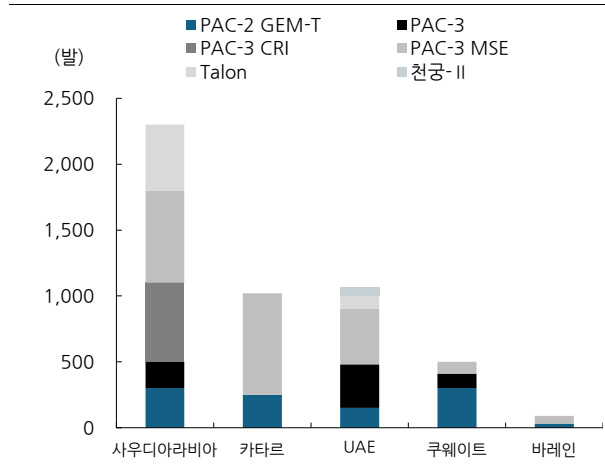
자료: 미국 전쟁부, DS투자증권 리서치센터

표2 미국의 주요 탄약 현황

탄약명	단위당 가격(백만 달러)	전쟁 전 재고 (추정)	전쟁 중 소진 (추정)	인도 소요 (월)
토마호크	2.6	3,100	1,000 이상	47
JASSM	2.6	4,400	1,100 이상	48
PrSM	1.6	90	40-70	46
SM-3	28.7	410	130-250	64
SM-6	5.3	1,160	190-370	53
사드	15.5	360	190-290	53
패트리엇	3.9	2,330	1,060-1,430	42

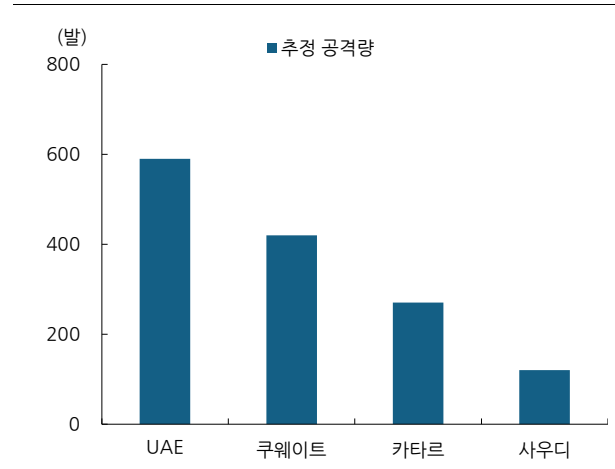
자료: 미국 전쟁부, CSIS, DS투자증권 리서치센터

그림3 중동 주요 국가의 전쟁 전 요격 미사일 재고 추정



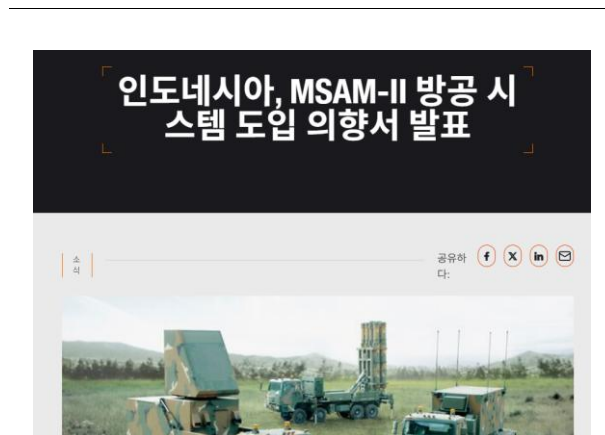
자료: 파비안 호프만, WSJ, DS투자증권 리서치센터

그림4 이란으로부터 공격받은 탄도미사일 수 추정



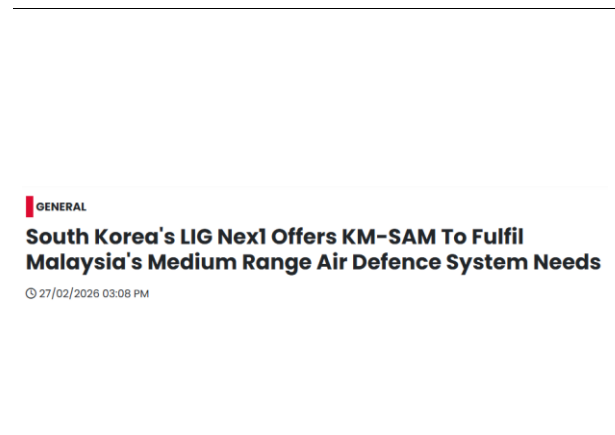
자료: 각 국 국방부, 언론 보도, DS투자증권 리서치센터 추정

그림5 인도네시아 천공-II 구매의향서 발급



자료: Janes, DS투자증권 리서치센터

그림6 말레이시아 중거리 방공 프로그램에 천공-II 제안



자료: BERNAMA, DS투자증권 리서치센터

표3 LIG D&A 설비 투자 현황 정리

구분	김천 2 공장 투자	구미 생산시설 투자
목적	유도무기 체계 개발 및 연구/생산기지 구축	미래사업 대비 Infra 사전확보 및 생산시설 부족 현상 해소
내용	유도무기 체계 조립장 등	구미 LG 전자 구미퓨처스파크 2 (A2 공장) 매입 계약 체결 (24.03)
기간	24.10 ~ 26.09	24.03 ~ 29.06
총 소요자금 (십억원)	112.6	423.6
지출 금액 비율 (%)	35.9	11.6
향후 기대효과	유도무기 개발/생산 역량 및 수주 경쟁력 확보	미래사업 대비 Infra 사전확보

자료: LIG에어로엔스페이스, DS투자증권 리서치센터

■ 한국 방위산업 주요 News

당사 의견은 기울임체로 표시

한화에어로, 美 차륜형 자주포 수주 노린다...최대 10조 규모

- 한화에어로스페이스(이하 한화에어로)가 미국 육군의 차세대 차륜형 자주포(MTC·Mobile Tactical Cannon) 개발 사업 시제품 제작업체 입찰 수주에 총력을 기울이고 있음
- 21일 방산업계에 따르면 미 육군은 이달 중 MTC 개발 사업의 시제품 제작 및 시험평가를 수행할 업체를 선정
- MTC는 미국 육군이 현재 사용하고 있는 M777 155mm 견인포를 대체할 기동성이 뛰어난 차륜형 자주포를 새로 도입하는 사업
- 도입 물량은 500문에 달할 것으로 추정
- 이번 수주전에는 한화에어로를 비롯해 독일 라인메탈, 영국 BAE시스템즈, 이스라엘 엘빗 시스템즈, 미국 제너럴 다이내믹스 등 다수의 글로벌 방산 업체가 참여해 치열한 경쟁을 벌이고 있음
- 미 육군은 이중 2개 업체를 시제품 제작 대상으로 선정해 성능 평가를 진행할 것으로 알려져 있으며 최종 사업자는 내년 선정될 것으로 전망
- 한화에어로는 미국법인인 한화디펜스USA를 통해 미 육군에 'K9MH(K9 Mobile Howitzer, 이동식 곡사포)' 모델을 제안
- 이번 사업의 주요 성패 요건으로는 신속한 납품과 검증된 성능이 꼽힘
- 한화에어로 관계자는 "과거 호주 레드백 장갑차 사업 수주 당시에도 시제품 단계에서 글로벌 경쟁사들을 제치고 우위를 점한 뒤 최종 계약까지 이끌어냈다"며 "시제품 단계에서 기술력을 인정받는 것만으로도 큰 의미가 있다"고 설명
- *한화오션-HD현대중공업 컨소시엄이 캐나다 차기 잠수함 사업(CPSP)에서 독일 TKMS에 밀려 실주한 이후 이번엔 지상무기 분야에서 NATO 핵심 시장인 미국의 대형 수주 경쟁 결과 발표가 대기 중*
- *잠수함과 달리 지상무기는 진입 가능성이 여전히 유효. 숏리스트(시제품 제작 대상) 선정만 성공해도 이를 입증하는 신호가 될 것.*

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

표4 MTC 개발 사업 주요 평가 항목

평가 항목	평가 내용
기술 성숙도	현재 운용 여부 또는 기술적 완성도, 과거 실전수출 레퍼런스
기술 성능	50~70Km 이상 사거리(무유도 기준 40Km 이상), 포탑·차량 생존성, 우수한 기동성
시험 준비성/공급 신속성	미 생산 자주포 및 재장전 차량 각 6문 납기 속도
자동화	재장전 및 탄약 보급 자동화 수준
탄약 호환성	XM1113, 엑스칼리버 유도탄, NATO 표준 탄약 등과의 호환성
미국 내 생산 여부	미국 내 생산·조립 이전 및 연간 24~48대 생산 능력 확보
단가 및 생애주기 비용	합리적인 단가 및 전 생애주기(LCC) 절친 효율적 비용

자료: highergov, govtribe, CRS, 언론보도 종합, DS투자증권 리서치센터

모로코 개척 나선 K-방산...전차, 미사일에 잠수함도 '노크'

- 국내 방산업체들이 북아프리카 핵심 국가인 모로코를 새로운 수출 시장으로 주목
- 전차와 방공체계에 이어 잠수함까지 제안하는 등 모로코 군 현대화 사업에 잇따라 참여를 추진하면서 K-방산의 해외 시장이 유럽과 중동을 넘어 북아프리카로 확대되는 모습
- 22일 업계에 따르면 한화오션은 모로코 해군의 첫 잠수함 도입 사업을 겨냥해 3천t(톤)급 장보고-III(KSS-III) 배치-II 잠수함을 제안한 것으로 알려짐
- 현대로템의 K2 전차와 LIG디펜스앤에어로스페이스(LIG D&A)의 중거리 지대공미사일 체계 천궁-II, 한국항공우주산업(KAI)의 전투기 등도 모로코의 차기 전력 증강 사업에서 꾸준히 거론
- LIG D&A의 경우 회사 측은 확인이 어렵다 밝혔지만, 현지 외신을 중심으로 휴대용 지대공미사일 '신궁(KP-SAM)'을 모로코에 공급했다는 보도가 나오기도 함
- 모로코가 한국산 무기체계에 관심을 보이는 배경에는 노후 전력 현대화 수요가 자리
- 모로코는 서사하라 분쟁과 알제리와의 군사적 경쟁에 대응해 공군과 해군, 지상군 전력 전반의 현대화를 추진하며 다양한 해외 업체들과 협력을 확대
- 다만 현재 거론되는 사업 모두 공식 계약이나 우선협상대상자 선정 단계는 아님
- 업계에서는 모로코가 잠수함을 비롯한 전략 무기 도입에 나설 경우 K-방산의 북아프리카 진출을 본격화하는 계기가 될 것으로 봄

URL: <https://bit.ly/4vOr2w2>

표5 한국 방산 업체의 모로코 관련 주요 파이프라인

무기체계	업체	진행 단계	세부 내용
신궁	LIG D&A	도입 보도 (기 납품 추정)	현지 외신이 UN 재래식무기 등록제도(UNROCA) 신고자료를 근거로 모로코가 신궁 발사기-미사일을 도입했다고 보도
잠수함 (장보고-III Batch-II)	한화오션	제안 단계	3,000t 급 KSS-III Batch-II 를 모로코 해군 첫 잠수함 도입 사업에 제안 스페인 매체 라라손(La Razón) 보도로 한국이 독일·프랑스와 함께 유력 후보로 거론
K2 전차	현대로템	거론 단계	모로코 차기 전력증강 사업에서 꾸준히 언급
천궁-II	LIG D&A	거론 단계	차기 방공체제로 거론
전투기 (FA-50)	KAI	거론 단계	차기 전력증강 사업에서 거론

자료: 언론 보도 종합, DS투자증권 리서치센터 추정

한화에어로, 5억달러 규모 해외공모채권 발행...국내 방산기업 처음

- 한화에어로스페이스가 5억달러(약 7,410억원) 규모의 해외 공모채권을 발행
- 한화에어로스페이스는 유럽, 아시아 등에서 미국 달러채 발행을 위한 수요예측을 실시해 5억달러 규모 조달 확정했다고 21일 밝힘
- 조달한 자금은 운영자금과 차입금 상환에 쓸 계획
- 한화에어로스페이스는 지난달 국내 방산·우주항공 기업으로서 최초로 글로벌 신용평가사 스탠더드앤드푸어스(S&P)로부터 신용 등급 A-을 획득한 데 이은 연속 성과라고 강조

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

LIG D&A, 英 밥콕과 발사체·호위함 공동 개발

- LIG 디펜스&에어로스페이스(LIG D&A)가 영국 방산기업 밥콕(Babcock)과 발사체와 정밀유도무기, 호위함, 무인체계 등 차세대 방산 분야 협력을 확대
- 양사는 협약에 따라 글로벌 공급망을 연계하고 LIG D&A 장비를 탑재한 AH-140(Arrowhead 140) 호위함 개발을 추진
- AH-140은 영국 해군의 타입(Type) 31 호위함을 기반으로 밥콕이 개발한 수출형 함정 플랫폼
- 로보틱스와 자율·무인시스템 분야에서도 협력을 확대

URL: <https://bit.ly/4hvyGY20>

李대통령, 페루 대통령 취임식에 특사단 파견...방산·경제 협력 강화

- 이재명 대통령이 오는 28일 케이코 후지모리 페루 신임 대통령의 취임을 축하하고자 민홍철 의원을 단장으로 하는 대통령 특사단을 페루에 파견
- 특사단장을 맡은 민 의원은 한-페루 의원친선협회 회장
- 이번 특사단 파견은 양국 간 우호 협력관계 증진을 위한 것
- 페루 신정부 출범을 맞아 포괄적 전략 동반자 관계를 강화하려는 행보
- 남미 최대 방산 협력 파트너인 페루와의 국방·안보 분야 협력을 심화해 나가고자 하는 한국 정부의 의지도 전달할 예정

URL: <https://bit.ly/3Tk8dUg>

1兆 육박 말레이시아 중거리 방공망, 韓-土-中 대결되나

- 1조원 규모에 달하는 말레이시아 중거리 방공망 사업을 놓고 한국과 튀르키예, 중국이 물러설 수 없는 '수주 혈투'에 돌입
- 22일 업계에 따르면 말레이시아 사업이 한층 주목받는 이유는 인접국 인도네시아의 천궁-II 도입 움직임과 맞물려 있기 때문
- 실제로 인도네시아 국방군수청은 최근 LIG D&A에 천궁-II 구매의향서(LoI)를 전달
- LIG D&A는 말레이시아 맞춤형 제안을 통해 시장 공략에 속도를 내고 있음
- LIG D&A는 지난 4월 말레이시아 국방부와 9400만달러(약 1400억원) 규모의 함대공 유도무기 '해궁' 수출 계약을 체결하며 방공망 수출의 물꼬를 틔
- 임무 장비와 체계 통합에 강점을 지닌 LIG D&A가 해외 플랫폼 기업과 협력해 수출을 이끌어낸 새로운 성공 모델로 평가

URL: <https://bit.ly/4b9juN9>

· 글로벌 방위산업 주요 News

당사 의견은 기울임체로 표시

이란 전쟁으로 주문량이 급증하면서 미국 무기 제조업체들의 매출이 급증

- 미국이 미사일 비축량을 보충하고 국방 산업 기반을 "전시 태세"로 전환하기 위한 지출을 확대함에 따라 미국 무기 제조업체들의 매출이 급증하고 있다고 보고
- 록히드 마틴, 노스롭 그루먼, 레이시온의 모회사인 RTX는 사상 최대 규모의 수주 잔고를 기록하면서 수익 전망치를 상향 조정
- 록히드 마틴은 미사일 사업 부문의 2분기 매출이 전년 동기 대비 19% 증가한 41억 달러를 기록했다고 발표
- 이는 미국이 올해 이란 전쟁에서 사용한 패트리엇 미사일과 정밀 타격 미사일의 생산을 확대한 데 따른 것
- 워싱턴의 싱크탱크인 전략국제연구센터(CSIS)는 지난 5월 미국이 이란에 1,000~1,400기의 패트리엇 미사일을 배치했으며, 여기에 우크라이나 지원까지 더해져 "심각한 주문 병목 현상"이 발생했고, 이를 해소하는 데 2029년 중반까지 걸릴 것이라고 지적
- 레이시온의 2분기 매출도 18% 증가했는데 레이시온은 미국의 이란 공격 작전에서 중요한 역할을 해온 토마호크 미사일을 생산
- 미 국방부는 지난 10년간 연평균 86기의 토마호크 미사일을 구매해 왔으며, 2027년 예산에만 785기를 요청
- 미 국방부는 이란과의 분쟁과 과거 우크라이나에 대한 공급으로 고갈된 비축량을 재건하기 위해 주요 계약업체들이 생산량을 늘리도록 압박하고 있으며, 이를 위해 지출을 늘리고 탄약 구매에 대한 7년 장기 "기본 계약"을 체결하여 계약업체와 공급업체들에게 보다 구체적인 수요를 제공

URL: <https://bit.ly/44OnyPq>

트럼프 대통령, 참모들의 우려 제기 속에 이란에 대한 대규모 강경 조치 보류

- 트럼프 대통령은 이란에 대한 미국의 군사 공격을 급격히 확대하려는 계획을 적어도 현재로서는 보류했는데, 이는 전쟁을 격화할 경우 중동에 배치된 미 국방부의 이미 부족한 패트리엇 미사일 요격 시스템과 기타 방공 무기 재고가 위험할 정도로 고갈될 수 있다는 우려 때문
- 행정부 관계자들은 요격 미사일 비축량에 대한 위협이 주요 전투 작전 재개를 매우 위험한 시도로 만드는 여러 고려 사항 중 하나라고 말함
- 합참의장 댄 케인 장군은 이란에 대한 대규모 전투 작전 재개가 가능하지만, 중동 작전을 담당하는 중부사령부가 보유한 요격기가 위험할 정도로 부족해질 수 있다고 비공개적으로 경고
- 익명을 요구한 한 고위 미국 관리는 대규모 전투 작전 재개가 이란을 협상 테이블로 다시 끌어낼 수 있을지에 대해 회의적인 입장을 밝힘
- 미국과 이란 간의 교전은 토요일, 2주 만에 처음으로 소강상태에 접어들었으나, 예멘에서 사우디아라비아의 지원을 받는 세력과 이란과 연계된 후티 반군 간의 충돌이 격화되면서 긴장감은 여전히 높은 상태
- 이란에 대한 13일 연속 공격 이후, 미군은 토요일 밤 공습 계획을 발표하지 않았음
- 미 국방부 관계자들과 미군 지휘관들은 이번 주 초 트럼프 대통령이 다단계 폭격 작전의 초기 단계를 승인하는 쪽으로 기울고 있는 것으로 보인다고 밝힘
- 그러나 금요일 늦게 트럼프 대통령은 대규모 폭격 계획을 일시적으로 보류한 것으로 보이며, 이는 부분적으로는 요르단, 쿠웨이트, 바레인, 아랍에미리트에 주둔한 미군 기지를 방어할 탄약 공급량이 줄어들고 있다는 군사 고문들의 평가에 설득당한 것으로 보임

URL: <https://bit.ly/4x8dQn8>

그리스, 아킬레스의 방패 작전을 위한 34억 달러 이상의 방공 시스템 구축 승인

- 그리스 국방부 장관은 오늘 그리스 정부가 아킬레스의 방패 계획의 일환으로 30억 유로(34억 달러) 이상의 방공 시스템 구매를 승인했다고 발표
- 이 시스템은 대부분 이스라엘에서 수입될 예정이며, 그리스의 방공망 강화에 기여할 것으로 알려짐
- 아킬레스의 방패 작전에 대해 덴디아스 장관은 구체적인 시스템을 언급하지는 않았지만, "통합 지휘통제 시스템을 통해 그리스 영토 전역에 걸쳐 중첩되는 방패를 형성하는 다양한 무기 체계"를 개발하는 것이 목표라고 밝힘
- 그리스와 이스라엘 언론은 앞서 이 계획이 진행될 경우 아테네가 라파엘사가 제작한 다윗의 슬링 미사일과 이스라엘 항공우주산업 자회사인 엘타(ELTA)의 레이더를 포함한 대부분의 방공 플랫폼을 예루살렘으로부터 구매할 것으로 예상된다고 보도한 바 있음
- 그리스는 미국의 골든 돔 부터 터키의 스틸 돔 에 이르기까지 미사일, 로켓, 특히 편도 드론과 같은 증가하는 위협에 대응하기 위한 광범위한 방공망 개발 경쟁에 뛰어들어 여러 국가 중 하나
- 덴디아스 장관은 또한 연설에서 그리스 군이 이미 보유하고 있는 4대의 드론을 보완하기 위해 미국 쉴드 AI사가 제작한 V-Bat 감시 드론 10대를 추가로 구매하는 것을 정부가 승인했다고 밝힘

URL: <https://bit.ly/4vSR3un>

사로닉과 삼성중공업, 자율운항 선박, 인공지능 및 산업 역량에 중점을 둔 미국 조선업 연합 구축

- 사로닉과 삼성중공업은 미국 내 조선 역량 확대를 도모하고 자율운항 해양 시스템 개발을 가속화하기 위한 전략적 파트너십을 체결
- 이번 계약은 정부 및 상업 고객을 위한 자율 운항 선박을 포함
- 또한 사로닉의 조선소 전반에 걸쳐 인공지능 기반 디지털 시스템, 생산 인프라 및 로봇 기반 자동화에 대한 작업도 포함
- 양사는 차세대 해양 플랫폼의 개발 및 생산을 가속화할 수 있는 기회를 모색할 것이라고 밝힘
- 이번 파트너십은 사로닉이 미국 내 조선 사업 영역을 확장하는 가운데 이루어짐
- 사로닉은 최근 텍사스주 브라운스빌에 수십억 달러 규모의 차세대 조선소인 포트 알파를 건설할 계획을 발표
- 사로닉에게 이번 계약은 한국 주요 조선업체 중 하나의 생산 경험을 미국 내 제조 네트워크에 더하는 계기가 될 것
- 삼성중공업에게는 해양 자율 운항, 인공지능 및 차세대 선박 생산을 중심으로 한 미국 내 파트너십 구축을 의미

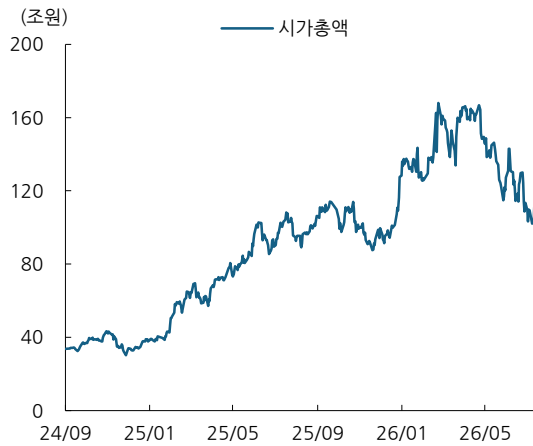
URL: <https://bit.ly/4foulzO>

인도네시아, 레오나르도 경전투기 주문...해군 헬리콥터 도입 검토

- 인도네시아 공군은 레오나르도사와 M-346F 블록 20 경전투기 12대 도입 계약을 체결했다고 이번 주 발표
- 이탈리아에서 제작된 M-346은 고급 제트 훈련기로 잘 알려져 있지만, F형은 다목적 경전투기 전용 기종
- 자카르타는 한국 KF-21 개발에 투자했으며 터키 Kaan에도 관심을 표명했지만, 아직 생산 계약으로 이어지지는 않음. 인도네시아 국방부 장관은 중국 J-10 전투기 도입에도 관심을 보임
- 이러한 모든 열망이 실현된다면 인도네시아는 아마도 세계에서 가장 복잡하고 다양한 전투기 편대를 운용하게 될 것

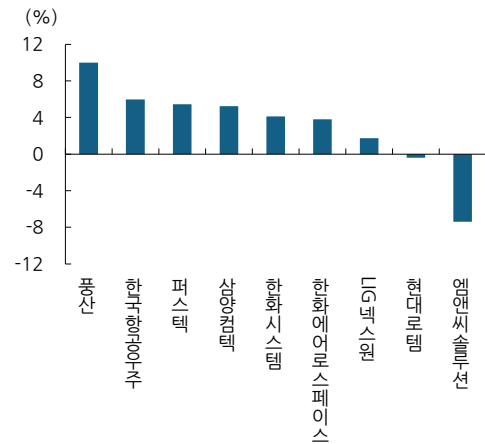
URL: <https://bit.ly/4h3a1e9>

그림7 방산 5사 합산 시가총액 추이



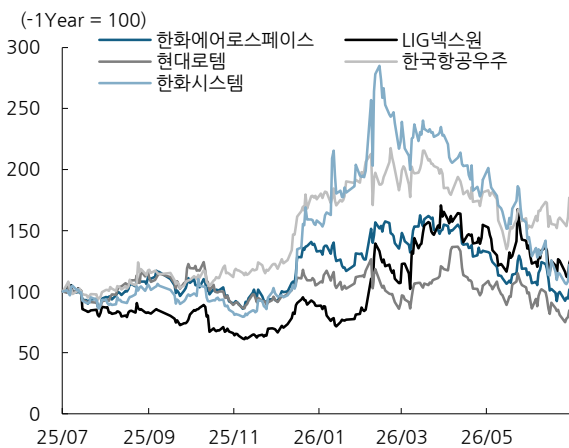
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림8 방산 주요 기업 1W 수익률



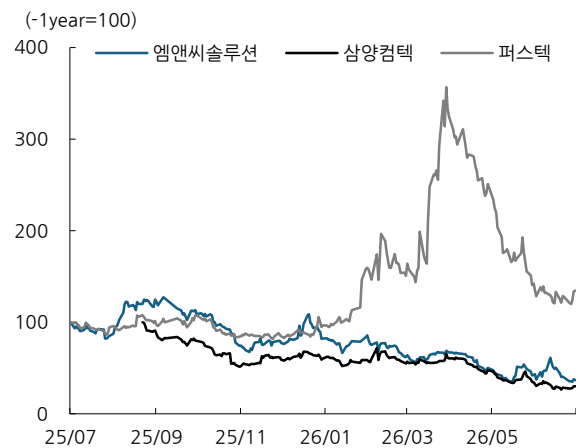
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림9 방산 5사 주가 추이



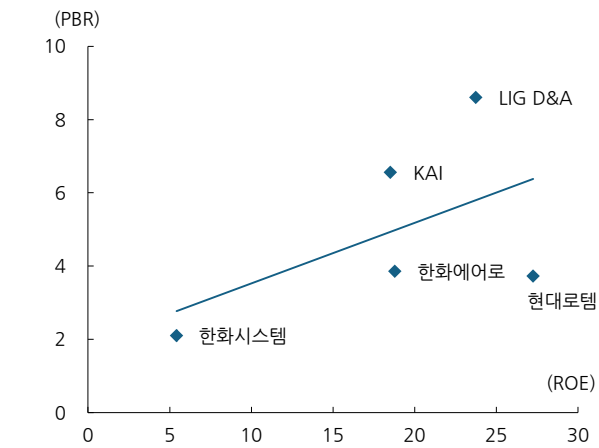
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림10 방산 주요 부품사 주가 추이



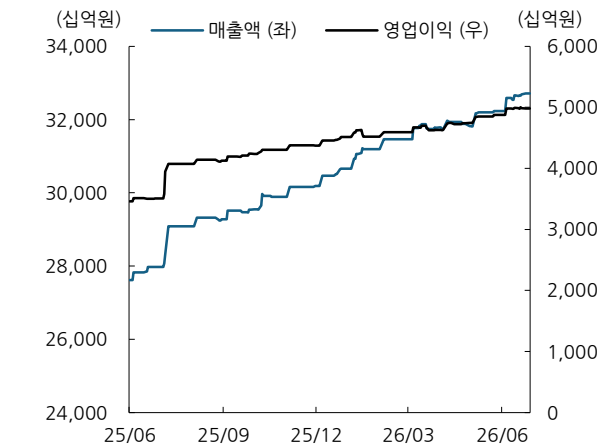
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림11 방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix



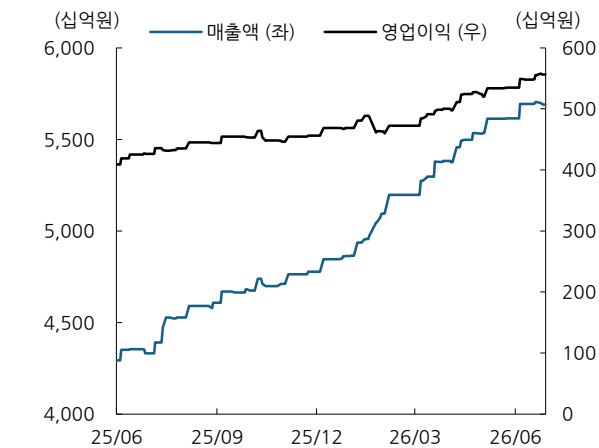
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림12 한화에어로스페이스 12M Fwd 실적 컨센서스 추이



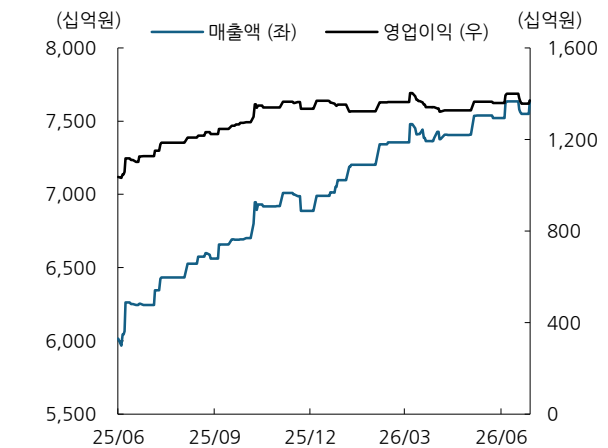
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림13 LIG D&A 12M Fwd 실적 컨센서스 추이



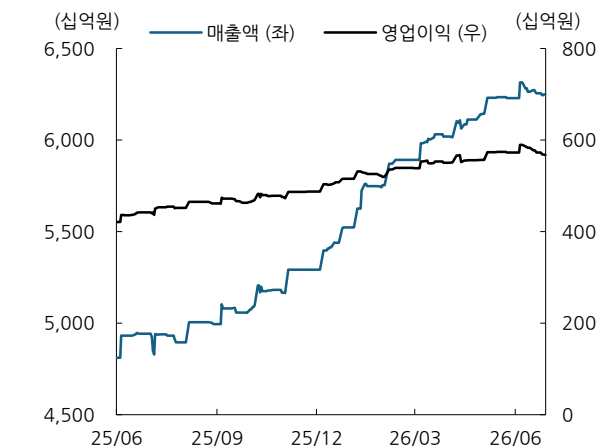
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림14 현대로템 12M Fwd 실적 컨센서스 추이



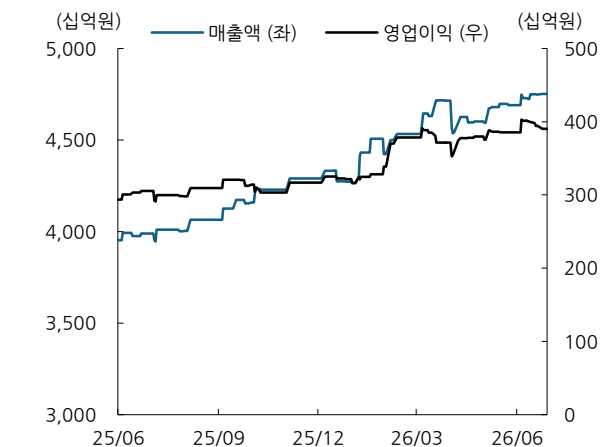
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림15 한국항공우주12M Fwd 실적 컨센서스 추이



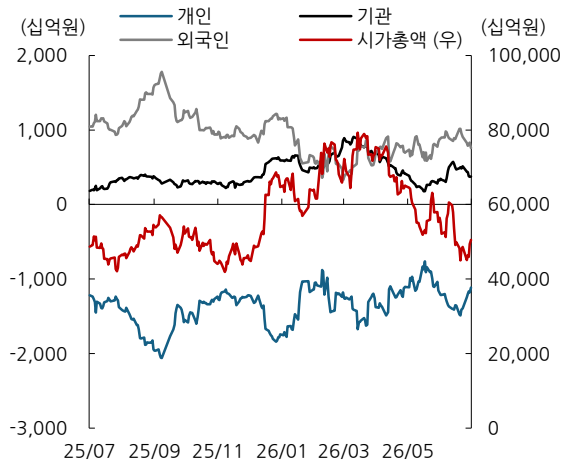
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림16 한화시스템12M Fwd 실적 컨센서스 추이



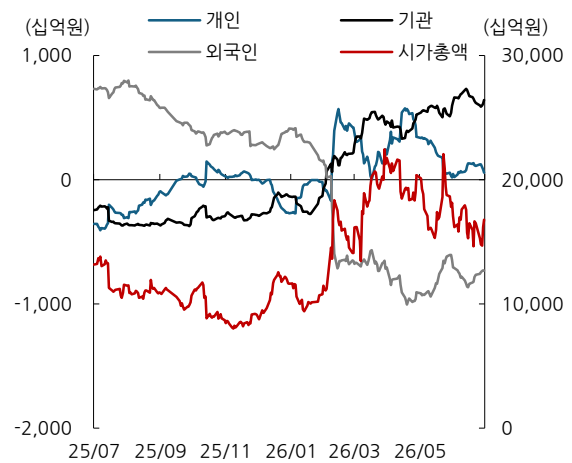
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림17 한화에어로 52주 누적 순매수 대금 및 시가총액 추이



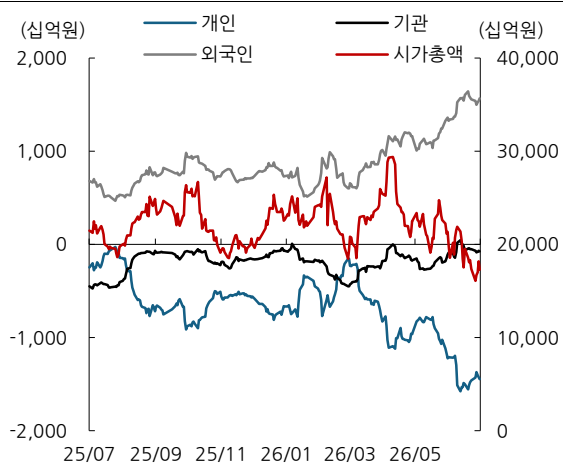
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림18 LIG D&A 52주 누적 순매수 대금 및 시가총액 추이



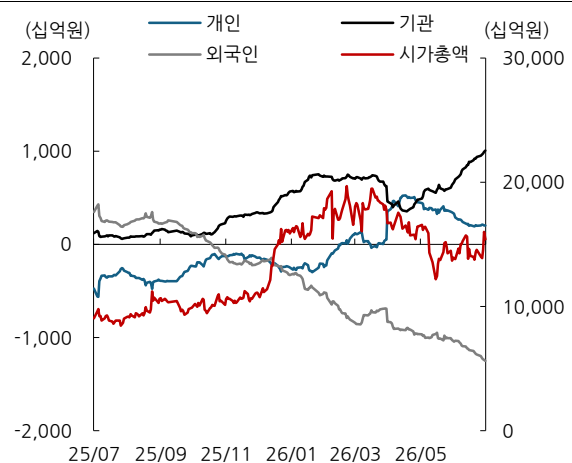
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림19 현대로템 52주 누적 순매수 대금 및 시가총액 추이



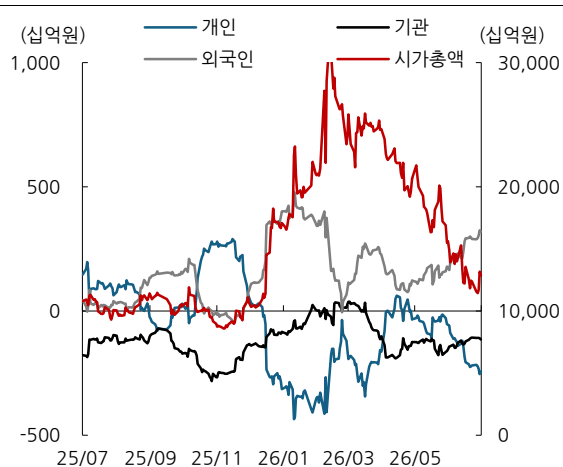
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림20 한국항공우주 52주 누적 순매수 대금 및 시가총액 추이



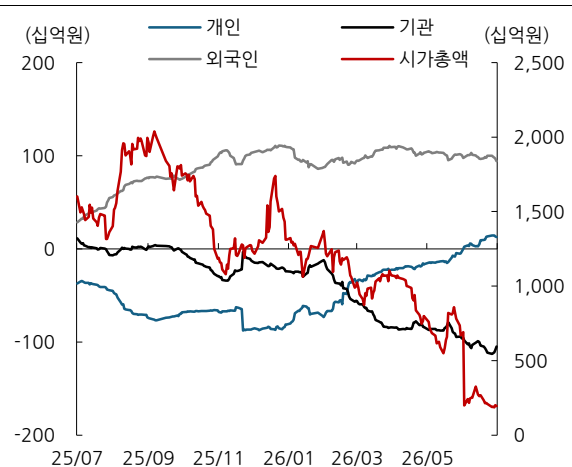
자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림21 한화시스템 52주 누적 순매수 대금 및 시가총액 추이



자료: Bloomberg, DS투자증권 리서치센터

그림22 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 당사에게 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.
-