



2026.06.17

강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스

한화에어로스페이스, 유로사토리에 천무 MLRS 선보일 예정

한국의 천무 다연장 로켓 발사 시스템은 유럽의 장거리 화력 증강에 있어 주요 전력으로 부상하고 있으며, 2026년 6월 3일 기준 폴란드, 에스토니아, 노르웨이 등 3개국에서 315대의 발사대 주문이 확정

천무는 사거리 80km의 유도 로켓부터 최대 300km에 달하는 전술 탄도 미사일까지 다양한 무기를 발사할 수 있음

최초 계약 체결 후 3년도 채 되지 않은 2025년 중반까지 80대 이상의 호마르-K 발사기가 이미 인도

한화와 폴란드 산업계는 폴란드에서 CGR-080 유도 미사일을 생산하기 위한 합작 투자 회사를 설립

이러한 시설은 단순히 폴란드의 수요를 충족하는 데 그치지 않고, 수출 고객과 향후 유럽 내 다른 국가들의 수요까지 충족할 것으로 기대

발사대는 몇 년 안에 구매할 수 있지만, 지속적인 적전 중에 정밀 유도 미사일 재고를 보충하려면 장기간에 걸쳐 대량 생산이 가능한 산업 역량이 필요

에스토니아의 획득 전략은 유럽에서 이 시스템이 수행하는 또 다른 역할을 부각

에스토니아가 하이마스과 천무 두 시스템을 모두 배치하기로 한 결정은 탈린이 두 시스템을 직접적인 대체재로 보지 않는다는 것을 시사

HIMARS는 미국의 미사일 재고와 유지 보수 채널에 대한 접근성을 제공하는 반면, 천무 미사일은 한국산 미사일과 폴란드를 중심으로 구축되고 있는 생산 네트워크에 대한 접근성을 제공

마지막으로, 노르웨이의 이번 구매는 경쟁 입찰을 통해 이루어졌다는 점에서 다른 관점을 제시

노후화된 M270 미사일 전력을 교체하는 향후 유럽의 경쟁 입찰에서는 발사대 기동성, 탑재량, 사거리뿐만 아니라 미사일 가용성, 생산 능력, 재보급 일정, 산업 통합 등도 평가 대상이 될 가능성이 높음

URL: <https://bit.ly/4oyw1Pt>

록히드 마틴과 GM, 탄약 및 기타 제품 생산 강화를 위한 파트너십 발표

록히드 마틴과 제너럴 모터스(GM)는 GM의 제조 역량을 활용하여 세계 최대 방위산업체인 록히드 마틴의 무기 생산을 확대하기 위한 파트너십 계약을 체결

이번 파트너십은 다른 목표들 외에도 록히드 마틴이 국방부의 요청을 충족하는 데 도움을 줄 것

GM은 향후 몇 년 동안 공급망 전문성을 활용하여 시멘트와 THAAD 차단 장치를 각각 생산할 계획

이번 계약은 국방부가 록히드 마틴에 추구한 후 성사

록히드 마틴은 2030년까지 20개 이상의 시설에 90억 달러를 투자하기로 약속했고, GM은 상업 및 방위 사업 전반에 걸쳐 자본 투자에 70억 달러, 연구 개발에 추가로 90억 달러를 지출할 예정

URL: <https://bit.ly/3QM82Qv>

국내 주요 뉴스

현대로템, 獬 FFG와 파리스 본계약 체결...폴란드군 'K2PL 구난전차' 공동 개발 나선다

파리 '유로사토리 2026'서 전격 서명 URL: <https://bit.ly/449yVfH>

현대로템의 차체 기술과 독일 FFG의 특수 미션 키트 결합

현대로템, 세계 최대 방산 전시회 '유로사토리' 참가

인공지능(AI) 기반 무인포함형 대드론 다중방호체계 등 선보임 URL: <https://bit.ly/4uHF1n9>

한화에어로 vs. LIG D&A 경쟁 구도, 협력사로 확전

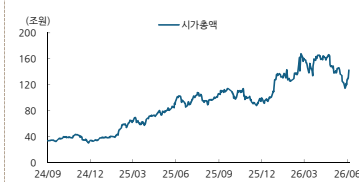
수출 확대에 협력망 중요성 부각 URL: <https://bit.ly/3SaQfmv>

K-방산, '유로사토리 2026' 총출격...유럽시장 확대 위한

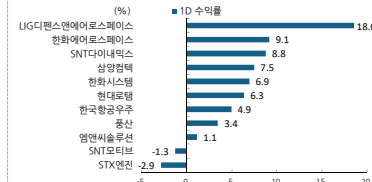
유럽 최대 방산 전시회 '유로사토리 2026' 개막 URL: <https://bit.ly/4go4hel>

국내 방산 업종 주요 지표

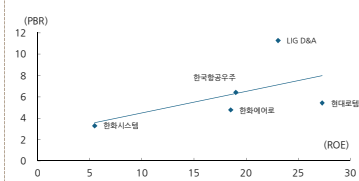
방산 5사 시가총액 총합 추이



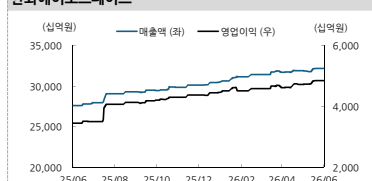
방산 관련 기업 1D 수익률 비교



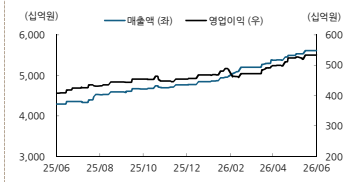
방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix



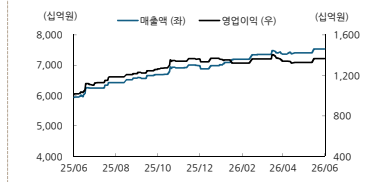
방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드



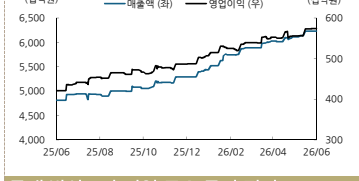
LIG D&A



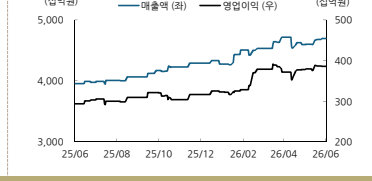
현대로템



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

기업명	계약명	수주일자	계약금액 (십억원)	매출비중 (%)	계약상대방
한화에어로스페이스	T-50 수출 사업용 엔진	2025-12-23	472.8	4.2	한국항공우주
한화시스템	연합지휘통제체계 성능개발 체계개발	2025-12-24	93.7	3.3	방위사업청
LIG D&A	단거리공대공유도탄-II 체계개발 체계종합/위	2025-12-24	124.3	3.8	국방과학연구소
LIG D&A	전자전기(Block-II) 체계개발	2025-12-24	1,559.3	47.6	방위사업청
LIG D&A	소형무장형기 공대지유도탄 2차 양산 물품구	2025-12-30	113.2	3.5	한화에어로스페이스
LIG D&A	경보고-II 성능개발 체계개발	2025-12-30	215.8	6.6	HD현대중공업
한화에어로스페이스	천무 다연장로켓 수출사업	2026-02-02	1,316.2	11.7	노르웨이 국방물자청
한국항공우주	공지통신무전기 성능개발사업(TA-50 등 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위생시스템체 PBL	2026-03-27	86.6	3.1	방위사업청
한화에어로스페이스	라이선스 계약(천무 유도탄 3차 실행계약)	2026-03-31	341.0	3.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	부품공급 계약(천무 유도탄 3차 실행계약)	2026-03-31	2,024.1	18.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	방산수출 이행약정(핀란드 K9)	2026-04-09	941.4	3.5	KOTRA(핀란드)
한화시스템	KF-21 최초양산(EOTGP)	2026-04-20	92.0	2.5	한국항공우주
LIG D&A	말레이시아군 현대공유도탄(해군) 수출사업	2026-04-22	140.4	3.3	말레이시아 정부

국내외 방산 기업 주요 지표

종목명	시가총액(십억원)	수익률(%)			PER			매출액 변화율			ROE			영업이익 변화율			국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황			
		1D	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	12Mfwd	26F	27F	종목명	개인	기관	외국인	시가총액(십억원)				
Lockheed Martin	186,820	1.1	3.9	10.8	17.9	16.7	5.5	5.4	65.7	23.9	5.0	한화에어로스페이스	매도 전환	순매도 지속	순매수 지속	60,864				
RTX	380,260	1.7	9.1	1.8	26.9	24.5	6.2	7.0	13.9	8.5	10.2	현대로템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	24,721				
Northrop Grumman	118,363	1.2	1.9	-3.3	19.7	18.3	4.8	6.7	21.0	2.9	7.2	LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	21,889				
General Dynamics	148,866	1.3	8.9	8.2	21.8	20.0	5.3	4.5	16.6	8.3	8.1	한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	15,099				
Huntington ingalls	17,783	-0.4	-8.5	-12.2	17.2	14.8	4.2	6.3	13.1	7.8	20.5	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	19,896				
L3 Harris Technologies	87,438	2.1	2.3	5.7	26.7	22.7	7.7	8.0	11.3	10.2	8.6	풍산	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	2,133				
BAE Systems	110,813	2.2	0.5	8.5	22.5	19.6	7.3	8.6	20.3	10.1	11.1	SNIT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,160				
Leonardo	52,345	-0.6	5.5	5.2	22.7	18.7	12.2	10.6	13.1	37.1	18.7	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	817				
Thales	82,267	-1.1	4.0	-0.7	21.4	18.5	7.3	8.6	24.8	8.2	12.5	STX엔진	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	1,429				
Dassault Aviation SA	40,353	0.7	8.6	9.3	19.0	15.8	17.3	11.3	17.4	25.2	22.0	SNIT모티브	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	732				
Rheinmetall	93,568	-0.4	2.3	-26.6	30.1	20.5	42.5	35.6	28.7	57.3	44.0	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	356				
Hensoldt	14,322	-1.5	-4.6	-3.7	38.7	29.2	12.4	17.3	20.1	13.1	24.1									
Elbit Systems	58,018	0.4	7.2	28.3	56.0	47.0	8.7	11.6	15.6	24.0	17.4									
Saab	43,970	0.5	4.7	-6.0	34.6	27.4	22.2	20.1	16.5	29.2	26.3									
Aselsan	58,667	4.9	-5.1	70.0	37.0	18.9	52.2	50.8	18.6	45.7	66.4									
Kongsberg Gruppen	41,006	0.8	0.0	36.8	41.8	26.7	-27.6	47.7	30.3	-22.6	56.9									
한화에어로스페이스	60,864	9.1	-2.7	25.7	26.4	20.3	13.0	14.6	18.5	40.0	28.2									
현대로템	24,721	6.3	12.4	20.5	26.2	18.5	17.2	19.9	27.3	15.1	43.8									
LIG디펜스앤에어로스페이스	21,889	18.6	20.1	138.0	57.4	42.4	20.5	18.2	23.1	48.1	35.3									
한국항공우주	15,099	4.9	-3.8	35.4	44.7	29.3	51.2	19.7	19.0	71.8	46.3									
한화시스템	19,896	6.9	2.0	95.6	103.0	47.6	18.7	16.7	5.5	129.5	71.6									

자료: Factset, Quantwise

주: 20D 누적 순매수대금 기준

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, 당사자가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당시의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.