



2026.06.22

강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스 (당사 의견은 기울임체로 표시)

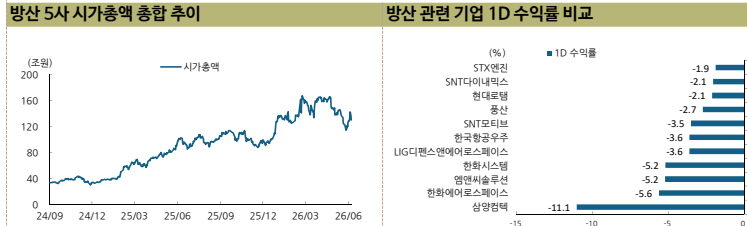
한화에어로스페이스와 제너레이션 5 홀딩스는 중동 시장을 위한 K9 곡사포의 국산 생산을 추진하기로 합의
 한화에어로스페이스는 제너레이션 파이브 홀딩스와 K9 155mm 자주포의 생산 및 판매를 위한 협력 계약을 체결
 이번 협약은 파리에서 열린 유로사토리 2026에서 체결
 이번 계약에 따라 제너레이션 5 홀딩스는 K9의 현지 생산 및 시장 진출을 지원할 예정
 한화는 지역 고객 확보를 위한 방안으로 현지 생산, 유지보수 및 기술 파트너십을 추진
 한화항공우주는 이번 계약이 해당 지역의 산업 역량을 지원하기 위한 것이라고 밝힘
파워텍 국산화로 중동 자주포 수출 계약이 사라지며 중동으로도 K9 수출이 지속 이뤄질 전망으로 UAE에서의 현지 생산이 그 첫 단계로 판단
 URL: <https://bit.ly/3QWkJNw>

한화와 탈레스는 장거리 정밀 타격을 위해 천무 유도 미사일을 X-Fire 발사대에 통합할 예정
 한화에어로스페이스는 탈레스와 지상 기반 장거리 정밀 타격 시스템 협력을 위한 양해각서를 체결
 이번 협약을 통해 한화의 천무 유도 미사일은 탈레스의 X-Fire 발사대 플랫폼과 호환될 예정
 이번 계약에 따라 양사는 한화의 CGR-080, CTM-MR, CTM-290 미사일을 탈레스 발사 플랫폼에 통합하는 작업을 진행할 예정
 CTM-MR은 사거리가 약 160km급인 중거리 미사일이며, CTM-290은 사거리가 최대 290km에 달하는 전술 탄도 미사일
 통합이 완료되면 이 미사일들은 탈레스 X-Fire 발사대에서 단거리, 중거리 및 장거리 정밀 타격을 제공할 수 있게 됨
X-Fire는 다목적 아키텍처를 가지고 있어 자국 또는 동맹국의 다양한 탄약을 사용할 수 있도록 설계
미국은 프랑스에 GMLRS 탄약 통합을 거부한 이력이 있어 탈레스는 한화의 천무 유도 미사일을 활용하기로 결정할 것으로 추정
유럽 내 천무 발사대, 미사일 모두 지속적인 M/S 확대가 예상
 URL: <https://bit.ly/4w3cHMV>

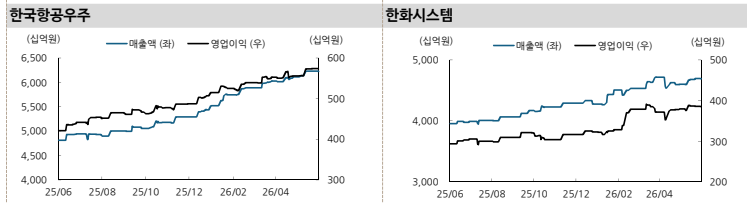
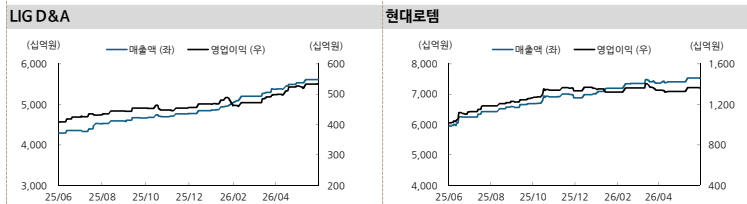
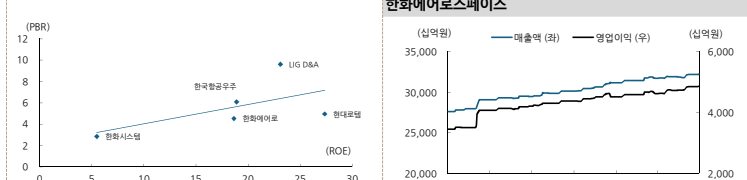
이란, 트럼프의 위협 이후 회담 중단 발표
 트럼프 대통령의 위협으로 이란 대표단이 협상장을 떠나며 회담이 언제 재개될지는 불분명하다고 이란 언론이 보도
 이번 합의는 호르무즈 해협 개방, 이란 핵 프로그램 관련 회담 개최, 그리고 이란의 핵심 요구 사항인 레바논 내전 종식을 첫 문단에서 추구하는 내용을 담고 있음
 그러나 지난 이틀간 전투로 인해 이란은 토요일 전략적 해협을 폐쇄하고 회담의 초점을 레바논 사태 해결에 맞추겠다고 발표
 이란 최고국가안보회의 산하 언론인 누르 뉴스에 따르면 이란 대표단은 트럼프 대통령의 위협 때문에 회담을 중단
 이란 국영 방송 IRIB는 회담 재개 여부는 불확실하다고 밝힘
 밴스 대변인은 이란이 부통령이 '불안정화 활동'이라고 부른 행위를 중단한다면 미국은 "이란 국민과의 관계를 새롭게 변화시키기 위해 노력할 준비가 되어 있다"고 말함
 URL: <https://bit.ly/4aGt2Ks>

국내 주요 뉴스
美 안보 기조 흔들리자 판 바뀌었다...폴리티코 "K-방산 급부상"
 美 안보 공약 축소 속 동맹국 불안 확산 URL: <https://bit.ly/3SISOYN>
韓, "빠른 납기·가격 경쟁력" 앞세워 약진
영앤씨솔루션, 유로사토리 2026서 유럽 기업 2곳과 전략적 MOU 체결
 폴란드 유압 기업 Ponar와 스웨덴 유압 전문기업 Kaller와 MOU URL: <https://bit.ly/4w7OF3z>
한화, 美육군 핵심 영입... '1.9조 공장' 탄력
 현지 탄약기지 부사령관 출신 영입 URL: <https://bit.ly/430A9xw>
현대로템, 해외 최대 규모 철도 유지보수 사업 따냈다
 모로코 철도청과 7,482억원 계약, 전동차 440량, 20년간 관리 URL: <https://bit.ly/4xDvGze>

국내 방산 업종 주요 지표



방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

기업명	세정계약명	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 체계개발/유	2025-12-24	124.3	3.8	국방과학기술연구소
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	공기통신무전기 성능개발사업(TA-50 동 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위생신체계 P&L	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	방산 수출 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	말레이시아 向 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	26F	27F	12Mfwd	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
Lockheed Martin	179,908	-4.0	-4.2	5.6	17.1	16.0	5.5	5.4	65.7	23.9	5.0	한화에어로스페이스	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	57,726															
RTX	381,702	-3.6	4.9	1.2	26.7	24.3	6.2	7.0	13.9	8.5	10.2	현대로템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	22,592															
Northrop Grumman	113,116	-5.2	-6.1	-8.5	18.7	17.3	4.8	6.7	21.0	2.9	7.2	LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	18,612															
General Dynamics	144,550	-3.5	2.1	4.0	21.0	19.2	5.3	4.5	16.6	8.4	8.1	한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	14,280															
Huntington ingalls	17,176	-3.9	-11.0	-16.1	16.5	14.2	4.2	6.3	13.1	7.8	20.5	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매도 지속	17,035															
L3 Harris Technologies	83,876	-5.9	-5.5	0.4	25.4	21.6	7.7	8.0	11.3	10.2	8.6	풍산	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,939															
BAE Systems	109,480	0.4	-7.4	7.7	22.4	19.5	7.3	8.6	20.3	10.1	11.1	SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,008															
Leonardo	53,235	1.7	0.6	7.1	23.1	19.1	12.2	10.6	13.1	37.1	18.7	영앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	781															
Thales	83,689	-0.1	1.2	1.1	21.8	18.8	7.3	8.6	24.9	8.2	12.5	STX엔진	순매수 지속	순매도 지속	매수 전환	1,355															
Dassault Aviation SA	40,668	0.3	3.6	10.3	19.2	16.0	17.3	11.3	17.5	24.9	22.0	SNT모티브	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	686															
Rheinmetall	98,073	2.0	-2.0	-23.0	31.7	21.6	42.4	35.4	28.7	57.2	44.2	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	365															
Hensoldt	14,664	1.2	-18.6	-1.3	39.7	30.0	12.4	17.3	20.2	13.1	24.1																				
Elbit Systems	56,792	1.1	3.0	26.1	54.6	45.8	9.6	11.6	15.6	25.0	17.4																				
Saab	43,457	-1.2	-5.0	-6.4	34.5	27.3	22.2	20.1	16.5	29.2	26.3																				
Aselsan	60,371	-2.0	-1.8	73.7	37.7	19.4	52.2	50.8	18.7	45.7	66.4																				
Kongsberg Gruppen	42,492	4.1	-1.7	43.3	43.7	27.9	-27.6	47.7	30.5	-22.6	56.9																				
한화에어로스페이스	57,726	-5.6	-11.0	19.2	25.0	19.1	13.0	14.8	18.6	39.2	28.6																				
현대로템	22,592	-2.1	0.5	10.2	24.0	16.9	16.9	20.3	27.3	14.5	44.8																				
LIG디펜스앤에어로스페이스	18,612	-3.6	-7.9	102.4	48.8	36.1	20.5	18.2	23.1	48.1	35.3																				
한국항공우주	14,280	-3.6	-13.0	28.1	42.3	27.8	51.2	19.7	18.9	71.8	46.3																				
한화시스템	17,035	-5.2	-16.7	67.5	88.2	40.7	18.7	16.7	5.5	129.5	71.6																				

주: 20D 누적 순매수대금 기준

자료: Factset, Quantwise
 Compliance Notice
 본 자료에 기재된 내용은 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 것이며, 당사가 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 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.