

2026.06.23

강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해의 주요 뉴스

(당사 의견은 기울임체로 표시)

JD 밴스, 미-이란 회담에서 '성공적인 토대' 마련했다고 주장

미국 부통령 JD 밴스는 호르무즈 해협 재개방이라는 불안정한 합의를 영구적인 해결책으로 전환하기 위한 이란과의 첫 고위급 회담에서 '성공적인 토대'가 마련되었다고 밝혔다

밴스는 회담에서 요르단 해협을 개방 상태로 유지하기 위한 '메커니즘' 구축에 초점을 맞췄다고 밝혔다

그는 또한 100일 넘게 지속된 미국과 이란 간의 전쟁을 종식시키기 위한 외교적 노력을 위험해 온 레바논 내 이스라엘과 헤즈볼라 간의 분쟁을 종식시키는 데에도 진전이 있었다고 덧붙였다

그는 또한 이란이 국제원자력기구(IAEA) 사찰단을 이슬람 공화국에 다시 초청하기로 합의했다고 밝혔다

밴스는 IAEA 사찰단과의 대화가 이르면 월요일에 이루어질 수 있다고 말했다

당초 회담은 금요일에 시작되자 지난주 미국과 이란이 체결한 양해각서를 바탕으로 이란의 핵 프로그램에 초점을 맞출 예정이었음

하지만 레바논에서 이스라엘과 헤즈볼라 간의 전투로 인해 이란이 협상 대표단 파견을 연기하면서 회담은 지연

일련의 외교적 노력 끝에 회담은 결국 일요일에 진행

미국과 이란이 지난주 체결한 양해각서는 4월 8일 휴전 협정을 60일간 연장하는 내용을 담고 있으며, 이 기간 동안 이란은 해협을 재개방하고 선박 통행료를 부과하지 않아야 함

URL: <https://bit.ly/4xD28VL>

국방부, 이란 전쟁과 기타 지출을 위해 800억 달러가 필요하다고 입법자들에게 밝힘

미국 국방부는 이란 전쟁 및 기타 비전쟁 관련 법안들에 대한 비용을 충당하기 위해 800억 달러가 필요하다고 부국방장관 스티븐 파인버그가 이번 주 전화 통화에서 의회에 밝혔다고 WSJ가 보도

며칠 내 국방부와 농업 및 재난 구호 등 비국방 우선 분야를 포함한 미국 추가 요청이 입법자들에게 전달될 수 있다고 덧붙였다

이란 전쟁의 비용은 약 250억 달러에 달했다고 국방부 관계자가 4월 로이터에 전쟁 비용에 대한 첫 공식 추정치를 제공

그러나 2월 28일 이스라엘과 함께 시작된 분쟁의 전체 비용은 의회에서 미해결 질문으로 남아 있으며, 초기 2,000억 달러의 추가 자금 요청은 입법자들의 강한 반대에 부딪힘

백악관 예산국장 라셀 보우트는 4월 하일 예산위원회 청문회에서 전쟁 비용에 대한 추정치가 없다고 말하며, 연간 1.5조 달러의 군사 예산 요청을 옹호

제안된 예산안은 11월 중간선거를 앞둔 공화당의 우선순위를 반영

당은 의회 장악을 위해 노력하지만 생활비 상승, 높은 에너지 가격, 이란 전쟁의 재정 부담으로 인해 유권자들의 불안이 커지고 있음

이란과의 추가 전쟁은 미국 입장에서 비용 부담이 과도하게 커지기 때문에 미국도 종전을 원하고 있다는 판단

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

한화에어로스페이스, 수출과 기록적인 수주 전망으로 S&P 글로벌 'A-' 신용 등급 획득

한화에어로스페이스는 S&P 글로벌 등급으로부터 경기 발행처 신용등급 "A-"를 받았으며 전망은 안정적

한국 방위산업은 이번 신용등급을 첫 글로벌 신용등급으로 평가하며 주요 글로벌 방위산업과 동등한 투자등급 등급에 포함시키고 있다고 밝힘

이 등급은 한화항공우주가 국제 부채 시장에서 직접 자금을 조달할 수 있게 함

S&P 글로벌 레이팅스는 한화항공의 핵심 플랫폼인 K9 자주포와 천무 다연장 로켓 발사 시스템 등 성장 가능성을 지적

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

국내 주요 뉴스

단순 수출 넘어 공동개발...K방산, 글로벌 심장부로

수출 넘어 현지생산·공동개발 단계 진입

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

한화·LIG 등 글로벌 방산업체와 협력 가속

"미국 우선 가치이니 한국만 키워다?" ...트럼프의 역설, K방산 세계 9위

유티 나토 시장선 미국 이어 2위

URL: <https://bit.ly/4w3lchK>

전경특수' 방산투자 '열풍' 벤처에 19조원

전 세계 방산 테크 스타트업에 유입된 VC 자금이 123억달러

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

SK오션플랜트, 차세대 호위함 조기 인도...방산 시장 경쟁력 입증

19일 고성 본사에서 '경복함' 인도식

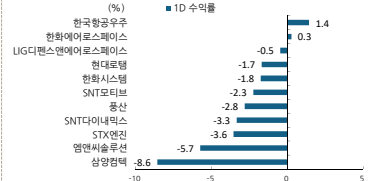
URL: <https://bit.ly/4enqS9l>

국내 방산 업종 주요 지표

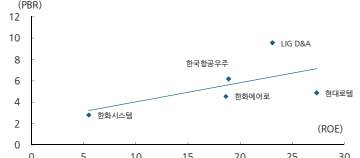
방산 5사 시가총액 총합 추이



방산 관련 기업 1D 수익률 비교

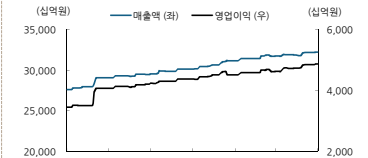


방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix

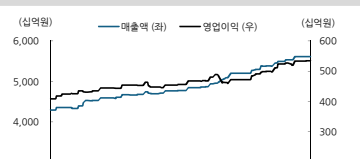


방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드

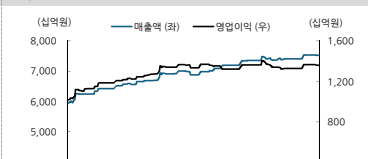
한화에어로스페이스



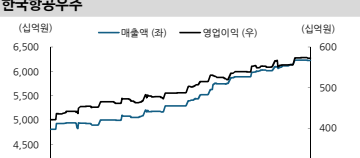
LIG D&A



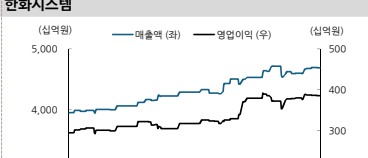
현대로템



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

기업명	체결계약명	수주일자	계약금액	매출비중	계약상대방
한화에어로스페이스	T-50 수출 사업용 엔진	2025-12-23	472.8	4.2	한국항공우주
한화시스템	연하저위동체제계 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	전차전기(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 등 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위생통신체계 PBL	2026-03-27	86.6	3.1	방위사업청
한화에어로스페이스	라이선스 계약(천무 유도탄 3차 실험계약)	2026-03-31	341.0	3.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	부물공급 계약(천무 유도탄 3차 실험계약)	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	말레이시아 向 현대공유도탄(해군) 수출사업	2026-04-22	140.4	3.3	말레이시아 정부

국내외 방산 기업 주요 지표		수익률(%)			PER		매출액 변화율		ROE		영업이익 변화율		국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황			
종목명	시가총액(십억원)	1D	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	12Mfwd	26F	27F	종목명	개인	기관	외국인	시가총액(십억원)
Lockheed Martin	174,943	-3.4	-7.4	2.1	16.5	15.4	5.5	5.4	65.6	23.9	5.0	한화에어로스페이스	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	57,880
RTX	376,409	-2.0	2.7	-0.9	26.2	23.8	6.2	7.0	13.9	8.5	10.2	현대로템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	22,210
Northrop Grumman	110,767	-2.7	-8.7	-11.0	18.2	16.8	4.8	6.7	21.0	2.9	7.2	LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	18,525
General Dynamics	142,736	-1.9	0.1	2.0	20.6	18.8	5.3	4.5	16.6	8.4	8.1	한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	14,485
Huntington ingalls	16,850	-2.5	-13.2	-18.2	16.0	13.8	4.2	6.3	13.1	7.8	20.5	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	16,736
L3 Harris Technologies	81,854	-3.0	-8.4	-2.6	24.6	20.9	7.7	8.0	11.3	10.2	8.6	풍산	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,885
BAE Systems	108,304	-1.9	-9.2	5.7	21.9	19.1	7.3	8.6	20.3	10.1	11.1	SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	974
Leonardo	50,835	-4.9	-4.3	1.9	22.0	18.1	12.2	10.6	13.1	37.1	18.7	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	736
Thales	81,828	-2.6	-1.5	-1.5	21.2	18.3	7.3	8.6	24.9	8.2	12.5	STX엔진	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,307
Dassault Aviation SA	39,618	-3.0	0.5	7.0	18.6	15.5	17.3	11.3	17.5	24.9	22.0	SNT모티브	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	671
Rheinmetall	97,395	-1.1	-3.1	-23.8	31.3	21.4	42.3	35.6	28.7	57.1	44.1	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	333
Hensoldt	14,042	-4.6	-22.4	-5.9	37.9	28.6	12.4	17.3	20.2	13.1	24.1					
Elbit Systems	55,493	-2.5	0.5	23.0	52.7	44.2	10.8	11.6	15.6	26.3	17.4					
Saab	43,416	-0.1	-5.1	-6.5	34.4	27.2	22.2	20.1	16.6	29.2	26.3					
Aselsan	59,555	-1.9	-3.7	70.4	36.0	18.7	50.4	54.0	16.7	45.7	66.4					
Kongsberg Gruppen	41,006	-4.1	-5.8	37.3	41.9	26.8	-27.6	47.7	30.5	-22.6	56.9					
한화에어로스페이스	57,880	0.3	-10.8	19.6	24.9	19.0	13.3	14.7	18.6	40.4	28.9					
현대로템	22,210	-1.7	-1.2	8.3	23.5	16.6	17.1	20.6	27.3	15.5	44.7					
LIG디펜스앤에어로스페이스	18,525	-0.5	-8.3	101.4	48.6	35.9	20.5	18.2	23.1	48.1	35.3					
한국항공우주	14,485	1.4	-11.8	29.9	42.9	28.2	51.2	19.7	18.9	71.8	46.3					
한화시스템	16,736	-1.8	-18.2	64.5	86.6	40.0	18.7	16.7	5.5	129.5	71.6					

자료: Factset, Quantiwise
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 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.