



2026.06.26

강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스 (당사 의견은 기울임체로 표시)

**도널드 트럼프 대통령은 나토 동맹국들에게 '충성심'을 요구하며 이란과의 전쟁에 대한 지원 부족을 비난**  
 트럼프 대통령은 나토 동맹국들에게 "충성심"을 기대한다고 말하며, 미국과 이스라엘의 이란 전쟁 지원에 나토가 더 빨리 나서지 않았다고 비난

트럼프 대통령은 이탈리아, 프랑스, 독일, 영국에 실망했다고 덧붙이며 커어 스타터 영국 총리의 최근 사임을 언급  
 트럼프 대통령은 영국에 북해에서의 석유 및 가스 시추를 확대할 것을 거듭 촉구했으며, 수요일에는 영국이 노르웨이로부터 석유를 수입하면서 "죽어가고 있다"고 말할

그의 발언은 나토 정상회담을 2주 앞두고 나온 것으로, 이번 정상회담에서는 동맹국들이 재래식 방어의 부담을 더 많이 져야 한다는 트럼프 행정부의 요구가 주요 의제가 될 것으로 예상

뤼테 총장은 트럼프 대통령이 2017년 처음 취임한 이후 유럽과 캐나다 등 동맹국들의 국방비 지출이 1조 2천억 달러 증가했다는 점을 강조

뤼테 총장은 워싱턴의 나토 동맹국들이 트럼프 대통령의 두 번째 임기 첫 2년 동안 국방비로 2500억 달러를 추가로 지출할 예정이라고 밝힘

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

**우크라이나 최대 공격 드론 제조업체가 탄도 미사일 방어 분야로 진출**

러시아 국경 깊숙한 곳에 위치한 경우 시설을 정기적으로 타격하는 장거리 드론 공격을 다수 수행해 온 우크라이나 기업이 미사일 방어 분야로 진출

이 기업은 이달 외국 파트너와 저비용 탄도 미사일 요격 시스템 개발 계약을 체결했는데, 이는 해당 기업이 장거리 타격전의 공격과 방어 양쪽 모두에서 핵심 공급업체로 자리매김하게 되는 행보

파이어 포인트는 우크라이나가 러시아 영토 깊숙한 곳의 목표물을 공격하는 데 사용하는 많은 무기를 생산하는데, 여기에는 FP-1 심층 타격 드론, 단거리 FP-2, 그리고 FP-5 플라밍고 순항 미사일이 포함

지난주, 해당 회사는 러시아 미사일에 대한 방어 체계를 구축할 계획을 발표하며, 독일 레이더 제조업체 헨슬트와 프리리아(Freyja)라는 탄도 미사일 방어 시스템을 생산하는 계약을 체결

모스크바는 우크라이나의 기술 발전으로 인해 전장에서 러시아군의 진격 속도가 느려지고 러시아 영토 수백 킬로미터에 걸쳐 기반 시설에 막대한 피해를 입히는 데 어려움을 겪어옴

이 회사의 목표는 탄도 미사일을 한 발발 100만 달러 미만으로 요격하는 것이라고 슈틸리머는 지난 4월 로이터 통신과의 인터뷰에서 밝힘

이는 미국 패트리엇 미사일 방어 시스템이 미사일 한 발을 막기 위해 두세 발의 요격기를 사용하는 데 수백만 달러를 소모하는 것과 대조적

URL: <https://bit.ly/4alxbr5>

국내 주요 뉴스

**美·유럽 무기 찾고 고갈에... '방산 수입국' 아시아, 세계 공급망 취약파악**

BofA 분석, 아시아 국방비 5,730억 달러 폭증 URL: <https://bit.ly/3SLLKPh>

韓 K9·천궁-II 등 서방 빈자리 겨적

“美·中 무기 의존 끝낸다”...양산 돌입 KF-21, 인·태 하늘 노린다

연 20대 생산 시동해 동남아 벌써 들썩 URL: <https://bit.ly/4adQo5g>

K-방산, 수주보다 '마진율 3대 변수'... 유럽서 동맹과 소송 동시에

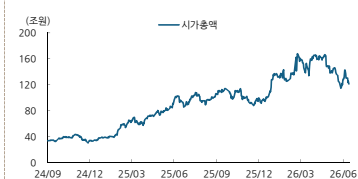
폴란드 K2 전차 구난차 81대 한·독 공동개발 확정 URL: <https://bit.ly/4vnmOOG>

“3조 객뺏 눈앞” 한화, 독일 심장부에 K-방산 생산기지 세운다

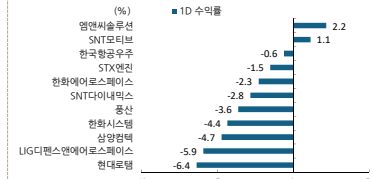
독일과 장약 등 대형 방산 패키지 수주 막판 협상 URL: <https://bit.ly/4xPxmWo>

국내 방산 업종 주요 지표

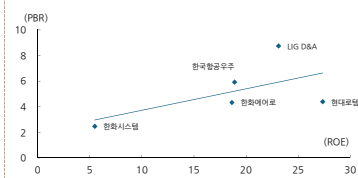
방산 5사 시가총액 총합 추이



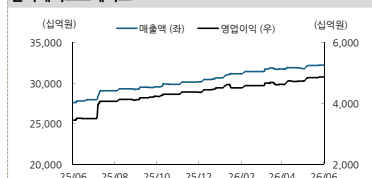
방산 관련 기업 1D 수익률 비교



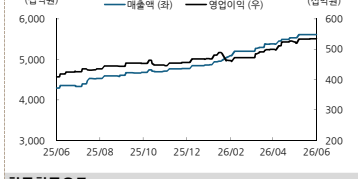
방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix



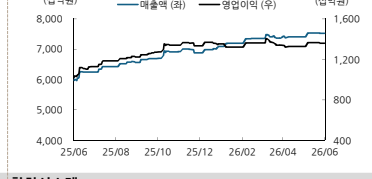
방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드



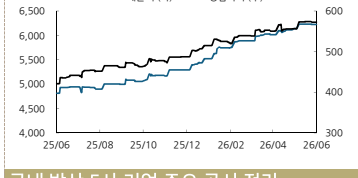
LIG D&A



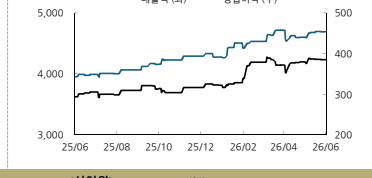
현대로템



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

기업명	제결계약명	수주일자	계약금액 (십억원)	매출비중 (%)	계약상대방
한화시스템	연합위동체체계 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	국방과학연구소
LIG D&A	전자전기(Block-I) 체계개발	2025-12-24	1,559.3	47.6	방위사업청
LIG D&A	소형무장형기 공대공유도탄 2차 양산 물품구	2025-12-30	113.2	3.5	한화에어로스페이스
LIG D&A	강고-II 성능개발 체계개발	2025-12-30	215.8	6.6	HD현대중공업
한화에어로스페이스	천무 다연장로켓 수출사업	2026-02-02	1,316.2	11.7	노르웨이 국방방위청
한국항공우주	공저통신무전기 성능개발사업(TA-50 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위성통신체계 P&L	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	부품공급 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 최요양산(EO7GP)	2026-04-20	92.0	2.5	한국항공우주
LIG D&A	말레이시아 向 함대공유도탄(해공) 수출사업	2026-04-22	140.4	3.3	말레이시아 정부
현대로템	K-1추구난차량,K-1코랑전차 외주경비	2026-06-25	198.5	3.4	방위사업청

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	종목명	개인	기관	외국인	시가총액(십억원)													
Lockheed Martin	179,654	2.7	-5.2	4.4	16.9	15.8	5.5	5.4	65.6	23.9	5.0	한화에어로스페이스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	54,999															
RTX	387,695	0.8	4.3	1.7	26.9	24.5	6.2	7.0	13.9	8.5	10.2	현대로템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	19,973															
Northrop Grumman	109,425	-0.7	-10.3	-12.4	17.9	16.6	4.8	6.7	21.0	2.9	7.2	LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	16,930															
General Dynamics	143,825	0.1	0.0	2.4	20.6	18.9	5.3	4.5	16.6	8.4	8.1	한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	13,861															
Huntington ingalls	16,968	-0.2	-13.0	-17.9	16.1	13.9	4.2	6.3	13.1	7.8	20.5	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	14,772															
L3 Harris Technologies	82,931	0.4	-8.0	-1.7	24.8	21.1	7.7	8.0	11.3	10.2	8.6	풍산	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,805															
BAE Systems	107,103	-1.8	-9.9	4.6	21.7	18.9	7.3	8.6	20.3	10.1	11.1	SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	897															
Leonardo	46,711	-4.0	-12.4	-6.2	20.2	16.7	12.2	10.6	13.2	37.1	18.7	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	231															
Thales	78,786	-3.1	-5.2	-5.0	20.5	17.6	7.3	8.6	24.9	8.2	12.5	STX엔진	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,166															
Dassault Aviation SA	39,013	-2.0	-1.5	5.6	18.4	15.3	17.3	11.3	17.5	24.9	22.0	SNM모티브	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	647															
Rheinmetall	77,348	-0.2	-23.5	-39.3	24.8	17.0	42.3	35.3	28.9	57.2	43.7	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	289															
Hensoldt	13,044	-6.7	-25.2	-12.3	35.3	26.6	12.4	17.3	20.2	13.1	24.1																				
Elbit Systems	53,477	-4.1	-8.8	18.5	50.6	42.4	11.2	11.6	15.6	26.8	17.4																				
Saab	41,925	-0.3	-9.5	-9.0	33.4	26.5	22.2	20.2	16.6	29.5	26.0																				
Aselsan	56,494	1.6	-1.8	61.2	34.1	17.7	50.4	54.0	16.7	32.6	65.3																				
Kongsberg Gruppen	39,293	-1.8	-10.8	33.6	40.7	26.1	-27.6	48.2	30.7	-22.5	57.0																				
한화에어로스페이스	54,999	-2.3	-14.5	13.6	23.7	18.1	13.3	14.7	18.6	40.4	28.9																				
현대로템	19,973	-6.4	-14.5	-2.6	21.2	14.9	17.1	20.6	27.3	15.5	44.7																				
LIG디펜스앤에어로스페이스	16,930	-5.9	-15.1	84.1	44.4	32.8	20.5	18.2	23.1	48.1	35.3																				
한국항공우주	13,861	-0.6	-16.3	24.3	41.0	26.9	51.2	19.7	18.9	71.8	46.3																				
한화시스템	14,772	-4.4	-31.3	45.2	76.4	35.3	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 것이나, 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 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.