2026.08.13

강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스

(당사 의견은 기울임체로 표시)

미 육군, 시험장을 민간 기업에 개방

미 육군은 이달 초 민간 기업 에 군사 시험장을 개방한다고 발표했는데, 여기 에는 우크라이나 상황을 모델로 한 전자전 환경에서 드론과 대드론 시스템을 시험할 수 있는 미시간 주 시험장도 포함

보도자료에 따르면 기업들은 정부와 지속적인 협력 관계가 없더라도 훈련장 접근을 요청할 수 있게 됨

미 육군은 이러한 노력이 드론, 대드론 시스템, 장거리 사격 및 저렴한 요격기 개발과 시험을 가속화하기 위한 것이라고 밝힘

미 국방부는 미국 내 4곳과 해외 1곳에 새로운 사격장을 개설한다고 밝힘

해당 사격장에는 유타주의 더그웨이 시험장, 애리조나주의 웨스트 시볼라 사격장, 미시시피주의 캠프 셸비 합동군 훈련센터, 미 시간주의 캠프 그레이링, 그리고 모로코의 아프리카 다영역 훈련 및 실험센터가 포함

이번 조치는 미 국방부가 드론 및 대드론 획득 속도를 높이기 위해 대대적인 변화를 시행하는 가운데 나온 것

이는 미국이 이란과의 전쟁 이전에 보유했던 패트리어트 미사일 요격기 재고의 약 3분의 2를 소진했다는 보도에 이은 것

더그웨이 시험장은 장거리 화재 시험을 제공하며, 웨스트 시볼라 사격장은 현재 드론 및 대드론 평가에만 이용 가능

URL: https://bit.ly/3RJzvD6

미국, 이란 봉쇄 위반 선박에 발포

미국 군은 화요일, 이란에 대한 미국의 해상 봉쇄를 위반하고 오만만을 통과하여 이란 항구로 향하려던 파나마 국적 컨테이너선에 발포

미 해군 헬리콥터가 벨라 노바호의 엔진실에 헬파이어 미사일 2발을 발사해 선박의 방향타를 무력화시켰다고 중동 주둔 미군을 총괄하는 중부사령부가 발표

미국은 이란이 호르무즈 해협에서 선박 공격을 재개하자 이란 경제를 압박하기 위해 7월 이란 항구에 대한 봉쇄를 다시 시행

해양 안보 기관인 뱅가드에 따르면, 벨라 노바호는 화요일 새벽 오만만을 서쪽으로 항해하던 중 파키스탄 해안에서 71해리 떨어진 해상에서 피격

URL: https://bit.ly/4bKd2wl

전쟁이 또 다른 세계적인 병목 지점인 흑해를 압박

러시아는 전쟁 초기 우크라이나의 반복적인 공격으로 점령지 크림반도에 정박한 러시아 함선들이 피해를 입자 흑해 함대의 상당 부분을 노보로시스크로 재배치

야간에 감행된 이번 공습은 우크라이나가 러시아 흑해 연안을 타격하는 데 점점 더 능숙해지고 있음을 보여주는 일련의 공격 중 가장 최근 사례이며, 러시아의 포격과 맞물려 세계에서 가장 중요한 해상 통로 중 하나인 이 해협을 통한 교역을 마비시킬 위협

러시아와 우크라이나는 세계 최대 곡물 수출국이며, 두 나라에서 수출되는 밀은 많은 빈곤국에 필수적인 식량 공급원

2023년 러시아의 곡물 수송 공격 당시, 우크라이나는 다뉴브 강 항구에 의존해야 했고, 밀 수출 물동량이 러시아 영토를 통과하도록 러시아에 의존

분석가들은 키이우가 다시 러시아의 허가를 받아 곡물을 수송할 수 있다 하더라도, 다뉴브 강을 이용한 해상 운송은 비용이 훨씬 많이 들고, 강 항구는 우크라이나 수요의 3분의 1밖에 충족할 수 없다고 지적

마찬가지로 러시아는 2023년 곡물 전쟁 때처럼 항구를 직접 공격하는 대신 곡물을 실은 벌크선을 직접 공격하여 우크라이나의 경제 동맥을 압박

URL: https://bit.ly/4fW6UDF

국내 주요 뉴스

캐나다서 쓴맛 본 K잠수함, 남미서 대반전? …이번엔 아르헨티나

HD현대중공업, 1500t급 HDS-1500 앞세워 수주전 도전 URL: https://bit.ly/4zcSIxA

독일·프랑스 등 유럽 잠수함 강자들과 경쟁…페루 거점 활용

軍 현대화 나선 동남아…K-방산, 33조 시장 공략 '박차'

남중국해 긴장·노후 전력 교체에 수요↑ URL: https://bit.ly/4qgmMV6

정기선 '기술' vs 김동관 'M&A' … 조선·방산 외연확장 경쟁

재계의 대표적인 '1980년대생 오너'들의 광폭 행보 URL: https://bit.ly/3RNnU61

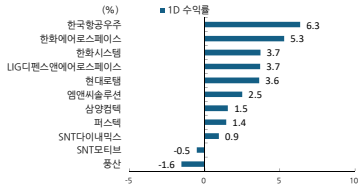
AI 탑재 바다의 드론' 무인수상정 개발…K방산 3사 3색 전략

한화시스템 '소버린 AI' 내재화…HD현대·LIG D&A는 외부 기업과 협업 URL: https://bit.ly/4gsj2fU

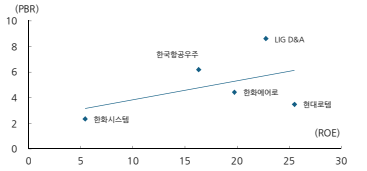
국내 방산 업종 주요 지표

방산 5사 시가총액 총합 추이

방산 관련 기업 1D 수익률 비교

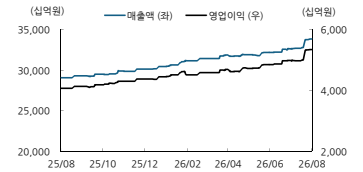


방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix

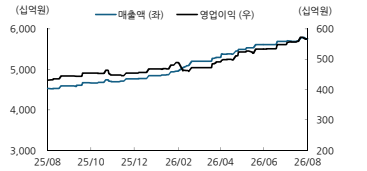


방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드

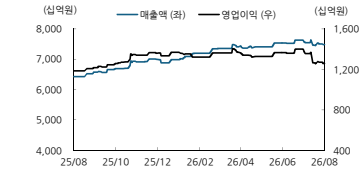
한화에어로스페이스



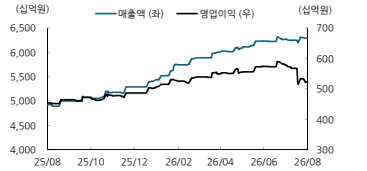
LIG D&A



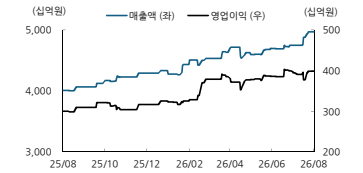
현대로템



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

기업명	체결계약명	수주일자	계약금액 (십억원)	매출비중 (%)	계약상대방
한화시스템	연합지휘통제체계 성능개량 체계개발	2025-12-24	93.7	3.3	방위사업청
LIG D&A	단거리공대공유도탄-II 체계개발 체계종합/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	소형무장헬기 공대지유도탄 2차 양산 물품구	2025-12-30	113.2	3.5	한화에어로스페이스
LIG D&A	장보고-II 성능개량 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 성능개량사업(TA-50 등 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위성통신체계 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	말레이시아 向 함대공유도탄(해궁) 수출 사업	2026-04-22	140.4	3.3	말레이시아 정부
현대로템	K-1중구난차량,K-1교량전차 외주정비	2026-06-25	198.5	3.4	방위사업청

국내외 방산 기업 주요 지표

종목명	시가총액(십억원)	수익률(%) 1D	1M	YTD	PER 26F	27F	매출액 변화율 26F	27F	ROE 12Mfwd	영업이익 변화율 26F	27F
Lockheed Martin	198,297	1.5	16.5	25.4	19.9	18.6	7.8	5.7	61.6	25.2	5.5
RTX	425,166	-0.5	13.4	21.5	30.7	28.2	8.6	7.4	14.7	12.5	9.8
Northrop Grumman	116,147	0.3	6.6	1.2	19.9	19.0	5.0	6.9	21.1	2.5	8.2
General Dynamics	151,041	0.6	5.7	17.1	23.3	21.2	6.4	4.8	16.8	9.9	8.4
Huntington ingalls	18,236	-0.3	14.7	-3.9	17.7	15.6	6.9	6.5	13.8	14.5	18.7
L3 Harris Technologies	76,671	1.7	0.7	-1.0	24.5	21.3	7.8	7.2	11.4	10.9	7.7
BAE Systems	127,229	1.8	22.8	32.4	27.2	23.7	8.4	9.0	20.7	10.4	11.8
Leonardo	56,417	1.4	16.8	21.5	25.5	21.0	14.2	10.8	13.6	40.5	19.5
Thales	91,312	1.5	23.0	18.3	25.4	21.9	7.7	9.0	25.8	10.0	13.3
Dassault Aviation SA	40,350	1.2	13.0	17.0	20.8	17.2	19.6	9.7	17.4	29.2	19.9
Rheinmetall	89,087	2.3	19.3	-25.2	31.3	21.5	40.6	34.7	28.9	55.3	42.8
Hensoldt	17,391	1.8	25.3	25.5	50.4	38.2	13.8	16.8	20.4	13.9	23.8
Elbit Systems	51,911	-0.4	4.8	25.2	52.5	44.1	11.4	11.6	16.0	27.4	17.1
Saab	54,074	2.5	27.4	25.5	44.7	35.1	23.9	21.9	17.0	33.4	26.9
Aselsan	51,518	6.9	8.1	64.4	34.7	18.4	52.4	65.2	16.7	37.1	67.3
Kongsberg Gruppen	43,408	2.9	18.3	54.5	46.8	30.1	-27.6	49.9	39.7	-22.3	60.4
한화에어로스페이스	59,475	5.3	23.5	22.8	23.6	18.9	20.2	8.7	19.7	53.0	24.0
현대로템	15,989	3.6	-13.8	-22.0	17.5	13.2	17.2	17.8	25.5	10.8	35.6
LIG디펜스앤에어로스페이스	17,214	3.7	8.7	87.2	46.5	32.9	19.6	18.9	22.8	44.1	40.9
한국항공우주	14,046	6.3	0.4	26.0	54.1	31.2	45.6	24.7	16.3	36.5	64.8
한화시스템	14,137	3.7	13.7	39.0	108.9	35.9	23.4	16.4	5.4	110.2	80.0

자료: Factset, Quantiwise

국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황

종목명	개인	기관	외국인	시가총액(십억원)
한화에어로스페이스	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	59,475
현대로템	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	15,989
LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	17,214
한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	14,046
한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	14,137
풍산	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	2,245
SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	809
엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	477
퍼스텍	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	315
SNT모티브	매수 전환	순매수 지속	순매도 지속	661
삼양컴텍	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	273

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, 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.