2026.08.20

강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스

(당사 의견은 기울임체로 표시)

이란은 도널드 트럼프 대통령이 전쟁을 확대할 경우 유럽의 군사 목표물을 노리고 있음

이란 정권과 가까운 소식통에 따르면, 이란은 도널드 트럼프 대통령이 전쟁을 확대할 경우 유럽 내 미군 목표물을 공격하는 방안을 검토해 왔으며, 테헤란은 분쟁의 심각성을 높이기 위한 여러 선택지를 고려

이란 정권 내부 관계자 두 명은 파이낸셜 타임스(FT)에 이란군이 불가리아와 같은 남동유럽 국가에 있는 미국 자산을 공격하는 방안을 검토했다고 밝힘

불가리아는 지난달 미군 항공기의 공중급유를 위해 베즈메르 공군기지 사용을 승인한 바 있음

한 내부 관계자는 지난 3월 드론 공격으로 영국 공군 기지가 타격을 입었던 키프로스 또한 미국이 공세를 재개할 경우 보복 공격의 잠재적 목표물 중 하나라고 덧붙임

내부 소식통에 따르면 이란군은 사태 악화 시 호르무즈 해협의 해저 광섬유 케이블을 공격하는 방안을 별도로 검토

이러한 위협은 테헤란의 반항적인 분위기를 반영하며, 정권 내부의 많은 사람들은 전쟁 재개를 ' 언제 ' 일어날 것인지의 문제이지 '일어날지 말지의 문제'로 여기지 않고 있음

런던 왕립 합동군사연구소(RUSI)의 연구원인 시다르트 카우샬은 이란 미사일이 유럽 및 기타 지역의 목표물에 가하는 위협을 "실질적이지만 제한적"이라고 평가

URL: https://bit.ly/4xVf2uu

미 육군은 2034년까지 GMLRS 로켓 13만 3천 발을 요청

비축량에 대한 의문이 제기되는 가운데, 미 육군은 지상 발사 로켓 생산량 증대를 촉구

미 육군은 이번 주에 2034년까지 유도다연장로켓시스템(GMLRS) 로켓 133,014기를 생산해 달라는 요청을 보냈다고 육군 조달 공고를 통해 밝힘

이 계획에 따르면 2028년부터 2034년까지 매년 19,002대의 로켓을 생산할 예정이며, 첫 번째 실제 납품은 2030년 2월에 시작될 것

현재 GMLRS를 제작하는 록히드 마틴은 이미 작년에 연간 생산량을 1만 4천 대로 늘릴 계획이라고 발표

미 육군의 새로운 계획은 여기에 약 36%의 추가 생산량 증대를구

미 육군은 "제출 서류에는 이러한 생산 속도를 달성하기 위한 가장 효율적이고 비용 효과적인 방법을 명시해야 한다"고 밝힘

미군의 탄약 생산량 증대 노력은 난항을 겪었는데, 155mm 포탄 부품 제조 시설은 부품을 전혀 생산하지 못함

M270, HIMARS 및 GMLRS 로켓은 우크라이나가 러시아의 침공에 저항하는 데 결정적인 역할

URL: https://bit.ly/3SJbkF5

에스토니아, 방산업체 화재 사건 러시아 연루 가능성 조사 중

에스토니아 당국은 방위산업체 밀렘 로보틱스가 사용하는 탈린의 한 건물에서 발생한 화재를 방화 가능성으로 보고 조사 중이며 , 러시아의 사보타주 배후에 있는지 여부도 검토

최근 유럽에서는 러시아와 연관된 의심스러운 활동이 증가하고 있는데, 여기에는 허가받지 않은 드론 비행, 암살 시도, 사보타주 사건 등이 포함

라트비아의 에드가르스 린케비치스 대통령은 월요일 러시아의 유럽 대륙에 대한 하이브리드 전쟁이 이미 시작되었다고 말함

주런던 러시아 대사관은 월요일, 키이우가 영국 기업이 제조한 드론을 이용해 러시아 영토 내를 공격했다는 보도와 관련하여 영국이 "책임을 져야 할 결과에 직면하게 될 것"이라고 경고

아랍에미리트(UAE)의 EDGE 그룹이 대주주인 밀렘 로보틱스는 우크라이나에 무인 지상 차량을 공급

지난 6월, 네덜란드에 생산 라인을 개설했으며, 네덜란드 정부는 이를 통해 우크라이나에 100대 차량을 추가로 공급할 예정

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

국내 주요 뉴스

K9 미국에 첫 수출…한화, 10조까지 넘본다

미 육군과 'K9 차륜형 자주포(K9MH)' 시제품 공급 계약을 체결 URL: https://bit.ly/3SmS7Jh
K9MH 시제품 6문을 공급

K9·천무 이어 함정까지 도입하나…에스토니아, 국방비 늘리며 'K-방산' 밀착

해군 함정 입찰 결과 연말 발표…성사 시 에스토니아 역대 최대 규모 URL: https://bit.ly/46cMZdS

전차·장갑차·공중통신까지…K방산, 드론·AI 동맹 확대

한화·로템·LIG, 글로벌 기업과 잇단 협력 URL: https://bit.ly/4wCW3DM

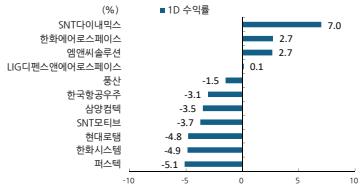
LG엔솔, 전기차 캐즘 맞서 방산 진출도 모색

"방산 협력 추진은 LG의 중요한 전략적 변화" 블룸버그 URL: https://bit.ly/4cRttY6

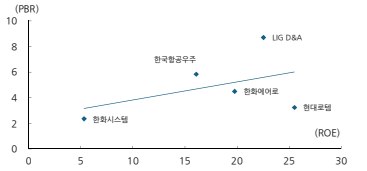
국내 방산 업종 주요 지표

방산 5사 시가총액 총합 추이

방산 관련 기업 1D 수익률 비교

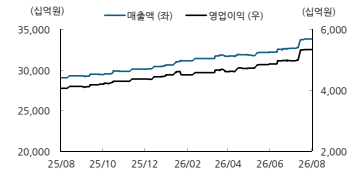


방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix

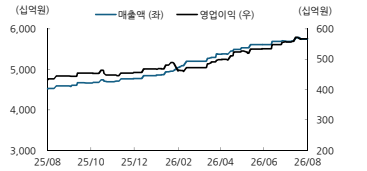


방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드

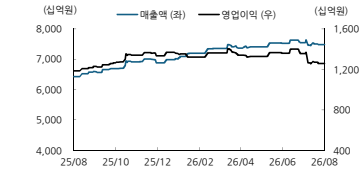
한화에어로스페이스



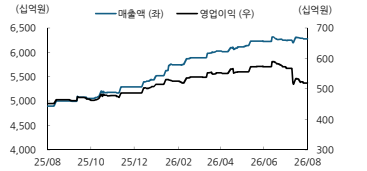
LIG D&A



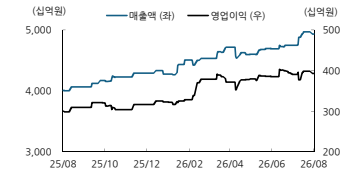
현대로템



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	190,080	-3.0	15.6	21.8	19.4	18.0	7.8	5.7	61.5	25.2	5.5
RTX	415,162	-2.3	13.3	20.1	30.4	27.9	8.6	7.4	14.7	12.5	9.8
Northrop Grumman	115,750	-1.1	11.2	2.2	20.1	19.1	5.0	6.9	21.1	2.5	8.2
General Dynamics	148,393	-0.3	5.9	16.5	23.1	21.1	6.4	4.9	16.8	9.9	8.4
Huntington ingalls	17,174	-1.8	15.4	-8.3	16.8	14.9	7.2	6.4	13.8	15.0	18.4
L3 Harris Technologies	72,137	-0.9	-1.2	-5.6	23.2	20.4	7.9	7.0	11.4	10.9	7.5
BAE Systems	120,393	-2.9	15.2	26.0	25.9	22.5	8.4	9.0	20.7	10.4	11.8
Leonardo	55,079	-1.2	17.2	18.9	24.8	20.5	14.2	10.8	13.6	40.5	19.4
Thales	87,030	-2.3	16.0	13.1	24.3	21.0	7.7	9.0	25.8	10.0	13.3
Dassault Aviation SA	38,440	-1.4	8.5	11.8	20.0	16.4	19.6	9.6	17.5	29.6	19.8
Rheinmetall	89,670	-2.9	19.0	-24.5	31.5	21.6	40.5	34.7	29.1	55.3	42.7
Hensoldt	17,430	-1.7	23.1	26.1	50.1	38.1	14.1	16.3	20.6	15.0	23.4
Elbit Systems	49,735	-2.9	-3.1	21.4	50.5	42.5	11.4	11.6	16.0	27.3	17.4
Saab	53,966	-1.8	17.6	25.7	44.8	35.2	23.9	21.9	17.0	33.4	26.9
Aselsan	53,591	5.7	13.7	73.9	36.7	19.5	52.4	65.2	16.7	37.1	67.3
Kongsberg Gruppen	42,330	-1.3	16.0	50.4	45.3	29.2	-27.6	50.3	41.6	-21.9	61.2
한화에어로스페이스	60,555	2.7	34.5	25.1	24.1	19.3	20.3	8.7	19.8	52.8	23.9
현대로템	14,876	-4.8	-7.4	-27.5	16.3	12.3	17.2	17.8	25.5	10.8	35.6
LIG디펜스앤에어로스페이스	17,389	0.1	14.5	89.1	47.5	33.4	19.3	19.4	22.5	41.8	41.9
한국항공우주	13,227	-3.1	-5.7	18.6	53.6	30.2	45.2	25.0	16.1	31.7	68.6
한화시스템	14,211	-4.9	24.4	39.7	115.1	36.3	23.3	14.7	5.3	109.7	77.2

자료: Factset, Quantiwise

국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황

종목명	개인	기관	외국인	시가총액(십억원)
한화에어로스페이스	순매도 지속	매수 전환	순매수 지속	60,555
현대로템	매수 전환	순매도 지속	순매수 지속	14,876
LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	17,389
한국항공우주	매수 전환	매도 전환	순매도 지속	13,227
한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	14,211
풍산	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	2,163
SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	838
엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	466
퍼스텍	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	297
SNT모티브	매수 전환	순매수 지속	순매도 지속	644
삼양컴텍	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	259

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.