2026.08.25

강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스

(당사 의견은 기울임체로 표시)

스콧 베센트는 이란의 경제 파트너들에게 추가 제재를 가할 것이라고 경고

스콧 베센트는 미국이 이란에 대한 2차 제재를 확대하고 있다고 밝혔지만, 워싱턴이 세계 금융 시스템을 "붕괴"할 수 있는 조치를 부과하기 전에 테헤란의 무역 파트너들이 이를 준수해야 하는 시한은 제시하지 않았음

미국 재무장관은 월요일 발표에서 각국에 이란과의 무역을 중단할 "명확한 기한"을 제시할 것이며 , 테헤란의 자금 세탁이나 제재 회피를 돕는 단체는 "미국 금융 시스템에서 차단될 수 있다"고 경고

하지만 이번 발표는 이란 전쟁 이전 이란의 최대 무역 파트너였던 중국, 아랍에미리트, 튀르키예, 이라크 등 여러 국가에 대한 즉각적이고 전면적인 조치를 포함하지는 않았음

베센트는 월요일에 미국이 이란에 대한 2차 제재 확대 대상으로 디지털 자산, 기술, 금, 항공 및 해운 등 5개 경제 부문을 지목했다고 밝힘

그는 이를 워싱턴이 이란의 무역 파트너들에 대해 더욱 공격적인 경제 조치를 취할 수 있다는 경고로 해석

이번 새로운 경고는 도널드 트럼프 대통령이 이슬람 공화국에 대한 전쟁을 선포한 지 거의 6개월 만에 나온 것

수 주간에 걸친 미국의 공습과 해상 봉쇄는 이란 정권을 무너뜨리거나 페르시아만 무역의 전략적 통로인 호르무즈 해협을 완전히 재개방하는 데 실패

하지만 이란 분석가들은 이란 정권이 미국보다 더 큰 고통을 감내할 수 있고 분쟁에서 우위를 점하고 있다고 믿기 때문에 경제적 압력이 트럼프의 요구에 굴복하도록 만들 가능성은 낮다고 말함

URL: https://bit.ly/46peTU0

이란, 호르무즈 해협 통항 단속 강화하며 선박 46척에 위협

미국이 테헤란에 대해 "경제적 D-데이"를 발동하겠다고 밝힌 후, 이란은 호르무즈 해협의 통제권을 강화하기 위한 노력의 일환으로 수십 척의 선박에 벌금 부과 또는 압류를 위협

이란이 설립한 페르시아만 해협 관리청은 X일에 46척의 선박이 해협 통과 관련 "이란 규정"을 위반했다고 밝힘

성명은 아부다비 국영 석유회사(ADNOC)와 시노코르(Sinokor) 소유 선박을 포함한 해당 선박들이 "향후 통행에 제한을 받게 될 것이며, 벌금, 억류 또는 압류 등의 조치를 받을 것"이라고 덧붙임

해운업계 관계자들은 월요일 이란 의 위협으로 인해 해협 통과를 꺼리는 선박들이 더욱 늘어날 것이라고 말했지만, 이미 많은 선박들이 "고조된 위험"에 대처하고 있다고 덧붙임

예멘 후티 반군의 사우디 유조선 공격이 격화되면서 홍해를 통한 사우디아라비아의 석유 수출 에도 차질이 빚어지고 있음

이란 외무부는 오만 대표단이 이번 주 이란 방문하여 "호르무즈 해협과 해상 운송로의 안보"에 대해 논의할 예정이라고 밝힘

URL: https://bit.ly/3U6ko7w

미국 공중급유기 2대가 이란의 반발을 산 지 한 달 만에 불가리아를 떠나고 있음

불가리아 국방부 장관은 토요일, 미국 공중급유기 2대가 불가리아 베즈메르 공군기지를 떠났다고 밝힘

이는 발칸반도에 위치한 불가리아에 미국 공중급유기가 배치된 지 거의 한 달 만에 이루어진 조치로, 이들의 배치는 이란의 분노를 샀음

2월 28일부터 이란과 전쟁 중인 미국은 군사 시설 공동 사용에 관한 합의에 따라 이들의 임시 배치를 요청

당시 이란은 이들의 배치가 "침략과 전쟁 범죄"에 대한 공모 행위가 될 것이라고 주장했지만, 소피아는 이를 일축

7월 22일 불가리아 의회의 승인을 받은 해당 항공기 배치는 인근 주민들의 항의를 불러일으켰는데, 주민들은 이 항공기들이 이란의 미사일과 드론 공격을 받을 것을 우려

URL: https://bit.ly/3SS07Cc

국내 주요 뉴스

'나토 표준' 공식 확보… K방산, 유럽 무기수출 다변화 기회

방사청, 나토 표준 제공·관리지침 마련 URL: https://bit.ly/45L63Qw

비공개 표준 빠르면 1주 내 제공 가능

496억짜리 사업인데 '1원 낙찰'…왜 이런 일이?

방사청은 500억 원 미만 구매 사업도 80~90%로 하한가 제도 검토 URL: https://bit.ly/4xl4ODJ

인니·말레이, KAI KF-21 동시 도입 추진…동남아서 K-전투기 뜬다

인니 16대 직도입 협상 속 말레이 30대 완제품 구매 유력 검토 URL: https://bit.ly/4wQLlJU

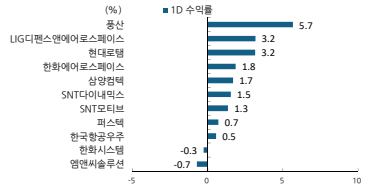
폴란드, 155㎜ 포탄 부족으로 20만 발 증산… 한국 방산 추가 공급 가능성 부상

2027~2028년 국영 18만~20만발 증산 URL: https://bit.ly/46k6aTb

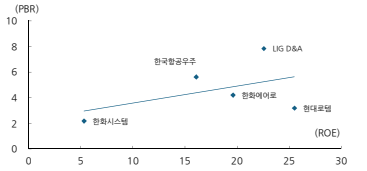
국내 방산 업종 주요 지표

방산 5사 시가총액 총합 추이

방산 관련 기업 1D 수익률 비교

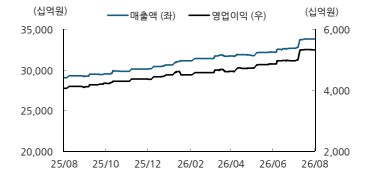


방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix

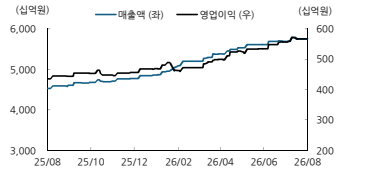


방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드

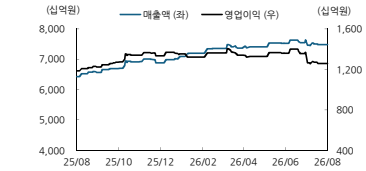
한화에어로스페이스



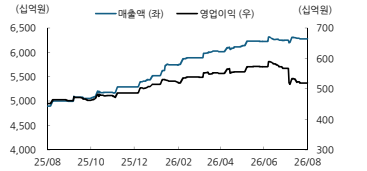
LIG D&A



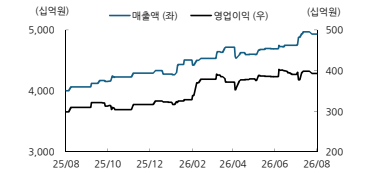
현대로템



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	179,869	0.1	-3.2	16.6	18.5	17.3	7.8	5.7	61.5	25.2	5.5
RTX	389,553	-0.3	-1.7	14.1	28.9	26.5	8.6	7.4	14.7	12.5	9.8
Northrop Grumman	107,802	-0.3	1.3	-3.7	19.0	18.0	5.0	6.9	21.1	2.5	8.2
General Dynamics	143,443	-0.1	-0.8	14.0	22.6	20.6	6.4	4.9	16.8	9.9	8.4
Huntington ingalls	16,039	-1.2	2.4	-13.4	16.0	14.1	6.9	6.4	13.8	14.2	18.6
L3 Harris Technologies	67,615	-1.5	-12.5	-10.5	22.0	19.3	7.9	7.0	11.4	10.9	7.5
BAE Systems	115,708	-1.4	6.4	22.3	25.1	21.9	8.4	9.0	20.7	10.4	11.8
Leonardo	51,000	-2.6	4.8	11.4	23.3	19.2	14.2	10.8	13.6	40.5	19.4
Thales	83,114	-0.8	6.2	9.2	23.5	20.2	7.7	9.0	25.8	10.0	13.3
Dassault Aviation SA	36,507	-1.7	-1.7	7.4	19.2	15.7	19.6	9.6	17.5	29.6	19.8
Rheinmetall	84,607	-2.6	8.4	-27.9	30.1	20.6	40.5	34.7	29.2	55.3	42.7
Hensoldt	16,191	-2.6	9.0	18.5	47.1	35.8	14.1	16.3	20.7	15.0	23.4
Elbit Systems	47,392	-1.8	-14.0	18.0	48.7	41.0	12.3	11.6	16.0	28.3	17.4
Saab	50,421	-2.0	9.3	19.5	42.6	33.4	23.9	21.9	17.1	33.4	26.9
Aselsan	52,375	-0.9	5.1	72.5	36.4	19.3	52.4	65.2	16.8	37.1	67.3
Kongsberg Gruppen	40,369	-1.8	6.7	44.7	43.6	28.1	-27.6	50.3	41.7	-21.9	61.2
한화에어로스페이스	56,851	1.8	12.9	17.4	22.7	18.1	20.3	8.6	19.6	52.7	23.9
현대로템	14,647	3.2	-15.3	-28.6	16.0	12.1	17.2	17.8	25.5	10.8	35.6
LIG디펜스앤에어로스페이스	15,663	3.2	-5.9	70.3	42.8	30.1	19.3	19.4	22.6	41.8	41.9
한국항공우주	12,740	0.5	-17.3	14.2	53.0	29.4	44.6	25.5	16.1	29.1	70.8
한화시스템	13,108	-0.3	2.8	28.9	106.2	33.5	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	순매수 지속	순매수 지속	56,851
현대로템	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	14,647
LIG D&A	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	15,663
한국항공우주	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	12,740
한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	13,108
풍산	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	2,245
SNT다이내믹스	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	744
엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	413
퍼스텍	매도 전환	순매수 지속	매수 전환	281
SNT모티브	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	630
삼양컴텍	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	250

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.