

2026.03.19

해의 주요 뉴스

미국은 중국이 2027년에 대만을 침공할 계획이 없다고 평가

미국 정보 당국은 수요일, 세계 최대의 경제적 분쟁 지역 중 하나인 대만에 대해 신중한 어조로 중국이 현재 2027년에 대만을 침공할 계획은 없으며 무력 사용 없이 섬을 통제하려 한다고 밝힘

정보기관들의 연례 세계 위협 보고서에서 나온 이러한 평가는 중국이 잦은 군사 훈련을 통해 대만에 대한 압력을 강화하는 가운데 나온 것

미국 정보기관들은 보고서에서 "중국은 필요하다면 무력을 사용해 통일을 강제하고, 미국이 대만을 이용해 중국의 부상을 약화시키려 한다고 인식하는 것에 맞서 싸우겠다고 위협하지만, 가능하다면 무력을 사용하지 않고 통일을 이루는 것을 선호한다"고 밝힘

미국과 해외에서 트럼프 대통령이 대만을 지지하는 경향에 대한 우려가 제기되었음에도 불구하고, 그의 행정부는 12월에 대만에 110억 달러라는 기록적인 규모의 무기 판매를 발표

보고서에서 미국 정보기관들은 다카이치 외무성이 대만에 대해 언급한 것을 일본 지도자로서는 "중대한 변화"라고 평가

보고서는 "중국은 일본을 응징하고 다른 국가들이 대만 위기에 개입하겠다는 유사한 발언을 하지 못하도록 막기 위해 2026년까지 더욱 강화할 가능성이 있는 다방면의 감압적 압력을 행사하고 있다"고 밝힘

URL: <https://bit.ly/40FBDfO>

터키, 이란 미사일 격퇴를 위해 세 번째 나토 패트리어트 시스템 배치

터키 국방부는 터키 남부 인질르크 공군기지에 패트리어트 공대공 미사일 방어 시스템 1기를 추가 배치한다고 발표

이번 결정은 이란이 3월 13일 인사를릴 공군기지 인근을 겨냥한 것으로 알려진 탄도미사일 발사에 따른 것

터키와 나토 소식통에 따르면, 해당 발사체는 터키 영공에 진입한 후 동부 지중해에서 작전 중인 나토 공군 및 미사일 방어 시스템에 의해 성공적으로 요격 및 무력화

추가 패트리어트 포대 배치는 독일 람슈타인에 있는 나토 연합 공군 사령부(AIRCOM)의 승인을 받았으며, 2015년부터 터키에 대한 나토의 안보 보장 조치의 일환으로 인질르크에 배치된 스페인 운용 패트리어트 시스템과 함께 운용될 예정

이번 배치로 터키에 배치된 나토 패트리어트 미사일 포대는 총 3개기가 되었으며, 이 중 2개는 나토 협정에 따라 인질르크 공군기지에 배치

에릭 퓨리 작전 개시 이후 나토군은 이란이 터키 영토를 향해 발사한 탄도 미사일 3발을 성공적으로 요격

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

핀란드에러리는 미 해군을 위해 더 많은 함선을 건조하고 싶어 안달이 나 있음

핀란드에러리는 미국 정부의 컨스텔레이션 호위함 프로그램 취소 여파에서 회복함에 따라 코르벳함, 무인 함정, 섀빙선, 해저 케이블 부설선 등 모든 종류의 함정을 건조할 준비가 되어 있다고 고위 관계자가 밝힘

핀란드에러리는 지난해 위스콘신 조선소에서 미 해군을 위한 콘스텔레이션 호위함 생산량을 늘리고 있었지만, 해군의 설계 변경 요청으로 인한 지연 때문에 해당 프로그램이 취소

현재 해당 서비스는 HII의 잉걸스 조선소에서 미국 해안경비대 커터 설계에 기반한 더 작은 FF(X) 함정을 주문

지난달 핀란드에러리는 해상 상륙함 건조 주문을 받음

"그들은 더 가벼운 FF(X)급 함정을 선호하지만, 다른 유형의 함정들도 이 분야에 포함될 수 있다고 봅니다. 20척 정도는 더 작지만 매우 치명적인 코르벳함이 될 수도 있고, 언젠가는 대형 무인 함정이 될 수도 있습니다."라고 CEO가 말함

핀란드에러리가 미 해병대 상륙함 4척 건조에 착수함에 따라, 해군은 해당 프로그램을 감독하고 해군과 조선사 사이의 중개자 역할을 할 신진 건조 관리자(VCM) 선정을 위한 제안 요청서(RFP)를 발표

그는 핵심은 해군이 VCM에 대한 최종 설계안을 제시하고 이후 수정을 허용하지 않는 것이라고 말함

URL: <https://bit.ly/4shxY3P>

국내 주요 뉴스

방산 공급망 재편 속도내는 美...3년 안에 중국산 100% 배제

핵심 부품 등 중국산 견어내기로

URL: <https://bit.ly/4uBiU9a>

韓 방산기업이 최대 수혜자 될 듯

방사청 "올해 방산수출 수출 200억 달러 달성"

수요에 맞춘 전략적 협력체계를 구축해 방산 수출 약 30조원 목표

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

한화, 글로벌 방산벨트 확장... '록히드마틴' 형 패키지 전략 속도

URL: <https://bit.ly/3NKNh6a>

미국·유럽·중동 생산 거점 확대

K-방산, "NATO 무기 공급 세계 2위" 공식 등극...서방 군수 공급망 편입

빠른 납기·현지화·MRO로 서방 공급망 파괴는 한국

URL: <https://bit.ly/473b9W>

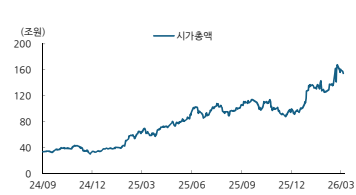
| 국내외 방산 기업 주요 지표 | | | | | | | | | | | | 국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황 | | | | |
|------------------------|-----------|--------|------|-------|-------|---------|------|------|--------|----------|------|----------------------|--------|--------|--------|-----------|
| | | 수익률(%) | | PER | | 매출액 변화율 | | ROE | | 영업이익 변화율 | | | | | | |
| 종목명 | 시가총액(십억원) | 1D | 1M | YTD | 26F | 27F | 26F | 27F | 12Mfwd | 26F | 27F | 종목명 | 개인 | 기관 | 외국인 | 시가총액(십억원) |
| Lockheed Martin | 219,174 | 0.9 | -1.6 | 32.8 | 21.4 | 20.1 | 5.5 | 5.0 | 73.2 | 24.5 | 4.0 | 한화에어로스페이스 | 순매도 지속 | 순매수 지속 | 순매수 지속 | 71,514 |
| RTX | 407,242 | 0.6 | 2.2 | 11.5 | 29.9 | 27.1 | 5.5 | 6.8 | 13.5 | 7.5 | 10.7 | 현대로템 | 순매도 지속 | 순매도 지속 | 순매수 지속 | 21,064 |
| Northrop Grumman | 152,573 | 0.1 | 3.2 | 27.1 | 25.9 | 24.1 | 4.7 | 6.2 | 21.3 | 3.2 | 7.0 | LIG넥스원 | 순매수 지속 | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 15,051 |
| General Dynamics | 141,708 | -0.8 | 1.6 | 5.0 | 21.6 | 19.5 | 4.1 | 4.6 | 16.7 | 6.0 | 9.4 | 한국항공우주 | 순매도 지속 | 순매수 지속 | 순매수 지속 | 18,939 |
| Huntington Ingalls | 24,910 | 1.2 | 2.2 | 25.9 | 24.8 | 21.1 | 3.5 | 6.1 | 12.7 | 8.1 | 22.5 | 한화시스템 | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매도 지속 | 26,142 |
| L3 Harris Technologies | 102,047 | -0.1 | 6.6 | 25.5 | 31.8 | 27.3 | 7.1 | 7.6 | 10.8 | 9.5 | 9.1 | 풍산 | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매도 지속 | 2,797 |
| BAE Systems | 134,196 | 0.0 | 14.8 | 35.9 | 28.0 | 24.9 | 16.3 | 7.8 | 19.6 | 8.6 | 10.3 | SNT다이내믹스 | 순매도 지속 | 순매도 지속 | 순매수 지속 | 1,158 |
| Leonardo | 63,304 | 1.5 | 14.7 | 30.7 | 28.5 | 23.8 | 8.4 | 8.5 | 12.5 | 31.3 | 16.7 | 엠앤씨솔루션 | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매수 지속 | 1,132 |
| Thales | 88,923 | 1.8 | 0.8 | 10.3 | 24.0 | 20.9 | 6.9 | 7.9 | 24.3 | 7.8 | 11.7 | STX엔진 | 매도 전환 | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 1,395 |
| Dassault Aviation SA | 45,666 | 0.5 | 1.4 | 27.1 | 22.0 | 18.7 | 17.3 | 11.9 | 16.8 | 27.3 | 21.4 | SNT모티브 | 순매도 지속 | 순매수 지속 | 순매수 지속 | 790 |
| Rheinmetall | 127,185 | -1.8 | -0.9 | 2.9 | 40.5 | 27.4 | 47.3 | 36.0 | 28.8 | 61.8 | 45.4 | 삼양컴텍 | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매도 지속 | 523 |
| Hensoldt | 16,566 | 2.3 | 3.4 | 14.4 | 46.4 | 35.5 | 12.2 | 16.7 | 19.8 | 13.0 | 24.3 | | | | | |
| Elbit Systems | 66,339 | -3.2 | 43.4 | 60.1 | 75.6 | 64.7 | 10.5 | 7.5 | 13.1 | 21.6 | 13.3 | | | | | |
| Saab | 59,722 | 1.5 | 11.7 | 29.8 | 48.4 | 38.3 | 21.3 | 19.6 | 16.0 | 28.6 | 26.0 | | | | | |
| Aselsan | 53,344 | 2.2 | 17.6 | 50.5 | 35.6 | 17.6 | 50.6 | 60.7 | 16.2 | 47.8 | 60.6 | | | | | |
| Kongsberg Gruppen | 57,157 | 2.9 | 13.2 | 62.3 | 45.1 | 33.4 | 12.4 | 27.5 | 33.8 | 4.7 | 35.7 | | | | | |
| 한화에어로스페이스 | 71,514 | -0.4 | 25.8 | 47.7 | 28.5 | 22.7 | 15.4 | 12.0 | 18.5 | 46.0 | 23.5 | | | | | |
| 현대로템 | 21,064 | 0.1 | -4.2 | 2.7 | 21.0 | 15.7 | 19.6 | 18.4 | 28.7 | 26.8 | 32.8 | | | | | |
| LIG넥스원 | 15,051 | -2.3 | 49.8 | 63.7 | 40.9 | 29.8 | 16.0 | 18.4 | 22.1 | 36.5 | 37.7 | | | | | |
| 한국항공우주 | 18,939 | -3.8 | 10.0 | 69.8 | 50.5 | 37.0 | 51.6 | 18.8 | 19.1 | 83.3 | 33.6 | | | | | |
| 한화시스템 | 26,142 | 0.6 | 35.2 | 157.0 | 119.4 | 86.4 | 16.1 | 15.9 | 9.2 | 139.1 | 33.4 | | | | | |

자료: Factset, Quantiwise
Compliance Notice

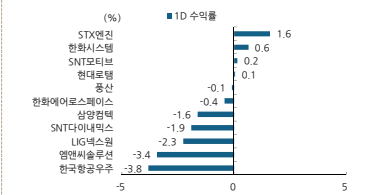
본 자료에 기재된 내용은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

국내 방산 업종 주요 지표

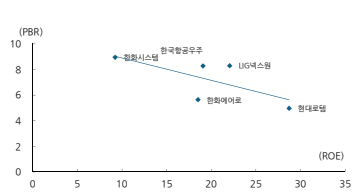
방산 5사 시가총액 총합 추이



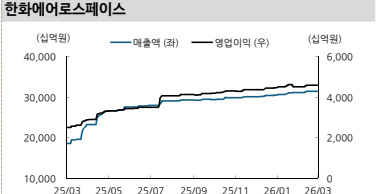
방산 관련 기업 1D 수익률 비교



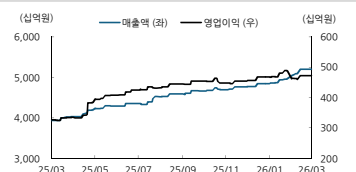
방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix



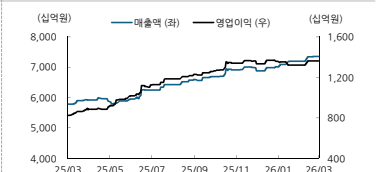
방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드



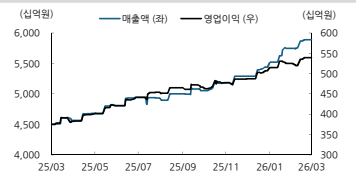
현대로템



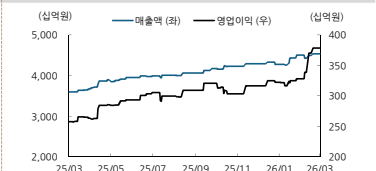
LIG넥스원



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

| 기업명 | 제결계약명 | 수주일자 | (십억원) | (%) | 계약상대방 |
|-----------|-------------------------------|------------|---------|------|--------------|
| LIG넥스원 | L-SAM 양산(통제소 AAM, 체계통합) 외 444 | 2025-11-27 | 163.9 | 5.0 | 방위사업청 |
| 현대로템 | 장애물계측전차 2차 양산사업 | 2025-12-09 | 250.0 | 5.7 | 방위사업청 |
| 한화시스템 | 폴란드 EC2 K2GF 조종정 외 물품공급계약 | 2025-12-11 | 203.1 | 7.2 | 현대로템(폴란드) |
| 한화에어로스페이스 | 방산수출 이행약정서 (엑스토티와 전투) | 2025-12-16 | 436.6 | 3.9 | KOTRA(엑스토티와) |
| 한화시스템 | M-SAM Block-III 체계개발 다기능레이더 | 2025-12-17 | 200.6 | 7.2 | 국방과학연구소 |
| 한국항공우주 | 한국형전투기(KF-21) 추가무장시험 | 2025-12-18 | 683.8 | 18.8 | 방위사업청 |
| 한화에어로스페이스 | T-50 수출 사업용 엔진 | 2025-12-23 | 472.8 | 4.2 | 한국항공우주 |
| 한화시스템 | 연합지휘통제체계 성능개발 체계개발 | 2025-12-24 | 93.7 | 3.3 | 방위사업청 |
| LIG넥스원 | 단거리공대공유도탄-II 체계개발 체계개발/위 | 2025-12-24 | 124.3 | 3.8 | 국방과학연구소 |
| LIG넥스원 | 전차전기(Block-I) 체계개발 | 2025-12-24 | 1,559.3 | 47.6 | 방위사업청 |
| LIG넥스원 | 소형무장형기 공대지유도탄 2차 양산 물품구 | 2025-12-30 | 113.2 | 3.5 | 한화에어로스페이스 |
| LIG넥스원 | 경보고-II 성능개발 체계개발 | 2025-12-30 | 215.8 | 6.6 | HD현대중공업 |
| 한화에어로스페이스 | 전투 다연장로켓 수출사업 | 2026-02-02 | 1,316.2 | 11.7 | 노르웨이 국방물자청 |
| 한국항공우주 | 공지통신무전기 성능개발사업(ITA-S0 등 3종 | 2026-03-16 | 163.3 | 4.5 | 방위사업청 |

주: 20D 누적 순매수대금 기준