

2026.03.24

연구원 강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해의 주요 뉴스

**A-10 워트호그 전투기가 호르무즈 해협에서 이란 고속 공격기를 공격**  
미 합참의장은 목요일, 미 공군 A-10 선더볼트 II 공격기가 현재 '에픽 퓨리 작전'의 남쪽 측면에서 호르무즈 해협에 있는 이란 혁명수비대 고속 공격정을 목표로 해상 차단 작전에 참여

이번 발표는 에픽 퓨리 작전에서 워트호그의 역할이 확대됨을 의미

근접항공지원기(CAS)로 설계된 A-10은 저고도 저속 비행으로 전투 지역에 근접하여 지상군과 점차 분쟁이 잦은 연안 환경에서 작전하는 연합군에 직접적인 화력 지원을 제공하도록 제작

분당 3,900발을 발사할 수 있는 30mm GAU-8/A 어벤저 기관포와 AGM-65 매버릭 미사일, APKWS 레이저 유도 로켓으로 무장한 A-10은 이란 혁명수비대 해군이 오랫동안 해협의 좁은 연안 환경에서 선박을 위협하기 위해 의존해 온 작고 민첩한 수상함을 공격할 수 있음

3월 16일 중부사령부 공식 X 계정에서 게시된 영상에서 브래드 쿠퍼 중부사령관은 미군이 이란 해군 함정 100척 이상을 격침시켰다고 밝힘

URL: <https://bit.ly/3PHbR8F>

**미국산 탄두 탑재 해군 드론이 터키 북부 해안에 떠밀려와 폭발**  
미국 방위산업체 시에라 네바다 코퍼레이션이 제작한 무장 무인 수상함이 2026년 3월 20일 터키 흑해 연안에 좌초되자, 보안 당국은 대응에 나서 통제된 해상 폭파를 통해 해당 수상함을 파괴

조사 결과 해당 함정은 여전히 작전 가능한 상태였으며 탄두를 탑재하고 있는 것으로 확인

이지르-W는 고위험 해상 환경에서의 작전을 위해 설계된 장거리 무인 수상함

2022년 2월 러시아의 우크라이나 전면 침공 이후 흑해는 무인 해상 시스템의 활동 무대가 점점 더 활발

2025년 9월 이후 통제 불능 상태의 해상 드론이 터키 해안에서 발견된 것은 이번이 다섯 번째

이전 사례에서는 우크라이나제 마구라(Magura) 계열 드론이 발견되었지만, 이번에는 외국산 드론이 해당 지역에서 확인된 첫 번째 사례

URL: <https://bit.ly/4uHom45>

**도널드 트럼프, 이란 전쟁의 외교적 종식 가능성 강조**  
도널드 트럼프 대통령은 미국과 이스라엘 간의 이란 전쟁을 외교적으로 종식시킬 가능성을 강조하며, 테헤란의 에너지 기반 시설에 대한 공격 위협을 연기하고 시장을 안정시킬

한 달 가까이 이어진 대치 상황 끝에 미국 대통령이 입장을 바꾼 것으로 보이는 것은, 급등하는 유가와 미국 국민의 저조한 지지로 인해 백악관이 분쟁 해결 방안을 찾아야 한다는 압박에 직면한 상황에서 나온 것

하지만 트럼프 대통령의 전략과 테헤란의 협상 의지에 대해서는 여전히 상당한 불확실성이 남아 있음

트럼프 대통령은 이란 에너지 시설에 대한 즉각적인 공격 위협은 철회했지만, 이란 지도부에 5일 안에 합의에 도달하라는 새로운 최후통첩을 전달

하지만 그의 발언과는 대조적으로, 이란 국회의장 모하마드 바게르 갈리바프는 회담 가능성에 대해 회의적인 입장

미국과 이스라엘의 공습으로 이란 최고 지도자들이 사망한 후 테헤란의 핵심 인물로 부상한 갈리바프는 이란 국민들이 침략자들에 대한 완전하고 굴욕적인 처벌을 요구하고 있다고 덧붙임

전쟁 내내 트럼프는 미국이 곧 이란에 대한 공격을 중단할 것이라는 신호를 보내는가 하면, 미군 지상군 파병을 포함한 더욱 강력한 한 군사 개입을 위협하기도 함

현재 제31해병원정대(MEU) 소속 해병대원 약 2,200명이 공중 작전에 최적화된 상륙함 USS 트리폴리함을 타고 일본에서 출발해 이번 주말 중동에 도착할 예정

미군은 이미 중동에 약 5만 명의 병력을 주둔시키고 있으며, 해병대가 도착하면 그 수는 6만 명에 가까워질 것

URL: <https://bit.ly/4t2qCS2>

국내 주요 뉴스

**K9 자주포, 이집트 현지 생산 시작... 중동·아프리카서 'K-방산' 영역 확대 기대**  
美 전차 생산하던 이집트 공장에서 K9 자주포 생산

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

처음으로 국산 다절엔진 탑재... 수출 계약 해소

**현지화' 전쟁... 60조 캐나다 잠수함, 한화오션 승부수는?**

한화오션 vs. TKMS' 20곳·16곳 협력망 구축

URL: <https://bit.ly/4sWqe7w>

**한화에어로스페이스, 폴란드 '원주' 현지 생산 시동**

2.2조 후속 계약 체결... 라이선스·부품 공급

URL: <https://bit.ly/4sv2ECp>


**항공우주 성과 강조한 방사청... 다시 고개 든 'KA1' 민영화론**

이용철 방사청장 '지연 사업 갈아엎는다'

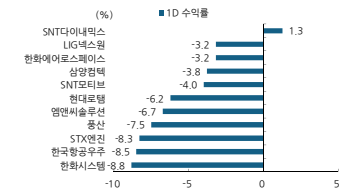
URL: <https://bit.ly/4bNGCJN>

국내 방산 업종 주요 지표

방산 5사 시가총액 총합 추이

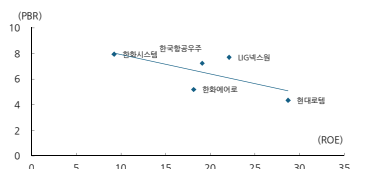


방산 관련 기업 1D 수익률 비교



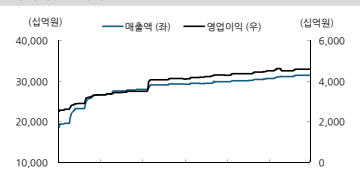
기업명	1D 수익률 (%)
SNIT다이내믹스	-3.2
LIG넥스원	-3.2
한화에어로스페이스	-3.8
삼양컴텍	-4.0
SNT모티브	-6.2
현대로템	-6.7
엠앤씨솔루션	-7.5
풍산	-8.3
STX엔진	-8.5
한국항공우주	-8.5
한화시스템	-8.8
한화시스템	1.3

방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix

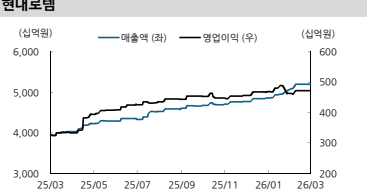


방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드

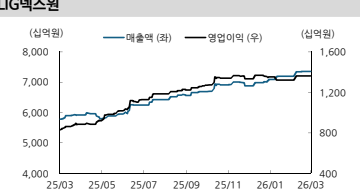
한화에어로스페이스



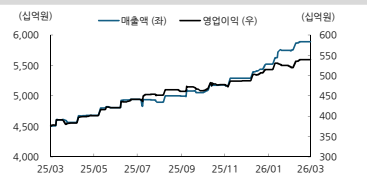
현대로템



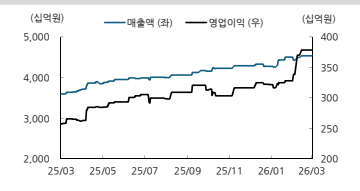
LIG넥스원



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

기업명	제계계약명	수주일자	(십억원)	(%)
LIG넥스원	L-SAM 양산(통제소 AAM, 체계통합) 외 44사	2025-11-27	163.9	5.0
현대로템	장벽물계측전차 2차 양산사업	2025-12-09	250.0	5.7
한화시스템	폴란드 EC2 K2GF 조종석 외 물품공급계약	2025-12-11	203.1	7.2
한화에어로스페이스	방산수출 이행약정서 (엑스토틀라 전투)	2025-12-16	436.6	3.9
한화시스템	M-SAM Block-III 체계개발 다기능레이더 시스템	2025-12-17	200.6	7.2
한국항공우주	한국항공투기(KF-21) 추가공급시행	2025-12-18	683.8	18.8
한화에어로스페이스	T-50 수출 사업용 엔진	2025-12-23	472.8	4.2
한화시스템	연합지휘통제체계 성능개량 체계개발	2025-12-24	93.7	3.3
LIG넥스원	단거리공대공유도탄-II 체계개발 체계공통/위	2025-12-24	124.3	3.8
LIG넥스원	전자전기(Block-II) 체계개발	2025-12-24	1,559.3	47.6
LIG넥스원	소형무장정기 공대지유도탄 2차 양산 물품공	2025-12-30	113.2	3.5
LIG넥스원	경보고-II 성능개량 체계개발	2025-12-30	215.8	6.6
한화에어로스페이스	전투 다연장로켓 수출사업	2026-02-02	1,316.2	11.7
한국항공우주	공지통신무전기 성능개량사업 (TA-50 등 3종	2026-03-16	163.3	4.5

국내외 방산 기업 주요 지표		수익률(%)		PER		매출액 변화율		ROE		영업이익 변화율		국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황			
종목명	시가총액(십억원)	1D	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	12Mfwd	26F	27F	종목명	개인	기관	외국인
Lockheed Martin	215,112	-1.8	-6.4	27.4	20.6	19.3	5.5	5.0	73.1	24.5	4.0	한화에어로스페이스	순매수 지속	순매수 지속	순매수 지속
RTX	396,742	-1.7	-4.9	6.2	28.5	25.8	5.5	6.8	13.5	7.5	10.7	현대로템	순매수 지속	순매도 지속	매도 전환
Northrop Grumman	146,416	-3.8	-6.0	19.3	24.3	22.6	4.7	6.2	21.4	3.2	7.0	LIG넥스원	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속
General Dynamics	142,499	0.5	-1.2	3.2	21.2	19.2	4.1	4.6	16.7	6.0	9.4	한국항공우주	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속
Huntington Ingalls	23,611	-2.8	-9.4	16.6	22.9	19.5	3.5	6.1	12.8	8.1	22.5	한화시스템	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속
L3 Harris Technologies	97,898	-2.1	-3.0	17.7	29.8	25.6	7.1	7.6	10.8	9.5	9.1	풍산	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속
BAE Systems	126,684	-4.9	-1.2	24.9	25.7	22.8	16.3	7.8	19.6	8.6	10.3	SNIT다이내믹스	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속
Leonardo	60,034	-2.3	0.5	20.4	26.3	21.9	8.5	8.7	12.5	31.6	17.2	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속
Thales	86,372	-1.3	-9.6	4.0	22.6	19.7	6.9	7.9	24.3	7.8	11.7	STX엔진	매수 전환	순매수 지속	순매도 지속
Dassault Aviation SA	43,632	-0.9	-8.6	18.0	20.4	17.4	17.4	12.1	16.9	27.5	21.6	SNT모티브	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속
Rheinmetall	120,936	-1.3	-14.8	-5.0	37.5	25.3	46.2	36.1	28.8	61.6	45.3	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속
Hensoldt	15,033	-0.7	-12.0	0.9	40.9	31.3	12.2	16.7	19.9	13.0	24.3				
Elbit Systems	64,330	-1.6	22.3	52.5	69.1	59.5	12.2	8.9	13.8	19.4	15.6				
Saab	55,932	-0.6	-4.6	18.8	44.3	35.1	21.3	19.6	16.0	28.6	26.0				
Aselsan	55,156	4.3	12.8	52.5	36.1	17.8	50.6	60.7	16.3	47.8	60.6				
Kongsberg Gruppen	54,755	-0.2	0.5	54.5	42.9	31.8	12.4	27.5	33.8	4.7	35.7				
한화에어로스페이스	65,752	-3.2	2.9	35.8	26.2	20.9	15.4	12.0	18.1	46.0	23.5				
현대로템	18,434	-6.2	-23.2	-10.1	18.4	13.7	19.7	18.5	28.7	26.8	33.3				
LIG넥스원	13,981	-3.2	31.6	52.0	38.0	27.6	16.0	18.4	22.1	36.5	37.7				
한국항공우주	16,561	-8.5	-4.5	48.5	44.2	32.3	51.6	18.8	19.1	83.3	33.6				
한화시스템	23,187	-8.8	6.4	127.9	105.9	76.6	16.1	15.9	9.2	139.1	33.4				

자료: Factset, Quantitiwise  
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, 변형할 수 없습니다.