

2026.03.25

연구원 강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스

인드라 그룹과 한화가 스페인군을 위한 자주포 시스템 개발 계약을 체결
인드라 그룹과 한화항공우주는 스페인 군의 요구에 맞춘 첨단 자주포 시스템 개발을 위한 구속력 있는 계약을 체결
이번 협약은 중요한 기술 이전을 통해 스페인의 기술 주권과 전략적 자율성을 강화하는 것을 목표
본 프로젝트는 이미 여러 나토 유럽 국가 및 기타 동맹국에서 운용 중인 한화의 K9 자주포 플랫폼을 기반

스페인인 이 플랫폼을 바탕으로 자체 궤도형 자살 플랫폼을 개발할 예정이며, 인드라사가 차체 설계에 대한 권한을 갖게 됨

이번 협약은 한화가 인드라가 개발한 신기술을 자사 차량에 적용할 수 있도록 하는 양자 협력 체계를 구축하는 것을 목표

인드라는 기존 시설 개선 및 추가 통합 공장 개발을 포함하여 산업 역량 확대를 위해 1억 3천만 유로를 투자할 계획

개발될 시스템에는 궤도형 포병 차량 128대, 탄약 보급 차량 120대, 지휘통제 차량 11대, 구난 차량 21대가 포함

이러한 플랫폼은 인드라 그룹과 EM&E 그룹이 공동으로 개발하는 특별 현대화 프로그램의 일부

인드라는 스페인에서 차량 차체를 제조하고 자체 임무 시스템, 360도 시야 시스템, 전장 관리 시스템 및 통신 기술을 탑재할 예정

서유럽의 대형 자주포 현대화 프로젝트에서 미국 기업 (제네럴 다이나믹스) 과 최종 경쟁에서 승리하여 계약을 체결했다는 점에서 큰 의미가 있는 계약

이후 공장에서 생산하기 때문에 유럽산으로 취급받게 될 스페인 버전 K9의 서유럽 추가 진출 가능성도 존재

URL: <https://bit.ly/3NM8ooF>

이란은 '비적대적' 선박은 호르무즈 해협을 통과할 수 있다고 밝힘

이란은 국제해사기구(IMO) 회원국들에 서한을 보내 "비적대적인 선박"은 "이란 당국과의 협조 하에" 호르무즈 해협을 통과할 수 있다고 밝힘

최근 선박 추적 데이터에 따르면 이란이 자국 영해 내 특정 경로를 통해 소수의 선박만 통과시키고 있는 것으로 나타남

분석가들은 이 경로를 통해 이란 당국이 선박의 신원을 확인한 후 통과를 허가하는 것으로 보고 있음

테헤란은 서한에서 미국과 이스라엘과 연관된 선박은 물론 "침략에 가담한 다른 국가들의 선박은 무해 통항이나 비적대적 통항 자격을 갖지 못한다"고 밝힘

이란 의회가 호르무즈 해협의 교통을 규제하는 새로운 법규 도입을 준비 중이라고 만수르 알리마라디나 의원이 밝힘

URL: <https://bit.ly/4syh0yw>

중국 지도부는 미국의 이란 분쟁을 전략적 이득으로 활용하려 하고 있음

이달 싱가포르를 지나면서 상선들을 압도하는 위용을 자랑한 미 해군 상륙함 USS 트리폴리는 수십 년간 아시아에서 미국의 지배력을 보장해 온 군사력을 강력하게 보여주는 사례

하지만 해병대와 헬리콥터를 가득 실은 트리폴리함은 일본 기지에서 중동으로 향하고 있었는데, 이는 미국과 이스라엘의 이란 전쟁을 지원하기 위한 재배치의 일환

미군과 사드 일부의 한국 주둔지 이전은 아시아에서 미국의 존재감을 다소 축소하는 것이지만, 상징적으로 매우 중요한 의미

중국에게 있어 이러한 움직임은 트럼프 대통령이 이란을 상대로 벌이는 도박에서 비롯될 수 있는 전략적 기회를 보여주는 것

워싱턴은 중동의 수렁이 깊어지는 상황에 집중하고 있는 반면, 베이징은 대만에 대한 군사적 압력을 강화하고 있기 때문

워싱턴 스티븐스 센터의 유선은 "이란 전쟁이 장기화되고 미국이 다른 문제에 정신이 팔린 지금, 이는 중국에게 매우 좋은 기회"라고 말함

국제연구소의 중국 전문가인 제임스 차르는 전쟁이 장기화될 경우 미국이 "인도태평양 지역에서 발이 묶이게 되어" 워싱턴의 '이 지역에서의 입지가 약화될 것'이라고 덧붙임

URL: <https://bit.ly/4t4c7wK>

국내 주요 뉴스

K9 자주포, 이집트 현지 생산 시작... 중동·아프리카서 'K-방산' 영역 확대 기대
美 전자 생산하던 이집트 공장서 K9 자주포 생산 URL: <https://bit.ly/4suziAv>
처음으로 국산 디젤엔진 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 '천무' 현지 생산 시동
2.2조 후속 계약 체결...라이선스·부품 공급 URL: <https://bit.ly/4sv2ECp>
항공우주 성과 강조한 방산청... 다시 고개 든 'KA1' 민영화론
이용철 방산청장 '지연 사업 갈아엀는다' URL: <https://bit.ly/4bNGCJN>

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	시가총액(십억원)
Lockheed Martin	209,901	-1.0	-7.3	26.2	20.4	19.1	5.5	5.0	73.1	24.5	4.0	한화에어로스페이스	순매수 지속	순매수 지속	순매수 지속	68,684
RTX	389,343	-0.4	-5.3	5.8	28.4	25.7	5.5	6.8	13.5	7.5	10.7	현대로템	순매수 지속	순매도 지속	매도 전환	19,416
Northrop Grumman	144,751	0.3	-5.7	19.6	24.4	22.6	4.7	6.2	21.4	3.2	7.0	LIG넥스원	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	14,003
General Dynamics	139,972	-0.3	-1.5	2.8	21.2	19.1	4.1	4.6	16.7	6.0	9.4	한국항공우주	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	17,185
Huntington ingalls	23,592	1.4	-8.1	18.2	23.3	19.8	3.5	6.1	12.8	8.1	22.5	한화시스템	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	23,804
L3 Harris Technologies	98,137	1.7	-1.3	19.7	30.3	26.1	7.1	7.6	10.8	9.5	9.1	풍산	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	2,554
BAE Systems	124,047	-0.6	-1.8	24.1	25.6	22.7	16.3	7.8	19.6	8.6	10.3	SNT다이나믹스	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,120
Leonardo	57,907	-2.1	-1.6	17.9	25.8	21.4	8.5	8.7	12.5	31.6	17.2	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	998
Thales	85,492	0.5	-9.1	4.6	22.8	19.8	6.9	7.9	24.3	7.8	11.7	STX엔진	매수 전환	순매수 지속	순매도 지속	1,361
Dassault Aviation SA	42,732	-0.6	-9.1	17.3	20.3	17.3	17.4	12.1	16.9	27.5	21.6	SNT모티브	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	802
Rheinmetall	118,182	-0.8	-15.4	-5.7	37.2	25.1	46.2	36.1	28.8	61.6	45.3	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	486
Hensoldt	14,376	-2.9	-14.6	-2.0	39.7	30.4	12.2	16.7	19.9	13.0	24.3					
Elbit Systems	62,327	-1.4	20.6	50.4	68.0	58.5	12.6	8.9	13.8	19.7	15.6					
Saab	55,063	-0.2	-4.8	18.5	44.2	35.0	21.3	19.6	16.0	28.6	26.0					
Aselsan	54,116	-0.4	12.4	51.9	36.0	17.7	50.6	60.7	16.3	47.8	60.6					
Kongsberg Gruppen	52,872	-2.5	-2.0	50.7	41.8	31.0	12.4	27.5	33.9	4.7	35.7					
한화에어로스페이스	68,684	4.5	7.5	41.9	27.4	21.8	15.4	12.0	18.1	46.0	23.5					
현대로템	19,416	5.3	-19.1	-5.3	19.4	14.4	19.7	18.5	28.7	26.8	33.3					
LIG넥스원	14,003	0.2	31.8	52.3	38.1	27.7	16.0	18.4	22.1	36.5	37.7					
한국항공우주	17,185	3.8	-0.9	54.1	45.8	33.6	51.6	18.8	19.1	83.3	33.6					
한화시스템	23,804	2.7	9.3	134.0	108.8	78.6	16.1	15.9	9.2	139.1	33.4					

자료: Factset, Quantiwise
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.