

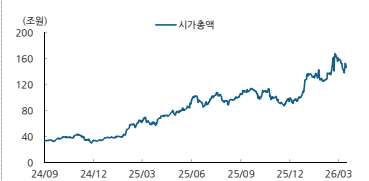
2026.03.30

연구원 강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

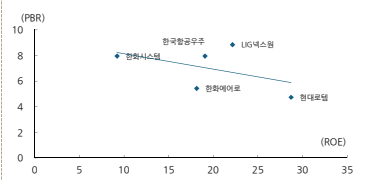
해의 주요 뉴스			
후티 반군의 미사일 공격은 이란과의 전쟁에서 '심각한' 확전을 예고 예멘의 후티 반군이 이란 전쟁 시작 이후 처음으로 이스라엘을 향해 탄도 미사일을 발사			
이는 이란의 가장 강력한 무장 동맹 중 하나가 4주간 지속된 분쟁에 참전했음을 시사			
이스라엘군은 예멘에서 발사된 미사일을 요격했다고 밝힘			
헤즈볼라는 이란 지원을 받는 레바논 무장 단체로, 내전 발발 이후 이스라엘을 향해 수백 대의 드론, 로켓, 미사일을 발사해옴			
반군이 전쟁에 더욱 적극적으로 개입한다면 주요 해상 항로를 통한 수송이 더욱 차질을 빚게 되고, 특히 미사일 요격기 보유량을 포함한 이스라엘의 방공망에 더 큰 압박을 가할 수 있음			
예멘 분석가 무슬리미는 "특히 홍해와 바브엘만데브 해협을 비롯한 주요 상업 해상 항로에 미칠 잠재적 영향은 아무리 강조해도 지나치지 않다"고 덧붙임			
후티반군은 이스라엘을 향해 수백 발의 미사일과 드론을 발사했으며, 약 2년 동안 홍해를 통과하는 해상 교통을 심각하게 방해하며 선박을 공격하고 위협해옴			
URL: https://bit.ly/4vUvXK0			
이스라엘과 헤즈볼라의 공격 격화로 레바논 내 전투 지역이 확대 이스라엘 국방부 장관 이스라엘 카츠는 이스라엘군이 레바논 남부에 "안보지대"를 설정하려는 시도의 일환으로, 가자지구에서 사용했던 방식을 레바논에도 적용하겠다고 약속			
이스라엘은 헤즈볼라 간부와 기반 시설을 겨냥한 공습을 계속하고 있으며, 해당 지역에서 대피령을 내려 120만 명의 주민들이 북쪽으로 피난길에 오른 상태			
한편, 이란의 지원을 받는 헤즈볼라는 이스라엘 북부에 대한 포격을 계속하면서 상당한 양의 미사일과 로켓을 보류			
이번 주 이스라엘 방위군(IDF)은 헤즈볼라가 24시간 동안 로켓, 미사일, 드론을 600발 발사했다고 밝혔는데, 이는 이전 일일 평균 100발에서 크게 증가한 수치이며, 레바논 내 이스라엘 군 기지뿐만 아니라 이스라엘 북부의 민간인 목표물도 공격에 포함되었다고 설명			
이스라엘군은 3월 2일 이후 레바논에 7,000회 이상의 드론, 미사일, 공습을 가했으며, 그 기간 동안 헤즈볼라 전투원 700명을 사살했다고 밝힘			
URL: https://bit.ly/410kKg			
우크라이나의 젤렌스키 대통령, UAE 및 카타르와 국방 협력에 동의 카타르 국방부는 토요일 성명을 통해 도하와 키이우가 미사일 및 무인 항공 시스템 대응 분야의 전문 지식 교환을 포함하는 국방 협력 협정을 체결했다고 밝힘			
젤렌스키 대통령은 앞서 아랍에미리트를 방문하여 모하메드 빈 자예드 알 나얀 대통령을 만나 양국이 안보 및 국방 분야에서 협력하기로 합의했다고 밝힘			
젤렌스키 대통령은 목요일에 사우디아라비아에 처음 도착했으며, 양국은 국방 협력 협정도 체결			
URL: https://bit.ly/47wfIRA			
우크라이나 드론이 발트 3국 모두를 공격했는데, 러시아가 방향을 바꾼 것일까? 이번 주 약 48시간 동안 발트 3국에서 드론 침입 사건이 발생했는데, 러시아의 발트해 항만 시설을 겨냥한 우크라이나 공격용 드론이 러시아의 전자전으로 인해 나토 영토로 우회된 것으로 보임			
발트 3국이나 동맹국의 방공 시스템에 의해 세 대의 드론 모두 요격되지 않았음			
에스토니아 내부보안장 마르고 팔로손은 "앞으로 이와 같은 사건들이 더 많이 발생할 것으로 예상된다"고 말함			
이번 침입 사건들은 발트 3국의 방공망이 현대 드론 위협에 대처하기에 여전히 미흡할 수 있음을 보여주며, 러시아가 우크라이나 드론을 서방 국가로 의도적으로 유도하고 있는 것인지, 아니면 단순한 부수적 공격인지에 대한 의문을 제기			
URL: https://bit.ly/4dMlN5Z			
국내 주요 뉴스			
"오래 버티는 무기"... 소모전 시대 새 좌표 유럽·중동·중남미 확산... 수요 기반 다변화 진행			
URL: https://bit.ly/4chkSNB			
중동서 입증한 K-방산 경쟁력...북미·NATO 잡아라 세계 최대 방산 시장...중동 사례로 관심받는 지금이 타이밍			
URL: https://bit.ly/4dgSvRM			
KAI·홍산 매각설이 던지는 질문 대형화는 경쟁력인가, 집중 리스크인가... K-방산의 갈림길			
URL: https://bit.ly/41EZJrn			
'생산까지 2년' 잘 나가는 KF-21... 변수는 '수출 확대'와 '생산 능력' 필리핀·말레이시아·중동까지 관심... 수요 확대 흐름			
URL: https://bit.ly/30S94pq			

국내 방산 업종 주요 지표

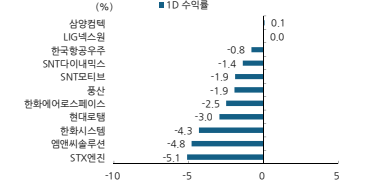
방산 5사 시가총액 총합 추이



방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix

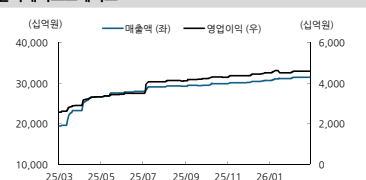


방산 관련 기업 1D 수익률 비교

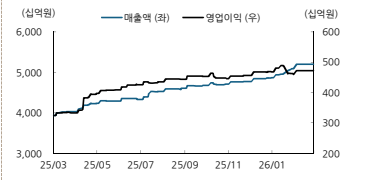


방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드

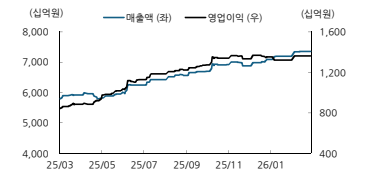
한화에어로스페이스



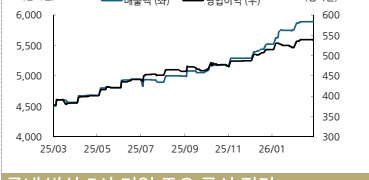
현대로템



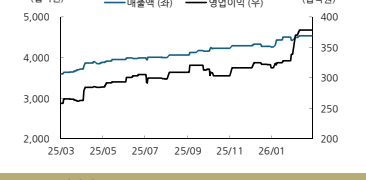
LIG넥스원



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

기업명	체결계약명	수주일자	계약금액	매출비중	계약상대방
현대로템	광매물계적전차 2차 양산사업	2025-12-09	250.0	5.7	방위사업청
한화시스템	폴란드 EC2 K2G프 조종석 외 물품공급계약	2025-12-11	203.1	7.2	현대로템(폴란드)
한화에어로스페이스	방산수출 이행약정서 (에스토니아 천무)	2025-12-16	436.6	3.9	KOTRA(에스토니아)
한화시스템	M-SAM Block-III 체계개발 다기능레이더	2025-12-17	200.6	7.2	국방과학기술소
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	국방과학기술소
LIG넥스원	전자전기(Block-II) 체계개발	2025-12-24	1,559.3	47.6	방위사업청
LIG넥스원	소형무장헬기 공대지유도탄 2차 양산 물품구	2025-12-30	113.2	3.5	한화에어로스페이스
LIG넥스원	강보고-II 성능개발 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 성능개발사업(TA-50 등 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위성통신체계 PBL	2026-03-27	86.6	3.1	방위사업청

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	213,786	-1.8	-4.0	27.3	20.5	19.3	5.5	5.1	73.1	24.4	4.1	한화에어로스페이스	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	68,684
RTX	384,210	-1.6	-4.0	3.4	27.7	25.1	5.5	6.8	13.5	7.5	10.6	현대로템	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	20,104
Northrop Grumman	145,396	-1.9	-4.5	19.1	24.3	22.5	4.7	6.2	21.2	3.2	7.0	LIG넥스원	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	16,056
General Dynamics	141,466	-2.4	-1.1	3.0	21.2	19.1	4.2	4.6	16.6	6.1	9.4	한국항공우주	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	18,179
Huntington ingalls	22,606	-0.8	-13.8	12.3	22.1	18.8	3.5	6.1	12.8	8.1	22.5	한화시스템	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	23,206
L3 Harris Technologies	96,660	-1.8	-3.4	16.8	29.6	25.4	7.1	7.7	10.8	9.5	9.1	풍산	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	2,505
BAE Systems	121,181	-1.2	-2.4	20.6	24.9	22.0	16.4	7.8	19.6	8.6	10.3	SNT다이나믹스	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,174
Leonardo	56,781	-3.3	0.4	15.2	25.0	20.7	9.1	8.9	12.6	32.7	17.4	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	945
Thales	84,986	-1.5	-6.4	3.5	22.5	19.6	6.9	7.9	24.3	7.8	11.7	STX엔진	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	1,345
Dassault Aviation SA	41,412	-1.7	-8.0	13.2	19.6	16.7	17.4	12.1	16.9	27.5	21.6	SNT모티브	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	806
Rheinmetall	111,347	-3.9	-17.6	-11.6	34.9	23.6	46.2	35.7	28.8	61.6	45.0	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	492
Hensoldt	13,471	-3.5	-12.5	-8.6	37.0	28.4	12.2	16.7	19.9	13.0	24.3					
Elbit Systems	60,538	-4.6	15.6	45.3	65.4	56.3	13.0	8.9	13.8	20.2	15.6					
Saab	50,923	-3.6	-9.1	10.1	41.1	32.5	21.3	19.6	16.0	28.7	25.9					
Aselsan	51,183	-2.1	6.4	42.7	33.8	16.7	50.6	60.7	16.3	47.8	60.6					
Kongsberg Gruppen	51,814	-2.6	0.2	46.9	40.3	29.8	13.1	27.8	34.1	5.4	36.3					
한화에어로스페이스	68,684	-2.5	11.8	41.9	27.4	21.8	15.4	12.0	18.1	46.0	23.5					
현대로템	20,104	-3.0	-16.3	-2.0	20.0	14.9	19.7	18.5	28.7	26.8	33.3					
LIG넥스원	16,056	0.0	46.1	74.6	43.5	31.6	16.1	18.5	22.1	36.8	38.1					
한국항공우주	18,179	-0.8	1.4	63.0	48.6	35.5	51.6	18.8	19.1	82.9	33.9					
한화시스템	23,206	-4.3	12.2	128.1	106.0	76.7	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.