

2026.04.01

해의 주요 뉴스

**이탈리아, 시칠리아 경유지에서 중동행 미군 항공기 거부**  
미국에서 중동으로 향하는 미군 항공기가 이탈리아 공군 기지에 착륙하는 것이 거부

이탈리아는 미국과 오랜 협정을 맺어 미국이 시고넬라 기지를 정기적인 군용기 비행에 사용할 수 있도록 허용하고 있으며, 해당 협정에 포함되지 않은 비행에 대한 기지 사용 허가는 이탈리아 의회의 승인을 받아야 함

이번 거부는 멜로니 총리가 이끄는 이탈리아 정부 내에서 이란 전쟁에 대한 불안감이 커지는 가운데 나온 것

멜로니 총리는 이전에는 유럽에서 도널드 트럼프 미국 대통령의 충실한 동맹임을 자처해왔음

멜로니 이탈리아 총리는 이날 초 의회에서 "우리는 전쟁 중이 아니며 전쟁에 휘말리고 싶지도 않다"고 밝힘

스페인인 과거 이란으로 향하는 미군 전투기의 기지 사용을 거부해 도널드 트럼프 대통령의 분노를 샀고, 트럼프 대통령은 스페인과의 무역 관계 단절을 위협하기도 함

URL: <https://bit.ly/3PS8HPt>

**유럽은 미국의 방공 미사일에 의존할 수 없다고 EU 고위 관계자가 밝힘**

안드리우스 쿠빌리우스 유럽연합 국방·우주 담당 집행위원은 화요일 파리 국방전략פור에서 유럽이 미국에 충분한 양의 방공 미사일 공급을 의존할 수 없으며, 요격 미사일의 국내 생산을 확대해야 한다고 밝힘

우크라이나는 패트리엇 방공 시스템에 연간 약 2,000발의 미사일이 필요하지만, 미국과 걸프 국가들은 이란과의 전쟁 발발 후 첫 5일 동안 약 800발의 패트리엇 미사일을 사용한 것으로 알려짐

현재 미국의 패트리엇 요격 미사일 생산량은 연간 750발 수준

쿠빌리우스는 3월 16일 브뤼셀 연설에서 유럽과 동맹국들이 적면한 가장 큰 방어 공백은 탄도 미사일 방어라고 지적

마크 쿼테 나토 사무총장은 나토 동맹국들에게 공중 및 미사일 방어력을 400% 증강할 것을 촉구

프랑스와 이탈리아가 공동 개발한 SAMP/T 시스템은 탈레스와 MBDA로 구성된 유로사 컨소시엄에서 제조하며, 패트리엇 미사일의 유일한 유럽 대안

이 시스템은 탄도 미사일 요격 능력을 갖추고 있으며, 향후 업그레이드를 통해 더욱 향상된 탄도 미사일 요격 성능을 제공할 것으로 기대

하지만 유럽의 미사일 시스템 역시 미사일 공급 문제에서 자유롭지 못했으며, 젤렌스키 대통령은 2025년 3월 MBDA의 아스터 미사일 공급 부족이 지속되고 있다고 언급

URL: <https://bit.ly/4m5Gos>

**루마니아의 첫 번째 K9 쉐더 곡사포 인도 준비 완료**

투네를(루마니아어로 천둥을 뜻함)은 K9 곡사포 18문과 K10 보급 차량 12대로 구성된 초기 생산분의 일부이며, 2024년 7월 계약에 따라 2026년 납품이 예정

이번 출고는 계약 체결부터 실제 생산까지 2년도 채 걸리지 않았음을 보여주는 사례이며, 향후 루마니아에서 조립될 후속 시스템의 기준 구성도 확립하는 계기

2026년 납품 예정인 초기 물량 이후, 생산은 루마니아로 이전되어 2027년 페트레슈티 공장에서 현지 조립이 시작될 예정

5년에 걸쳐 진행되는 이러한 단계적 생산 방식은 국내 생산 확대에 앞서 인력 교육, 인프라 구축, 공급망 통합을 위한 충분한 시간을 확보하기 위한 것

2024년 7월 루마니아와 한국이 체결한 계약은 9억 2천만 달러에서 10억 달러 사이의 규모로, K9 자주포 54문과 K10 포탄보급차 36대를 포함

이 계약에는 고폭탄, 연막탄, 조명탄, 그리고 훈련용 비활성탄으로 구분되는 155mm 포탄 1만 8천 발의 공급도 포함

루마니아 기업들을 제조 및 공급 활동에 참여시켜 현지 생산 비율을 최대 80%까지 달성할 계획

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

국내 주요 뉴스

**‘무기’ 아닌 ‘체계’를 판다…격변이 맞은 K-방산**  
수주 경쟁 넘어 산업·외교 총력전… 국가 단위 협력 확대

현지 생산·기술 이전 등 ‘산업 동맹’ 요구…상반기 시험대

**후대통령, 오늘 인니 대통령과 정상회담…방산 협력 논의확대**

프라보위 대통령 국빈 방한…중동·한반도 정세도 다뤄질 전망

**LS에코에너지, ‘非중국 최초’ 방산용 희토류 금속 양산**

‘세계 2위’ 호주 라이너스와 협약 연내 베트남에 금속해 설비 구축

**한화,美 해군 공급망 첫 진입…K방산 ‘본토 공략’ 본격화**

동맹 기반 시장 개방 신호 감지

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


URL: <https://bit.ly/4IZGYZ8>

URL: <https://bit.ly/4s4xr16>

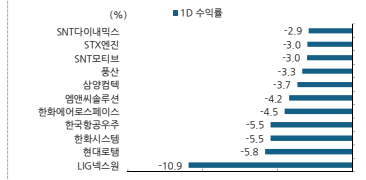
URL: <https://bit.ly/4tcE1qG>

국내 방산 업종 주요 지표

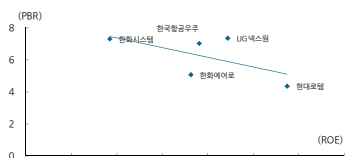
방산 5사 시가총액 총합 추이



방산 관련 기업 1D 수익률 비교

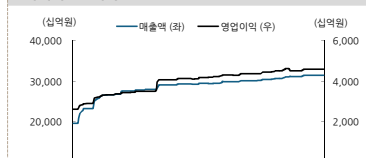


방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix

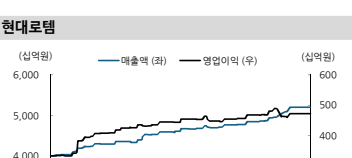


방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드

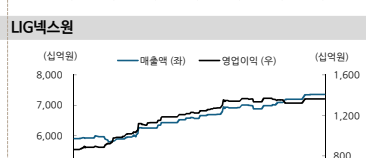
한화에어로스페이스



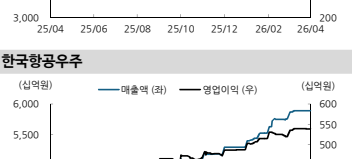
현대로템



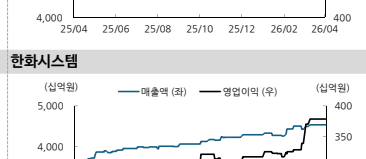
LIG넥스원



한국항공우주



한화시스템



| 국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리 |                             |            |         | (십억원) |              | (%) |
|----------------------|-----------------------------|------------|---------|-------|--------------|-----|
| 기업명                  | 체결계약명                       | 수주일자       | 계약금액    | 매출비중  | 계약상대방        |     |
| 현대로템                 | 광물계적전차 2차 양산사업              | 2025-12-09 | 250.0   | 5.7   | 방위사업청        |     |
| 한화시스템                | 폴란드 EC2 K2GF 조종석 외 물품공급계약   | 2025-12-11 | 203.1   | 7.2   | 현대로템(폴란드)    |     |
| 한화에어로스페이스            | 방산수출 이행막장서 (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   | 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-III 체계개발 체계종결/위   | 2025-12-24 | 124.3   | 3.8   | 국방과학연구소      |     |
| LIG넥스원               | 전차전기(Block-I) 체계개발          | 2025-12-24 | 1,559.3 | 47.6  | 방위사업청        |     |
| LIG넥스원               | 소형무장정기 공대지유도탄 2차 양산 물품공     | 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               | 공저통신무전기 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        | 212,988   | 1.0    | -8.2  | 25.0  | 20.2 | 18.9    | 5.5  | 5.1  | 73.1   | 24.5     | 4.2  | 한화에어로스페이스            | 순매도 지속 | 순매수 지속 | 순매수 지속 | 64,260    |
| RTX                    | 396,587   | 3.1    | -4.8  | 5.2   | 28.2 | 25.5    | 5.6  | 6.9  | 13.5   | 7.5      | 10.7 | 현대로템                 | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매도 지속 | 18,500    |
| Northrop Grumman       | 148,302   | 1.6    | -5.8  | 19.6  | 24.4 | 22.7    | 4.7  | 6.2  | 21.2   | 3.3      | 7.0  | LIG넥스원               | 순매수 지속 | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 13,347    |
| General Dynamics       | 142,142   | 0.7    | -3.9  | 1.9   | 21.0 | 18.9    | 4.2  | 4.6  | 16.6   | 6.1      | 9.3  | 한국항공우주               | 매도 전환  | 순매도 지속 | 매수 전환  | 16,054    |
| Huntington Ingalls     | 22,834    | 2.9    | -14.5 | 11.7  | 21.9 | 18.7    | 3.7  | 6.1  | 12.8   | 8.5      | 22.0 | 한화시스템                | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매도 지속 | 21,336    |
| L3 Harris Technologies | 98,739    | 1.5    | -5.3  | 17.6  | 29.8 | 25.6    | 7.1  | 7.7  | 10.8   | 9.5      | 9.1  | 풍산                   | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매도 지속 | 2,368     |
| BAE Systems            | 129,912   | 3.2    | 4.2   | 28.4  | 26.5 | 23.5    | 16.4 | 7.8  | 19.7   | 8.6      | 10.3 | SNT다이내믹스             | 순매도 지속 | 순매도 지속 | 순매수 지속 | 1,141     |
| Leonardo               | 59,095    | 4.3    | 2.2   | 18.1  | 25.6 | 21.3    | 9.1  | 8.9  | 12.6   | 32.7     | 17.4 | 엠앤씨솔루션               | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매수 지속 | 874       |
| Thales                 | 91,435    | 2.4    | -1.1  | 9.7   | 23.9 | 20.8    | 6.9  | 7.9  | 24.3   | 7.8      | 11.7 | STX엔진                | 순매도 지속 | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 1,230     |
| Dassault Aviation SA   | 43,292    | 1.9    | -5.7  | 16.6  | 20.2 | 17.2    | 17.4 | 12.1 | 16.9   | 27.5     | 21.6 | SNT모티브               | 매수 전환  | 매도 전환  | 순매도 지속 | 763       |
| Rheinmetall            | 118,375   | 2.5    | -13.2 | -7.5  | 36.6 | 24.9    | 45.0 | 35.3 | 28.8   | 60.6     | 44.4 | 삼양컴텍                 | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매도 지속 | 478       |
| Hensoldt               | 15,410    | 6.6    | 1.6   | 3.0   | 41.7 | 32.0    | 12.2 | 16.7 | 19.9   | 13.0     | 24.3 |                      |        |        |        |           |
| Elbit Systems          | 59,535    | -0.5   | 9.9   | 41.6  | 62.9 | 55.2    | 14.0 | 9.4  | 14.0   | 23.9     | 16.1 |                      |        |        |        |           |
| Saab                   | 53,540    | 2.1    | -5.5  | 14.8  | 42.8 | 33.9    | 21.3 | 19.6 | 16.0   | 28.6     | 26.1 |                      |        |        |        |           |
| Aselsan                | 50,286    | -0.1   | -0.5  | 38.2  | 32.7 | 16.1    | 50.6 | 60.7 | 16.4   | 47.8     | 60.6 |                      |        |        |        |           |
| Kongsberg Gruppen      | 57,086    | 3.8    | 7.0   | 59.6  | 43.8 | 32.4    | 13.1 | 27.8 | 34.2   | 5.4      | 36.3 |                      |        |        |        |           |
| 한화에어로스페이스              | 64,260    | -4.5   | 4.5   | 32.7  | 25.6 | 20.4    | 15.4 | 12.0 | 18.1   | 46.0     | 23.5 |                      |        |        |        |           |
| 현대로템                   | 18,500    | -5.8   | -26.5 | -9.8  | 18.4 | 13.7    | 19.7 | 18.5 | 28.7   | 26.8     | 33.3 |                      |        |        |        |           |
| LIG넥스원                 | 13,347    | -10.9  | 20.0  | 45.1  | 36.2 | 26.3    | 16.1 | 18.5 | 22.2   | 36.8     | 38.1 |                      |        |        |        |           |
| 한국항공우주                 | 16,054    | -5.5   | -14.0 | 44.0  | 42.9 | 31.4    | 51.6 | 18.8 | 19.1   | 82.9     | 33.9 |                      |        |        |        |           |
| 한화시스템                  | 21,336    | -5.5   | 0.4   | 109.7 | 97.5 | 70.5    | 16.1 | 15.9 | 9.2    | 139.1    | 33.4 |                      |        |        |        |           |

자료: Factset, Quantwise  
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.