2026.04.06

연구원 강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스

트럼프의 예산안은 막대한 국방비 지출과 다른 프로그램 예산의 10% 삭감을 제안

도널드 트럼프 대통령은 금요일, 미국이 이란과의 전쟁을 계속하는 가운데 2027 회계연도 비국방 재량 지출을 10% 삭감하고 국방비를 5천억 달러 대폭 증액할 것을 요청

이 요청은 궁극적으로 의회의 승인을 필요로 하는데 최근 트럼프 대통령의 지출 결정에 대한 의견 불일치로 미국 역사상 가장 긴 정부 셧다운이 발생

국방비는 2026년 약 1조 달러에서 1조 5천억 달러로 급증할 것으로 예상

트럼프 대통령이 제안한 다른 구체적인 예산 증액에는 논란이 되고 있는 골든 돔 미사일 방어 시스템, 국방 산업에 필수적인 광물 공급을 확충하기 위한 자금, 그리고 34척의 새로운 전투함과 지원함을 건조하는 데 필요한 658억 달러가 포함

트럼프 대통령이 첫 임기부터 우선시해 온 조선 자금에는 이른바 트럼프급 전함과 잠수함 건조를 위한 초기 자금이 포함

URL: https://bit.ly/4vcZEsK

트럼프 대통령은 2027년 국방 예산에서 함선 도입 요청 건수를 두 배로 늘리려 하고 있음

도널드 트럼프 대통령은 금요일, 2027년에 전년도 요청량의 두 배에 달하는 함선 건조 자금을 확보하기를 원한다고 발표

제안된 1조 5천억 달러 규모의 국방 예산에는 전투함 18척과 비전투함 16척을 건조하기 위한 658억 달러의 조선 투자금이 포함될 예정

예산의 해양 자원은 트럼프 대통령이 12월에 발표한 '황금 함대' 건설에 투입될 예정이며, 이 함대에는 이른바 ' 트럼프급' 전함 2척이 포함될 것

예산 개요에 따르면, 해당 예산은 차세대 호위함, 공공 조선소 역량 증대, 상륙함, 컬럼비아급 잠수함, 버지니아급 잠수함, 수송선, 병원선, 해상 통합 화물 보급선, 특수 임무함, 잠수함 지원함 및 "물류에 필수적인 기타 선박"에도 사용될 예정

지난 회계연도 2026년 국방예산에서는 해군이 17척의 함정을 건조하는 데 272억 달러를 배정

해군 장관은 새 예산안이 복잡한 레이더 시스템과 핵 추진 시스템이 필요한 전투함보다 건조가 더 쉬운 함선을 생산함으로써 해양 산업 기반을 재건하는 데 도움이 될 것이라고 밝힘

한화 필리조선소, 삼성중공업이 협력으로 참여하고 있는 차세대 군수지원함 프로젝트도 예산안 증액에 따라 가속화 전망

URL: https://bit.ly/4mcnKQg

한국, 북한의 포격 위협에 대응하기 위해 2029년 LAMD(한국판 아이언 돔) 배치 예정

한국은 북한의 포격 및 로켓 공격을 서울 상공에서 차단하기 위해 '한국판 아이언 돔'으로 불리는 미사일 방어체계(LAMD)의 배치 시기를 2029년으로 앞당김

가장 중요한 하위 시스템은 센서로 한화시스템은 2025년에 LAMD 포대의 핵심 "눈" 역할을 할 다기능 레이더 개발 계약을 1,315억 원에 수주

이스라엘의 시스템처럼 LAMD(대규모 미사일 방어체계)는 단거리 경보 대량 공격에 대비한 것이지만 한국의 요구 사항은 다른 위협 구도에 맞춰져 있음

북한의 장거리 포와 240mm 발사대는 이미 수도권 일대를 위협하고 있으며, 600mm KN-25 미사일은 사거리가 380km에 달해 중포와 단거리 탄도미사일의 경계를 모호하게 만듦

이는 LAMD가 한국의 광범위한 항공 및 미사일 방어 체계 내에서 빠져 있던 핵심적인 하위 계층이라는 것을 의미

기존 지대공 미사일로 비효율적이고 비용 대비 효율이 낮은 로켓, 포탄, 그리고 매우 낮은 고도의 궤적을 요격하는 데 최적화

URL: https://bit.ly/4tvts21

국내 주요 뉴스

수출 호조 이어지지만, '성장 기반 점검' 필요

기술 이전 확대 흐름… 장기 경쟁 구도 변화 가능성 URL: https://bit.ly/4sbhb1D

유럽 장벽·일본 추격, 글로벌 경쟁 환경 빠르게 재편

대한항공, R&D 900억 투입… '유가·환율' 뚫을 방산 엔진 키운다

방산 분야 중심으로 연구개발 확대 URL: https://bit.ly/3Qkjlt2

北 장사정포 잡을 한국형 아이언 돔 'LAMD' 전력화 앞당긴다

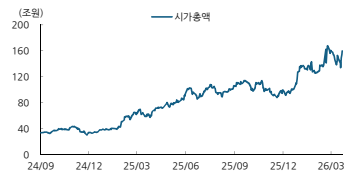
SM-3 구매 의결…효용성 논란도 URL: https://bit.ly/4sV121J

한화, 풍산 탄약사업 인수 유력…'무기·포탄' 수직계열화

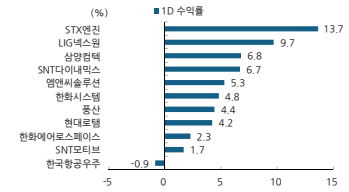
매각가는 1조 5,000억원 전망 URL: https://bit.ly/4cpexAK

국내 방산 업종 주요 지표

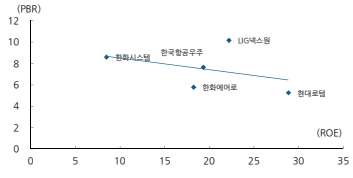
방산 5사 시가총액 총합 추이



방산 관련 기업 1D 수익률 비교

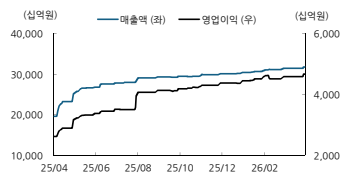


방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix

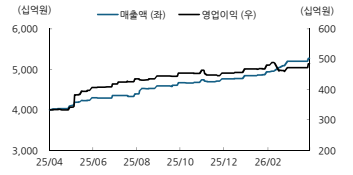


방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드

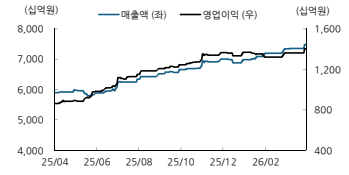
한화에어로스페이스



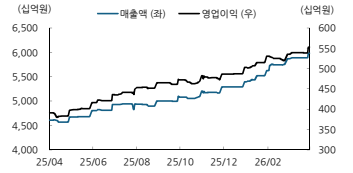
현대로템



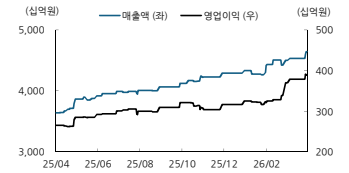
LIG넥스원



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

기업명	체결계약명	수주일자	계약금액 (십억원)	매출비중 (%)	계약상대방
한화에어로스페이스	방산수출 이행약정서 (에스토니아 천무)	2025-12-16	436.6	3.9	KOTRA(에스토니아)
한화시스템	M-SAM Block-Ⅲ 체계개발 다기능레이다 시	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 성능개량 체계개발	2025-12-24	93.7	3.3	방위사업청
LIG넥스원	단거리공대공유도탄-II 체계개발 체계종합/유	2025-12-24	124.3	3.8	국방과학연구소
LIG넥스원	전자전기(Block-I) 체계개발	2025-12-24	1,559.3	47.6	방위사업청
LIG넥스원	소형무장헬기 공대지유도탄 2차 양산 물품구매	2025-12-30	113.2	3.5	한화에어로스페이스
LIG넥스원	장보고-II 성능개량 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 성능개량사업(TA-50 등 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위성통신체계 PBL	2026-03-27	86.6	3.1	방위사업청
한화에어로스페이스	라이선스 계약(천무 유도탄 3차 실행계약)	2026-03-31	341.0	3.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	부품공급 계약(천무 유도탄 3차 실행계약)	2026-03-31	2,024.1	18.0	Hanwha WB Advanced

국내외 방산 기업 주요 지표

종목명	시가총액(십억원)	수익률(%) 1D	1M	YTD	PER 26F	27F	매출액 변화율 26F	27F	ROE 12Mfwd	영업이익 변화율 26F	27F
Lockheed Martin	217,789	0.8	-4.9	28.8	20.8	19.5	5.5	5.2	73.1	24.5	4.2
RTX	400,297	0.8	-3.8	7.0	28.7	25.9	5.6	6.9	13.5	7.7	10.7
Northrop Grumman	151,534	0.8	-5.1	23.2	25.1	23.3	4.7	6.4	21.2	3.4	7.2
General Dynamics	143,464	-0.4	-3.2	3.7	21.3	19.3	4.2	4.6	16.6	6.1	9.2
Huntington ingalls	23,656	0.8	-5.8	16.6	22.9	19.5	3.7	6.1	12.8	8.7	21.8
L3 Harris Technologies	101,062	0.6	-1.1	21.3	30.7	26.4	7.1	7.7	10.8	9.5	9.1
BAE Systems	134,716	-0.3	6.5	33.5	27.5	24.4	16.4	7.8	19.7	8.6	10.3
Leonardo	63,063	-0.6	9.8	26.6	27.5	22.8	9.1	8.9	12.7	32.7	17.4
Thales	96,518	0.4	13.2	16.4	25.3	22.1	6.9	7.9	24.3	7.8	11.7
Dassault Aviation SA	45,416	0.2	6.7	22.9	21.3	18.1	17.4	12.1	16.9	27.5	21.6
Rheinmetall	128,034	-0.7	1.5	0.6	39.9	27.1	45.0	35.3	28.8	60.6	44.4
Hensoldt	16,901	0.8	16.0	13.6	46.0	35.2	12.2	16.7	19.9	13.0	24.3
Elbit Systems	62,857	5.3	0.7	49.1	66.9	58.7	12.8	9.4	14.0	22.7	16.1
Saab	55,832	-3.2	2.1	19.4	44.6	35.3	21.3	19.5	16.0	28.5	26.1
Aselsan	51,489	-1.8	-4.2	42.6	33.8	16.6	50.6	60.7	16.5	47.8	60.6
Kongsberg Gruppen	57,145	1.5	7.9	62.0	44.5	32.9	13.1	27.8	34.2	5.4	36.3
한화에어로스페이스	74,549	2.3	4.9	54.0	29.7	23.7	15.4	12.0	18.2	46.0	23.5
현대로템	22,920	4.2	-6.9	11.8	22.8	17.0	19.7	18.5	28.9	26.8	33.3
LIG넥스원	18,787	9.7	12.7	104.3	51.0	37.0	16.1	18.5	22.2	36.8	38.1
한국항공우주	17,799	-0.9	2.0	59.6	47.6	34.8	51.6	18.8	19.3	82.9	33.9
한화시스템	25,319	4.8	-10.2	148.9	115.7	83.6	16.1	15.9	8.5	139.1	33.4

자료: Factset, Quantiwise

국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황

종목명	개인	기관	외국인	시가총액(십억원)
한화에어로스페이스	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	74,549
현대로템	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	22,920
LIG넥스원	매도 전환	순매수 지속	순매도 지속	18,787
한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	매도 전환	17,799
한화시스템	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	25,319
풍산	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	2,644
SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,243
엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	매수 전환	984
STX엔진	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	1,453
SNT모티브	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	797
삼양컴텍	순매수 지속	매수 전환	순매도 지속	526

주: 20D 누적 순매수대금 기준

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.