2026.04.07

연구원 강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스

미국이 Foudre 및 Thundart 발사대에 GMLRS 미사일 도입을 차단하면서 프랑스는 타격 능력 공백에 직면

미국은 프랑스의 신형 푸드르(Foudre) 및 썬더트(Thundart) 포병 시스템에 GMLRS 로켓을 통합하는 것을 차단

유락티브(Euractiv)에 확인된 이번 거부 결정은 프랑스의 로켓포 전력이 2027년에서 2030년 사이에 퇴역하기 전 운용 가능한 발사대가 단 9대로 줄어드는 시점에 나왔음

미국산 유도 로켓을 확보하지 못하게 되면서 두 프로그램 모두 개발 위험 증가, 비용 상승, 그리고 잠재적인 지연에 직면

이번 결정은 또한 나토(NATO) 상호 운용성에 대한 기존의 가정을 뒤흔들고, 널리 사용되는 GMLRS(유도 다연장 로켓 발사 시스템) 생태계와 관련된 수출 매력을 제한

HIMARS 및 관련 탄약에 대한 미국의 수출 관행은 최종 구성 및 판매 제안이 미국 정부의 승인을 받아야 한다는 점을 분명히 하고 있으며, 유락티브(Euractiv)의 소식통에 따르면 프랑스 관계자들은 현재 승인 가능성을 매우 낮게 보고 있으며, 그 이유 중 하나로 미국의 연구 개발 투자를 꼽고 있음

실질적으로 이는 워싱턴이 다연장 로켓 시스템(MLRS) 계열 탄약에 대한 접근권과 해당 미사일 시스템을 기반으로 하는 대체 발사 플랫폼 개발에 대한 통제권을 유지하고 있음을 의미

프랑스 프로그램의 경우, 이는 심각한 개발 문제로 작용

기존 미국산 재고나 사용 습관이 차세대 발사체에 그대로 적용될 것이라고 프랑스가 가정할 수 없기 때문에 LRU에서 차세대 발사체로의 전환 논리가 약화

이러한 거부가 오히려 프랑스와 유럽 산업을 강화하는 결과를 낳을 수도 있음

다만 프랑스 입장에서는 새로운 발사대에 더해 새로운 미사일까지 개발해야 하는 상황에 직면할 수 있어 개발 소요 시간 및 리크가 더 커질 우려 존재

따라서 신형 MLRS 개발 완료 전 다른 상용화된 MLRS를 도입할 가능성이 높으며 천무가 유력 대안으로 판단

URL: https://bit.ly/3NKWoEc

인도, 현대전을 위해 방공 시스템과 드론 추가 도입 예정

인도 정부는 러시아로부터 새로운 방공 미사일 시스템과 무인 공격 플랫폼 및 수송기를 구매하는 것을 포함하는 250억 달러 규모의 대규모 군사 현대화 패키지를 승인

주요 승인 사항 중 하나로 러시아로부터 S-400 트라이엄프 방공 시스템 5대를 추가로 도입하기로 한 결정이 이루어짐

이는 인도가 2018년에 발주한 S-400 5대에 추가되는 것으로, 현재 3대는 북부 및 서부 국경에 배치되어 있으며, 나머지 2대는 올해 인도될 예정

전문가들은 최근 예산 승인이 인도의 방산 장비 수입에서 러시아의 점유율이 감소하고 있음에도 불구하고, 뉴델리가 프랑스, 이스라엘, 미국과 같은 국가에서도 장비를 구매하기 시작했음에도 불구하고 모스크바가 여전히 주요 군사 장비 공급국임을 보여준다고 말함

최근 250억 달러 규모의 군사 장비 구매 승인은 국방비 지출의 기록적인 급증을 반영하며, 이는 인도가 약 400억 달러 상당의 라팔 전투기 114대 구매를 승인한 지 6주 만에 나온 것

계획된 무기 구매 중 상당수는 수년간 보류되어 왔지만, 분쟁에서 공군력의 중요성이 새롭게 강조되면서 세계적 불확실성이 심화되는 가운데 시급성이 대두

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

국내 주요 뉴스

후원부터 발표까지… K-방산, 루마니아 정조준

한화에어로 최대 후원사·현대로템 지상 대표기업 URL: https://bit.ly/4twXNxk

폴란드 이어 '유럽 방산 2막' 청신호… LIG 등도 참여

록히드마틴·에어버스 등 글로벌 방산업체 절충교역 이행률 저조

방사청 "증액 후 기한 연장…향후 사업 참여시 감점 부과 등 불이익" URL: https://bit.ly/3Qkjlt2

유럽 방산 판도 뒤흔드는 '신흥 3각 축'…한국·튀르키예·브라질, 현지화로 주도권 잠식

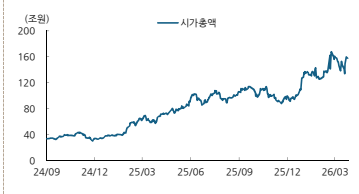
단순 공급자'에서 '공동 개발 파트너'로 URL: https://bit.ly/3PTcTP4

원전·방산 카드' 들고 방한하는 폴란드 총리…첨단 기술 전반 협력 확대 가능성

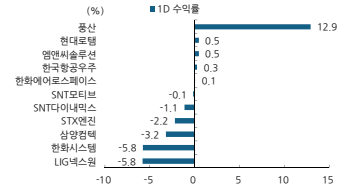
오는 12~13일 방한…이재명 대통령과 정상회담 URL: https://bit.ly/4c9d93I

국내 방산 업종 주요 지표

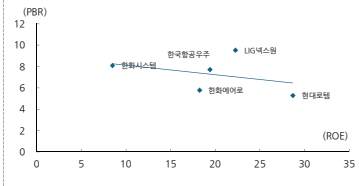
방산 5사 시가총액 총합 추이



방산 관련 기업 1D 수익률 비교

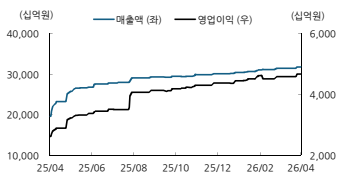


방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix

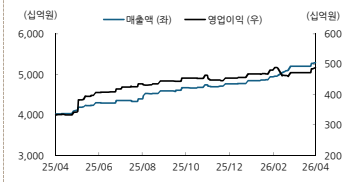


방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드

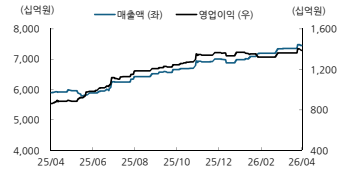
한화에어로스페이스



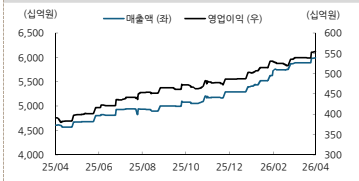
현대로템



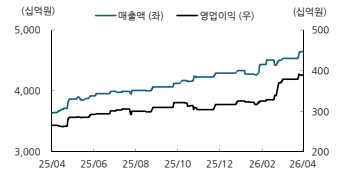
LIG넥스원



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	221,055	2.4	-5.0	31.9	21.3	20.0	5.5	5.2	73.1	24.5	4.2
RTX	401,124	1.1	-5.4	8.2	29.0	26.2	5.6	6.9	13.6	7.7	10.7
Northrop Grumman	148,729	-1.0	-8.0	22.0	24.8	23.1	4.7	6.4	21.2	3.4	7.2
General Dynamics	143,103	0.7	-3.3	4.4	21.5	19.4	4.2	4.6	16.7	6.1	9.2
Huntington ingalls	24,095	2.8	-5.0	19.9	23.5	20.0	3.7	6.1	12.9	8.7	21.8
L3 Harris Technologies	100,915	0.8	-2.1	22.2	31.0	26.6	7.1	7.7	10.8	9.5	9.1
BAE Systems	135,104	-0.3	3.4	33.5	27.5	24.4	16.4	7.8	19.7	8.6	10.3
Leonardo	63,063	-0.6	6.2	26.6	27.5	22.8	9.1	8.9	12.7	32.7	17.4
Thales	96,518	0.4	10.9	16.4	25.3	22.1	6.9	7.9	24.3	7.8	11.7
Dassault Aviation SA	45,416	0.2	0.8	22.9	21.3	18.1	17.4	12.1	16.9	27.5	21.6
Rheinmetall	128,034	-0.7	-1.4	0.6	39.9	27.1	45.0	35.3	28.9	60.6	44.4
Hensoldt	16,901	0.8	13.1	13.6	46.0	35.2	12.2	16.7	20.0	13.0	24.3
Elbit Systems	62,894	1.7	1.3	51.6	67.6	59.3	13.6	9.4	14.0	23.5	16.1
Saab	55,832	-3.2	-1.7	19.4	44.6	35.3	21.3	19.5	16.0	28.5	26.1
Aselsan	51,909	2.0	1.0	45.4	34.4	17.0	50.6	60.7	16.6	47.8	60.6
Kongsberg Gruppen	57,145	1.5	7.2	62.0	44.5	32.9	13.1	27.8	34.3	5.4	36.3
한화에어로스페이스	74,601	0.1	-2.1	54.1	29.8	23.7	15.4	12.0	18.2	46.0	23.5
현대로템	23,029	0.5	-9.4	12.3	23.4	17.0	18.9	18.6	28.7	23.9	36.3
LIG넥스원	17,695	-5.8	-2.9	92.4	47.9	34.6	16.3	18.5	22.2	37.4	37.7
한국항공우주	17,848	0.3	-0.1	60.1	47.7	34.9	51.6	18.8	19.4	82.9	33.9
한화시스템	23,860	-5.8	-19.7	134.6	109.0	78.8	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	74,601
현대로템	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	23,029
LIG넥스원	매도 전환	순매수 지속	순매도 지속	17,695
한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	매도 전환	17,848
한화시스템	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	23,860
풍산	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	2,985
SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,229
엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	매수 전환	989
STX엔진	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	1,421
SNT모티브	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속	796
삼양컴텍	순매수 지속	매수 전환	순매도 지속	509

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.