

2026.04.09

연구원 강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해의 주요 뉴스

**미국이 승리를 선언하는 가운데, 이란은 타격을 입었지만 호르무즈 해협에 대한 협상력을 확보**

이란에서 거의 6주간 지속된 전쟁이 도널드 트럼프 대통령의 승리 선언 으로 일단락되었지만, 미국과 이란의 휴전은 병목한 현상을 고착시켰다고 분석가들은 말함

호르무즈 해협을 장악하고 세계 에너지 시장과 걸프 지역 경제국에 강력한 영향력을 행사하는 강대국 정부가 뿌리 깊게 자리 잡게 되었다는 것

전쟁 이전에는 전 세계 석유와 가스의 약 5분의 1이 운송되는 좁은 해협인 이란 해협이 공식적으로 국제 수로로 취급

현재 이란은 해상 운송로의 실질적인 문지기 역할을 하며, 통행 허가 여부와 조건을 선택적으로 결정

이란은 안전한 통행을 대가로 선박에 요금을 부과하려 함

게다가 이란은 지속적인 공격 속에서도 회복력을 보여주었고, 여러 전선과 전략적 요충지에 영향력을 행사하며 사태를 더욱 악화시킬 수 있는 능력을 보유

그 영향력은 헤즈볼라와 시아파 민병대를 통해 레바논과 이라크를 거쳐 홍해의 바브 엘 만데브 해협까지 뻗어 있으며, 동맹인 후티 반군의 영향권도 활용

휴전으로 전투는 중단될 수 있지만, 걸프 지역 관리들은 휴전의 지속 가능성은 지역 안보 및 에너지 지형을 좌우하는 더 근본적인 갈등을 해결하는 데 달려 있다고 함

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

**네덜란드, 미사일 위험 대응을 위해 6억 2,700만 달러 규모의 미국산 패트리엇 방공 시스템 도입 계약 체결**

네덜란드는 4월 7일 브레데렐에서 레이스온과 6억 2,700만 달러 규모의 계약을 체결하여 새로운 패트리엇 방공 시스템 부대를 배치하기로 결정

이번 계약은 레이더, 발사대, 지휘통제 시스템을 제공하여 우크라이나에 배치되었던 패트리엇 미사일 시스템의 전력을 복원하고 강화하는 것을 목표

이번 구매는 2025년 1월 우크라이나에 기증한 패트리엇 미사일 방어 시스템을 보충하기 위한 네덜란드의 발주에 따른 것으로, 네덜란드 정부가 생산 가능 시기를 맞추기 위해 서둘러 진행

관계자들은 생산 가능 시기가 미뤄질 경우 2033년까지 지연될 수 있었다고 함

네덜란드 국방부에 따르면 네덜란드는 PAC-2와 PAC-3 요격 미사일을 모두 운용


PAC-2는 재래식 공공 목표물에 유용하며, PAC-3는 정밀한 최종 단계 성능이 필수적인 초고속 탄도 미사일 및 순항 미사일 요격에 최적화

더 많은 유럽 국가들이 탄도미사일 타격 능력이 있는 방공 무기 도입을 원하겠지만 패트리엇은 주문 우선순위에서 밀릴 경우 배치까지 7~8년 이상 소요될 수 있는 상황

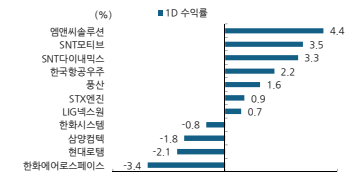
URL: <https://bit.ly/4mCqnLz>

국내 방산 업종 주요 지표

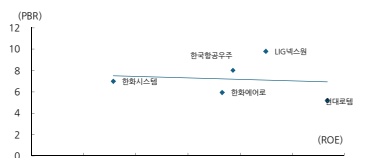
방산 5사 시가총액 총합 추이



방산 관련 기업 1D 수익률 비교

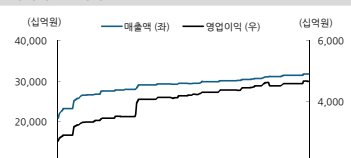


방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix

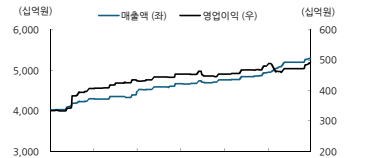


방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드

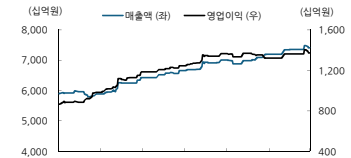
한화에어로스페이스



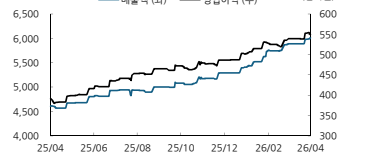
현대로템



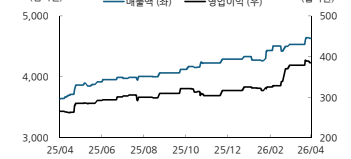
LIG넥스원



한국항공우주



한화시스템



국내 주요 뉴스		
<b>"방산 수출 4강 달성하려면 군 작전 환경 테스트베드 마련돼야"</b>		
국가AI전략위, 국방 AX 참여 활성화 간담회 개최	URL: <a href="https://bit.ly/3OurGum">https://bit.ly/3OurGum</a>	
스타트업 '국내 지원 부족, 지속 시험 가능해야'		
<b>대한항공, 중고도 정찰용 무인항공기 출고</b>		
MUAV 양산 1호기 실물이 공개	URL: <a href="https://bit.ly/4sptMOZ">https://bit.ly/4sptMOZ</a>	
<b>이라크 방공망, 'K-방산'으로 채운다</b>		
일 수다나 총리, 군 수뇌부와 방공 강화 점검	URL: <a href="https://bit.ly/4vyJ8m">https://bit.ly/4vyJ8m</a>	
<b>LIG D&amp;A, 방산 최대 시장에 미국에 현지법인 설립</b>		
사명 변경 후 첫 해외법인	URL: <a href="https://bit.ly/4mfvFr4">https://bit.ly/4mfvFr4</a>	

국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리			(십억원)	(%)	
기업명	체결계약명	주주일자	계약금액	매출비중	계약상대방
한화에어로스페이스	방산수출 이행계약서 (에스토니아 정부)	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-II 체계개발 체계종합/위	2025-12-24	124.3	3.8	국방과학연구소
LIG넥스원	전자전기(Block-I) 체계개발	2025-12-24	1,559.3	47.6	방위사업청
LIG넥스원	소형무장합기 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	친무 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
한화에어로스페이스	라이선스 계약(전무 유도탄 3차 실험계약)	2026-03-31	341.0	3.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	부품공급 계약(전무 유도탄 3차 실험계약)	2026-03-31	2,024.1	18.0	Hanwha WB Advanced

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
Lockheed Martin	212,743	0.1	-5.4	29.9	21.0	19.7	5.6	5.2	73.0	24.6	4.2	한화에어로스페이스	순매수 지속	순매수 지속	순매수 지속
RTX	401,828	2.8	-2.3	10.9	29.7	26.9	5.6	6.9	13.6	7.6	10.7	현대로템	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속
Northrop Grumman	143,541	-0.4	-8.0	20.6	24.5	22.8	4.7	6.4	21.2	3.4	7.2	LIG넥스원	순매도 지속	순매수 지속	매도 전환
General Dynamics	139,237	0.5	-3.3	4.0	21.4	19.4	4.3	4.6	16.3	6.1	9.0	한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속
Huntington Ingalls	23,749	2.3	-4.2	21.0	23.7	20.2	3.7	6.1	12.9	8.7	21.8	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속
L3 Harris Technologies	99,464	2.3	-2.5	23.3	31.3	26.8	7.2	7.8	10.8	9.5	9.1	풍산	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속
BAE Systems	132,760	0.7	1.3	33.5	27.5	24.4	16.4	7.8	19.7	8.6	10.3	SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속
Leonardo	57,208	0.7	-7.8	17.2	25.7	21.3	9.1	8.9	12.6	32.7	17.4	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	매수 전환
Thales	95,581	2.0	9.2	17.6	25.6	22.3	6.9	7.9	24.3	7.8	11.7	STX엔진	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속
Dassault Aviation SA	44,721	2.6	-0.3	23.5	21.4	18.2	17.4	12.1	16.9	27.5	21.6	SNT모티브	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속
Rheinmetall	126,076	3.1	-2.9	1.1	40.1	27.3	45.0	35.3	28.9	60.6	44.4	삼양컴텍	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속
Hensoldt	16,474	2.3	7.5	12.9	45.8	35.0	12.2	16.7	20.0	13.0	24.3				
Elbit Systems	62,894	1.7	1.4	51.6	68.8	60.4	11.5	9.4	14.0	21.2	16.1				
Saab	53,986	1.1	-6.3	17.4	43.9	34.7	21.3	19.5	16.0	28.5	26.1				
Aselsan	54,611	5.9	13.6	56.3	37.0	18.2	50.6	60.7	16.6	47.8	60.6				
Kongsberg Gruppen	56,409	-0.9	3.6	60.9	44.1	32.6	13.1	27.8	34.4	5.7	36.2				
한화에어로스페이스	76,350	-3.4	3.5	57.7	30.7	24.5	15.5	12.1	18.3	45.4	23.9				
현대로템	22,538	-2.1	-4.0	9.9	23.0	16.2	18.8	21.1	28.4	23.1	41.5				
LIG넥스원	18,197	0.7	4.6	97.9	48.4	35.4	17.6	18.4	22.5	40.1	36.2				
한국항공우주	18,559	2.2	9.4	66.4	50.3	35.9	51.5	19.4	19.3	80.9	36.8				
한화시스템	24,421	-0.8	-19.7	140.1	107.1	73.4	16.2	17.1	7.8	154.0	40.0				

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.