

2026.04.22

해외 주요 뉴스

탈레스는 이란 전쟁으로 전 세계 방위 장비 수요가 급증했다고 밝힘

프랑스의 탈레스는 중동 전쟁으로 로켓부터 공중 감시 시스템에 이르기까지 방위 장비 수요가 증가하고 있으며 이 분쟁으로 인한 부품량 증가를 예상한다고 밝힘

재무 이사인 파스칼 부시는 미국과 이스라엘이 이란을 상대로 전쟁을 시작한 이후 중동 고객들로부터 무기 장비에 대한 긴급 요청을 받았으며 하반기부터 납품량을 늘릴 수 있을 것이라고 말함

그는 또한 중동을 비롯한 여러 국가들이 장기적으로 훨씬 더 완벽한 방위 시스템에 투자하기 시작할 것으로 예상한다고 말함

그는 "2026년 국방 수주 전망에 대해 상당히 긍정적으로 보고 있으며, 매우 강한 성장세를 보일 것으로 예상한다"고 덧붙임

앞서 대통령은 다음 주에 열릴 새로운 회담에서 테헤란이 평화 협정에 도달하지 못할 경우 미국의 공습을 재개하겠다고 위협

한편 탈레스는 방산 수주 증가가 올해 단기적인 매출 증가로 이어지지 않을 수 있다고 밝혔으며, 잠재적인 공급망 문제를 언급하 며 2026년 방산 매출 성장률 전망치를 "한 자릿수 후반대"로 상향 조정하지 않음

수주액은 전년 대비 70% 이상 급증했는데 이는 1억 유로 이상의 대형 수주 5건 덕분에 특히 프랑스와 이탈리아를 제외한 지역 에서 처음으로 도입 된 SAMP-T NG 모델에 대한 덴마크 수주가 큰 역할

탈레스의 실적발표표를 통해 이란 전쟁으로 중동의 방공망 투자가 확대되고 있다는 내용 확인

URL: <https://bit.ly/4u7qYaB>

일본, 제2차 세계대전 이후 처음으로 살상 무기 수출 금지 해제

일본은 세계 무기 시장에서 제2 차 강국으로 발돋움하려는 움직임의 일환으로 평화주의적 입장에서 벗어나 사상 처음으로 자국 기 업들의 살상 무기 수출을 허용할 예정

사나에 다카이치 총리 정부가 화요일에 승인한 이번 정책 변경으로 일본 기업들은 구매자가 엄격한 심사 기준을 통과하고 실제 분쟁에 연루되지 않은 경우 거의 모든 군사 장비를 수출할 수 있게 되었음

다카이치 총리는 일본의 방위력 강화를 위해 노력해 왔으며 이는 그녀의 멘토이자 고(故) 아베 신조 총리가 더욱 공세적인 중 국과 핵무장한 북한의 위협에 대응하기 위해 시작한 정책을 계승한 것

이번 개정안은 일본이 최근 호주와 체결한 수십억 달러 규모의 모가미급 호위함 3척 구매 계약과 영국, 이탈리아와 공동 개발 중 인 차세대 전투기 구매 계약 등 국제 무기 거래에 대한 법적 근거를 제공

도쿄의 일본 관리들과 외교관들에 따르면 일본은 이미 여러 국가와 잠재적인 군사 장비 판매에 대해 논의 중

하지만 MHI를 포함한 다른 방위산업체들은 이번 법률 개정이 광범위한 사업 기회로 이어질 것이라는 데 회의적인 반응을 보였으 며 국제 수요를 충족하기 위해 생산량을 늘릴 수 있을지에 대한 우려를 제기

일본 최대 경제단체인 게이단렌의 쓰쓰이 요시노부 회장은 "최우선 과제는 일본의 방위라고 생각한다"며 "국내 수요와 수출 사 이에 적절한 균형이 필요하다"고 말함

URL: <https://bit.ly/4u3jldr>

미국 사령관, 대만에 '방어를 위해 닭을 굽지 마라'고 경고

화요일, 미국 인도태평양사령관은 대만의 교착 상태에 빠진 국방 예산안 통과 중요성을 강조하며, 미국은 "대만의 방어를 미국 스스로의 방어보다 더 간절히 원할 수는 없다"고 말함

라이칭더 대만 총통은 지난해 중국에 맞서기 위해 400억 달러의 추가 국방비 지출을 제안

국민당(KMT)이 다수당인 대만 의회는 정부의 계획과 그에 맞서는 더 저렴한 대안들에 대한 논의를 계속

미국 초당파 의원 37명은 지난 2월 대만 의회가 국방비 지출 계획을 지연시키고 있는 것에 대해 우려를 표명하는 서한을 대만 고 위 정치인들에게 보냈으며, 이후 타이베이를 방문한 또 다른 미국 의원 그룹도 비슷한 메시지를 전달

국민당은 국방비 지출을 지지하지만, "백지수표"에는 서명하지 않을 것이며 베이징과의 대화 또한 중요하다고 밝힘

URL: <https://bit.ly/4u1hPqY>

국내 주요 뉴스

LIG D&A, 비공 앞세워 美방산 시장 줄는다

FCT 5년간 100% 명중률 기록 URL: <https://bit.ly/4cJCQZj>

미국 현지법인으로 공급망 구축

방산 23조 수주로 46조 생산 유발... "제조업 웃도는 파급력"

산업연구원 보고서...정규직 비중 92%로 '양질의 일자리' URL: <https://bit.ly/4e2stC4>

동남아 최대 방산전시회 '말레이시아 DSA 2026'서 K-방산 위상 떨친다

방산청·국기연·방진회, 통합한국관 운영 URL: <https://bit.ly/4sQtS2q>

인도 외교부 "한국산 K9 자주포 추가·방공시스템 도입 논의" 공식화

"대공포 등 추가 발주 검토...韓 방산 협력 확대" URL: <https://bit.ly/4cXKL6n>

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	193,679	-1.6	-8.8	18.3	19.1	17.9	5.6	5.3	73.0	24.6	4.3	한화에어로스페이스	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	71,565	
RTX	370,166	-4.4	-5.5	2.1	27.3	24.7	5.7	6.9	13.6	7.8	10.8	현대로템	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	24,175	
Northrop Grumman	127,541	-7.0	-13.6	7.2	21.9	20.3	4.8	6.5	21.2	3.3	7.2	LIG넥스원	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	19,857	
General Dynamics	129,546	-2.0	-5.9	-3.3	20.0	18.1	4.3	4.6	16.3	5.9	9.1	한국항공우주	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	17,789	
Huntington ingalls	21,883	-3.6	-7.3	11.2	21.8	18.6	3.7	6.1	12.9	8.7	21.8	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	24,571	
L3 Harris Technologies	93,392	-2.4	-3.6	15.9	29.4	25.2	7.2	7.9	10.8	10.1	8.4	풍산	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	2,729	
BAE Systems	124,807	-4.2	-4.7	25.1	25.7	22.8	16.6	7.9	19.8	9.4	10.5	SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,269	
Leonardo	55,063	-4.9	-8.8	12.4	24.8	20.5	9.8	9.4	12.6	33.2	18.1	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,033	
Thales	87,905	-5.9	2.2	7.8	23.4	20.4	7.0	8.2	24.4	7.8	12.1	STX엔진	순매도 지속	순매수 지속	매도 전환	2,027	
Dassault Aviation SA	41,379	-3.2	-4.4	13.9	19.9	16.8	17.1	11.7	17.0	26.1	22.0	SNT모티브	순매수 지속	매수 전환	순매도 지속	831	
Rheinmetall	114,744	-3.0	-4.8	-8.3	36.8	25.1	44.1	35.9	28.6	59.1	44.6	삼양컴텍	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	517	
Hensoldt	15,764	-4.0	6.0	7.7	44.5	33.7	12.4	16.7	19.6	13.8	24.0						
Elbit Systems	61,014	0.6	-8.3	42.1	63.8	54.2	9.3	9.6	14.7	23.2	16.1						
Saab	49,391	-3.2	-11.1	6.2	39.3	31.0	22.2	19.7	16.2	28.0	26.4						
Aselsan	59,186	-2.8	17.0	71.1	39.2	20.0	52.8	58.7	17.2	47.8	60.6						
Kongsberg Gruppen	51,136	-0.1	-7.7	42.9	40.4	29.5	13.0	24.6	33.6	1.7	38.5						
한화에어로스페이스	71,565	-2.4	5.4	47.8	29.4	23.3	14.9	12.6	18.4	45.0	23.4						
현대로템	24,175	1.4	23.0	17.9	25.8	17.4	17.0	23.7	27.6	17.5	48.4						
LIG넥스원	19,857	-1.3	37.5	115.9	53.5	39.3	17.6	19.1	22.2	38.9	36.5						
한국항공우주	17,789	-2.3	-1.7	59.5	49.5	34.9	51.9	19.4	19.2	81.4	37.7						
한화시스템	24,571	0.7	-3.4	141.5	96.7	68.0	16.2	15.2	7.3	147.6	37.3						

자료: Factset, Quantiwise
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.

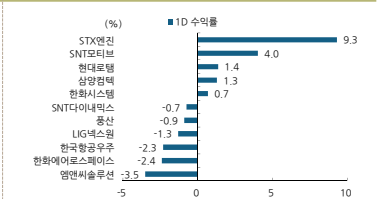
연구원 강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

국내 방산 업종 주요 지표

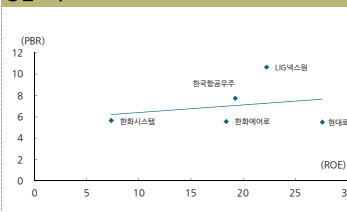
방산 5사 시가총액 총합 추이



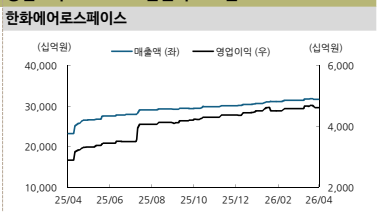
방산 관련 기업 1D 수익률 비교



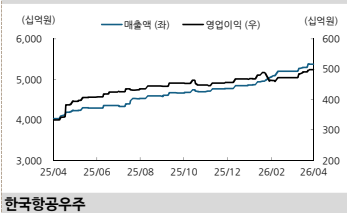
방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix



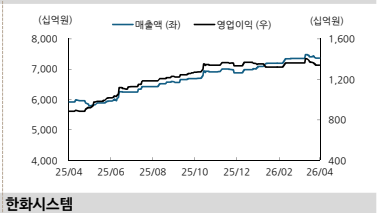
방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드



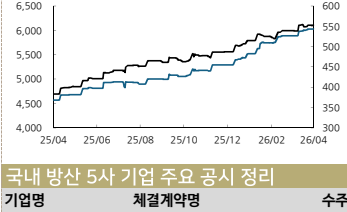
현대로템



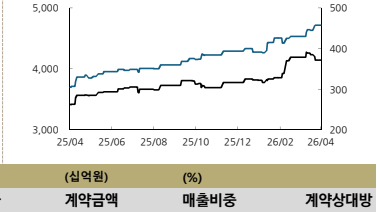
LIG넥스원



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리			(십억원)	(%)	
기업명	체결계약명	수주일자	계약금액	매출비중	계약상대방
한국항공우주	한국형전투기(KF-21) 추가무공시	2025-12-18	683.8	18.8	방위사업청
한화에어로스페이스	T-50 수송용 헬기	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	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	전투 다연장로켓 수송사업	2026-02-02	1,316.2	11.7	노르웨이 국방방위청
한국항공우주	공저통신무전기 성능개발사업(TA-50 등 3	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위성통신체계 PBL	2026-03-27	86.6	3.1	방위사업청
한화에어로스페이스	라이선스 계약(전투 유도탄 3차 실험계약)	2026-03-31	341.0	3.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	부품공급 계약(전투 유도탄 3차 실험계약)	2026-03-31	2,024.1	18.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	방산수출 이형약정 (핀란드 K9)	2026-04-09	941.4	3.5	KOTRA (핀란드)
한화시스템	KF-21 최초양산 (EOTGP)	2026-04-20	92.0	2.5	한국항공우주

주: 20D 누적 순매수대금 기준