

2026.04.28

해외 주요 뉴스

전 세계 군사비 지출 급증, 사상 최고치 경신

스톡홀름 국제평화연구소(SIPRI)가 월요일 발표한 새로운 자료에 따르면, 전 세계 군사비 지출이 2025년에는 거의 2조 9천억 달러에 달해 11년 연속 증가세를 기록할 것으로 예상

미국의 군사비 지출은 수십 년 만에 가장 큰 폭으로 감소

성장의 주요 동력은 유럽이었으며, 유럽의 국방비 지출은 14% 급증하여 8,640억 달러에 달함

이는 SIPRI가 기록한 유럽 대륙 최고 수준이며, NATO 유럽 회원국 중에서는 1953년 이후 가장 빠른 연간 증가율

아시아와 오세아니아 지역에서도 비슷한 양상이 나타났는데, 전체 국방비 지출은 8.1% 증가한 6,810억 달러에 달해 2009년 이후 가장 큰 폭의 증가세를 기록

미국의 군사비 지출은 전년 대비 7.5% 감소한 9,540억 달러를 기록했는데 이는 주로 2025년 우크라이나 관련 국방부 추가 예산안이 통과되지 않았기 때문

미국을 제외한 전 세계 군사비 지출은 9.2% 증가

난 텐 프로그램 책임자는 "2025년 미국의 군사비 지출 감소는 단기적인 현상일 가능성이 높다"고 밝힘

URL: <https://bit.ly/3QM4Cg>

독일 총리 프리드리히 메르츠는 미국이 이란에게 '굴욕'을 당했다고 말함

프리드리히 메르츠 독일 총리는 미국이 이란에게 "굴욕을 당하고 있다"고 말하며, 중동 분쟁을 조만간 종식시킬 "출구 전략"은 보이지 않는다고 경고

메르츠는 처음에는 미국과 이스라엘의 이란 공격을 정당화하며 워싱턴에 "흔쾌할 때가 아니다"라고 말했지만, 최근 몇 주 동안 그 경제적 여파가 본격적인 국내 위기로 번지면서 분쟁에 대해 더욱 비판적인 입장

보수당 소속 총리는 지난해 유럽 최대 경제를 되살리겠다는 공약을 내세워 당선됐지만, 그의 경제부는 지난주 이란 전쟁으로 인해 올해 경제 성장을 전망치를 절반으로 줄여 0.5%로 하향 조정할 수밖에 없었음

메르츠는 전쟁이 우크라이나에 대한 미국의 무기 수송에 미칠 영향에 대해서도 우려하고 있다고 측근들이 전함

그는 "이란이 예상보다 훨씬 강하기 때문에 단기적으로는 적대 행위가 끝날 기미가 보이지 않는다"고 말함

URL: <https://bit.ly/4cBLM3X>

사브는 잠재적인 신규 수주에 힘입어 그리펜 전투기 생산량을 연간 최대 20대까지 늘리는 것을 목표

사브의 최고경영자 마카엘 오후손은 최근 및 향후 잠재적 주문에 대응하여 약 12개월 내에 JAS 39 그리펜 전투기 생산량을 연간 최대 20대까지 늘릴 수 있다고 밝힘

사브는 앞서 그리펜 전투기의 연간 생산량을 20~30대로 늘릴 계획이라고 밝힌 바 있음

오후손은 "목표는 가능한 한 빨리 그 목표를 달성하는 것"이라고 말하며, 사브가 증가하는 수요에 대응하여 생산 능력을 확대하고 있다고 덧붙임

사브는 캐나다에서 계약을 체결할 경우 그리펜 생산 시설을 캐나다에 설립할 수도 있다고 밝힘

오타와에는 F-35 라이트닝 II와 함께 그리펜 전투기를 구매할지, 아니면 기존의 미국산 전투기 도입을 확대할지 검토 중

오후손은 사브가 2028년에서 2029년 사이에 우크라이나에 차량을 인도하기 위해 필요한 투자 규모를 검토하고 있다고 밝힘

URL: <https://bit.ly/40TYXAd>

국내 주요 뉴스

현대로템, 1Q 외형·내실 역대 최대...방산 호조 영향

매출 1조 4,574억원, 영업이익 2,242억원 실현

URL: <https://bit.ly/3QL4oG5>

누적 수주 잔고 30조원 육박

7주 만에 사라진 미 미사일 1430발... 'K-방산 슈퍼사이클'의 창이 열렸다

CSIS "이란전 7주에 패트리엇 1430발·THAAD 290발 소진

URL: <https://bit.ly/48mQxvl>

캐나다 육군사령관 "K9·레드백 제안 받아"...한·캐 방산 협의 진행

"캐나다에 가장 적합한 방안을 결정할 것"

URL: <https://bit.ly/4cY0Y7Y>

디, 밀라핀·인니에 중고무기 저가·무상 제공 검토...韓과 무기 수출 경쟁 불가피할 듯

韓 초기 수출 전략과 달아

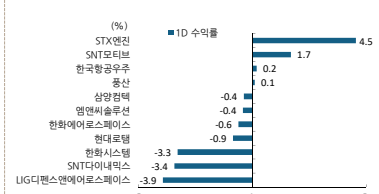
URL: <https://bit.ly/4vNwGA5>

국내 방산 업종 주요 지표

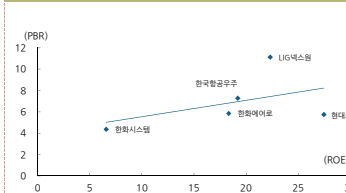
방산 5사 시가총액 총합 추이



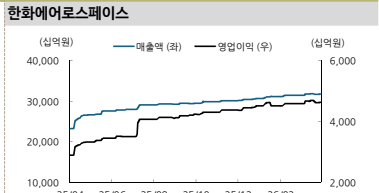
방산 관련 기업 1D 수익률 비교



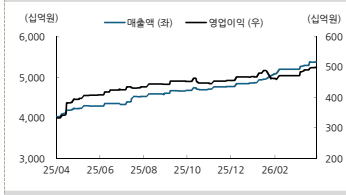
방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix



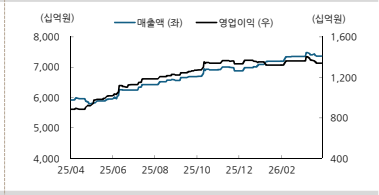
방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드



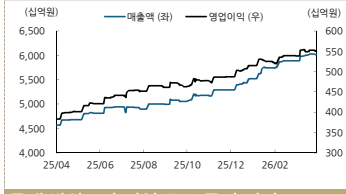
현대로템



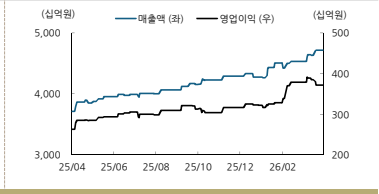
LIG D&A



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리				(십억원)	(%)
기업명	체결계약명	수주일자	계약금액	매출비중	계약상대방
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
LIG D&A	단거리공대공유도탄-II 체계개발 체계총합/위	2025-12-24	124.3	3.8	국방과학연구소
LIG D&A	전차전기(Block-II) 체계개발	2025-12-24	1,559.3	47.6	방위사업청
LIG D&A	소형무장헬기 공대지유도탄 2차 양산 물품구	2025-12-30	113.2	3.5	한화에어로스페이스
LIG D&A	경보고-II 성능개발 체계개발	2025-12-30	215.8	6.6	HD현대중공업
한화에어로스페이스	전투 다연장로켓 수출사업	2026-02-02	1,316.2	11.7	노르웨이 국방물자청
한국항공우주	공기통신무전기 성능개발사업(TA-50 등 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위생통신체계 개발	2026-03-27	86.6	3.1	방위사업청
한화에어로스페이스	라이선스 계약(전무 유도탄 3차 실행계약)	2026-03-31	341.0	3.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	부품공급 계약(전무 유도탄 3차 실행계약)	2026-03-31	2,024.1	18.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	방산수출 이행약정 (핀란드 K9)	2026-04-09	941.4	3.5	KOTRA(핀란드)
한화시스템	KF-21 최초양산(EOTGP)	2026-04-20	92.0	2.5	한국항공우주
LIG D&A	말레이시아 向 현대공공유도탄(해군) 수출사업	2026-04-22	140.4	3.3	말레이시아 정부

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	174,267	0.0	-16.6	6.1	17.1	16.0	5.5	5.4	70.3	24.1	4.9	한화에어로스페이스	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	74,807
RTX	343,775	-0.5	-8.6	-5.5	25.1	22.8	6.1	7.0	13.7	8.4	10.4	현대로템	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	25,212
Northrop Grumman	120,304	0.0	-15.3	0.9	20.6	19.1	4.8	6.6	21.1	3.0	7.2	LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	매도 전환	20,753
General Dynamics	124,631	-0.2	-9.9	-7.2	19.2	17.3	4.3	4.6	16.3	5.9	9.1	한국항공우주	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	16,736
Huntington Ingalls	20,779	-0.2	-6.1	5.4	20.7	17.6	3.7	6.1	12.9	8.7	21.8	한화시스템	매수 전환	순매도 지속	순매수 지속	23,580
L3 Harris Technologies	88,126	0.9	-6.6	9.2	27.6	23.7	7.2	7.9	10.8	10.1	8.4	풍산	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	2,748
BAE Systems	119,099	0.8	-1.5	18.8	24.4	21.6	16.6	7.9	19.9	9.4	10.5	SNT다이나믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,330
Leonardo	52,379	-0.3	-7.2	6.9	23.4	19.3	10.2	9.9	12.7	34.0	18.4	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,067
Thales	82,105	-0.7	-2.8	0.6	21.7	18.9	7.0	8.2	24.6	7.0	12.1	STX엔진	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	2,404
Dassault Aviation SA	38,751	-1.6	-5.9	6.6	18.5	15.7	17.2	11.3	17.1	25.5	21.3	SNT모티브	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	862
Rheinmetall	107,986	2.0	-2.4	-13.8	34.6	23.6	44.1	35.9	28.7	59.1	44.6	삼양컴텍	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	536
Hensoldt	14,801	1.6	10.5	1.0	41.8	31.6	12.4	16.7	19.7	13.8	24.0					
Elbit Systems	56,408	-2.7	-9.6	31.2	59.2	50.2	8.8	9.6	14.7	22.6	16.1					
Saab	48,970	0.4	-4.1	5.5	38.9	30.8	22.2	20.1	16.3	29.2	26.3					
Aselsan	61,886	5.9	25.5	79.1	41.8	21.3	51.8	51.5	17.0	46.8	61.4					
Kongsberg Gruppen	43,413	-1.1	-0.9	45.6	42.5	29.6	14.9	15.2	32.0	-5.3	42.3					
한화에어로스페이스	74,807	-0.6	8.9	54.5	30.7	24.4	14.6	12.6	18.3	44.5	23.2					
현대로템	25,212	-0.9	25.4	22.9	27.1	18.3	17.6	22.4	27.5	16.6	48.7					
LIG디펜스엔에어로스페이스	20,753	-3.9	29.3	125.7	56.2	41.0	17.6	19.4	22.3	39.1	37.0					
한국항공우주	16,736	0.2	-7.9	50.1	46.5	32.8	51.9	19.4	19.2	81.4	37.7					
한화시스템	23,580	-3.3	1.6	131.8	120.9	64.7	17.3	14.6	6.6	131.8	51.6					

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

주: 20D 누적 순매수대금 기준