

2026.05.04

연구원 강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스

**한국산 K9 곡사포가 미 육군 이동식 155mm 포병 프로그램의 일환으로 엘라베마주에서 생산 시작**  
한화는 K9 자주포 사업 입찰을 개편 설계 단계에서 미국 현지 생산 단계로 전환함으로써 미 육군 핵심 포병 사업에서의 입지를 강화

새로운 엘라베마 시설은 미 육군 평가를 위해 K9 시스템을 통합, 테스트 및 준비하며 생산 및 전쟁 활용 준비 태세에 중점

한화는 검증된 K9A2 기술을 기반으로 155mm/52구경 CN98 주포를 탑재하고 미국 산업 파트너와의 협력을 통해 모듈식으로 설계 가능한 8x8 차륜형 자주포로 K9MH를 포지셔닝

한화는 K9에 탑재되는 공통 기관포가 일본-일본 군사분쟁협약(UBMoU)을 준수하는 155mm/52구경 포신을 사용하며 60km 이상 거리까지 포탄을 발사할 수 있고, 보당 8~9발의 발사 속도와 40발의 탄창 용량을 갖추고 있음

K10 탄약 보급 차량은 K9 포탑용 탄약 2발을 적재할 수 있으며 K9 포탄을 약 18분 만에 재장전할 수 있고 자동화 시스템을 통해 보급 중 병사들의 피로와 노출을 최소화

오펜라기 공장은 한화에게 미국 내 생산 통합의 발판을 제공하고 공급망 신뢰도를 강화하며 방산 제조의 현지화를 요구하는 의회 입찰에 대응할 수 있게 함

한화가 미 육군 평가 과정에서 미국산 탄약 통합, 디지털 사격 통제 시스템 호환성, 생존성, 그리고 신뢰할 수 있는 고속 사격 성능을 입증할 수 있다면 오펜라기 시설은 단순한 시제품 생산 기지를 넘어설 수 있음

이는 한국산 155mm 자주포가 미국의 화력 체계에 진입하는 계기가 되어 경쟁 구도를 바꾸고, M109A7 팔라딘 현대화의 국내 업그레이드 논리에 정면으로 도전

URL: <https://bit.ly/4vX14YC>

**멕시코 공군, 2028년까지 F-5 전투기 교체 계획 추진**  
멕시코 공군은 2028년까지 노후화된 노스롭 F-5E/F 타이거 II 전투기를 퇴역시키고 신형 전투기를 도입 계획 공식 발표

공군은 공중 방어, 정찰 및 지상 공격 능력을 복원하고 강화하기 위해 12종의 신형 전투기 도입을 추진

란다 장군은 F-5가 구식 기술에 기반하고 있어 대체 기종은 방공, 정찰 및 지상 공격 임무를 모두 수행하여야 한다고 말함

검토 대상 항공기에는 F-16, 그리펜, FA-50 및 M-346이 포함

FAM은 선정 기준이나 선호하는 플랫폼에 대해 구체적으로 밝히지는 않았지만, 균형 잡힌 조합의 필요성을 강조

URL: <https://bit.ly/4d0tUly>

노르웨이, 나토에서 가장 현대적인 주력 전차 중 하나인 레오파르트 2A8 실전 배치

노르웨이는 나토 회원국 중 가장 최신형 전차 중 하나인 레오파르트 2A8 주력 전차를 인도받기 시작

레오파르트 2A8은 기존 시스템에 비해 생존성, 센서 및 전투 성능이 향상

레오파르트 2A8 전차의 선정은 한국의 K2 블랙 팬서 전차를 비롯한 경쟁 평가 과정을 거쳐 이루어졌으며 노르웨이는 검증된 성능, 기술적 완성도, 그리고 유럽 동맹국과의 상호 운용성을 고려하여 독일제 레오파르트 2A8을 최종 선택

레오파르트 2A8의 디젤 추진 방식은 더 높은 효율성과 내구성을 제공하며 이는 특히 유럽과 북극 지역의 작전 환경에 적합

폴란드가 대량 도입 및 국산 전차로 선정한 한국제 K2 블랙 팬서는 기동성과 자동 장전 장치, 유압식 현가장치 등 첨단 기능을 강조

K2 전차는 일반적으로 더 가볍고 민첩하지만 기본 방호력은 서방의 중전차에 비해 떨어진다는 평가

하지만 K2PL과 같은 개량형은 장갑 강화를 통해 이러한 단점을 보완하고자 함

레오파르트 2A8 전차의 실전 배치로 노르웨이는 나토 내에서 최고 수준의 기갑 전력을 제공하는 국가로 자리매김하게 됨

URL: <https://bit.ly/4d6zdg7>

국내 주요 뉴스

**한화, 폴란드 방산 '전략 파트너' 됐다...유럽 사업 확장 기대**  
"디펜스24" 전략 파트너 참가 URL: <https://bit.ly/4talx8w>

독일 등 범유럽 방산벨트 구축

**'차세대중형위성' 2호, 반덴버그서 발사...첫 고신 성공**

발사 75분 뒤 지상국 응답...본체 상태 양호 URL: <https://bit.ly/3Rhyo7Z>

**KAI 민영화 시동...‘한국형 록히드마틴’ 가속도**

패키지 수출-장기 유지보수 계약 URL: <https://bit.ly/4vX1Jt4>

**日, 美와 '방산 밀월'...K합정-항공기-미사일과 격돌 예고**


日, 살상 무기 수출 규제 철폐 URL: <https://bit.ly/4w7eb9M>

국내의 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	175,353	-1.0	-17.7	6.0	17.1	16.0	5.5	5.4	70.2	24.1	4.9	한화에어로스페이스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	72,903			
RTX	347,527	-1.2	-11.3	-5.1	25.1	22.9	6.2	7.0	13.7	8.5	10.4	현대로템	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	29,305			
Northrop Grumman	119,686	-2.0	-19.1	-0.4	20.3	18.8	4.8	6.6	21.1	3.0	7.3	LIG D&A	매수 전환	순매수 지속	순매도 지속	20,556			
General Dynamics	138,717	0.4	-0.9	2.7	20.9	19.0	4.9	4.5	16.4	7.3	8.6	한국항공우주	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	16,473			
Huntington Ingalls	21,061	-1.0	-9.1	6.0	20.8	17.7	3.7	6.1	13.0	8.7	21.8	한화시스템	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	21,934			
L3 Harris Technologies	86,812	-2.2	-12.0	6.7	27.0	23.1	7.5	8.0	11.0	10.0	8.6	풍산	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	2,710			
BAE Systems	120,459	-0.4	-11.1	18.7	24.4	21.6	7.7	7.9	19.9	9.4	10.5	SNT다이내믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,413			
Leonardo	53,222	1.7	-14.8	7.9	23.6	19.5	10.5	10.0	12.8	34.3	18.2	엠앤씨솔루션	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,056			
Thales	83,637	1.7	-12.6	1.8	22.0	19.1	7.0	8.2	24.6	6.8	12.1	STX엔진	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	2,473			
Dassault Aviation SA	39,686	2.1	-11.8	8.4	18.8	16.0	17.2	11.3	17.1	25.5	21.3	SNT모티브	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	834			
Rheinmetall	109,789	1.3	-13.7	-13.1	34.8	23.7	44.1	35.9	28.7	59.6	44.2	삼양컴텍	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	537			
Hensoldt	15,498	2.5	-7.5	5.1	43.5	32.9	12.4	16.7	19.7	13.7	24.0								
Elbit Systems	57,835	0.5	-6.9	31.8	60.1	51.0	7.7	9.6	14.7	21.3	16.1								
Saab	48,422	0.1	-12.8	4.2	38.4	30.4	22.2	20.1	16.3	29.2	26.3								
Aselsan	62,904	-1.2	24.9	81.4	39.7	21.3	49.2	49.2	17.4	48.1	52.4								
Kongsberg Gruppen	43,475	2.0	-10.4	45.1	43.5	29.9	-21.7	62.4	28.8	-9.6	44.1								
한화에어로스페이스	72,903	-0.2	0.0	50.6	30.1	23.9	14.4	13.2	18.3	43.4	24.7								
현대로템	29,305	1.7	33.3	42.9	31.3	21.9	17.0	20.4	27.5	16.6	43.9								
LIG디펜스앤에어로스페이스	20,556	-2.8	20.0	123.5	56.3	40.8	17.9	18.9	22.3	38.4	37.2								
한국항공우주	16,473	1.6	-8.3	47.7	46.4	32.8	51.6	18.4	19.2	80.6	37.4								
한화시스템	21,934	-0.7	-9.2	115.6	111.3	60.4	16.2	14.9	5.9	135.6	55.6								

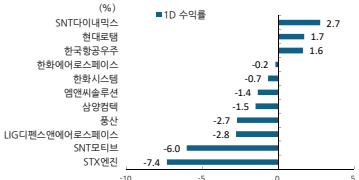
주: 20D 누적 순매수대금 기준

국내 방산 업종 주요 지표

방산 5사 시가총액 총합 추이

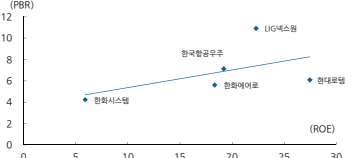


방산 관련 기업 1D 수익률 비교



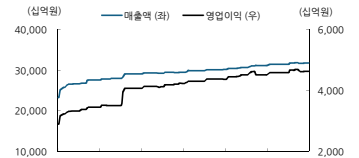
기업명	1D 수익률 (%)
SNT다이내믹스	2.7
현대로템	1.7
한국항공우주	1.6
한화에어로스페이스	-0.2
한화시스템	-0.7
엠앤씨솔루션	-1.4
삼양컴텍	-1.5
풍산	-2.7
LIG디펜스앤에어로스페이스	-2.8
SNT모티브	-6.0
STX엔진	-7.4

방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix

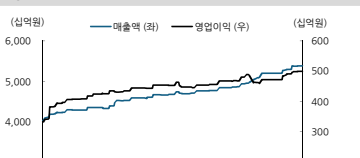


방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드

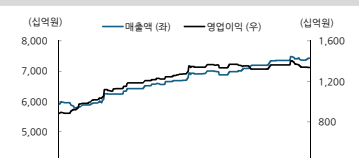
한화에어로스페이스



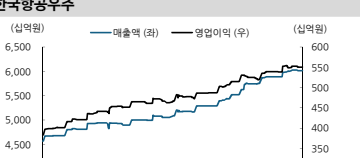
현대로템



LIG D&A



한국항공우주



한화시스템

