

2026.05.11

해외 주요 뉴스

**폴란드, EU SAFE 대출 계약 체결한 첫 번째 국가로, 국방비로 수십억 파운드 확보 예상**  
정치적으로 격동적인 과정을 거쳐 폴란드는 유럽연합(EU)의 유럽 안보 행동 (SAFE) 협정에 서명한 첫 번째 국가가 되었으며, 이로써 바르샤바는 이달 말까지 437억 유로(516억 달러)의 국방 자금을 지원받기 시작할 수 있게 되었음

도날드 투스크 폴란드 총리는 이번 서명식을 "폴란드와 유럽연합 역사의 전환점"을 반영하는 "특별한 순간"이라고 평가  
폴란드는 이번 자금 지원을 통해 신규 계약 및 기존 계약 수정안 포함 120개 이상 국방 관련 프로젝트에 자금을 투입할 예정  
이 중 40건의 계약은 이달 말까지 체결될 것으로 예상

폴란드 군수산업그룹(PGZ) 산하 기업들이 이번 프로그램의 가장 큰 수혜를 입을 것으로 보임  
WB 그룹과 같은 타 폴란드 기업들도 탄약, 군사 장비, 드론 방어 시스템 및 기타 신기술 생산에 대한 지원에서 혜택을 받을 것  
SAFE 기금을 지원받을 국가가 많다는 사실은 폴란드 기업들이 해당 국가들로 수출할 수 있는 기회를 열어줌

하지만 서명에 이르기까지는 쉬운 일이 아니었으며 SAFE는 야당, 특히 카를 나브로츠키 대통령의 정치적 공격 대상이었음  
그러나 투스크 정부는 대통령의 거부권을 우회하기 위해 의회를 통과한 법안을 폐기하고 기존 법적 해결책을 택하기로 결정  
SAFE 프로그램의 집행으로 폴란드는 PGZ, WB그룹에 투자를 집행할 예정

두 기업은 현대로템, 한화에어로스페이스와 현지 생산 시설 및 시스템을 구축하고 있어 한국의 폴란드 현지생산 계약 이행 속도 도 빨라질 것으로 판단

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

인도네시아, 첫 수출 계약으로 터키로부터 크즐엘마 무인 전투기 최대 60대 도입 예정

인도네시아는 터키의 바이카르(Baykar) 사가 26년 5월 6일 SAHA 2026에서 크즐엘마(Kizilelma) 무인 전투기 도입 계약을 체결함에 따라 이 기종의 첫 수출 고객이 될 예정

이 계약은 초기 12대 도입에 더해 최대 48대를 추가 구매하는 옵션을 포함하여 총 60대의 무인 전투기를 도입하는 내용  
이번 협정은 항공기 인도뿐 아니라 인도네시아 내부에 현지 생산, 유지보수, 통합 및 훈련 인프라를 구축하는 것을 포함  
CEO 할룩 바이락타르(Haluk Bayraktar)는 이 계약에 4개 편대를 추가로 도입하여 총 48대의 드론을 구매할 수 있는 옵션이 포함되어 있어 인도네시아의 무인 전투기 도입 대수가 최대 60대까지 늘어날 수 있다고 밝힘

이 계약은 2022년 12월 14일 키즐엘마의 첫 비행 이후 발표된 첫 번째 수출 계약

이 협정은 터키와 인도네시아가 아셀산 시스템, 터키항공우주산업(TUSAŞ)과의 칸 전투기 협력, 그리고 보다 광범위한 인도네시아 산업 참여 프로그램 등 관련 협력을 확대하는 가운데 체결

URL: <https://bit.ly/4u2AhsD>

새로운 인도-한국 방산 협력 관계는 러시아와 중국 무기가 남반구 시장에서 밀려나는 것을 촉진할 것

26년 4월 19일부터 21일까지 이재명 대한민국 대통령은 나렌드라 모디 인도 총리와의 회담을 위해 뉴델리를 국빈 방문  
양측은 K9 바즈라 곡사포에 사용된 공동 생산 모듈을 방공 시스템 개발에도 확대 적용하기로 합의

또한 비호(Biho) 생산의 80%를 현지화하는 시나리오가 검토 중

한국의 관점에서 볼 때, 뉴델리에서 체결된 합의는 국가 예산의 핵심 수입원 중 하나이자 안보 보장을 확보하는 수단인 무기 수출을 강화

26년에도 러시아는 인도의 전체 무기 수입량의 약 40%를 차지하며, 특히 방공 분야에서 인도의 러시아 의존도는 매우 높음  
20년까지 한국산 방공 시스템의 국산화가 완료되면 인도 무기 수입에서 러시아의 비중이 25% 미만으로 줄어들 것으로 예상

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

국내 주요 뉴스

방산 4社, 4개 분기 연속 1조 영업이익 달성...“이제 조단위 분기이익이 뉴노멀”

4사 1분기 영업이익 1.1조원 URL: <https://bit.ly/3Pf2m0v>

최근 2년간 체결한 대규모 계약 실적에 지속 반영

폴란드 특수 골몰... K-방산, 이제는 ‘생존 구조’ 바뀐다

‘신속 직수출’ 시대 저문다... 현지생산·정책금융·미래 무기체계 중요 URL: <https://bit.ly/4cY6DYe>

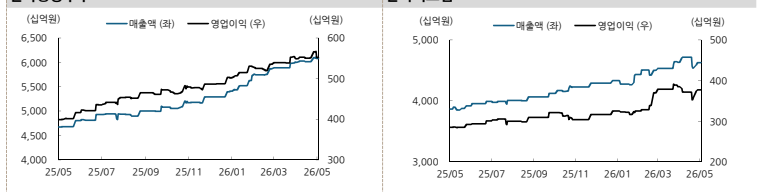
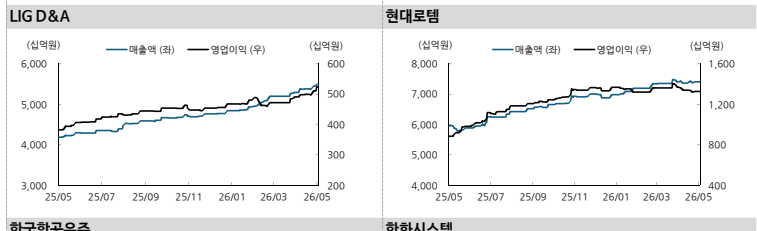
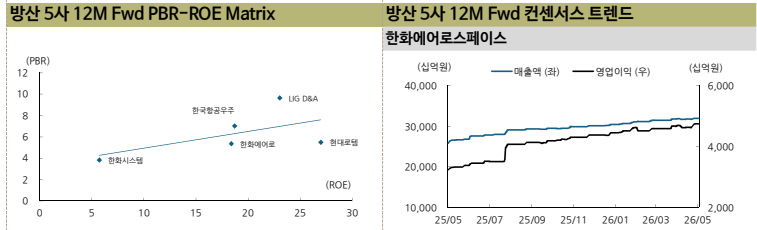
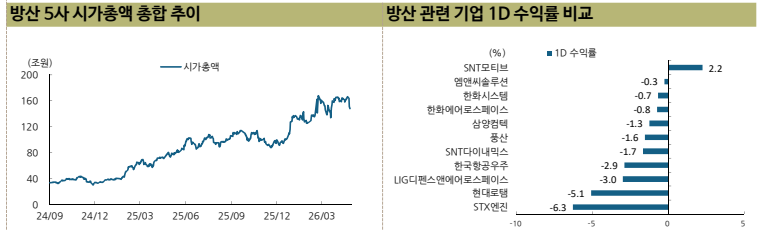
K-방산, 폴란드에 사거리 500km 타격권 이식... ‘유럽 안보 재편’ 핵심 동력으로 부상

한화어로로 CTM-500 미사일 폴란드 수출 가시화 URL: <https://bit.ly/3P74A8n>

美 차세대 항보 ‘도리스 밀라’ 인도 2년 지연... K-방산 수주 혼동 불나

한국 조선 3사 합작 유지·보수(MRO) 및 건조 물량 분산 가능성 주목 URL: <https://bit.ly/4wk9pWv>

국내 방산 업종 주요 지표



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 체계종형/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	소형무장형기 공대지유도탄 2차 양산 물량구	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	공지통신무전기 성능개발사업(TA-50 등 3종	2026-03-16	163.3	4.5	방위사업청
한화시스템	군위생통신체계 PBL	2026-03-27	86.6	3.1	방위사업청
한화에어로스페이스	라이선스 계약(전투 유도탄 3차 실행계약)	2026-03-31	341.0	3.0	Hanwha WB Advanced
한화에어로스페이스	부품공급 계약(전투 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 현대공유도탄(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	171,735	-1.2	-17.5	4.7	16.9	15.8	5.5	5.4	66.2	24.0	5.0	한화에어로스페이스	매수 전환	순매도 지속	매도 전환	67,244	
RTX	348,722	-0.4	-12.6	-4.0	25.4	23.2	6.2	7.0	13.8	8.5	10.4	현대로템	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	24,339	
Northrop Grumman	114,776	-0.5	-18.4	-3.6	19.7	18.2	4.9	6.7	21.0	3.0	7.2	LIG D&A	매수 전환	순매도 지속	매도 전환	18,350	
General Dynamics	137,808	-0.4	3.4	2.9	20.9	19.0	5.2	4.6	16.4	7.9	8.3	한국항공우주	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	16,259	
Huntington ingalls	18,327	0.5	-19.8	-7.0	18.2	15.6	3.8	6.2	13.0	8.4	22.0	한화시스템	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	21,672	
L3 Harris Technologies	82,088	-0.5	-15.3	2.1	25.8	22.0	7.7	8.0	11.0	10.0	8.6	풍산	매도 전환	순매도 지속	순매수 지속	2,595	
BAE Systems	113,763	-2.9	-11.9	12.8	23.2	20.5	7.7	7.9	19.8	9.6	10.7	SNT다이나믹스	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,245	
Leonardo	53,108	-3.2	-5.6	8.1	23.4	19.4	11.8	10.3	12.9	36.2	18.6	엠앤씨솔루션	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	998	
Thales	81,103	-3.4	-12.1	-0.8	21.4	18.6	7.0	8.2	24.6	6.8	12.1	STX엔진	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	2,208	
Dassault Aviation SA	38,592	-2.9	-10.8	5.9	18.4	15.5	17.5	12.1	17.3	26.6	22.5	SNT모티브	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속	814	
Rheinmetall	98,192	-9.2	-16.8	-21.9	32.0	21.8	42.5	36.0	28.2	57.8	44.4	삼양컴텍	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	484	
Hensoldt	14,684	-5.6	-4.3	0.0	41.3	31.2	12.4	17.2	19.3	12.8	24.1						
Elbit Systems	55,059	-1.2	-16.6	24.7	57.7	49.0	6.1	9.6	14.7	19.5	16.1						
Saab	46,302	-4.4	-11.8	0.1	36.9	29.2	22.2	20.1	16.3	29.2	26.3						
Aselsan	63,340	0.1	7.5	84.9	39.8	21.3	49.2	50.3	17.7	46.3	54.5						
Kongsberg Gruppen	43,434	-3.1	-7.9	44.8	44.6	29.1	-27.8	46.2	30.2	-23.6	53.4						
한화에어로스페이스	67,244	-0.8	-13.3	38.9	29.4	23.1	14.0	13.5	18.4	40.8	25.0						
현대로템	24,339	-5.1	6.2	18.7	26.1	18.3	17.0	20.5	27.0	16.1	43.9						
LIG디펜스앤에어로스페이스	18,350	-3.0	-8.8	99.5	47.8	35.1	19.1	18.5	23.0	46.5	35.6						
한국항공공우주	16,259	-2.9	-16.6	45.8	46.9	32.3	50.4	19.5	18.7	77.4	39.3						
한화시스템	21,672	-0.7	-13.1	113.1	100.9	54.5	17.7	15.4	5.7	138.5	60.3						

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.

주: 20D 누적 순매수대금 기준