


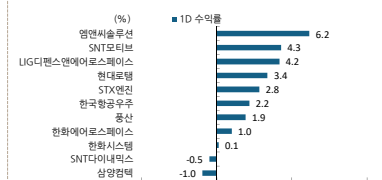
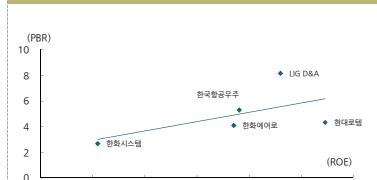
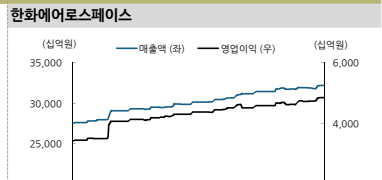
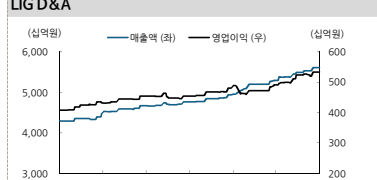
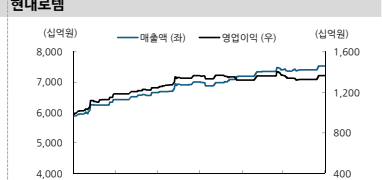
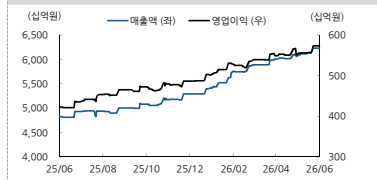
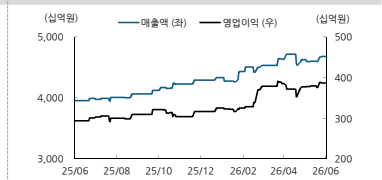
2026.06.10

강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해의 주요 뉴스	
미국, 미군 헬리콥터 격추 후 이란에 대한 공습 개시	
미국은 월요일 호르무즈 해협 상공에서 미군 헬리콥터가 격추된 것에 대한 보복으로 이란에 대한 새로운 공격을 감행	
이번 공습은 적대 세력 간의 취약한 휴전 협정에 대한 새로운 시험대가 되었으며, 도널드 트럼프 대통령이 아파치 헬리콥터 격추에 대한 대응을 다짐한 지 불과 몇 시간 만에 발생	
트럼프는 워싱턴과 테헤란이 4월 8일 휴전 연장, 해협 재개방, 이란 핵 프로그램 관련 회담 틀 마련을 위한 합의에 근접하고 있다고 여러 차례 밝힘	
하지만 아파치 헬기 격추와 미국의 보복 조치로 인해 외교적 노력이 수포로 돌아갈 위험이 있음	
이스라엘과 헤즈볼라 간의 분쟁 또한 미국과 이란 간의 외교적 합의를 도출하려는 노력을 더욱 복잡하게 만드는 또 다른 문제로 떠오름	
테헤란은 이 분쟁이 더 광범위한 휴전 협정의 일부가 되어야 한다고 주장	
더 광범위한 규모의 확전은 제한적이지만 완벽한 종전은 매우 어렵다는 것이 지속적으로 나타남	
URL: https://bit.ly/3Q9Tzh2	
러시아, 칼리닌그라드에서 Su-24M 폭격기와 Su-30SM2 전투기를 이용한 발트해 공습 작전 예행연습 실시	
2026년 6월 8일, 타스 통신은 러시아 발트해 함대가 칼리닌그라드 지역에서 10대 이상의 Su-24M 전술 폭격기와 Su-30SM2 다목적 전투기를 동원한 예정된 공중 훈련을 실시했다고 보도	
이 훈련의 진정한 전략적 의미는 항공기 자체뿐 아니라 훈련 장소에도 있음	
폴란드와 리투아니아 사이에 위치한 러시아의 군사화된 월경지인 칼리닌그라드는 발트해에 접해 있고 발트 3국을 나토의 다른 국가들과 연결하는 회랑과 접해 있어 나토의 가장 민감한 북동부 지역 방어 계획의 핵심에 자리 잡고 있음	
이러한 맥락에서 이번 훈련은 단순한 항공 훈련을 넘어 모스크바가 나토의 증원 경로, 해상 접근성, 그리고 발트해 지역의 역지력 태세에 도전할 수 있는 임무에 칼리닌그라드 주둔 병력을 계속해서 준비하고 있다는 신호	
칼리닌그라드는 단순히 또 다른 러시아 군사지구가 아니라 러시아 본토와 분리되어 나토 회원국인 폴란드와 리투아니아 사이에 위치하고 발트해를 마주보고 있는 고립된 지역	
나토의 관점에서 칼리닌그라드는 접근 차단 및 지역 거부, 통합 공중 및 미사일 방어 체계, 전자전 활동, 해상 공격 잠재력, 그리고 예스토니아, 라트비아, 리투아니아를 나토 회원국들과 연결하는 육로 보호와 밀접하게 연관	
러시아 발트해 함대의 최근 훈련은 칼리닌그라드가 유럽에서 왜 여전히 결정적인 군사 요충지인지를 다시 한번 보여줌	
URL: https://bit.ly/4f8HNpX	
호주, 기동포병력 강화를 위해 자체 제작한 AS9 헌츠맨 155mm 곡사포 최초 시험 발사	
타운스빌에 주둔한 호주 왕립 포병대 제4연대 소속 병사들이 육군 포병학교 운용자 교육 과정의 일환으로 호주에서 제작된 AS9 곡사포를 실사격 훈련	
이번 훈련은 호주가 보유한 건식 M777 화력지원포 일부를 적의 대응 사격에 앞서 신속하게 이동하고 사격할 수 있는 방호력을 갖춘 155mm 궤도형 곡사포로 교체하는 데 있어 실질적인 진전을 의미	
AS9 헌츠맨 자주포는 LAND 8116 1단계 사업인 '방어 이동 화력(Protected Mobile Fires)' 프로그램에 따라 도입되었으며, 한화방산호주는 AS9 자주포 30대와 AS10 장갑 탄약 보급 차량 15대를 공급하는 계약을 체결	
이번 도입으로 호주는 한국의 K9 계열 자주포를 기반으로 하되, 현지 통합, 방호 기능, 그리고 호주의 지휘 및 사격 통제 시스템과 호환성을 포함한 호주 육군의 요구 사항에 맞게 개량된 155mm 궤도형 자주포를 확보	
URL: https://bit.ly/49RaUSF	

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	184,865	1.9	4.7	9.6	17.7	16.5	5.5	5.4	65.8	23.9	5.0	한화에어로스페이스	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	52,272
RTX	369,799	1.6	3.1	-1.0	26.1	23.8	6.2	7.0	13.9	8.5	10.2	현대로템	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	19,744
Northrop Grumman	117,864	1.5	-0.2	-3.8	19.6	18.2	4.8	6.7	21.0	2.9	7.2	LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	15,838
General Dynamics	141,387	1.4	-0.2	2.7	20.7	19.0	5.3	4.5	16.6	8.3	8.1	한국항공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	12,448
Huntington ingalls	17,731	1.8	-5.9	-12.5	17.2	14.8	4.2	6.3	13.1	7.8	20.5	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	16,194
L3 Harris Technologies	86,831	2.0	2.8	5.0	26.5	22.6	7.7	8.0	11.3	10.2	8.6	풍산	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,887
BAE Systems	114,941	-0.8	0.0	12.8	23.4	20.4	7.3	8.6	20.3	10.2	11.2	SNT다이내믹스	매도 전환	순매도 지속	순매수 지속	992
Leonardo	52,493	1.2	-2.1	5.8	22.8	18.8	12.2	10.6	13.1	37.1	18.7	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	584
Thales	83,199	-0.3	1.6	0.7	21.8	18.9	7.1	8.3	24.6	6.7	12.2	STX엔진	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,242
Dassault Aviation SA	39,700	-1.0	1.9	7.9	18.8	15.7	17.6	12.1	17.3	26.6	22.7	SNT모티브	순매수 지속	매수 전환	순매도 지속	670
Rheinmetall	98,251	0.6	-0.9	-22.7	31.7	21.6	42.5	35.6	28.6	57.3	44.2	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	296
Hensoldt	15,726	0.1	6.0	6.1	43.9	33.0	12.4	17.3	19.5	13.1	24.1					
Elbit Systems	59,092	-0.6	5.9	32.0	57.0	47.9	9.9	11.6	15.6	25.3	17.4					
Saab	45,269	-1.4	-2.6	-2.5	35.9	28.4	22.2	20.1	16.5	29.2	26.3					
Aselsan	53,424	-2.9	-16.6	54.2	33.5	17.2	52.2	50.8	18.5	45.7	66.4					
Kongsberg Gruppen	43,963	-0.8	1.4	46.9	45.1	28.8	-28.1	46.7	30.0	-23.1	56.7					
한화에어로스페이스	52,272	1.0	-22.3	8.0	22.7	17.4	13.0	14.6	18.5	40.0	28.2					
현대로템	19,744	3.4	-18.9	-3.7	21.0	15.1	17.0	19.1	27.3	14.8	42.0					
LIG디펜스앤에어로스페이스	15,838	4.2	-13.7	72.2	41.6	30.6	20.5	18.3	23.0	47.7	35.6					
한국항공공우주	12,448	2.2	-23.4	11.6	36.3	24.3	51.6	19.0	19.1	74.2	43.7					
한화시스템	16,194	0.1	-25.3	59.2	81.4	39.0	18.4	16.2	5.5	127.6	71.4					

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, 변형될 수 없습니다.

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
	
LIG D&A	현대로템
	
한국항공우주	한화시스템
	

영업이익 변화율		국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황				
26F	27F	종목명	개인	기관	외국인	시가총액(십억원)
23.9	5.0	한화에어로스페이스	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	52,272
8.5	10.2	현대로템	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	19,744
2.9	7.2	LIG D&A	순매도 지속	순매수 지속	순매수 지속	15,838
8.3	8.1	한국항공공우주	순매도 지속	순매수 지속	순매도 지속	12,448
7.8	20.5	한화시스템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	16,194
10.2	8.6	풍산	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,887
10.2	11.2	SNT다이내믹스	매도 전환	순매도 지속	순매수 지속	992
37.1	18.7	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	584
6.7	12.2	STX엔진	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	1,242
26.6	22.7	SNT모티브	순매수 지속	매수 전환	순매도 지속	670
57.3	44.2	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속	296
13.1	24.1					
25.3	17.4					
29.2	26.3					
45.7	66.4					
-23.1	56.7					
40.0	28.2					
14.8	42.0					
47.7	35.6					
74.2	43.7					
127.6	71.4					

주: 20D 누적 순매수대금 기준