



2026.03.05

연구원 강태호 02-709-2666 kth@ds-sec.co.kr

해외 주요 뉴스

이스라엘은 이란과의 전쟁이 수년간 지속될 것으로 예상

이스라엘의 현직 및 전직 관리들은 이스라엘이 미국과 함께 이란 신경 체제의 핵심 기반과 이슬람 공화국을 보호하는 혁명수비대를 완전히 '해체'하기 위한 수년간의 군사 공세를 준비하고 있다고 밝혔

그들은 전쟁의 "3단계"가 진행 중이라고 말할

이는 토요일 테헤란에서 이란 지도부를 겨냥한 치명적인 공습으로 시작된 1단계에 이은 것이며, 그 뒤를 이어 탄도 미사일, 드론 및 방공 능력을 파괴하는 데 집중할 "100시간 작전"이라는 2단계가 진행

베나민 네타냐후 총리를 비롯한 이스라엘 관리들은 이번 공세의 목표 중 하나가 이란 정권 전복을 위한 "조건을 조성하는 것"이라고 밝혔

카츠 국방장관은 수요일에 "이란 테러 정권이 임명한 모든 지도자는 이스라엘의 명백한 제거 대상이 될 것"이라고 말할

미국 현직 및 전직 관리들은 다음 단계의 전쟁은 중동에 더 많은 군사 자산을 배치하는 것을 포함할 것이라고 밝혔으며, 트럼프 대통령은 이번 주 초 이란에 대한 "대규모 공습"은 아직 일어나지 않았다고 말할

이스라엘군은 지난 6월 미국이 거의 개입하지 않은 채 벌어진 12일간의 충돌에서 투입한 병력보다 더 많은 병력을 단 4일 만에 이란에 대해 배치

이스라엘은 이번 기회에 현 이란 정권을 완전히 뿌리 뽑겠다는 입장으로 작전 완수까지 전쟁이 지속될 수 있음

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

미국, 이란 쿠르드족 무장세력과 반정부 작전 관련 협상 진행 중

이란 쿠르드족 무장 단체들이 이란 정권을 상대로 진행 중인 미국-이스라엘 합동 군사 작전에 참여할 수 있는 방안에 대해 트럼프 행정부와 협의 중

이 논의에는 이라크 영토에 근거지를 둔 단체들이 이란 보안군을 상대로 지상 공격을 감행할지 여부에 대한 논의가 포함되었다고 관계자들이 전함

익명을 요구한 두 소식통에 따르면, 해당 단체들은 미국의 정보, 무기, 훈련 지원과 더불어 비행금지구역 설정을 요청

한 관계자는 CIA가 이 작전을 주도했다고 말했고, 두 관계자는 이 작전을 이스라엘과 미국의 공동 계획이라고 설명

이란 쿠르드족 반체제 단체들은 1979년 이슬람 혁명 이후 더 큰 자치권을 요구하며 테헤란 정권과 적당도 분쟁을 벌여옴

이란 혁명수비대는 화요일, 이라크 내 이란 쿠르드족 단체들의 거점을 파괴했다고 발표하며, 이들이 이란에 침투하여 공격 작전을 계획했다고 비난

한편 이라크 정부 관리들은 미국이 이란 쿠르드족에게 제공하는 지원에 대해 바그다드가 깊은 우려를 표명

현실적으로 미국의 지상군 투입은 어렵기 때문에 쿠르드족을 향한 지원으로 대리 지상전을 수행할 가능성 존재

URL: <https://bit.ly/47pKw0F>

산체스 스페인 총리는 트럼프 대통령과의 실전 속에서 미국과 이스라엘의 이란 전쟁을 '재앙'이라고 비난

페드로 산체스 스페인 총리는 미국과 이스라엘의 이란 전쟁을 "재앙"이라고 규정하고, 도널드 트럼프 미국 대통령이 이 분쟁을 이유로 스페인과의 무역 관계 단절을 위협

산체스 총리는 수요일에 이란 정권에 반대한다고 밝혔지만, 이란에 대한 공격은 국제법 위반이라고 주장

산체스 총리는 스페인이 유럽에서 이례적으로 전쟁에 강력히 반대해 온 것은 우크라이나와 가자지구 분쟁에 대한 입장과 일관적이라고 말할

트럼프 대통령은 스페인이 미국과 스페인이 공동 운영하는 두 개의 군사 기지를 이란 공격에 사용하는 것을 거부한 데 대한 보복으로 스페인과의 모든 무역 관계를 "단절"하라고 행정부에 지시

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

국내 주요 뉴스

이란 전쟁에 비어가는 무기고...트럼프, 방산업체 경영진 긴급소집

500억달러 추가 예산편성 착수...생산 가속 압박 URL: <https://bit.ly/3Nkrjxv>

우크라-이스라엘 지원에 이란전까지...장거리미사일 재고 '빨간불'

호주 공장서 만든 자주포 첫 출하...K방산 수출 새로운 단계 진입

호주 질롱시 'H-ACE' 공장에서 AS9 자주포를 첫 출하 URL: <https://bit.ly/40bYFUZ>

방산 부품사 엠앤씨솔루션 매출 속도...예비입찰 마무리

방위사업청 승인은 변수 URL: <https://bit.ly/46F2FY8>

UAE 지킨 '관공-II', 중동 추가 수출 청신호 켜다

첫 실전서 요격률 90% 이상...복합 위협 대응력 입증 URL: <https://bit.ly/4uaQrAE>

국내 방산 업종 주요 지표

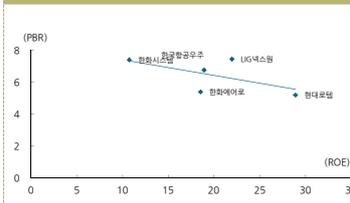
방산 5사 시가총액 총합 추이



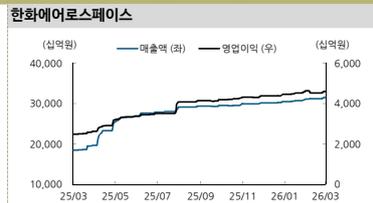
방산 관련 기업 1D 수익률 비교



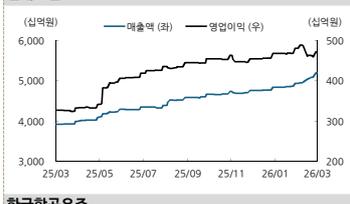
방산 5사 12M Fwd PBR-ROE Matrix



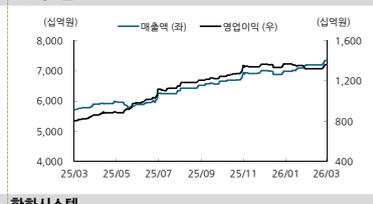
방산 5사 12M Fwd 컨센서스 트렌드



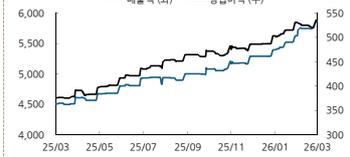
현대로템



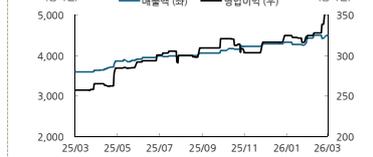
LIG넥스원



한국항공우주



한화시스템



국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리

기업명	세정계약명	주수일자	계약금액	매출비중	계약상대방
한화에어로스페이스	L-SAM 양산(발사대, ABM)	2025-11-27	705.4	6.3	방위사업청
LIG넥스원	L-SAM 양산(통제소, AAM, 체계통합) 및 44차	2025-11-27	163.9	5.0	방위사업청
현대로템	광음률계측장치 2차 양산사업	2025-12-09	250.0	5.7	방위사업청
한화시스템	폴란드 EC2 K27F 조종석 외 물품공급계약	2025-12-11	203.1	7.2	현대로템(폴란드)
한화에어로스페이스	방산수출 이행약정서 (에스토니아 친무)	2025-12-16	436.6	3.9	KOTRA(에스토니아)
한화시스템	M-SAM Block-III 체계개발 다단계계약	2025-12-17	200.6	7.2	국방과학연구소
한국항공우주	한국형전투기(KF-21) 추가무장시험	2025-12-18	683.8	18.8	방위사업청
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
LIG넥스원	단거리공대공유도탄-III 체계개발 체계개발/유	2025-12-24	124.3	3.8	국방과학연구소
LIG넥스원	전자전기(Block-I) 체계개발	2025-12-24	1,559.3	47.6	방위사업청
LIG넥스원	소형무장형기 공대유도탄 2차 양산 물품구	2025-12-30	113.2	3.5	한화에어로스페이스
LIG넥스원	광보고-III 성능개발 체계개발	2025-12-30	215.8	6.6	HD현대중공업
한화에어로스페이스	친무 다연장로켓 수출사업	2026-02-02	1,316.2	11.7	노르웨이 국방물자청

국내외 방산 기업 주요 지표

종목명	시가총액(십억원)	수익률(%)					PER					매출액 변화율					ROE					영업이익 변화율					국내 주요 방산 관련 기업 수급 현황				
		1D	1M	YTD	26F	27F	26F	27F	26F	27F	12Mfwd	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F	26F	27F
Lockheed Martin	225,671	-0.5	4.5	37.4	22.2	20.8	5.4	5.1	73.2	24.4	4.1	한화에어로스페이스	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속																68,067
RTX	413,746	1.1	3.8	13.9	30.5	27.6	5.5	6.8	13.5	7.5	10.7	현대로템	순매도 지속	순매도 지속	순매수 지속																22,047
Northrop Grumman	157,923	-0.7	10.0	32.2	26.9	25.0	4.7	6.2	21.3	3.2	7.0	LIG넥스원	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속																13,522
General Dynamics	146,127	0.4	5.7	8.8	22.3	20.1	4.1	4.6	16.7	6.2	9.1	한국항공우주	순매수 지속	순매수 지속	순매도 지속																15,450
Huntington Ingalls	25,315	-0.7	4.0	28.5	25.3	21.5	3.5	6.1	12.7	8.1	22.5	한화시스템	매수 전환	매도 전환	순매도 지속																21,691
L3Harris Technologies	101,664	0.2	8.4	25.6	31.2	26.9	7.1	7.6	11.0	9.5	9.1	풍산	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속															3,062	
BAE Systems	130,535	2.2	18.1	32.4	27.3	24.3	16.3	7.8	19.6	8.6	10.2	SNT다이내믹스	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속															1,134	
Leonardo	59,819	4.2	7.9	22.9	26.8	22.6	7.7	7.3	13.5	29.6	16.1	엠앤씨솔루션	순매수 지속	순매도 지속	순매수 지속															1,094	
Thales	88,505	0.4	-2.5	9.1	23.6	20.6	6.9	8.0	24.4	9.3	11.8	STX엔진	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속															1,048	
Dassault Aviation SA	46,635	4.8	9.5	26.7	21.1	18.4	16.7	11.3	17.1	28.9	19.1	SNT모티브	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속															744	
Rheinmetall	130,608	3.7	-5.2	5.0	40.9	27.5	22.4	38.3	28.8	44.3	46.6	삼양컴텍	순매수 지속	순매도 지속	순매도 지속																522
Hensoldt	15,607	2.6	-0.9	7.2	42.7	33.0	12.2	17.0	19.9	13.0	23.9																				
Elbit Systems	59,467	5.0	22.0	42.8	65.6	58.3	10.7	7.6	13.5	22.3	13.4																				
Saab	57,471	2.9	-2.1	23.3	46.0	36.4	21.3	19.6	15.9	28.6	26.0																				
Aselsan	50,980	3.3	11.2	43.7	35.8	18.3	49.3	54.8	14.9	45.4	56.5																				
Kongsberg Gruppen	53,560	3.0	20.6	53.8	41.7	31.4	16.4	25.4	34.0	7.6	33.4																				
한화에어로스페이스	68,067	-7.6	6.8	40.6	27.1	21.5	15.5	12.3	18.5	46.3	24.0																				
현대로템	22,047	-18.9	-5.8	7.5	22.0	16.4	19.6	18.4	28.9	26.8	32.8																				
LIG넥스원	13,522	-6.4	36.3	47.0	36.8	26.7	16.0	18.4	22.0	37.4	38.1																				
한국항공우주	15,450	-19.8	-0.9	38.5	41.2	30.2	51.6	18.8	18.9	83.3	33.6																				
한화시스템	21,691	-20.9	24.9	113.2	102.4	75.5	19.0	15.8	10.7	135.1	28.9																				

주: 20D 누적 순매수대금 기준

자료: Factset, Quantwise 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 것이며, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.