

해외 주요 뉴스

(당사 의견은 기울임체로 표시)

우크라이나 관리들은 미 국방부가 키이우에 생명을 구할 수 있는 중요한 정보를 숨겼다고 비난  
우크라이나 관리들은 수요일, 미국이 키이우와 일부 핵심 정보 공유를 중단한 것으로 보인다고 밝혔으며, 이는 우크라이나의 영공 방어 능력과 효과적인 중장거리 타격 작전 지속 능력에 타격을 줄 것이라고 덧붙였다  
도널드 트럼프 미국 대통령은 지금까지 스타링크 연결이나 미사일 정보 수신에 차질이 없었다고 부인  
우크라이나 관리들은 이 두 가지 형태의 미국 정보가 더 이상 키이우로 원활하게 전달되지 않고 있다고 주장  
이번 위기는 트럼프 대통령이 지난주 마이애미에서 열린 평화 회담에서 동맹국들에게 러시아산 디젤에 대한 제재를 완화할 것이라고 밝힌 지 불과 며칠 만에 발생  
우크라이나는 처음에는 러시아의 석유망 공격을 중단하라는 트럼프의 요구에 저항하며, 모스크바가 우크라이나 발전소 공격을 중단해야만 경우 시설 공격을 중단하겠다고 거듭 밝힘  
트럼프가 모스크바가 받아들이지 않은 "에너지 휴전"을 선언한 후, 키이우는 3일간 공격을 중단으나 러시아는 이를 거부  
URL: <https://bit.ly/4dHOa9t>

에스토니아, 러시아제 제트 드론 격추용 경량 제트기 구매 검토 중  
에스토니아의 신임 국방부 장관은 러시아의 더 빠르고 제트 추진 방식의 공격 드론을 격추하기 위해 경량 제트기 구매를 고려해야 한다고 밝힘  
그는 발틱 센티넬과의 인터뷰에서 컴퓨터 제어식 기관포, 중기관총, 그리고 고속 제트 추진 요격 드론도 검토 중이라고 밝힘  
에스토니아 군 웹사이트에 따르면 에스토니아가 운용하는 L-39 알바트로스 훈련기 2대는 임대 기종  
리투아니아 정부는 9월 2일 국방부에 표준 조달 규정을 건너뛰고 요격 드론과 레이더 시험 물량을 구매할 수 있도록 승인  
나토 계획 담당자들은 중형 전투기를 소형 드론에 사용하는 것은 비용 대비 효과가 지나치게 크다고 여러 차례 지적해 왔음  
URL: <https://bit.ly/4ec7Cvc>

트럼프, 러시아와 이란의 '비밀 합대'에 대한 제재 완화 검토 중  
미국은 11월 중간선거를 앞두고 치솟는 디젤 가격을 안정시키기 위해 러시아 및 이란과 연계된 이른바 '그림자 선단' 유조선에 대한 규제를 완화하는 방안을 검토  
파이낸셜 타임스(FT)에 따르면, 이러한 조치에는 블랙리스트에 오른 선박을 합법적인 운영자에게 판매할 수 있도록 허용하고 제재를 해제하여 제한 없이 운항할 수 있도록 하는 방안이 포함될 수 있다고 이 문제에精通한 관계자들이 전함  
이는 의회 장악 여부를 결정짓는 중간선거를 앞두고 도널드 트럼프 행정부가 유가를 안정시키기 위한 최근 노력의 일환  
이번 조치는 이번 주 발표된 자료에서 연료 가격 반등이 경제 전반에 영향을 미치면서 9월 미국 소비자 물가 상승률이 3.7%로 급등한 것으로 나타난 데 따른 것  
하지만 분석가들은 유조선 제재 완화가 연료 가격에 미치는 영향은 미미할 것이라고 말함  
수요일, 이탈리아의 조르지아 멜로니 총리는 트럼프 대통령의 러시아산 디젤 구매 계획을 비판하며, 이는 블라디미르 푸틴 대통령의 우크라이나 전쟁 종식을 압박하는 국제적 압력을 약화시키는 "매우 위험한 선택"이라고 말함  
URL: <https://bit.ly/4ypljyf>

국내 주요 뉴스

미국, 전작권 전환 합의 과정에서 '천무·정찰 무인항공기' 강화 요구...정부 '골대 옮기기' 반발  
MUAV와 같은 감시정찰 자산의 운용 규모 확대 요구  
URL: <https://bit.ly/4yLkEM>  
한국군의 핵심 타격 자산인 천무 다연장로켓과 같은 대화력전 능력과 감시정찰 자산의 강화를 조건으로 추가 요구  
"한미엔 본토다" ... 비공·로봇 투사로美 두드러는 LIG D&A  
URL: <https://bit.ly/4jpBtE6>  
파이어호크와 비공 개발 TA 체결  
URL: <https://bit.ly/4ym7BvW>  
한화, 오스탈 USA 인수 실사 연장...거래 조건 협상 돌임  
URL: <https://bit.ly/4yqjzVv>  
한화 최대 12억달러 제안...최종 인수가격은 미확정  
에스토니아 국방장관 "경전투기 도입" 언급...KAI FA-50 유럽 수출길 열리나  
국방장관, 러시아 고속 드론 대응 위한 경전투기 확보 필요성 강조

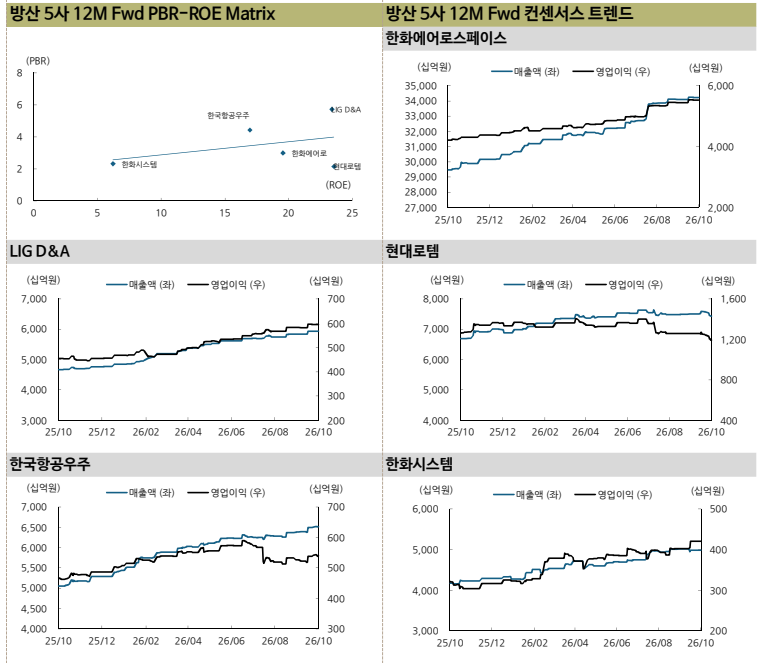
국내 방산 업종 주요 지표

방산 5사 시가총액 총합 추이

(조원)

방산 관련 기업 1D 수익률 비교

(%)



| 국내 방산 5사 기업 주요 공시 정리 |                           |            | (십억원)   | (%)  |                     |
|----------------------|---------------------------|------------|---------|------|---------------------|
| 기업명                  | 체결계약명                     | 수주일자       | 계약금액    | 매출비중 | 계약상대방               |
| LIG D&A              | 전자전기(Block-I) 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              | 강보고-II 성능개량 체계개발          | 2025-12-30 | 215.8   | 6.6  | HD현대중공업             |
| 한화에어로스페이스            | 천무 다연장로켓 수출사업             | 2026-02-02 | 1,316.2 | 11.7 | 노르웨이 국방방위청          |
| 한국항공우주               | 공지통신무전기 성능개량사업(TA-50 등 3종 | 2026-03-16 | 163.3   | 4.5  | 방위사업청               |
| 한화시스템                | 군위성통신체계 PBL               | 2026-03-27 | 86.6    | 3.1  | 방위사업청               |
| 한화에어로스페이스            | 라이선스 계약(천무 유도탄 3차 실행계약)   | 2026-03-31 | 341.0   | 3.0  | Hanwha WB Advanced  |
| 한화에어로스페이스            | 부품공급 계약(천무 유도탄 3차 실행계약)   | 2026-03-31 | 2,024.1 | 18.0 | Hanwha WB Advanced  |
| 한화에어로스페이스            | 방산수출 이형정(핀란드 K9)          | 2026-04-09 | 941.4   | 3.5  | KOTRA(핀란드)          |
| 한화시스템                | KF-21 최후방산(EOTGP)         | 2026-04-20 | 92.0    | 2.5  | 한국항공우주              |
| LIG D&A              | 말레이시아 向 韓대공유도탄(해공) 수출사업   | 2026-04-22 | 140.4   | 3.3  | 말레이시아 정부            |
| 현대로템                 | K-1 중구난차량, K-1 코랑전차 외주경비  | 2026-06-25 | 198.5   | 3.4  | 방위사업청               |
| 한화에어로스페이스            | 스페인 K9 자주포 등 수출 실행계약      | 2026-08-28 | -       | -    | INDRA SISTEMAS S.A. |
| 한화시스템                | 기타 판매 - 공급계약              | 2026-09-11 | -       | -    | 현대로템                |

| 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    |
| Lockheed Martin        | 165,376   | 2.0    | -0.2  | 10.1  | 17.5  | 16.3    | 7.9   | 6.1  | 61.0   | 25.0     | 6.0   | 한화에어로스페이스            | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매도 지속 |
| RTX                    | 338,967   | 0.3    | -4.4  | 1.9   | 25.7  | 23.6    | 8.7   | 7.7  | 14.8   | 12.7     | 9.9   | 현대로템                 | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매도 지속 |
| Northrop Grumman       | 95,488    | 0.8    | -6.0  | -12.4 | 17.3  | 16.5    | 5.0   | 6.8  | 20.9   | 2.5      | 8.2   | LIG D&A              | 순매수 지속 | 순매수 지속 | 순매도 지속 |
| General Dynamics       | 122,672   | 0.7    | -6.0  | 0.1   | 19.8  | 18.1    | 6.5   | 5.0  | 16.9   | 9.9      | 8.2   | 한국항공우주               | 매도 전환  | 순매수 지속 | 순매도 지속 |
| Huntington ingalls     | 14,166    | 1.0    | -4.4  | -21.4 | 14.3  | 12.6    | 7.4   | 6.4  | 14.1   | 15.7     | 18.0  | 한화시스템                | 순매도 지속 | 순매수 지속 | 순매도 지속 |
| L3 Harris Technologies | 60,249    | 1.3    | -3.7  | -18.1 | 20.1  | 17.8    | 7.7   | 7.4  | 11.5   | 9.4      | 7.6   | 풍산                   | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매도 지속 |
| BAE Systems            | 100,864   | 1.8    | -3.6  | 12.8  | 23.0  | 20.1    | 8.1   | 8.4  | 20.8   | 10.1     | 11.7  | SNIT다이내믹스            | 순매수 지속 | 순매수 지속 | 순매도 지속 |
| Leonardo               | 41,916    | 1.9    | -3.5  | -2.1  | 20.4  | 16.8    | 14.2  | 11.0 | 13.9   | 40.7     | 20.0  | 엠앤씨루루션               | 순매도 지속 | 순매수 지속 | 순매도 지속 |
| Thales                 | 70,497    | 1.3    | -5.1  | -0.9  | 21.2  | 18.5    | 7.6   | 8.9  | 26.1   | 10.6     | 13.2  | 퍼스텍                  | 순매수 지속 | 순매수 지속 | 순매도 지속 |
| Dassault Aviation SA   | 34,365    | 2.6    | 3.0   | 8.8   | 19.4  | 16.0    | 19.6  | 10.3 | 17.8   | 31.5     | 20.3  | SNIT모티브              | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매도 지속 |
| Rheinmetall            | 72,132    | 4.3    | -0.3  | -34.3 | 27.5  | 19.1    | 39.9  | 33.6 | 29.6   | 55.4     | 41.3  | 삼양컴텍                 | 순매수 지속 | 순매도 지속 | 순매도 지속 |
| Hensoldt               | 14,432    | 2.6    | 7.5   | 13.0  | 44.1  | 33.7    | 15.2  | 16.6 | 21.2   | 15.8     | 23.2  |                      |        |        |        |
| Elbit Systems          | 46,414    | 5.3    | 3.4   | 22.7  | 50.1  | 41.9    | 14.9  | 11.6 | 15.9   | 31.0     | 17.4  |                      |        |        |        |
| Saab                   | 46,045    | 3.5    | 8.0   | 17.5  | 41.7  | 32.5    | 24.4  | 21.8 | 17.4   | 34.2     | 27.2  |                      |        |        |        |
| Aselsan                | 43,573    | 0.9    | -6.9  | 51.5  | 29.7  | 17.6    | 54.6  | 56.7 | 16.6   | 45.3     | 57.3  |                      |        |        |        |
| Kongsberg Gruppen      | 37,702    | 0.4    | -1.7  | 41.5  | 40.8  | 26.8    | -26.9 | 51.3 | 44.0   | -23.2    | 63.5  |                      |        |        |        |
| 한화에어로스페이스              | 42,394    | -2.1   | -22.5 | -12.4 | 17.0  | 13.8    | 20.9  | 7.5  | 19.6   | 52.8     | 23.3  |                      |        |        |        |
| 현대로템                   | 10,019    | -5.7   | -24.4 | -51.1 | 11.5  | 9.0     | 15.5  | 15.8 | 23.6   | 5.5      | 30.4  |                      |        |        |        |
| LIG디펜스앤에어로스페이스         | 12,015    | -4.3   | -18.0 | 30.6  | 33.3  | 23.3    | 19.3  | 19.4 | 23.4   | 40.9     | 42.4  |                      |        |        |        |
| 한국항공우주                 | 10,313    | -4.7   | -18.0 | -7.5  | 45.2  | 24.3    | 42.6  | 26.7 | 17.0   | 24.8     | 74.2  |                      |        |        |        |
| 한화시스템                  | 14,043    | -7.1   | 7.7   | 38.1  | 113.3 | 35.6    | 23.2  | 8.6  | 6.2    | 113.6    | 119.2 |                      |        |        |        |

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.