

Global News Check

인도-파키스탄 충돌 이후 중국 방위 주식 급등 (인도-파키스탄 갈등)

- 인도와 파키스탄 간의 국경 긴장이 고조되면서 중국 본토 수출업체에 대한 전망이 좋아지며 중국 방위 기업 주가가 급등

- 10C 전투기를 포함한 방위 장비를 대량 수입해 온 파키스탄은 프랑스 라팔 전투기를 포함한 인도 항공기 5대를 격추했다고 주장

- 파키스탄이 최근 중국산 무기 수입에 크게 의존하고 있다는 점을 고려하면 중국산 방어 플랫폼이 사용됐을 것이라는 추측이 제기

- 이에 따라 J-10C 전투기 제조업체인 아빅 청두 항공의 주가가 11% 급등

- 파키스탄 부총리에 따르면 파키스탄 공군이 인도의 공격에 대응하여 중국산 J-10C 전투기를 사용했다고 밝힘

- 최근 중국 수출 무기는 아직 실전 테스트를 거치지 않았던 무기들로 금번 분쟁으로 실전 경험을 확보하게 됨

- 파키스탄은 2019년부터 2023년까지 파키스탄 무기 보유량의 82%를 중국에서 수입해옴

- 반면 인도는 서방 무기 위주의 라인업을 보유하고 있으며 한국의 K9 자주포는 인도의 주력 자주포

방산업 관련 모멘텀: 인도-파키스탄 갈등으로 중국 무기 실전 경험 확보

시리아 대통령, 긴장 완화 위한 이스라엘 간접 회담 확정 (시리아-이스라엘 회담)

- 시리아 알사라 대통령은 이스라엘과 간접 회담을 통해 고조되는 긴장을 완화하고 있다고 마크롱 대통령과의 기자회견에서 밝힘

- 알사라 대통령의 프랑스 방문은 지난 12월 바샤르 알 아사드 축출 이후 알사라 방문한 첫 서방 국가

- 로이터에 따르면 수요일 아랍에미리트(UAE)의 중재로 비공식 회담이 진행

- 양국 간 이러한 간접 회담은 2008년 터키의 중재로 마지막으로 시도되었지만 평화 협정 체결에는 실패

- 지난주부터 이스라엘은 다마스쿠스 주변에서 친정부 수니파 무장세력과 소수민족 간의 충돌 이후 시리아 내 목표물을 공격해 옴

- 이스라엘은 가자지구 점령과 후티 반군과의 갈등이 고조되는 가운데 시리아와는 협정을 이어가려는 모습

방산업 관련 모멘텀: 시리아-이스라엘 회담으로 중동 내 새로운 국면

이탈리아, 올해 국방비 지출 목표 2% 달성 예정 (유럽 국방비 증액)

- 이탈리아 총리 멜로니는 올해 국내총생산(GDP)의 2%를 목표로 하는 NATO의 목표를 달성하기 위해 국방비를 늘릴 것이라고 밝힘

- 멜로니는 수요일에 로마에서 의원들에게 "이탈리아는 2025년에 이미 목표를 달성할 것"이라고 말함

- 24년 기준으로는 GDP의 1.5% 수준의 군사비를 지출하고 있으며 이는 NATO에서도 하위권

- 멜로니는 국방비 증액을 통해서뿐만 아니라 특정 비용을 국방비로 재분류하는 것을 통해서도 목표 달성이 가능할 것이라고 말함

- 이탈리아는 높은 부채비율로 지출상황이 쉽지 않으나 재무부 장관은 국방비 추가 지출이 공공 재정 균형을 깨지 않을 것이라고 밝힘

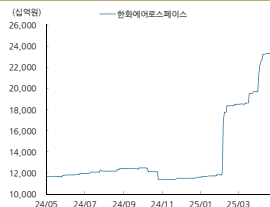
방산업 관련 모멘텀: NATO 내 국방비 최하위권 이탈리아도 2% 수준까지 증액

국내외 방산 기업 주요 지표													
국가	주요 사업부	종목명	시가총액	수익률 (%)			PER (배)		매출액 변화율 (%)		영업이익 변화율 (%)		ROE (%)
				1D	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	
글로벌 (백만 달러)													
US	종합	Lockheed Martin	110,428	0.7	9.4	-2.3	17.2	15.7	4.7	3.8	28.5	4.4	81.0
	종합	RTX	170,334	-0.5	8.7	9.9	21.3	19.0	4.3	5.9	6.1	10.9	8.0
	종합	Northrop Grumman	69,955	-0.3	0.9	3.9	19.0	16.9	2.7	4.8	1.1	8.8	27.7
	종합	General Dynamics	72,319	-0.4	8.8	3.2	18.0	16.1	5.7	4.3	8.4	9.4	17.4
	항공	GE Aerospace	223,857	0.6	25.2	24.5	38.0	32.4	12.9	10.5	13.6	13.3	28.4
	해양	Huntington ingalls	9,033	-1.2	25.6	22.7	16.0	13.8	3.4	4.2	19.7	14.8	12.6
	IT솔루션	L3 Harris Technologies	40,754	0.8	8.9	5.1	20.8	18.0	1.4	5.3	2.9	8.1	7.8
	IT솔루션	Leidos	19,915	0.0	16.4	8.0	14.3	13.3	3.0	3.4	3.3	3.2	29.1
IT솔루션	Booz Allen Hamilton	15,602	-0.1	14.7	-3.8	17.9	16.1	6.9	6.7	-5.8	7.8	58.9	
UK	종합	BAE Systems	67,700	-2.3	15.5	49.9	23.0	20.8	16.3	6.7	10.3	8.0	17.6
Italy	종합	Leonardo	31,315	-0.4	22.4	83.4	26.7	22.3	6.4	7.4	26.0	15.0	12.8
France	종합	Thales	58,044	-0.4	9.2	80.7	26.1	22.6	6.6	7.1	15.1	11.5	14.0
	항공	Dassault Aviation SA	28,391	-1.4	20.0	63.5	22.7	18.5	14.1	24.3	31.0	31.8	15.3
GER	지상	Rheinmetall	84,514	-0.7	31.3	170.4	54.6	37.2	29.7	32.8	49.2	44.3	21.8
	종합	Hensoldt	9,072	-1.0	22.5	104.3	37.4	31.2	15.5	12.3	14.5	19.9	12.8
Israel	시스템	Elbit Systems	18,578	4.8	8.8	56.7	41.3	32.7	9.5	10.3	16.7	19.1	10.5
SWD	종합	Saab	25,476	-0.2	23.2	95.6	44.0	36.4	15.6	14.4	26.7	21.9	12.4
IND	항공	Hindustan Aeronautics	35,239	-0.8	11.5	5.5	34.2	29.5	21.2	18.6	23.9	18.5	28.9
TUR	솔루션	Aselsan	17,019	4.9	23.6	96.2	32.1	19.8	33.8	28.3	28.6	25.1	13.4
NOR	종합	Kongsberg Gruppen	29,216	-0.3	16.8	34.2	47.0	38.5	18.0	15.7	22.3	21.4	29.6
국내 (십억원)													
KOR	종합	한화에어로스페이스	40,465	8.8	38.6	144.8	24.1	19.3	139.3	9.1	70.9	20.4	16.7
	종합	LIG넥스원	7,334	2.0	40.8	32.5	29.1	21.3	15.6	19.9	28.7	37.6	20.3
	지상	현대로템	12,911	6.1	30.9	127.1	18.5	16.7	28.9	9.3	92.5	6.8	27.3
	항공	한국항공우주	8,578	3.2	21.9	57.7	35.6	22.6	12.7	31.6	33.6	50.7	15.8
	시스템	한화시스템	8,349	7.1	48.1	86.8	45.0	30.0	31.8	12.2	10.6	35.0	9.3

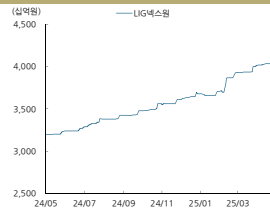
국내 방산 기업 수주 공시 정리 (2Q25)						
기업명	체결 계약명	수주일자	계약금액 (십억원)	매출액 대비 (%)	계약상대	
한화시스템	K21 보병전투차량 4차양산 물품구매	2025-03-31	157.9	6.4	한화에어로스페이스	
엘앤씨솔루션	K21보병전투차량 4차양산 외 21항목	2025-04-03	19.9	7.0	한화에어로스페이스	
한화에어로스페이스	인도 K9 자주포 2차 수출사업	2025-04-03	371.3	3.3	Larsen & Toubro Limited (L&T)	
한화에어로스페이스	폴란드 K9 자주포 차체 수출사업	2025-04-07	402.6	3.6	Huta Stalowa Wola S.A.	
한화시스템	장사정포요격체계 체계개발 레이더 시제	2025-04-30	131.5	4.7	국방과학연구소	

컨센서스 Trend

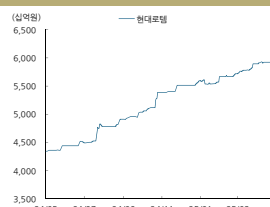
한화에어로스페이스 12M fwd 매출액 컨센서스 추이



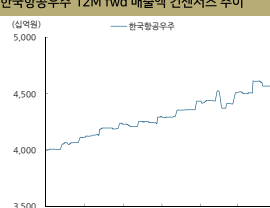
LIG넥스원 12M fwd 매출액 컨센서스 추이



현대로템 12M fwd 매출액 컨센서스 추이



한국항공우주 12M fwd 매출액 컨센서스 추이



한화시스템 12M fwd 매출액 컨센서스 추이

