



신성장산업 주간모니터

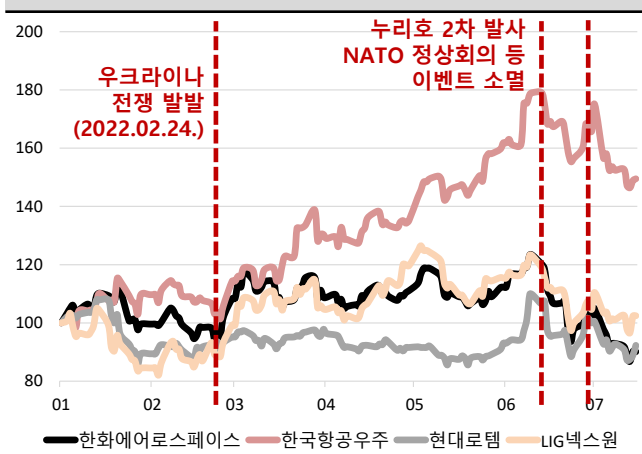
그린솔루션/항공우주/스몰캡: 나승두, 3773-8891



방산대국 꿈꾸는 대한민국, 수출 성과 기대감 고조

- 올해 2월, 우크라이나 전쟁 발발 이후 국내외 방산업체 주가 강세
- 우크라이나 인접국 및 유럽 내 NATO 회원국 중심 국방력 강화 움직임 나타나며 국내 방산업체 수출 기대감 고조
- 연초 이후 금리 인상, 경기 침체 우려, 글로벌 증시 약세 분위기 속 방산주 증시 방어주 대안 떠오르며 꾸준히 강세
- 하지만 6월 기점 누리호 2차 발사 성공, NATO 정상회의 개최 등 이벤트 마무리되며 조정 국면 진입
- 국내 대표 방산업체 4社, 6월 연중 고점 기록 이후 -20% 내외 주가 조정(7/15 종가 기준)
- 지난주 산업통상자원부 업무보고시 원전/방산 수출 관련 성과 도출 강조 이후 방산업계 수출 기대감 재고조
- 최종 수출 계약 시 이전 고점 수준까지의 주가 단기 반등 가능성 높음
- 고려해야 할 점 1, 국가 안보 사항인 방산 산업 특성, 국제 정세 감안했을 때 수출 성과 대대적으로 알리기 쉽지 않을 것
- 고려해야 할 점 2, 단기 납품이 아닌 최소 3~5년 소요되는 중기 프로젝트, 관련 업체 중장기적 실적 흐름 개선 주목

연초 이후 대표 방산업체 주가 추이(1/1 100 기준)



자료: Quantiwise, SK증권

최근 언론 등을 통해 언급된 방산 수출 기대분야

구분	주요 품목	비고
폴란드	FA-50, K-2, K-9, 레드백 등	5~9조원 규모 추정
미국	고등훈련기/전술훈련기	-
미국	유도로켓 비공	RIMPAC 훈련 참여
호주	레드백 장갑차	궤도형 장갑차 도입사업
영국	K-9 A2	자주포 획득사업 참여계획
미국	자동화포탑 솔루션	자주포 사업 제안 계획
노르웨이	레드백 장갑차	경보제공요청서(RFI) 수신
노르웨이	K-2 NO 전차	필드테스트 마무리

자료: 언론종합, SK증권



Compliance Notice

작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며,
외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

