

미국은 지금

이란-이스라엘 전쟁에서 빛난 AI와 방산



키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀
US Strategy 김승혁 ocean93@kiwoom.com



Issue Brief

러·우 전쟁과는 다른 전개를 보여주는 이란-이스라엘 전쟁

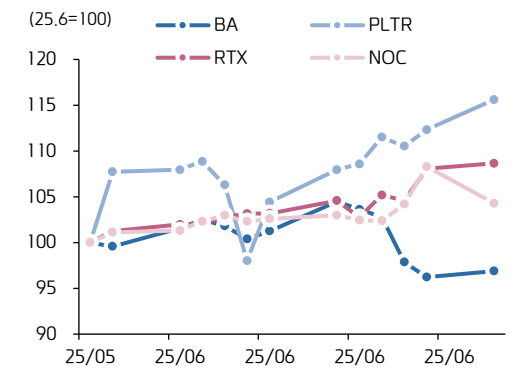
이란과 이스라엘 전쟁의 초기 양상은 러·우 전쟁때와는 다르다. 러·우는 아직까지도 주도권 줄다리기를 진행하고 있지만, 이스라엘은 공습 시작 4 일 만에 확실한 우위를 점했다. 4 개 중 3 개 주요 핵 시설을 파괴했고, 9 명의 핵 과학자, 혁명수비대 사령관 호세인 살라미, 6 명의 군 최고 수뇌부 인사 등을 암살했다. 이에 이란은 사우디, 오만 등을 통해 미국 및 이스라엘에게 공격 중단 및 핵 협상 재개를 요청하는 신호를 보내며 한 발 물러섰다.

이스라엘이 전쟁 초기에 승기를 잡을 수 있었던 이유를 살펴보면 1)최적의 타이밍에 진행된 기습, 2)공중 확보, 3)정보전 우위 기반 정밀 타격 등이다. 이스라엘은 이란과 미국의 핵 협상이 교착 상태에 놓여 있고 이란 우방 세력인 헤즈볼라의 힘이 약해진 타이밍에 공격을 개시했다. F-35 스텔스 전투기와 드론을 활용해 기습을 단행하여 방공망을 무력화했고, 전쟁 개시 후 48 시간 만에 서부 및 테헤란 상공을 장악했다. 방공망 무력화와 공중을 장악한 뒤 F-15, F-16 등 구형 전투기를 투입하여 정밀 폭격을 실시했다. 이 과정에서 JDAM, Spice 등 저비용 정밀 유도폭탄을 활용했다. 고가의 장거리 미사일을 발사하는 전략보다 비용 및 효과 측면에서 효율적 공격 전개였다. 이와 동시에 이스라엘은 암살 작전을 진행했다. 위성 정보, 감청 정보, 무기 정보 등을 분석해 상대 위치를 특정했고 군 수뇌부와 핵 과학자 등을 암살했다. 또한 주요 핵 시설을 타격했다. 정보력 싸움에서 앞서며 인적 자원 및 전략 자산을 공격한 것이다. 미국이 직접 참전하지는 않았으나, 많은 미국 기업들의 기술력이 위 과정에 개입되고 성과를 만들었다. 이는 공중 확보에 실패하여 참호전을 중심으로 전쟁을 이어가며 대규모 인명 피해를 만들어 낸 러시아와 탄도미사일을 중심으로 저항하는 이란과는 대조적 모습이다.

디지털 전투체계 + 물리적 전투체계

이번 전쟁은 물리적 무기체계(전투기·드론·정밀 타격 미사일)와 디지털 전투체계(AI 기반 정보 분석, 통신·네트워크, 데이터 융합)가 결합해 성과를 내고 있다. 다시 말해, 하드웨어와 소프트웨어가 유기적으로 맞물린 결과다. 이 과정에 미국 기업들이 직·간접적으로 참여했으며, 미국이 직접 참전하지 않았음에도 상당한 영향력을 행사하고 있다. 그 영향으로 6 월 13 일 이스라엘의 대이란 공습 직후 방위·방산 업종과 관련 기업들은 전반적으로 긍정적인 수익률을 기록했다. 주목할 만한 기업들을 살펴보자.

이스라엘 공습 이후 방산 기업 주가 변화



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

세부 항목별 미국 방산 기업 분류

| 드론 및 무인기 관련 | | |
|------------------|------|------|
| AVAV | KTOS | TDY |
| 항공기 및 전투기 제작 | | |
| BA | LMT | NOC |
| 미사일 및 정밀 유도무기 | | |
| RTX | LHX | GD |
| 정보전/사이버/AI/감시 기술 | | |
| PLTR | CACI | LDOS |
| 통신·지휘 통제 시스템 | | |
| LHX | VSAT | PSN |

자료: 키움증권 리서치

전쟁에서 제갈량 역할을 맡은 AI 소프트웨어

가장 큰 관심을 받고 있는 기업은 팔란티어(PLTR)이다. 팔란티어는 이스라엘의 공습 이후 1.6% 상승률을 보였고, 전쟁이 전면전으로 확대되지는 않을 것이란 시장의 기대가 형성된 이후에도 +2.9% 상승했다. 전쟁의 전개 양상과 무관하게 이미 팔란티어 소프트웨어가 전쟁에 미치는 영향력이 확인되었기 때문이다. 2024년 1월 이스라엘 방위군(IDF)은 팔란티어와 전략적 파트너십을 체결했다. 2023년 10월 이스라엘과 하마스 전쟁 당시 팔란티어의 AIP(Artificial Intelligence Platform)가 도움을 준 것이 계기가 되었다.

이미 이스라엘과 계약이 체결되어 있던 만큼, 이번 전쟁에서 팔란티어의 AIP와 이를 기반한 고담(Gotham) 및 메이븐 스마트 시스템(Maven Smart System, MSS)가 '두뇌' 역할을 수행했을 가능성이 높다. "상대 정보 파악", "목표 식별 기반 정밀 타격", "실시간 전장 상황 분석" 등이 이루어졌고, 그 결과 이란은 4일 만에 공격 중단 시그널을 보였다. 이스라엘이 이란의 대규모 공습을 하루 동안 막아내는 데 연간 군 예산의 6.3%(약 10.8억 달러)를 지출한 것을 감안할 때, 팔란티어 소프트웨어로 인한 전쟁 기간 단축은 천문학적인 경제적 가치를 지닌다. 이번 전쟁은 팔란티어 솔루션의 실전 효용을 전 세계 방위·정보 기관에 각인시켜 추가 대형 계약과 매출 성장을 촉진할 가능성이 높다.

기업별로 살펴본 전쟁 수혜

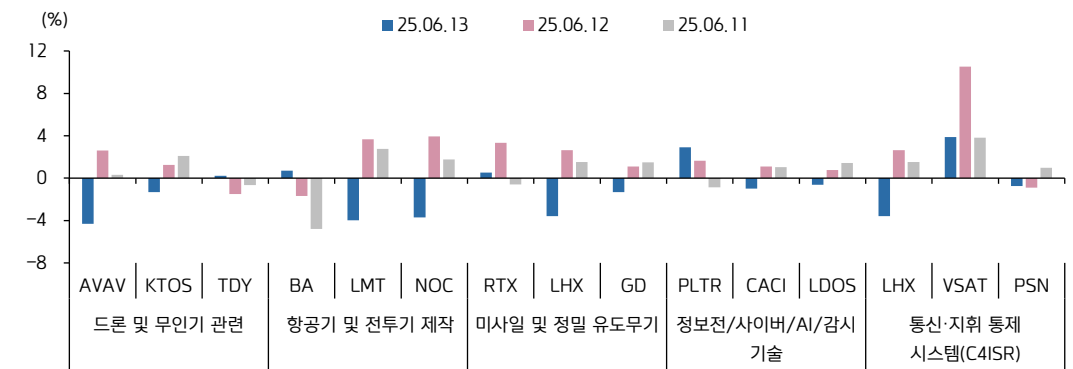
물리적 무기체계 기업 가운데 수혜가 예상되는 곳들도 있다.

레이시온(RTX)은 이스라엘 방공 시스템 아이언돔(Iron Dome)의 핵심 요격 미사일 타미르(Tamir) 생산을 담당한다. 이란의 경우 대량 탄도미사일로 반격을 진행하고 있기 때문에, 이를 방어하는 과정에서 아이언돔의 요격 미사일 타미르의 재고가 빠르게 소진되고 있다. 레이시온은 이미 2,170억 달러 규모의 방대한 수주 잔고를 보유하고 있지만, 타미르 추가 발주가 더해질 가능성이 높고 이는 레이시온 실적 개선으로 이어질 수 있다. 실제로 레이시온 주가는 전쟁 발발 이후 3.9% 상승했다.

록히드마틴(LMT)은 F-35 전투기의 전체 제작을, 노스롭그루먼(NOC)은 스텔스 기술과 레이더 흡수 소재 등 핵심 부품을 담당한다. 이번 전쟁에서 F-35는 스텔스 능력을 활용해 적진 깊숙이 침투한 뒤 방공망에 정밀 유도폭탄을 투하했고, 그 결과 이스라엘은 공중 주도권을 장악할 수 있었다. 문제는 임무 투입 시간이 길어질수록 뒤따르는 유지·운영 비용도 급격히 늘어난다는 점이다. F-35 전투기는 1시간 비행에 약 4.2만 달러가 소요되며, 실전 상황에서는 추가 비용이 더해진다. 유지·보수는 제조사가 직접 수행하기 때문에, 이 비용이 곧 제조사의 매출로 귀속된다. 따라서 F-35가 실전에 많이 배치될수록 록히드마틴과 노스롭그루먼은 추가 발주뿐 아니라 막대한 유지·운영 수익까지 동시에 확보할 수 있다. 노스롭그루먼은 또한 B-2 폭격기의 주 제조사다. 이란 포르도에 위치한 핵 시설은 지하 90m에 위치하며, 이를 무력화하기 위해서는 벙커 버스터라고 불리는 GBU-57과 이를 운반할 수 있는 B-2 폭격기가 필요하다. 이스라엘은 미국에게 벙커 버스터와 B-2 폭격기 지원을 꾸준히 요구해왔다. 이전까지는 미군의 직접 개입이 부담스러워 이스라엘의 관련 요구에 응하지 않았지만, 마·이란 6차 핵 협상까지 결렬된 상황에서 이란 내 핵 시설 완전 파괴는 미국에게 매력적인 옵션이다. 따라서 이전과 달리 미국이 B-2 폭격기와 벙커 버스터를 이스라엘에게 지원해 줄 경우, B-2 폭격기 제조사인 노스롭그루먼에게는 호재로 작용 가능하다.

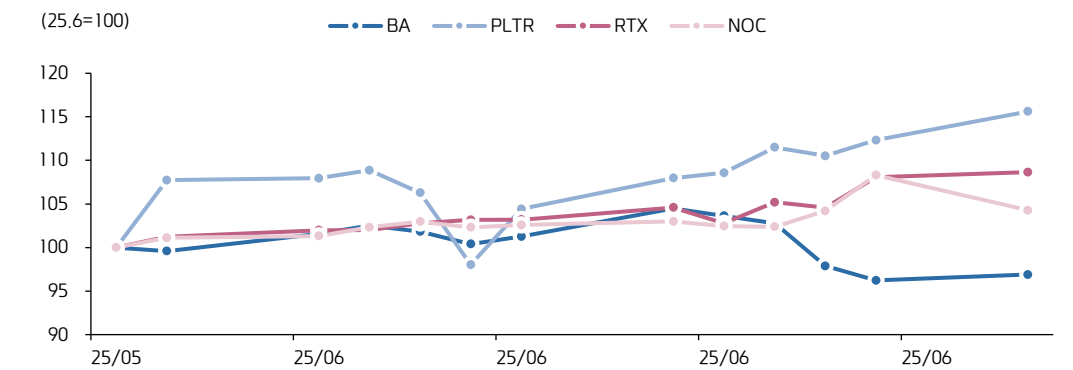
보잉(BA)은 F-15 전투기뿐만 아니라 JDAM(Joint Direct Attack Munition) 정밀 유도폭탄의 주계약사이자 제조사이다. 2차 공습에서 **JDAM은 이란 대공망 제압의 핵심 수단으로 투입됐으며, 한꺼번에 330발 이상이 소진된** 것으로 추정된다. 이에 따라 추가 FMS·긴급 증산 계약 체결 가능성이 높아지는 상황이다. 보잉은 해당 물량 확보를 통해 매출 성장 모멘텀을 기대할 수 있지만, JDAM 1발당 단가가 2만~3만 달러로 낮게 형성되어 있기에 **영업이익 기여 폭은 제한적일 것으로 판단된다.**

전쟁 개시 전후 미국 방산 기업별 주가 1D 수익률 변화



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

수혜가 예상되는 종목들의 전쟁 전후 주가 추이



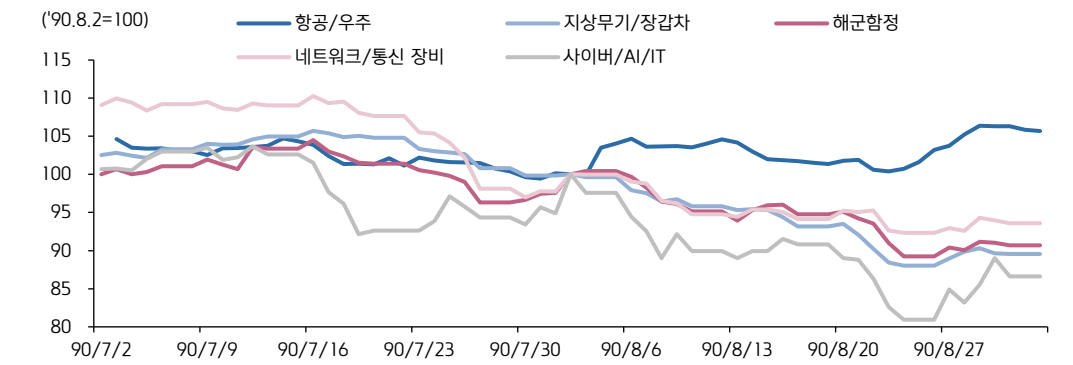
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

방산 기업 분류

| 분류 | 기업 명 | 시가총액 (\$mn) | 주가 수익률(%) | | | |
|----------|---------------------------------------|----------------|-----------|-------|--------|--------|
| | | | 1M | 3M | YTD | 1Y |
| 항공 | SAAB AB | 253,217 | +3.8 | +14.9 | +99.4 | +91.9 |
| | GE Aerospace | 252,243 | +2.1 | +17.1 | +41.8 | +44.9 |
| | RTX Corp | 195,664 | +8.1 | +10.9 | +26.6 | +40.2 |
| | Boeing | 152,083 | -2.0 | +24.6 | +14.0 | +13.1 |
| | Lockheed Martin Corp | 109,430 | -0.3 | -0.1 | -3.9 | +1.8 |
| | TransDigm Group Inc | 80,173 | +0.3 | +5.0 | +12.6 | +14.3 |
| | Northrop Grumman Corp | 71,607 | +5.1 | +1.4 | +6.0 | +15.8 |
| | Howmet Aerospace Inc | 69,270 | +5.4 | +32.7 | +56.9 | +114.5 |
| | BAE Systems | 57,572 | +8.3 | +16.7 | +66.2 | +42.8 |
| | L3Harris Technologies Inc | 46,320 | +7.6 | +16.3 | +17.8 | +12.3 |
| | Heico Corp | 36,663 | +9.2 | +16.9 | +28.0 | +33.5 |
| | LEONARDO SPA | 27,717 | -2.0 | +2.7 | +84.9 | +120.0 |
| | Curtiss-Wright Corp | 17,714 | +14.6 | +42.9 | +32.4 | +73.5 |
| | Textron Inc | 13,945 | +0.7 | +3.5 | +1.0 | -10.1 |
| | Woodward Inc | 13,979 | +12.0 | +28.9 | +41.2 | +27.3 |
| | Leonardo DRS Inc | 11,616 | +4.8 | +31.8 | +35.1 | +76.0 |
| | StandardAero | 10,201 | +1.8 | +5.6 | +23.2 | - |
| | Loar Holdings Inc | 7,677 | -4.1 | +22.3 | +11.0 | +38.2 |
| | Archer Aviation Inc Class A | 6,580 | -22.0 | +24.9 | +6.5 | +227.4 |
| | Moog Inc Class A | 5,528 | -5.3 | -1.2 | -11.4 | +7.7 |
| | Hexcel Corp | 4,378 | -0.4 | -4.9 | -13.2 | -14.4 |
| | Spirit AeroSystems Inc Class A | 4,342 | -2.1 | +10.1 | +8.6 | +21.5 |
| | AAR Corp | 2,453 | +8.4 | -0.0 | +10.9 | +0.5 |
| | Triumph Group Inc | 2,002 | +0.4 | +1.5 | +38.0 | +80.1 |
| 자상무기/장갑차 | Rheinmetall AG | 78,329 | +0.1 | +23.9 | +179.1 | +250.7 |
| | General Dynamics Corp | 74,960 | -0.5 | +5.3 | +6.0 | -4.9 |
| | BAE Systems | 57,572 | +8.3 | +16.7 | +66.2 | +42.8 |
| | Textron Inc | 13,945 | +0.7 | +3.5 | +1.0 | -10.1 |
| | Kratos Defense and Security Solutions | 6,323 | +17.0 | +29.2 | +56.2 | +108.7 |
| | Cadre Holdings Inc | 1,400 | -2.4 | +6.2 | +6.6 | +7.5 |
| | National Presto Industries Inc | 667 | +7.1 | +5.2 | -5.1 | +27.0 |
| | Sturm Ruger Inc | 624 | +2.1 | -5.8 | +6.5 | -11.8 |
| | Smith Wesson Brands Inc | 470 | +9.2 | +8.5 | +5.8 | -33.9 |
| 해군함정 | General Dynamics Corp | 74,960 | -0.5 | +5.3 | +6.0 | -4.9 |
| | BAE Systems | 57,572 | +8.3 | +16.7 | +66.2 | +42.8 |
| | THALES SA | 50,662 | -1.9 | -1.0 | +77.4 | +61.8 |
| | Curtiss-Wright Corp | 17,714 | +14.6 | +42.9 | +32.4 | +73.5 |
| | BWX Technologies Inc | 12,760 | +27.3 | +39.7 | +25.4 | +53.1 |
| | Huntington Ingalls Industries Inc | 8,996 | -0.3 | +10.7 | +21.3 | -5.3 |
| 네트워크/통신 | SAAB AB | 253,217 | +3.8 | +14.9 | +99.4 | +91.9 |
| | General Dynamics Corp | 74,960 | -0.5 | +5.3 | +6.0 | -4.9 |
| | Northrop Grumman Corp | 71,607 | +5.1 | +1.4 | +6.0 | +15.8 |
| | BAE Systems | 57,572 | +8.3 | +16.7 | +66.2 | +42.8 |
| | THALES SA | 50,662 | -1.9 | -1.0 | +77.4 | +61.8 |
| | L3Harris Technologies Inc | 46,320 | +7.6 | +16.3 | +17.8 | +12.3 |
| | LEONARDO SPA | 27,717 | -2.0 | +2.7 | +84.9 | +120.0 |
| | Kratos Defense and Security Solutions | 6,323 | +17.0 | +29.2 | +56.2 | +108.7 |
| | Mercury Systems Inc | 2,960 | +7.3 | +6.7 | +17.9 | +76.1 |
| | V2X Inc | 1,411 | -7.3 | -9.4 | -6.9 | -3.4 |
| 사이버 | Palantir Technologies | 333,715 | +9.2 | +61.9 | +87.0 | +465.2 |
| | THALES SA | 50,662 | -1.9 | -1.0 | +77.4 | +61.8 |
| | LEIDOS HOLDINGS INC | 19,083 | -6.8 | +7.3 | +2.9 | +3.1 |
| | Leonardo DRS Inc | 11,616 | +4.8 | +31.8 | +35.1 | +76.0 |
| | PARSONS CORP | 7,397 | +0.3 | +16.9 | -25.0 | -9.9 |
| | V2X Inc | 1,411 | -7.3 | -9.4 | -6.9 | -3.4 |
| 드론 | AeroVironment Inc | 8,520 | +13.8 | +48.5 | +21.3 | -13.2 |
| | Kratos Defense and Security Solutions | 6,323 | +17.0 | +29.2 | +56.2 | +108.7 |
| | RED CAT HOLDINGS INC | 836 | +33.6 | +58.7 | -28.5 | +720.5 |

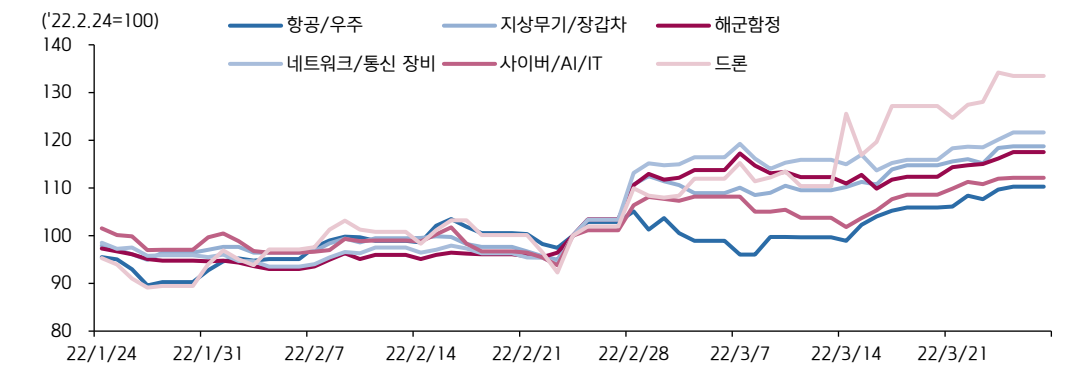
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주)2025.06.16 기준

1990년 발발한 걸프전 당시 분류 별 주가 추이



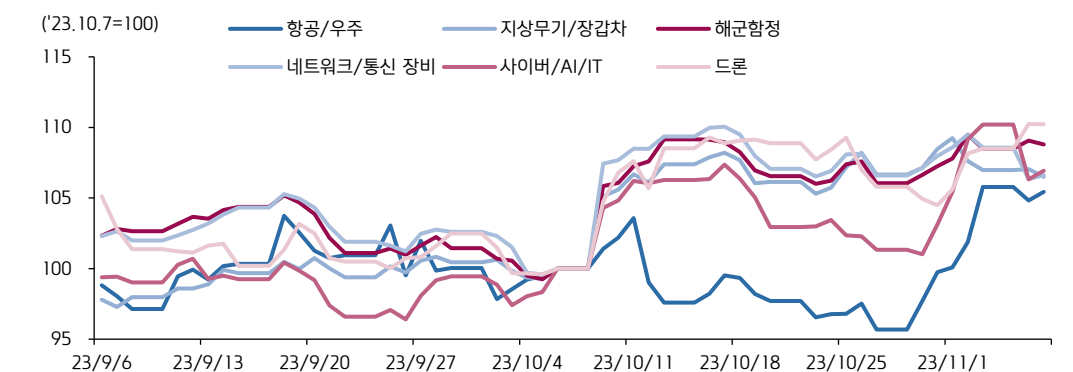
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주기준일 당시 기업별 주가 기준 단순 평균

2022년 발발한 러-우 전쟁 당시 분류 별 주가 추이



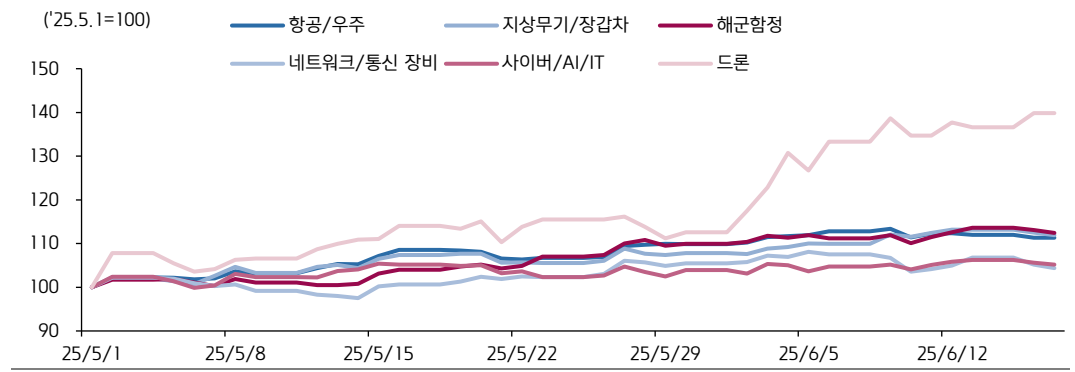
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주기준일 당시 기업별 주가 기준 단순 평균

2023년 발발한 이스라엘-하마스 전쟁 당시 분류 별 주가 추이



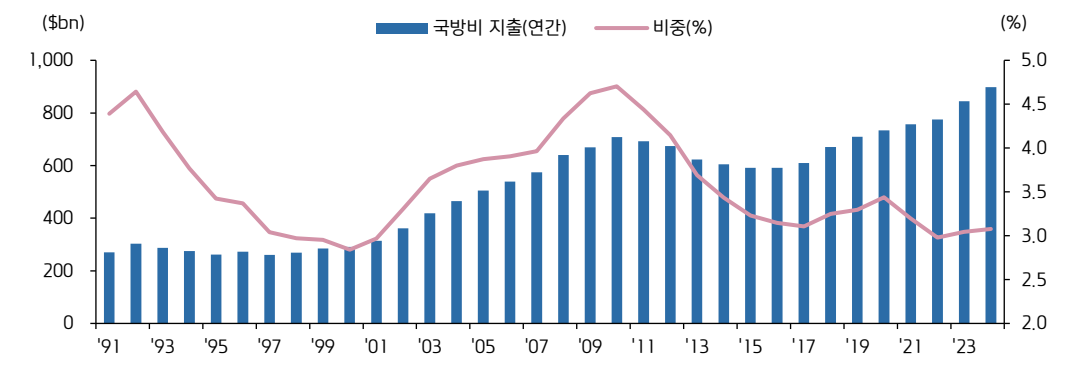
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주기준일 당시 기업별 주가 기준 단순 평균

최근 발발한 이스라엘-이란 전쟁 분류 별 주가 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주기준일 당시 기업별 주가 기준 단순 평균

미국 연간 국방비 지출 및 GDP 대비 비중 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- “팔란티어” 종목은 6월 16일 해외관심종목에 언급된 바 있습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.