GLOBAL
EQUITY

2026. 3. 20.

글로벌주식

김도현 Senior Analyst
dohyun3258.kim@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

Defense Contractor

전쟁의 중요한 분기점

- 미국 국방성은 전쟁 관련 추가 예산 신청을 백악관에 요구
- 전쟁과 관련된 미국 의회의 태도를 읽을 수 있는 기회
- Defense Contractor들의 기업 가치에 영향을 미칠 수 있는 변수

WHAT'S THE STORY?

언론 보도에 의하면, 미국 국방성은 전쟁과 관련해 추가 예산을 의회에 신청해 줄 것을 백악관에 요청했다고 한다. 일부에서는 그 규모가 $2,000억에 달하는 것으로 추정하는 중이다. 미국이 사용하는 핵심 무기 체계의 재고가 급속히 줄어들고 있다는 언론 보도를 고려할 때, 백악관은 빠른 시간 내에 관련된 추가 예산의 규모를 결정할 것으로 전망한다. 악화되는 국내외 여론에도 전반적으로 침묵을 치켜온 미국 의회의 태도에 주목할 필요가 있는 국면이다.

추가 예산과 관련해 가장 가능성이 높아 보이는 의회의 행동은 요청된 예산의 일부를 승인해주는 대신, 다른 쪽의 지출을 줄이도록 행정부에 요구하는 것이다. 이럴 경우, 트럼프 행정부는 전쟁을 지속할 수 있는 여력은 확보할 수 있으나, 향후 전쟁 예산ㄴ의 사용과 관련된 의회의 간섭을 피하기는 어려워 보인다. 전쟁을 수행하는 백악관 및 국방성의 입지가 그만큼 줄어들 수 있다는 의미다. 백악관이 청구하는 추가 예산의 규모 및 그것에 대한 의회의 태도가 전쟁과 관련해 중요한 분기점을 만들 수 있을 것으로 판단하는 근거다.

요구하는 추가 예산의 규모가 상당히 큼에도 의화가 별다른 요구 사항 없이 승인해 줄 가능성도 존재한다. 가능성은 상대적으로 낮은 시나리오로 평가되나, 이럴 경우 Defense Contractor들에게는 긍정적인 뉴스로 받아들여질 것으로 전망한다. 전쟁 발발 이후에 오히려 Defense Contractor들의 주가가 하락했던 배경에는 FY2027 국방 예산에 대한 우려가 작용하는 것으로 판단하기 때문이다.

현 국면에서 일차적으로 관심을 가질 수 있는 Defense Contractor로 록히드 마틴(LMT US) 및 L3 해리스 테크놀러지(LHX US)를 제시한다. 모두 이번 전쟁에서 미군이 대량으로 사용한 대공 방어시스템과 관련된 핵심 솔루션들을 미국 국방성에 제공하고 있다. 특히, 록히드 마틴은 고고도 요격 체계 및 PAC-3 미사일과 관련된 장기 수주를 확보했기 때문에, 우호적인 국방예산과 관련해 시장의 주목을 받을 수 있는 기업인 것으로 평가한다. L3 해리스 테크놀러지는 탐지 및 추적 장치/로켓 추진 모터 분야에서 대공 방어 시스템과 관련된 사업 모델을 보유한 기업이다. 미사일의 명가인 Raytheon을 보유한 RTX(RTX US)의 경우, 유가 상승이 매출의 50% 수준을 차지하는 민수용 항공기 엔진/부품 사업에 미칠 영향을 고려할 필요가 있다.

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 3월 19일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 3월 19일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA