2023-01-13

SK 증권

Analyst 나승두 · 02-3773-8891 · nsdoo@sks.co.kr

Issue Comment

✓ 2023 년 개장 직후 고전했던 방산주, 둘째 주 반등세 회복

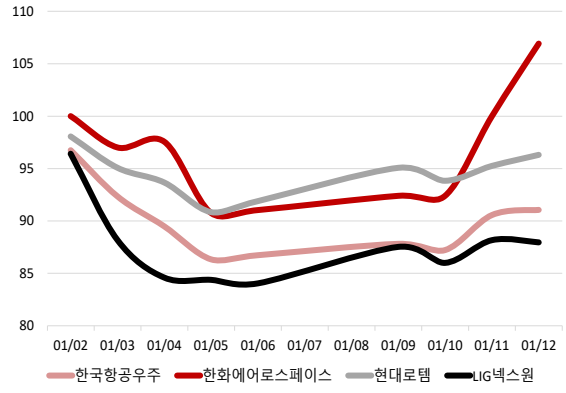
✓ 윤석열 대통령 UAE+유럽 순방, 2022 년초 오버랩

✓ 글로벌 불확실성 속 흔들림 없이 투자 확대될 대표 산업

방위산업, 놓치면 안 될 시점

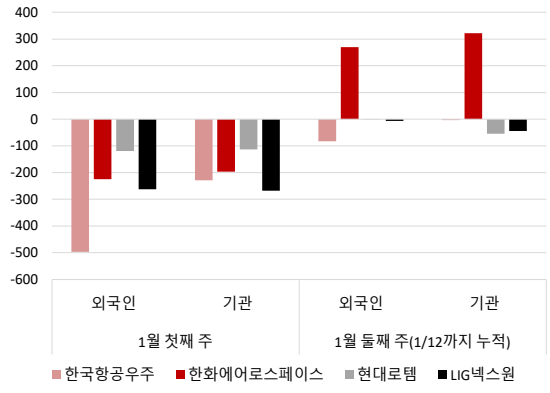
- 2023 년 새해 개장 이후 고전하던 국내 방산 Big 4 기업들의 주가, 둘째 주 접어들며 반등세 회복
- 새해 첫 주 외국인/기관 동반 순매도에 단기 낙폭 키웠던 국내 방산 기업
  ① 2022 년 증시를 Outperform 했던 글로벌 방산, 2023 년 상대적으로 매력 떨어질 것이라는 우려
  ② 일본 등 국방예산 증액 나선 주변국, 글로벌 방산 시장 내 경쟁 심화 우려
  ③ 연초 차익실현 + 장중 낙폭 확대에 따른 기계적 매도세
- 하지만 둘째 주 접어들며 주가 반등 및 회복 나선 국내 방산 기업, 외국인/기관 순매도 규모 대폭 축소 또는 순매수 전환
  ① 윤석열 대통령 UAE 및 유럽 순방, 대표적인 G2G 비즈니스인 방위산업 기대감 고조되기 충분, 2022 년초 오버랩
  ② 우크라이나 전쟁 종료되더라도 예상보다 길어진 전쟁으로 인한 재고보충 + 세계 각국 군 현대화 추진 가능성
  ③ 올해 2 월, 폴란드 국영 방산기업 PGZ 회장 방한 예정, 국내 방산 물자 추가 도입 계획 및 현지 생산 등 논의 전망
  PGZ 회장 방한 이후 폴란드 2 차 이행계약 언급 가능성 높다는 판단, 3~4 월 중 2 차 이행계약 발표 예상
- 글로벌 경제/산업 불확실성 속에서도 흔들림 없이 투자 확대될 대표적 산업이라는 점에 주목

방산 Big 4 새해 이후 주가 추이(1/1, 100 환산 기준)



자료: Quantiwise, SK 증권

방산 Big 4 최근 2 주 주요 투자자 순매수대금 (단위: 억원)



자료: Quantiwise, SK 증권

▪ 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 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
▪ 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도