한화투자증권

Earnings Flash

2026년 10월 21일

[해외기업분석]

기업명	RTX Corporation	티커	RTX

Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

주가 DATA

컨센서스 목표주가/투자의견	227.25 / Not Rated
현재 주가(10/20, 달러)	193.34
상승여력	▲17.5%
시가총액(백만 달러)	260,901
발행주식수(천주)	1,349,441
52주 최고가 / 최저가(달러)	226.884 / 159.445
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	933
거래소	New York
국가명	UNITED STATES
티커	RTX US EQUITY
산업	산업재

주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	1.2	-0.6	20.3
상대수익률(S&P500)	1.9	-4.2	5.8

예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 3Q25	FY 2Q26	FY 3Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	22,478	24,708	24,965	11.1	1.0	24,083	3.7
영업이익	2,966	3,359	3,987	34.4	18.7	3,190	25.0
조정 EPS	1.70	1.89	2.26	32.9	19.6	1.79	26.5

Review Comment

- 매출액 250억 달러(YoY +11.1%)로 예상치 3.7% 상회. 인수·매각 및 환율 영향 제외한 본업 매출 성장률은 YoY +12%
- 조정 EPS 2.26달러(YoY +32.9%)로 예상치 26.5% 상회했으며, IEEPA 관세 비용 환급 효과 주당 0.25달러 포함
- 영업현금흐름 29억 달러(YoY -38.2%), 이 중 약 3억 달러는 IEEPA 관련 비용 회수에 따른 현금 유입. 잉여현금흐름은 21억 달러(YoY -47.4%) 기록. 계약부채 감소와 매출 전환과 재고 증가에 따른 운전자본 부담이 현금흐름 감소에 영향
- 총 수주잔고 3,400억 달러(YoY +35.5%) 기록: 상업용 항공우주 부문 1,760억 달러, 방산 부문 1,640억 달러. 3분기 신규 수주액 810억 달러 이상 기록. Tomahawk·AMRAAM 다년 계약 약 370억 달러 확보
- 사업부별 매출: ①콜린스 에어로스페이스 83.8억 달러(YoY +10%): 신규 항공기 생산 확대에 힘입어 OE(신규 항공기에 장착되는 신규 장비) 매출 23% 증가 ②프랫앤휘트니 92.3억 달러(YoY +9.6%): *GTF 엔진 정비 수요 증가로 애프터마켓 매출 21% 증가 ③레이시온 80.3억 달러(YoY +14%): Patriot·Standard Missile·Tomahawk 등의 판매 증가가 성장 견인

실적발표 이후 주가 동향

- 호실적과 연간 가이던스 상향에도 관세 환급에 따른 일회성 이익 효과와 운전자본 부담 등이 상승폭 제한하며 +0.6% 마감

* GTF 엔진(Geared Turbofan): 프랫앤휘트니가 개발한 고연비·저소음 차세대 민간 항공기 엔진

Guidance 연간

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 2025	FY 2026	YoY	컨센서스	차이
매출액	88,603	97,250	9.8	96,312	1.0
조정 EPS	6.29	7.70	22.4	7.28	5.8

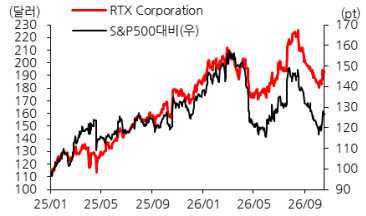
* 중간값 기준

Guidance / 향후 실적 Comment

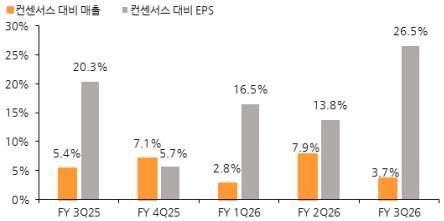
- 2026년 연간 매출액 가이던스 기존 955억 달러→ 973억 달러, 본업 매출 성장률 기존 YoY +8.5%→ +10.5%로 상향. 조정 EPS도 기존 7.18달러→ 7.7달러로 상향하며, 영업 실적 개선 효과 주당 약 0.28달러와 IEEPA 환급 효과 약 0.25달러 반영
- 2026년 연간 잉여현금흐름 가이던스 기존 86.3억 달러→ 91억 달러로 조정. 상업용 항공기 OE 매출 YoY 한 자릿수 후반, 애프터마켓 10%대 초반, 방산 매출 10%대 초반 성장 전망
- 2026년 사업부별 매출 성장률은 콜린스 에어로스페이스 한 자릿수 후반, 프랫앤휘트니 한 자릿수 후반, 레이시온 10%대 초반 기대
- 레이시온은 Tomahawk·AMRAAM에 이어 SM-6·SM-3 IIA 다년 생산계약도 확보. 향후 2~3년간 설비·공급망 투자를 확대하고, 2030년까지 주요 미사일 생산량을 기존 대비 2~4배 수준으로 증대할 계획. 신규 계약에 따른 매출·이익 기여는 2027년부터 확대될 전망
- 프랫앤휘트니는 3분기 PW1100G 엔진 정비(MRO) 처리량 YoY 35% 이상 증가. 정비 처리 능력 확대로 4분기 운항 중단 항공기(AOG) 감소 예상. 2027년 *GTF Advantage 생산 확대와 엔진 정비 수요 증가 기대

* GTF Advantage: 기존 GTF보다 내구성을 개선한 엔진. 10월 상용 운항에 들어갔으며, 2027년 생산 확대 예정

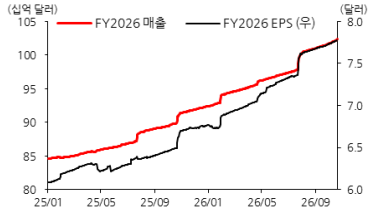
주가추이



컨센서스 대비 실적



Consensus 추이



[Compliance Notice]

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박제인) 저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

종목투자등급: 당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다. 산업 투자의견: 당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

매수	96.4%	중립	3.6%	매도	0.0%	합계	100.0%

(기준일: 2026년 9월 30일)