IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

IBKS Global Spot

www.ibks.com

2026. 04.07

해외주식

조 경 진

02)6915-5464

ckjins@ibks.com

가까워진 SpaceX 상장, 움직이는 우주 관련주

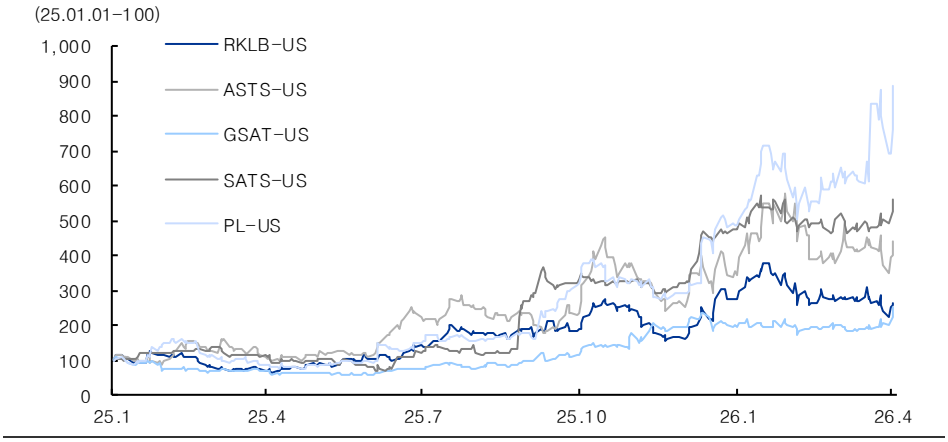
SpaceX IPO 추진 현황

SpaceX는 미국 SEC에 비공개(confidential) 상장 신청 서류를 제출한 상태이며, 2026년 하반기 또는 이르면 2026년 중반 상장을 목표로 준비 중인 것으로 전해진다. 통상적으로 미국의 IPO 절차는 초기 제출부터 첫 거래일까지 3~6개월이 소요되는 것으로 알려졌다. 4월 1일 보도(로이터)에서 비공개 상장 서류 제출 사실과 함께 시장에서 약 1.75조달러 밸류에이션이 거론됐으며, 이후 4월 2일 보도에서는 사우디 국부펀드(PIF)의 약 50억달러 앵커 투자 가능성도 논의 중이라고 알려졌다. 이번 상장으로 최대 750억달러를 조달할 예정이며, 상장 이후 시가총액 2조달러를 목표로 하고 있다.

최근 머스크는 SpaceX IPO에 참여하는 주요 금융기관들에 그록(Grok) 유료 구독 도입을 사실상 요구한 것으로 전해졌다. 일부 기관은 연간 수천만달러 규모의 구독 계약에 동의했으며, 이는 그록(Grok)을 단순 소비자용 서비스가 아닌 기업용 AI 솔루션으로 확산시키려는 움직임으로 해석된다.

SpaceX의 애널리스트 데이(4월 21일) 및 재무 모델 관련 가상 세션(5월 4일)도 준비 중인 것으로 전해졌다. 또 다른 보도에서는 최소 21개 은행이 참여하는 대형 주관단 구성, 기관 앵커 투자자 유치, 리테일 물량 최대 30% 배정 검토에 대한 내용도 언급됐다.

그림 1. 4월 1일 SpaceX의 비공개 상장 신청 서류 제출 소식에 움직이는 우주 관련주



자료: SpaceX, IBK투자증권

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

표 1. 역대 Big IPO 규모

순위	기업명	상장 연도	공모 규모	상장 직후 시가 총액	주요 특징
?	**SpaceX**	**2026 (예상)**	**$75B**	**약 $2조**	**시장 추정치. 독점적 우주 발사체 제조 및 위성 통신 기업**
1	사우디 아람코 (사우디)	2019	$29.4B	약 $1.7조	세계 최대 석유 기업. 타다울 증권거래소 상장
2	알리바바 그룹 (중국)	2014	$25.0B	약 $2,310억	뉴욕증권거래소(NYSE) 상장. 당시 역대 최대 기록
3	소프트뱅크 Corp. (일본)	2018	$23.5B	약 $630억	소프트뱅크 그룹의 통신 부문 자회사 상장
4	농업은행 (중국)	2010	$22.1B	약 $1,330억	중국 4대 국유상업은행 중 하나. 상하이/홍콩 동시 상장
5	공상은행(ICBC) (중국)	2006	$21.9B	약 $1,400억	당시 기준 세계 최대 규모 IPO 기록 경신
6	AIA 그룹 (홍콩)	2010	$20.5B	약 $305억	AIG의 아시아 부문 분사 및 홍콩 거래소 상장
7	Visa Inc. (미국)	2008	$19.7B	약 $340억	금융위기 직전 상장된 미국 역사상 최대 IPO 중 하나
8	NTT 도코모 (일본)	1998	$18.4B	약 $760억	일본 최대 이동통신사. 90년대 닷컴 버블 시기 상장
9	제너럴 모터스(GM) (미국)	2010	$18.1B	약 $620억	파산 보호 절차 이후 재상장 성공 사례
10	에넬(Enel SpA) (이탈리아)	1999	$16.6B	약 $550억	이탈리아 국영 전력회사의 민영화 과정에서 상장

자료: 언론자료, IBK투자증권

표 2. 우주 경제 밸류체인 구분

구분	기업명	주가 (달러)	시가총액 (백만달러)	사업 영역 및 주요 특징
Upstream 발사체, 위성 제조 및 미션 수행 기업	SpaceX (비상장)	–	–	재사용 로켓 기반 우주 발사 서비스, 저궤도 위성통신, 차세대 대형 발사체, 심우주 탐사 인프라 구축 중심의 플랫폼형 우주산업 사업자
	Rocket Lab	67.7	41,886	발사 서비스와 위성·우주선 설계·제조, 핵심 부품 공급 및 궤도·위성군 운영을 포함한 우주 발사 및 우주 시스템 전반 사업 영위
	Firefly Aerospace	32.9	5,267	중소형 발사체 기반의 발사 서비스와 달 착륙선, 궤도 전이체, 우주 임무 솔루션 사업 영위
	Boeing	208.2	163,628	상업용 제트 여객기, 군용기, 위성, 미사일 방어 체계, 유인 우주 비행 및 발사 시스템과 관련 서비스의 설계 · 개발 · 제조 · 판매 지원
	Lockheed Martin	622.8	143,530	항공, 미사일, RMS, 우주 부문을 통해 전투기 · 군용 항공기, 미사일 및 미사일 방어 체계, 헬리콥터 및 임무 시스템, 위성 및 전략 · 기밀 우주 시스템의 연구 및 설계, 제조 등 사업 영위
	Redwire	9.7	1,868	항성 추적기, 항공 전자 장비 및 센서, 카메라 시스템, 적외선 장비 등 우주 인프라 및 궤도 운용 관련 사업
	STMicroelectronics	34.3	31,275	항공우주 · 자동차 · 전력 · 통신 · IoT 분야를 대상으로 아날로그 IC, 전력반도체, MCU, 센서, MEMS 및 혼합신호 반도체의 설계 · 제조 · 공급
	Intuitive Machines	24.0	5,201	달 착륙선 기반의 달 표면 탐사, 임무 수행 및 통신 · 항법 서비스를 중심으로 하는 달 탐사 미션 수행 사업 영위
	Voyager Technologies	26.8	1,585	상업용 우주정거장(Starlab) 개발 · 운영과 심우주 탐사 임무 설계, 임무 운영 및 우주 인프라 활용을 중심으로 하는 우주 미션 수행 및 운용 사업 영위
Midstream 통신 인프라	AST SpaceMobile	92.6	35,382	저궤도(LEO) 위성망을 통해 기존 스마트폰과 직접 연결되는 위성–셀룰러 통신 서비스를 구현하는 우주 기반 이동통신 인프라 구축 · 운영
	Globalstar	77.7	9,995	전용 위성 단말을 기반으로 음성 · 데이터 통신과 IoT, 위성 메시지 서비스를 제공하는 저궤도 위성 이동통신 서비스 운영
	EchoStar	128.7	37,173	위성 통신 자산과 지상 네트워크를 기반으로 위성 브로드밴드, 주파수 활용, 위성 · 지상 통합 통신 인프라 및 네트워크 운영 역량을 보유
Downstream 지구관측 데이터, 통신 서비스, 위치, IoT 등 데이터 서비스	Planet Labs	35.9	12,420	초소형 위성 군집을 활용해 지구 전역을 고빈도로 촬영하고, 위성 영상 데이터 및 분석 솔루션을 제공하는 지구관측 데이터 중심 사업 구조
	Trimble	65.1	15,233	위치 데이터를 수집 · 처리 · 분석하는 소프트웨어와 정밀 위치결정(GNSS) 기술을 기반으로 건설·엔지니어링 · 운송 · 산업 분야의 현장 데이터 기반 업무 프로세스 솔루션 전개
	Garmin	237.7	45,743	위치와 항법 데이터를 기반으로 항공, 해양, 자동차, 아웃도어 및 웨어러블 분야에서 운항 · 이동 · 활동 데이터를 수집 · 분석하는 내비게이션 및 운용 데이터 솔루션
	Black Sky	30.8	1,140	저궤도 위성 군집을 활용해 고빈도 지구 관측 영상을 수집하고, AI 기반 분석을 결합한 실시간 지리정보, 상황 인식 데이터 제공
Applications 국방 · 정보, 농업, 기후, 에너지, 보험, 물류 등 데이터 제공	Palantir	148.5	355,068	다양한 출처의 데이터를 모델링해 국방·정부·산업 분야의 운영과 작전 의사결정을 지원하는 애플리케이션 소프트웨어 제공
	Raytheon	196.2	264,094	레이더 · 센서 데이터를 기반으로 탐지·추적·교전 판단과 요격을 수행하는 방공·미사일 방어 중심의 전장 운용 애플리케이션 체계

자료: Bloomberg, IBK투자증권

표 3. 우주 관련 밸류체인 기업 수익률

기업명	티커	주가 (달러)	시가총액 (백만달러)	1W	1M	6M	YTD
Rocket Lab	RKLB	67.7	41,886	2.7	-3.4	15.8	-2.9
Firefly Aerospace	FLY	32.9	5,267	22.8	66.9	13.2	47.2
Boeing	BA	208.2	163,628	7.1	-9.9	-5.2	-4.1
Lockheed Martin	LMT	622.8	143,530	-0.7	-7.3	21.1	28.8
Redwire	RDW	9.7	1,868	9.7	13.8	-13.3	28.0
STMicroelectronics	STM	34.3	31,275	4.3	9.4	18.7	32.3
Intuitive Machines	LUNR	24.0	5,201	24.8	36.1	100.3	47.8
Voyager Technologies	VOYG	26.8	1,585	12.6	0.4	-24.7	2.6
AST SpaceMobile	ASTS	92.6	35,382	5.4	3.5	27.1	27.5
Globalstar	GSAT	77.7	9,995	29.0	37.7	73.7	27.3
EchoStar	SATS	128.7	37,173	15.5	21.1	67.6	18.4
Planet Labs	PL	35.9	12,420	10.7	41.9	135.4	81.9
Trimble	TRMB	65.1	15,233	-0.5	-7.1	-19.4	-16.9
Garmin	GRMN	237.7	45,743	0.7	-2.4	-7.8	17.2
Black Sky	BKSY	30.8	1,140	9.5	29.8	7.8	64.3
Palantir	PLTR	148.5	355,068	0.6	-5.5	-17.3	-16.5
Raytheon	RTX	196.2	264,094	1.7	-6.5	16.2	7.0

자료: Bloomberg, IBK투자증권

xAI의 그록(Grok) 기반 사업 확장 전략

xAI는 2023년 설립된 일론 머스크의 인공지능 기업으로, 그록(Grok)을 중심으로 AI 어시스턴트 및 API 사업을 전개하고 있다. M&A를 통해 SpaceX의 한 사업부분으로 편입되었으며 OpenAI의 챗GPT와 앤트로픽의 클로드, 구글 제미나이에 이어 AI 챗봇 시장에서 4위를 차지하고 있다.

2026년 1월에는 목표치인 150억달러를 상회하는 200억달러 규모의 시리즈 E 투자 유치를 완료하며 대규모 컴퓨팅 인프라 확장 기반을 확보했다. 라운드에는 Valor Equity Partners, StepStone Group, Fidelity Management & Research Company, Qatar Investment Authority, MGX, Baron Capital Group 등이 참여했으며, NVIDIA와 Cisco Investments도 전략적 투자자로 이름을 올렸다.

이어 2월에는 SpaceX가 xAI를 인수하면서 AI와 우주 사업의 결합을 본격화했으며, 본 거래는 SpaceX 1조달러, xAI 2,500억달러 가치를 기준으로 진행됐다. 이를 통해 SpaceX가 Starlink, 우주 데이터 인프라, AI 서비스 간 시너지를 강화하려는 움직임으로 해석된다.

표 4. xAI의 투자유치 히스토리

시리즈	주요 내용
Series B	2024년 5월, 60억달러 조달
Series C	2024년 12월, 60억달러 조달. 전략 투자자로 NVIDIA와 AMD도 언급
–	2025년 6월, 약 100억달러(지분 50억달러 + 부채 50억달러) 조달
Series E	2026년 1월, 200억달러 조달. 기업가치 약 2,300억달러 평가 SpaceX 인수 거래 기준 기업가치 2,500억달러 가치 적용

자료: xAI, IBK투자증권

표 5. 그록(Grok) 개요

시리즈	주요 내용
서비스명	Grok 3, Grok 4, Grok 4 Heavy 등
성격	대화형 생성형 AI 서비스
주요 기능	– 실시간 검색, 추론, 이미지 생성 – 2026년 1월, Grok Imagine API를 공개해 텍스트, 이미지 기반 영상 생성과 편집까지 제품 범위를 넓힘
제공 채널	웹, 모바일 앱, X, API
특징	2026년 2월 xAI가 SpaceX에 인수되면서, 일론 머스크 생태계의 핵심 AI 제품군으로 편입됨

자료: xAI, IBK투자증권

아르테미스 II 발사 통해 54년 만에 유인 달 탐사 재개

NASA는 아르테미스 II 발사를 통해 1972년 아폴로 17호 이후 54년 만에 유인 달 탐사를 재개했다. 이번 임무는 달 착륙이 아닌 유인 시험 비행으로 2028년 달 남극 착륙을 목표로 하는 후속 임무를 위한 핵심 검증 단계에 해당한다. 이번 비행에는 사령관 리드 와이즈먼, 조종사 빅터 글로버, 임무 전문가 크리스티나 코크, 캐나다 우주청 소속 제레미 핸슨이 4명이 탑승했으며, 이를 통해 유색인종, 여성, 비미국인이 포함된 첫 유인 달 탐사라는 상징성도 더해졌다.

아르테미스 II는 '인테그리티(Integrity)'로 명명된 오리온 캡슐과 SLS 로켓을 통해 수행된다. SLS는 높이 98m(322피트)의 초대형 발사체로, 액체 수소 기반 코어 스테이지와 2기의 고체 로켓 부스터를 통해 추력을 제공한다. 임무 경로는 발사 후 지구 고타원 궤도 진입, 오리온 캡슐과 상단 로켓 분리 및 수동 조종 훈련, 달 전이 궤도 점화(TLI), 달 후면 통과, 자유 귀환 궤적 진입, 지구 재진입, 태평양 해상 착수로 이어지는 8자형 루프로 구성된다. 특히 자유 귀환 궤적은 달과 지구의 중력을 활용해 귀환하는 방식으로 설계됐다.

이번 임무는 기술 검증 측면에서도 의미가 크다. 오리온 캡슐은 대기권 재진입 시 시속 약 4만 234km에 이르는 고속으로 귀환하며, 이는 아폴로 10호보다도 빠른 수준으로 평가된다. NASA는 이를 바탕으로 2028년 아르테미스 IV 임무를 통해 달 남극에 우주비행사를 착륙시키는 것을 목표로 하고 있다. 한편 중국 역시 2030년 이전 유인 달 착륙을 추진하고 있어, 유인 달 탐사는 다시 주요 우주강국 간 전략 경쟁의 핵심 분야로 부상하고 있다.

그림 2. 캐나다 우주국(CSA) 소속 우주비행사 제레미 핸슨(왼쪽), 미국 항공우주국(NASA) 소속 조종사 빅터 글로버, 사령관 리드 와이즈먼, 임무 전문가 크리스티나 코크

자료: 언론자료, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.