IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

IBKS Global Spot Comment

www.ibks.com

2026. 04. 20

해외주식

조 경 진

02)6915-5464

ckjins@ibks.com

블루 오리진, 1단 재사용 추진체 회수 성공

SpaceX에 이어 추진체 재사용 기술 확보

블루 오리진은 4월 19일(현지시간) 뉴 글렌(New Glenn) 3차 미션에서 재사용 1단 추진체의 재비행 및 착륙에 성공했다. 발사는 플로리다주 케이프 커내버럴 우주군 기지 36번 발사대에서 진행됐다. 지난해 11월 두 번째 임무(NG-2)에서 성공적으로 발사 및 착륙했던 뉴 글렌 로켓의 1단계 부스터인 '네버 텔 미 더 오즈(Never Tell Me The Odds)'를 약 5개월 만에 재사용하여 대서양 해상 플랫폼 재클린(Jacklyn)에서 회수했다.

뉴 글렌 1단 재사용 부스터 회수 성공, 탑재 위성은 궤도 이탈

이번 미션은 블루 오리진이 재사용 발사체 운용 역량을 한 단계 끌어올렸다는 점에서 의미가 있다. 재사용 추진체로 발사부터 회수까지 임무를 완수한 것은 이번이 처음이다. 한편, 위성 궤도 진입에는 실패했다. 상단 성능 저하로 탑재체가 목표 궤도에 오르지 못해 임무 전체 기준으로는 부분 성공에 그쳤다. 그럼에도 이번 성과는 블루 오리진이 발사 단가 절감과 발사 주기 단축의 핵심인 재사용 체계를 실증했다는 점에서 향후 상업 발사, 달 탐사, 국가안보 발사 시장 확장의 기술적 기반을 마련했다는 데 의미가 있다는 판단이다.

그림 1. 미국 플로리다 케이크 커내버럴 케네디 우주센터에서 발사되는 뉴 글렌

자료: 블루 오리진, 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.

그림 2. 뉴 글렌의 1단 재사용 추진체(GS1)가 대서양 해상 플랫폼 재클린에 착륙하는 모습

자료: 블루 오리진, IBK투자증권

뉴 글렌 로켓에 탑재됐던 AST 스페이스모바일의 '블루버드-7' 위성은 정상적으로 분리됐지만 계획보다 낮은 궤도에 진입, 소셜네트워크 엑스(X)를 통해서 위성이 비정상적 궤도에 진입했다고 언급했다. 블루 오리진은 추후 위성을 제거할 예정이며, 한 달 내 '블루버드-7' 위성 발사를 재추진할 계획으로 알려졌다.

한편, 뉴 글렌은 높이 98m, 직경 7m의 2단 재사용 대형 발사체로, 1단에 BE-4 엔진 7기, 2단에 BE-3U 엔진 2기를 탑재하며, 저궤도 기준 45톤 이상, GTO 기준 13톤 이상의 수송 능력을 갖췄다. 2025년 1월 첫 비행에 성공했으며, 앞서 지난해 11월에는 미국 항공우주국(NASA)을 대신해 화성 탐사 임무용 무인 우주선을 발사한 바 있다.

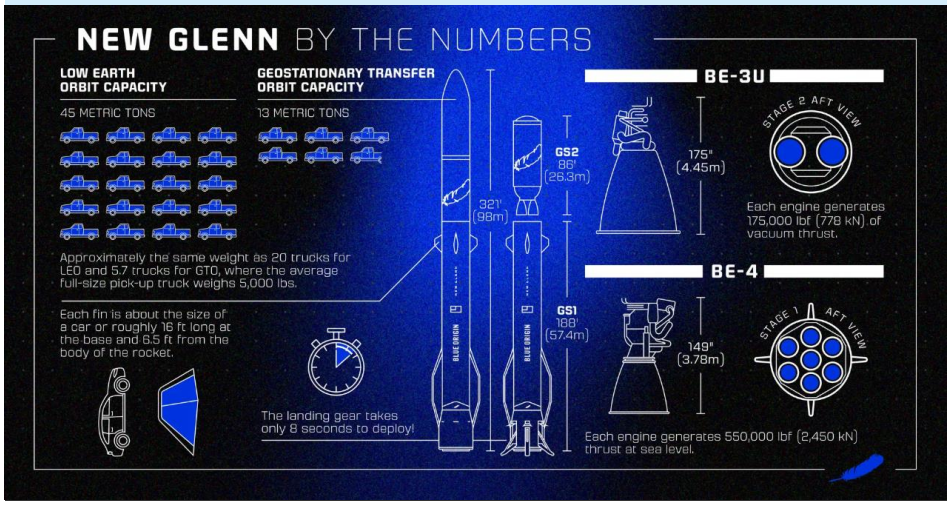
표 1. 블루 오리진의 New Glenn 발사 일정 및 성공 여부

미션	발사일	주요 탑재체 및 목적	재사용 부스터 착륙 여부	비고
NG-1	2025년 1월 16일	첫 비행, 궤도 도달 및 인증 비행	실패	목표 궤도 도달 성공, 1단 회수 실패
NG-2	2025년 11월 13일	NASA ESCAPADE 발사, 화성 탐사	성공	ESCAPADE를 지정된 대기 궤도에 투입, Jacklyn 해상 플랫폼 착륙 성공
NG-3	2026년 4월 19일	AST SpaceMobile BlueBird 7 위성 발사	성공	재사용 부스터 재비행 및 착륙 성공, 상단 성능 저하로 위성은 목표보다 낮은 궤도에서 분리

자료: 언론자료, IBK투자증권

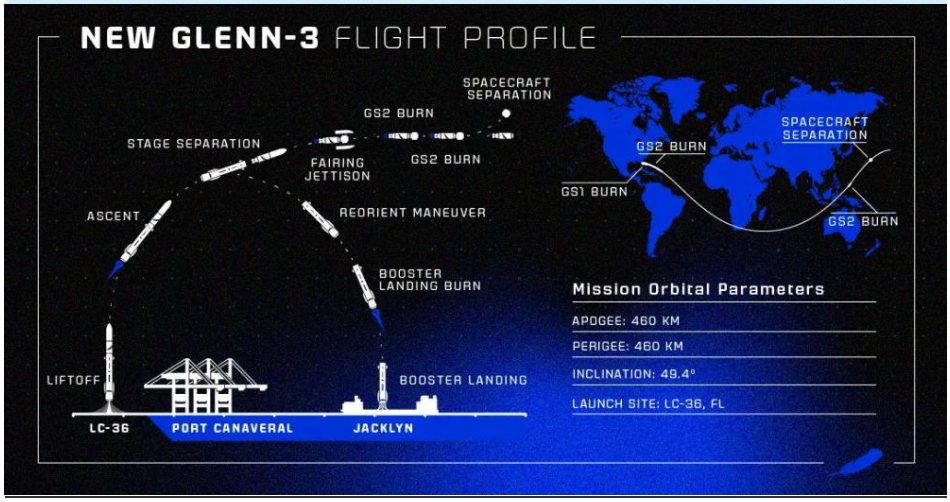
IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

그림 3. 뉴 글렌(New Glenn) 스펙



자료: 블루 오리진, IBK투자증권

그림 4. 뉴 글렌(New Glenn-3) 운영 프로파일



자료: 블루 오리진, IBK투자증권

글로벌스타 인수, 아마존의 우주 사업 경쟁력 강화

4월 16일 아마존은 위성 기반 인터넷, 통신 사업 확대를 위해 글로벌스타(Globalstar)를 약 115억 7,000만 달러(약 17조 원)에 인수했다. 이번 인수를 통해 아마존은 글로벌스타의 기존 위성 운영, 인프라 및 자산(전 세계 사용 권한을 보유한 MSS 주파수 라이선스 포함)을 확보하게 됐다.

아마존은 글로벌스타 주주들에게 주당 최대 90달러의 현금 또는 0.3210주의 아마존 주식을 선택할 수 있는 조건을 제시했으며 현금 지급액은 전체 거래 규모의 40%로 제한된다. 이번 거래는 규제 당국의 승인을 거쳐 2027년에 마무리될 것으로 예상된다. 아마존은 아마존 레오(Amazon Leo) 프로젝트를 통해 2029년까지 3,200개의 저궤도 위성을 궤도에 올릴 계획이다.

이번 인수는 글로벌 스타의 위성과 주파수 운영 역량을 결합해 Direct-to-Device(D2D) 서비스까지 확장하려는 전략적 인수로, 아마존 레오의 통신망 확장과 스마트폰 직접 연결을 통해 스페이스X의 스타링크와 경쟁이 본격화될 것으로 전망한다. 2028년부터 아마존은 차세대 D2D 위성 시스템을 자체적으로 구축하여 휴대폰 및 기타 셀룰러 기기에 음성, 데이터 및 메시지 서비스를 제공할 예정이다.

다만, 여전히 위성 수와 가입자 기반, 서비스 운영 경험 측면에서 스페이스X가 압도적 우위에 있다. 스타링크는 이미 1만기 이상의 위성과 1,000만 명 이상의 유료 고객을 확보하며 대규모 상용 서비스를 운영하고 있는 반면, 아마존 레오 프로젝트는 현재 운영 위성 수가 약 200기 수준에 머물러 있어 본격적인 경쟁 구도에 도달하려면 상당한 시간이 필요할 것으로 전망한다.

IBK기업은행 금융그룹 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	84.8	53,292	발사 서비스와 위성·우주선 설계·제조, 핵심 부품 공급 및 궤도·위성군 운영을 포함한 우주 발사 및 우주 시스템 전반 사업 영위
	Firefly Aerospace	43.7	7,000	중소형 발사체 기반의 발사 서비스와 달 착륙선, 궤도 전이체, 우주 임무 솔루션 사업 영위
	Boeing	223.4	175,542	상업용 제트 여객기, 군용기, 위성, 미사일 방어 체계, 유인 우주 비행 및 발사 시스템과 관련 서비스의 설계 · 개발 · 제조 · 판매 지원
	Lockheed Martin	592.2	136,477	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	10.3	2,057	항성 추적기, 항공 전자 장비 및 센서, 카메라 시스템, 적외선 장비 등 우주 인프라 및 궤도 운용 관련 사업
	STMicroelectronics	44.2	40,297	항공우주 · 자동차 · 전력 · 통신 · IoT 분야를 대상으로 아날로그 IC, 전력반도체, MCU, 센서, MEMS 및 혼합신호 반도체의 설계 · 제조 · 공급
	Intuitive Machines	27.6	5,979	달 착륙선 기반의 달 표면 탐사, 임무 수행 및 통신 · 항법 서비스를 중심으로 하는 달 탐사 미션 수행 사업 영위
	Voyager Technologies	31.3	1,852	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	85.5	32,674	저궤도(LEO) 위성망을 통해 기존 스마트폰과 직접 연결되는 위성–셀룰러 통신 서비스를 구현하는 우주 기반 이동통신 인프라 구축 · 운영
	Globalstar	80.0	10,290	전용 위성 단말을 기반으로 음성 · 데이터 통신과 IoT, 위성 메시지 서비스를 제공하는 저궤도 위성 이동통신 서비스 운영
	EchoStar	133.2	38,481	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	38.5	13,320	초소형 위성 군집을 활용해 지구 전역을 고빈도로 촬영하고, 위성 영상 데이터 및 분석 솔루션을 제공하는 지구관측 데이터 중심 사업 구조
	Trimble	69.3	16,081	위치 데이터를 수집 · 처리 · 분석하는 소프트웨어와 정밀 위치결정(GNSS) 기술을 기반으로 건설·엔지니어링 · 운송 · 산업 분야의 현장 데이터 기반 업무 프로세스 솔루션 전개
	Garmin	267.4	51,473	위치와 항법 데이터를 기반으로 항공, 해양, 자동차, 아웃도어 및 웨어러블 분야에서 운항 · 이동 · 활동 데이터를 수집 · 분석하는 내비게이션 및 운용 데이터 솔루션
	Black Sky	37.6	1,390	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	146.4	350,117	다양한 출처의 데이터를 모델링해 국방·정부·산업 분야의 운영과 작전 의사결정을 지원하는 애플리케이션 소프트웨어 제공
	Raytheon	196.4	264,376	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	84.8	53,292	24.6	26.1	25.9	21.6
Firefly Aerospace	FLY	43.7	7,000	16.5	88.3	61.2	95.4
Boeing	BA	223.4	175,542	2.6	14.5	3.0	2.9
Lockheed Martin	LMT	592.2	136,477	-3.5	-5.6	17.1	22.4
Redwire	RDW	10.3	2,057	11.3	12.4	25.3	36.1
STMicroelectronics	STM	44.2	40,297	12.0	43.3	46.4	70.5
Intuitive Machines	LUNR	27.6	5,979	17.0	54.7	114.0	69.9
Voyager Technologies	VOYG	31.3	1,852	5.1	22.7	-10.1	19.8
AST SpaceMobile	ASTS	85.5	32,674	-9.9	-4.9	3.3	17.8
Globalstar	GSAT	80.0	10,290	9.4	36.3	79.9	31.1
EchoStar	SATS	133.2	38,481	3.6	21.3	79.6	22.5
Planet Labs	PL	38.5	13,320	11.0	13.7	183.8	95.1
Trimble	TRMB	69.3	16,081	7.0	5.4	-11.8	-11.6
Garmin	GRMN	267.4	51,473	4.1	15.1	7.3	31.8
Black Sky	BKSY	37.6	1,390	10.0	44.0	40.6	100.4
Palantir	PLTR	146.4	350,117	14.3	-2.8	-19.4	-17.6
Raytheon	RTX	196.4	264,376	-2.6	-0.9	22.2	7.1

자료: Bloomberg, 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.