

우주

스타링크의 대안을 찾는 EU 그리고 Eutelsat

우주 정의훈_02)368-6170_uihoon0607@eugenefn.com

트럼프-젤렌스키 정상 회담 결렬의 후폭풍

지난달 28 일, 젤렌스키 우크라이나 대통령은 트럼프 대통령과의 종전 협상을 위해 백악관을 찾았으나, 양 정상 간 거친 설전이 오간 끝에 아무런 성과 없이 종료됐다. 미국은 회담 직후 우크라이나에 대한 군사 지원과 정보 공유를 중단하겠다는 의지를 보이고 있다. 우크라이나는 전쟁 초기부터 자국의 전쟁 통신망에 스타링크를 사용하고 있었지만, 정보 공유가 중단될 경우 트럼프 대통령 측근인 일론 머스크가 우크라이나에 스타링크 통신을 완전히 차단할 가능성도 적지 않다.

이에 EU 는 프랑스의 위성통신 기업 Eutelsat(ETL PA)의 저궤도 위성통신망을 우크라이나 지원에 활용할 계획을 수립했다. 이미 우크라이나 최대 이동통신 기업인 Kyivstar 는 지난해 4 월 Eutelsat 의 저궤도 위성통신 서비스에 대한 테스트를 진행했으며, 당시에 OneWeb 서비스는 Starlink 의 대안이 될 수 있다고 밝힌 바 있다. 회담이 결렬된 다음 거래일(3/3) Eutelsat 의 주가는 68% 급등했으며, 회담 이후 현재까지(3/6 기준) 주가는 489% 상승했다.

물론 젤렌스키 대통령이 미국과의 재협상을 위한 의지를 내비친 만큼 실제로 스타링크의 우크라이나 서비스가 중단되는 사태로까지 번질지는 미지수다. 다만, 트럼프 행정부 2 기 출범 이후 지속된 미국과 유럽 간의 대립 양상 속에서 EU 는 미국의 위성통신 서비스인 스타링크에 대한 의존도를 줄이기 위해 유럽 내 저궤도 위성통신 체계 구축을 가속화하고 있다. 대표적으로 EU 의 다중 궤도 위성통신 프로젝트인 IRIS²가 있다.

IRIS² (Infrastructure for Resilience, Interconnectivity and Security by Satellite)는 유럽연합(EU)이 추진하는 다중 궤도 위성 인터넷 시스템으로, 안전하고 독립적인 유럽의 통신망을 구축하며, 유럽 내 보안 데이터 전송 및 정부 간 기밀 통신을 지원한다. 다중 궤도 위성 네트워크란 저궤도(LEO) + 중궤도(MEO) + 정지궤도(GEO) 위성을 활용한 통합 시스템이다. 2022 년 11 월 EU 의회의 승인을 받았으며, 지난해 말 EU 는 약 106 억 유로 규모의 IRIS² 프로젝트를 구체화했다. 106 억 유로의 사업비는 처음 사업이 추진될 당시 추정됐던 60 억 유로에서 크게 증가한 금액으로, 이 중 약 60%는 공적 자금이 투입될 예정이며, 나머지 40%는 민간 자본이 투입될 예정이다.

한주 간 주요 뉴스

[SpaceX, Starship 8 차 시험발사 직전 취소](#)

[Falcon 9 부스터, 바지선 착륙 후 분실](#)

[Maxar, GEO 위성 제작 수주](#)

[Skylo, 위성통신 D2C 확대를 위해 3,000 만 달러 조달](#)

[로켓랩, 뉴트론의 2025 년 첫 발사 재확인](#)

[인텔리안테크, 원웹 이어 텔레셋에 저궤도 위성통신 평판 안테나 공급](#)

Eutelsat 은 Hispasat, SES 과 함께 SpaceRise 컨소시엄을 구성해 EU 와 12 년 계약을 체결해 IRIS² 프로젝트를 주도하게 됐다. 유럽을 대표하는 위성통신 기업인 Eutelsat 은 2023 년 영국의 저궤도 위성통신 기업인 OneWeb 과 합병했다. 당시 GEO 위성통신망을 갖춘 Eutelsat 과 LEO 위성통신망을 갖춘 OneWeb 의 시너지가 기대됐지만, 그동안 스타링크의 빠른 사업 확장에 밀리는 형국이 지속됐다. 하지만 향후 유럽 내 자체 위성통신 서비스 구축에 대한 수요가 커지며 상당 부분은 Eutelsat 의 자체 위성통신망과 IRIS²에 대한 수요로 이어질 것으로 전망된다.

도표 1. Eutelsat(ETL FP) 주가

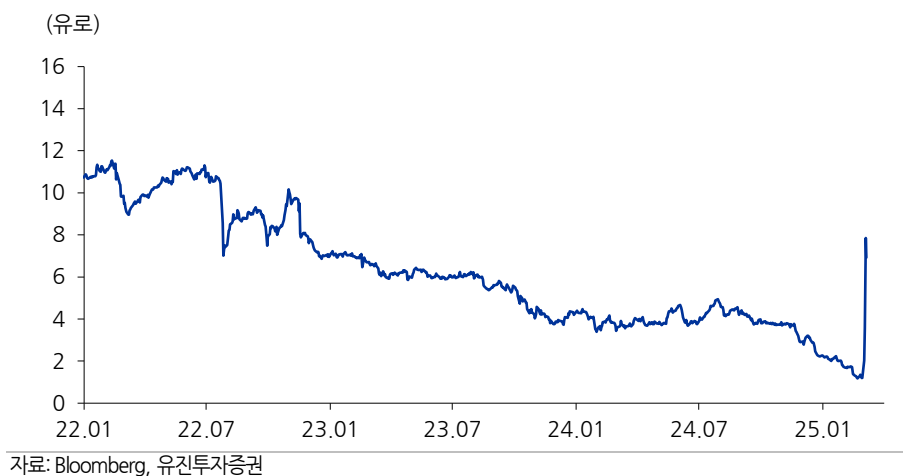
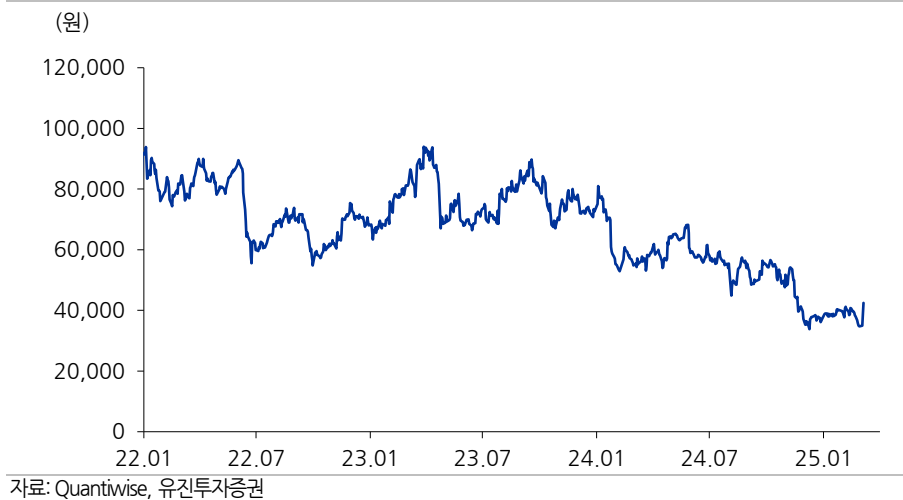


도표 2. 인텔리안테크(189300 KQ) 주가

도표 3. EU의 저궤 위성통신 프로젝트 IRIS²

자료: EUSPA, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2024.12.31 기준)