

우주

커지는 관측위성 시장

우주 정의훈_02)368-6170_uihoon0607@eugenefn.com

커지는 관측위성 시장

Novaspace 에 따르면 현재 50 억 달러 규모로 추산되는 지구 관측 데이터 시장이 2033 년까지 80 억 달러를 넘어설 것으로 전망했다. 같은 기간 서비스 부문만 놓고 보면 31 억 달러에서 49 억 달러로의 성장세가 예상된다. 이같은 지구 관측위성 서비스 시장의 성장은 전 세계적인 지정학적 리스크 증가로 인한 국방에서의 수요 확대와 관측위성 성능 향상 및 비용 감소에 기인한다.

위성관측 서비스는 더 높은 해상도 및 스펙트럼 밴드, 3D 기능 등을 제공하는 것 외에도 클라우드 컴퓨팅과 AI 기술을 적용해 위성 이미지 분석 활용도를 높였다. 실제로 러-우 전쟁 등의 실제 전쟁에서 위성관측 데이터가 유용하게 활용되면서 드론 무기와 함께 위성관측 서비스에 대한 필요성이 전 세계적으로 대두됐다.

위성관측 데이터 시장에서 가장 큰 비중을 차지하고 있는 지역은 미국이다. 미국은 국가정찰국(NRO)에서 자국의 민간 관측위성 기업들이 촬영한 고해상도 광학 위성영상을 구매하고, 이를 국가지리정보국(NGA)이 통합적으로 분석해 국방부, 정보기관, 정책결정자 등이 사용할 수 있는 데이터로 가공해 제공하는 'EOCL(Electro-Optical Commercial Layer)' 프로그램을 가동 중이다. 이 프로그램은 2022 년 5 월부터 최장 10 년간 진행되며 공급기업으로는 Maxar, Planet, Blacksky 등의 미국 민간 관측위성 기업들이 포함됐다.

가장 큰 시장은 북미 지역이지만, 가장 빠른 성장이 기대되는 지역은 아시아다. 많은 아시아에 위치한 국가들이 온전한 위성관측 솔루션을 갖추지 못했기 때문에 향후 이에 대한 수요가 높아질 가능성이 크다. 이처럼 우상향하는 관측위성 시장에서 수혜를 볼 수 있는 종목이 세트렉아이다. 관측위성 제조기업인 세트렉아이는 지난 3 월 초고해상도 자체 개발 위성인 SpaceEye-T 발사에 성공했으며, 이를 바탕으로 지난 5 일에는 자회사 SIS가 유럽 주요 기관과 수천만 유로 규모의 위성 영상 공급 계약을 체결했다고 발표했다. 직접 제작한 고해상도 관측위성을 궤도에서 운용하며, 실제 데이터 공급까지 이어진 레퍼런스를 바탕으로 향후 추가적인 수주 가능성도 높다고 평가한다.

한주 간 주요 뉴스

미 공군 장관, 중국의 급격한 군사 발전 속 미국의 '스푸트니크 모멘트' 경고

아스트라, 로켓 4 첫 발사를 2026 년 중반으로 계획

시그너스, 추진기 이상에도 불구하고 국제우주정거장 도착

블루 오리진, 페이로드 비행 후 뉴 세퍼드 캡슐 퇴역

진화하는 수요 충족을 위한 IRIS² 확대

파이어플라이, 알파 로켓 발사 재개 준비

도표 1. 관측위성 시장



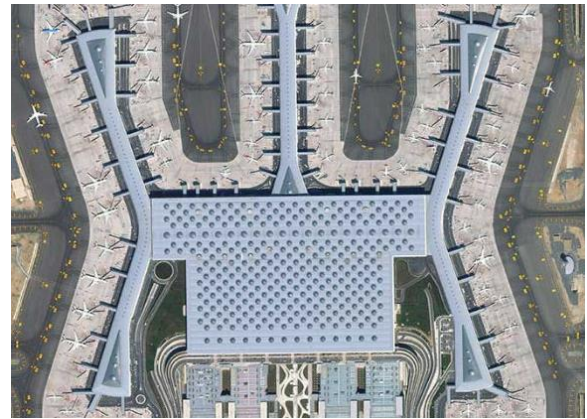
자료: Novaspaces, 유진투자증권

도표 2. 미국 국가정찰국



자료: NRO, 유진투자증권

도표 3. Maxar의 위성사진



자료: Maxar, 유진투자증권

도표 4. 쉘트렉아이 SpaceEye-T



자료: 쉘트렉아이, 유진투자증권

도표 5. SpaceEye-T로 촬영한 위성사진



자료: 쉘트렉아이, 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	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)