# 우주

## 스타링크 D2C에서 스타링크 모바일로 리브랜딩

우주 정의훈_ 02)368-6170_ uihoon0607@eugenefn.com

### 2027 년말까지 2 세대 스타링크 모바일 위성 배치 목표

지난 3 월 2 일, 스페인 바르셀로나에서 개최된 MWC 2026 에서 SpaceX 의 그윈 샷웰(Gwynne Shotwell) 사장과 마이클 니콜스(Michael Nicolls) 스타링크 부사장은 기조연설을 통해 위성 통신의 미래 비전을 제시했다. 이번 발표의 핵심은 기존 스타링크의 'Direct-to-Cell(DTC)' 서비스를 'Starlink Mobile'로 공식적으로 리브랜딩하고, 일반 스마트폰으로도 스타링크 통신 서비스를 누릴 수 있는 시대를 선언한 것이다. 또한 현재까지 스페이스 X 는 1 만여 기의 스타링크 위성을 배치했으며, 스타링크 서비스 가입자 수는 1 천만명을 넘겼다고 발표했다. 또한 이 날 지상 통신이 불가능한 지역(캘리포니아 론파인 외곽지역)에서 실제 스타링크 모바일을 통해 스마트폰으로 AI 서비스(그록)를 이용하거나, 지상통신 이용자와의 영상통화를 시연했다.

스타링크 모바일(DTC) 서비스를 위해 현재까지 1 세대 DTC 위성 650 기도 배치를 완료했으며 T-Mobile(미국), Optus, Telstra(호주), Rogers(캐나다), One NZ(뉴질랜드), KDDI(일본), Globe(필리핀), Salt(스위스), Entel(칠레, 페루), Kyivstar(우크라이나), VMO2(영국), Airtel Africa(아프리카 14 개국), MasOrange(스페인), Beeline(카자흐스탄) 등에서 스타링크 모바일 서비스 사용이 가능하다. 현재 스타링크 모바일 이용자 수는 1,600 만명이며, MAU 1,000 만명 수준이다. 니콜스 부사장은 2026 년말까지 MAU 2,500 만명을 전망했다.

또한 2027 년 중순부터 스타쉽을 통한 2 세대 위성 발사 본격화 계획을 발표했다. 현재 개발 단계인 스타쉽이 상용화에 접어들게 되면 발사 당 50 기 이상의 V2(Full-size) 혹은 V3 위성 탑재가 가능한데, 이를 통해 6 개월 안에 글로벌 커버리지 가능한 위성 군집(약 1,200 개)을 구축할 예정이다. 2 세대 위성의 경우 기존 대비 5 배 큰 대형 위상배열 안테나로 빔당 대역폭이 4 배 커져 1 세대 대비 연결성은 20 배 향상, 위성당 빔 수는 16 배 증가, 데이터 밀도가 100 배 이상 증가한다. 이에 최대 150Mbps 유저 다운로드 속도도 가능하다.

**한주 간 주요 뉴스**

로켓랩, 뉴트론 첫 발사 2026 년 말로 연기

인튜이티브 머신스, 1 억 7,500 만달러 규모 신주 발행

ESA, 위성-모바일 융합 프로젝트에 1 억유로 투입

PLD 스페이스, 양산형 로켓 생산 전환 위해 2 억 900 만달러 조달

텔러스, 캐나다 D2D 확대 위해 AST 스페이스모바일에 투자

### 스타링크 모바일 발표(MWC 2026, 3/2)

자료: 언론보도, 유진투자증권

### 스타링크 모바일 서비스 현황

| | | |
|---|---|---|
| 서비스 국가 수 | | 32 개국 |
| 파트너 통신사(MNO) 수 | | 35 개사 |
| 서비스 커버리지 | | 약 3,000 만 $km^2$ |
| 커버리지 내 총 인구 수 | | 17 억 명 |
| 서비스 현황 | 데이터 | ▪ 40개 이상 앱, 100종 이상의 기기에서 이용 가능<br>▪ 향후 영상통화, 스트리밍, 이메일 등 지원 예정 |
| | 음성 | ▪ 앱을 통한 전화 이용 가능<br>▪ 향후 native call 지원 예정 |
| | 메시지 | ▪ 메시지 이용 가능<br>▪ 향후 대용량 파일 및 영상 전송 지원 예정 |

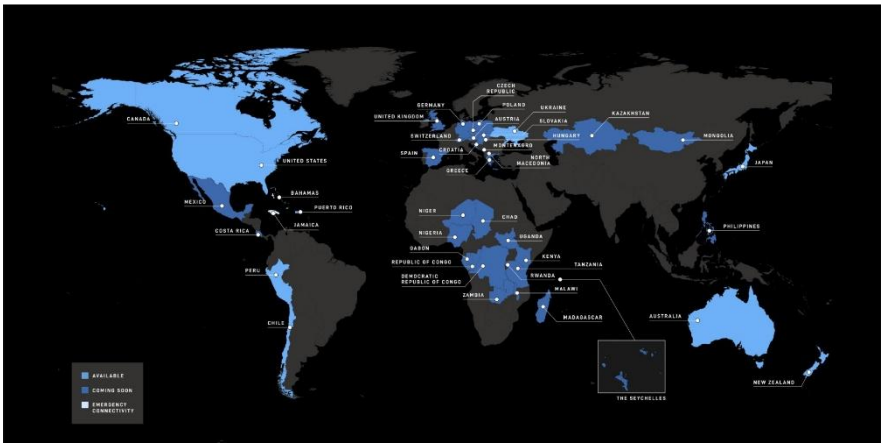
자료: SpaceX, 유진투자증권

### 스타링크 모바일(DTC) 위성 비교

| | Gen 1 | Gen 2 |
|---|---|---|
| 기반 하드웨어 | v2 mini (+Falcon 9) | v3 (+Starship) |
| 발사당 탑재 | 20~23 기 | 50 기 이상 |
| 최초 배치 시점 | 2024 년 | 2027 년 중순 |
| 목표 위성 수 | 현재 약 650 기 | 최대 15,000 기 목표 |
| 배치 궤도 | ~550km | 326~335km |
| 셀룰러 표준 | LTE | 5G NR-NTN |
| 다운로드 속도 | ~10Mbps | ~150Mbps |
| 기존 대비 | - | ▪ 위성당 연결성 20배 향상<br>: DTC 위상배열 안테나 크기 5배, 빔당 대역폭 4배(20x20 MHz)<br>▪ 위성당 빔 수 16배 증가<br>▪ 데이터 밀도 100배 향상 |

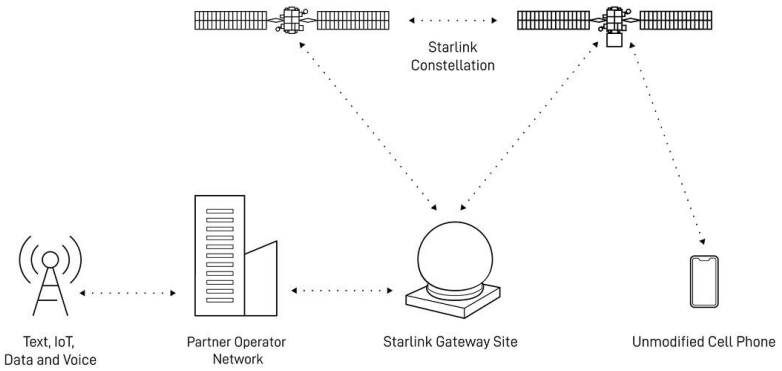
자료: SpaceX, 유진투자증권

### 스타링크 모바일 서비스 커버리지



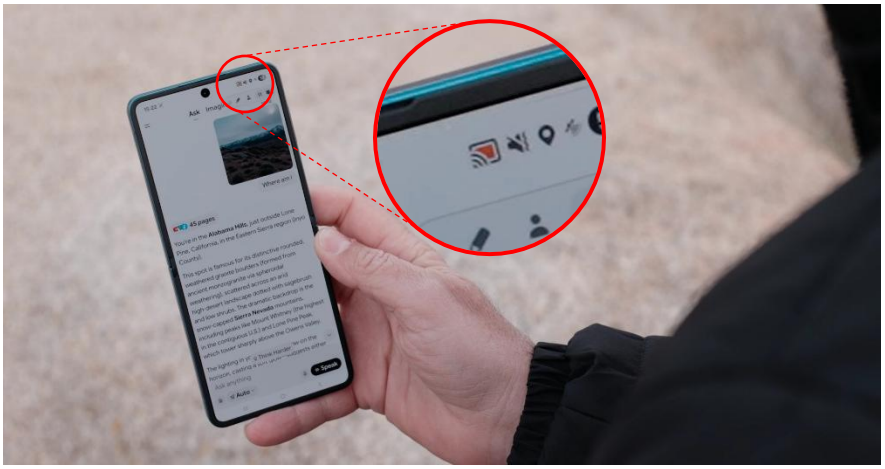

자료: SpaceX, 유진투자증권

## 스타링크 D2C 서비스 구조




자료: SpaceX, 유진투자증권

## 일반 스마트폰 기반 서비스 시연: 산간 지역에서 Grok 과 대화



자료: SpaceX, 유진투자증권

## 일반 스마트폰 기반 서비스 시연: 산간 지역에서 영상통화

자료: SpaceX, 유진투자증권

**Compliance Notice**

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 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 3 자에게 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 제작물로서 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: 12 개월 (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% |

(2025.12.31 기준)