Issue Comment

2024. 11. 6

우주 산업

트럼프 당선과 우주 섹터 영향

통신/우주/미디어
Analyst **정지수**
02. 6454-4863
jisoo.jeong@meritz.co.kr

RA **박건영**
02. 6454-4903
geonyoung@meritz.co.kr

초당적인 미국의 우주 정책과 우주에 진심인 남자 트럼프

2024년 7월과 8월 공개된 공화당과 민주당의 정당 강령에는 공통적으로 글로벌 우주 산업 내 미국의 리더십 유지를 촉구하고 있으며, 특히 NASA가 주도하는 아르테미스(ARTEMIS) 달 탐사 프로젝트와 저궤도(LEO) 분야에서의 기술 혁신을 강조. 다만, 산업 측면에서는 2017년부터 2021년 재임 기간 동안 24년 만에 국가우주위원회(National Space Council)를 부활시키고 6개의 '우주정책명령(Space Policy Directives)'을 발표하는 등 우주의 상업화에 적극적이었던 트럼프의 당선을 기대

추진력을 얻게 된 아르테미스 미션 II (2025년 9월 예정)

트럼프 대통령이 2017년 12월 서명한 '우주정책명령 1호'를 계기로 약 40조원의 예산이 투입되는 NASA의 아르테미스 미션이 시작됐으며, 2022년 12월 SLS 로켓을 통해 발사한 유인캡슐 오리온(Orion)의 지구 귀환으로 미션 I을 성공적으로 마무리. 2024년 11월에서 2025년 9월로 한 차례 연기된 아르테미스 미션 II는 트럼프 당선을 계기로 추진력을 얻게 될 전망(추가 연기 가능성은 항상 존재)

트럼프 당선으로 우주의 상업화 가속

2018년 5월 트럼프 행정부가 발표한 '우주정책명령 2호'에는 우주의 상업화를 위한 규제 완화를 명시. 민간 우주 산업의 빠른 혁신과 성장을 추진하기 위해 우주 규정을 간소화하는 것이 목표이며, 이는 일론 머스크가 제기한 종합적 규제 완화 요구와도 같은 맥락. 일부 현지 언론에 따르면 트럼프 대통령이 선거운동 과정에서 자신을 공식적으로 지지하고 후원했던 일론 머스크에게 우호적인 정책으로 호의를 표할 것으로 전망. 실제로 스타링크(Starlink) 이용자에 대한 보조금 지급이나 BEAD 프로그램 예산 할당 등이 현실화될 가능성 존재

시사점: SpaceX 관련주에 주목

완연하게 New Space 시대로 진입한 미국과 달리 한국은 Mid Space를 통과하고 있는 과도기적 시점. 정부가 추진하는 우주 국책 과제 수가 증가하고 있고, 입찰에 성공할 경우 레퍼런스를 확보할 수 있으나, 시장의 높은 기대를 충족할 만큼 재무적 성과로 귀결될 가능성은 제한적. 국내 상장사 중에는 SpaceX의 우주 발사체 파트에 이미 제품 공급을 시작한 3개 업체와 스타링크(Starlink)와 거래를 준비 중인 5개 업체가 관련 밸류체인으로 추정. 향후 글로벌 New Space 기업들의 폭발적인 성장의 과실을 함께 할 수 있는 국내 SpaceX 밸류체인 기업들에 대한 관심을 확대해야 할 시기

그림1 민주당과 공화당 정당 강령 중 우주 산업 관련 내용

Democratic Party Platform
Adopted August 19, 2024

Under [Vice President Harris's] leadership, we'll continue supporting NASA and America's presence on the International Space Station, and working to send Americans back to the moon and to Mars. Democrats will keep America at the forefront of scientific discovery and innovation, responsibly leading the way in the defining fields of the future, like AI, biotech, quantum computing, advanced materials, and more.

Republican Party Platform
Adopted July 8, 2024

Expanding Freedom, Prosperity and Safety in Space

Under Republican Leadership, the United States will create a robust Manufacturing Industry in Near Earth Orbit, send American Astronauts back to the Moon, and onward to Mars, and enhance partnerships with the rapidly expanding Commercial Space sector to revolutionize our ability to access, live in, and develop assets in Space.

자료: 언론

그림2 도널드 트럼프를 공식 지지 선언한 일론 머스크

자료: 언론

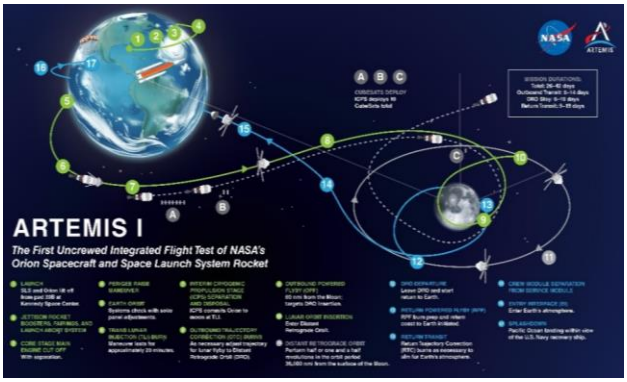
그림3 트럼프 행정부 우주정책명령 1호

Presidential Memorandum on Reinvigorating America's Human Space Exploration Program

MEMORANDUM FOR THE VICE PRESIDENT
THE SECRETARY OF STATE
THE SECRETARY OF DEFENSE
THE SECRETARY OF COMMERCE
THE SECRETARY OF TRANSPORTATION
THE SECRETARY OF HOMELAND SECURITY
THE DIRECTOR OF NATIONAL INTELLIGENCE
THE DIRECTOR OF THE OFFICE OF MANAGEMENT AND BUDGET
THE ASSISTANT TO THE PRESIDENT FOR NATIONAL SECURITY AFFAIRS
THE ADMINISTRATOR OF THE NATIONAL AERONAUTICS AND SPACE ADMINISTRATION
THE DIRECTOR OF THE OFFICE OF SCIENCE AND TECHNOLOGY POLICY
THE ASSISTANT TO THE PRESIDENT FOR HOMELAND SECURITY AND COUNTERTERRORISM
THE CHAIRMAN OF THE JOINT CHIEFS OF STAFF

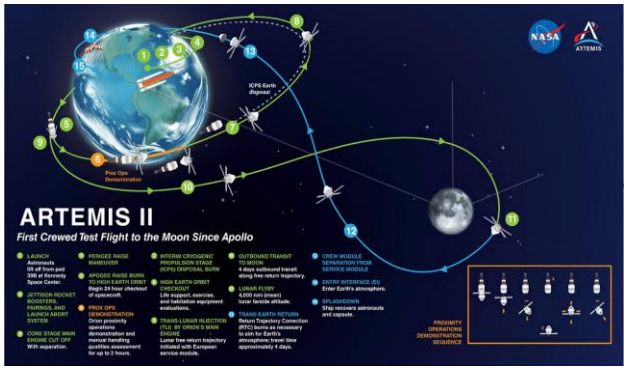
자료: trumpwhitehouse.archives.gov

그림4 우주정책명령 1호를 계기로 시작된 아르테미스 미션



자료: NASA

그림5 2025년 9월 시작 예정인 아르테미스 미션 II



자료: NASA

그림6 우주 상업화를 위한 규제 완화를 명시한 2호 명령

Space Policy Directive-2, Streamlining Regulations on Commercial Use of Space

MEMORANDUM FOR THE VICE PRESIDENT
THE SECRETARY OF STATE
THE SECRETARY OF DEFENSE
THE SECRETARY OF COMMERCE
THE SECRETARY OF TRANSPORTATION
THE SECRETARY OF HOMELAND SECURITY
THE SECRETARY OF LABOR
THE DIRECTOR OF NATIONAL INTELLIGENCE
THE DIRECTOR OF THE OFFICE OF MANAGEMENT AND BUDGET
THE ASSISTANT TO THE PRESIDENT FOR NATIONAL SECURITY AFFAIRS
THE ADMINISTRATOR OF THE NATIONAL AERONAUTICS AND SPACE ADMINISTRATION
THE DIRECTOR OF THE OFFICE OF SCIENCE AND TECHNOLOGY POLICY
THE ASSISTANT TO THE PRESIDENT FOR HOMELAND SECURITY AND COUNTERTERRORISM
THE CHAIRMAN OF THE JOINT CHIEFS OF STAFF

자료: trumpwhitehouse.archives.gov

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.