



아마존 AMZN · NASDAQ

글로벌스타 115억 달러 인수, FCC 승인 - 위성 24기와 위성 이동통신 주파수 확보로 스타링크 추격

2026. 10. 28 AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

투자 의견

매수

확신도 중간 · 유지 (7/30)

현재주가(10/26) **\$249.09**
목표주가(컨센서스 평균) **\$324.58**
상승여력 **+30.3%**

Key Data

시가총액 2조 6,868억 달러
52주 최고 / 최저 \$284.02 / \$198.79
12개월 선행 P/E 22.6배
목표주가 범위 \$207 ~ \$405
티커 AMZN · NASDAQ
업종 임의소비재 · 복합 소매

주가 수익률

	1M	3M	12M
절대(%)	-0.2	+7.9	+12.7
S&P 대비(%p)	+0.6	+4.6	-1.3

주가 추이(1년, 시작=100)



컨센서스(I/B/E/S)

억 달러	FY25	FY26E	FY27E
매출	7,169	8,306	9,521
영업이익	800	1,107	1,412
순이익	777	1,388	1,172
EPS(달러)	7.17	12.81	10.63
P/E(배)	32.2	19.4	23.4

자료: LSEG, I/B/E/S, FactSet, 주가는 10/26 종가.
투자 의견은 대신증권 AI 하우스 뷰

핵심 요약

- FCC, 아마존 리오의 글로벌스타 115억 달러 인수 승인
- 애플 지분 20%도 인수하되 기존 서비스 계약 유지
- 26년 설비투자 2200억 달러로 상향, FCF는 적자 전환

미국 연방통신위원회(FCC)가 아마존 위성 사업 부문 아마존 리오의 글로벌스타 115억 달러 인수를 승인했다. 아마존은 글로벌스타가 보유한 위성 24기를 기존 200기 이상 위성망에 더하고 모바일 위성 주파수까지 확보하며, 2029년까지 저궤도에 약 3,200기를 배치하는 계획을 이어간다.

이번 거래는 위성과 스마트폰이 기지국 없이 직접 연결되는 다이렉트 투 디바이스 경쟁에서 스페이스X 스타링크(위성 1만1000기 이상)를 추격하기 위한 포석이다. 애플 아이폰 · 애플워치의 긴급 SOS · 분실기기 찾기 기능을 뒷받치던 글로벌스타의 애플 지분 20%(2024년 약 15억 달러 투자분)도 아마존이 사들이며, 기존 서비스 제공 계약은 애플과 유지하기로 합의했다. 아마존은 연내 상업 위성 서비스 출시를 준비하고 있다.

직전 실적에서 우리가 짚은 자본 지출 부담 확대 흐름에 이번 인수가 또 하나의 변수로 얹힌다. 아마존은 메모리 원가 상승을 이유로 26회계연도 현금 설비투자 가이드언스를 약 2000억 달러에서 약 2200억 달러로 상향했고, 최근 12개월 자유현금흐름은 전년 흑자 182억 달러에서 적자로 전환됐다. 115억 달러 규모의 이번 인수가 그 가이드언스에 포함되는지는 이번 입력으로 확인되지 않지만, AWS · AI 인프라에 더해 위성 사업까지 대규모 자본이 투입되는 구조라는 점은 분명해졌다.

규제 승인은 거래 완결을 위한 절차적 진전으로 당장의 손익 변화를 수반하지 않아, 이 소식이 단기 주가에 주는 영향은 제한적일 것으로 보인다. 연내 상업 서비스 출시 경과와 이 투자가 전체 자본 지출 계획에 실제로 어떻게 반영되는지는 다음 실적에서 확인해야 할 대목이다.

재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

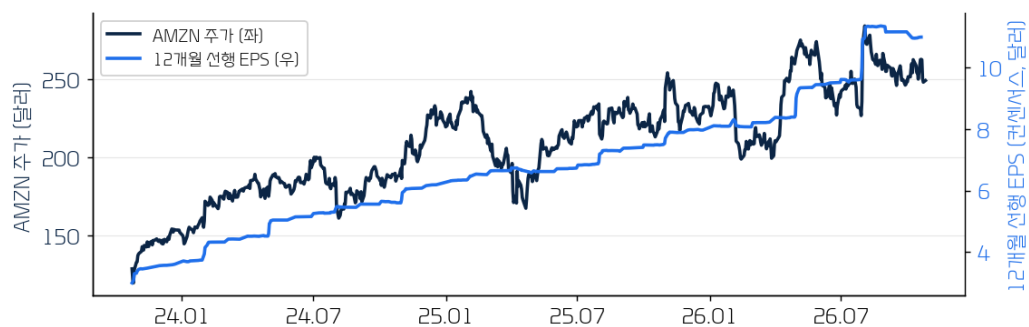
항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	637.96	716.92	830.65	952.07	1,096.76
↳ 증가율	10.99%	12.38%	15.86%	14.62%	15.20%
매출총이익	311.67	360.51	426.43	499.72	586.92
↳ 마진	48.85%	50.29%	51.34%	52.49%	53.51%
EBITDA	144.16	169.84	216.73	282.73	365.50
↳ 마진	22.60%	23.69%	26.09%	29.70%	33.32%
영업이익 (EBIT)	68.59	79.97	110.69	141.18	183.34
↳ 마진	10.75%	11.16%	13.33%	14.83%	16.72%
순이익	59.25	77.67	138.76	117.21	152.29
↳ 마진	9.29%	10.83%	16.71%	12.31%	13.89%
EPS	5.53	7.17	12.81	10.63	14.19
↳ 증가율	90.69%	29.66%	78.65%	-17.00%	33.49%
잉여현금흐름 (FCF)	32.88	7.70	-21.54	-28.34	27.63
P/E	39.7x	32.2x	19.4x	23.4x	17.6x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

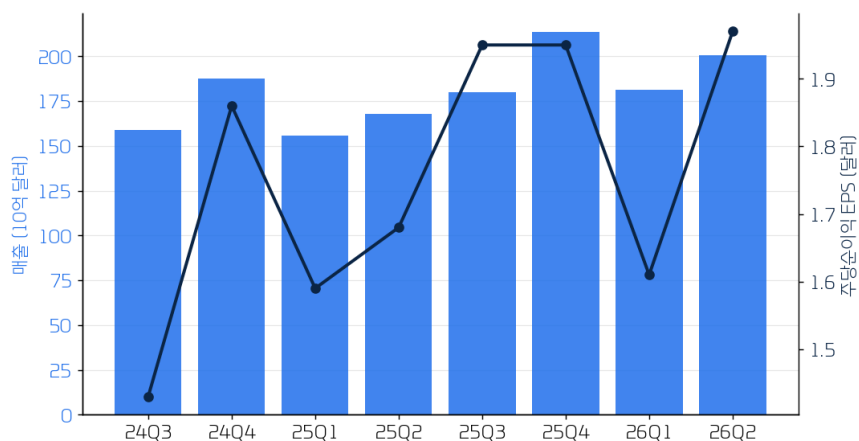
참고 차트

그림 1 AMZN 주가·12개월 선행 EPS 추이



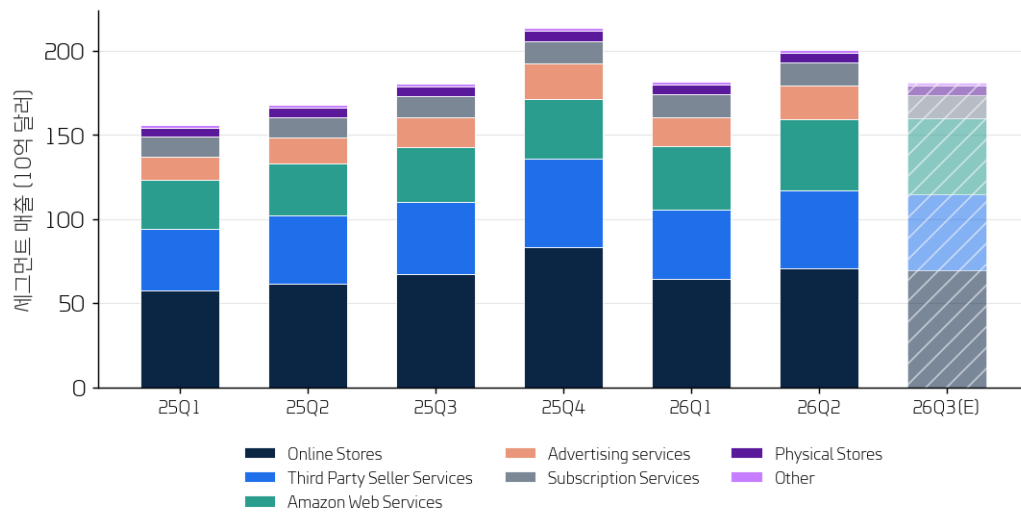
자료: LSEG (주가 · I/B/E/S 12개월 선행 EPS 컨센서스) · 대신증권 Research Center

그림 2 AMZN 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



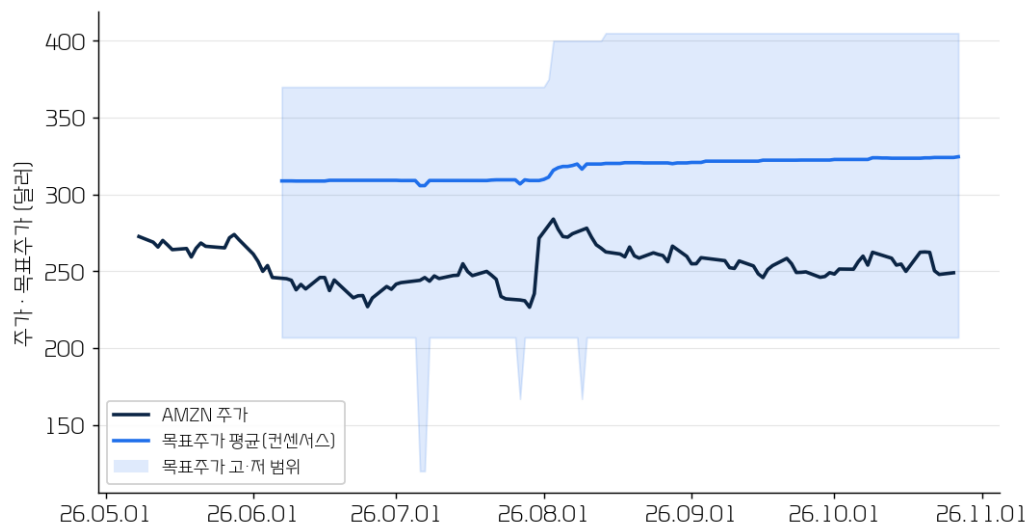
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

그림 3 AMZN 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



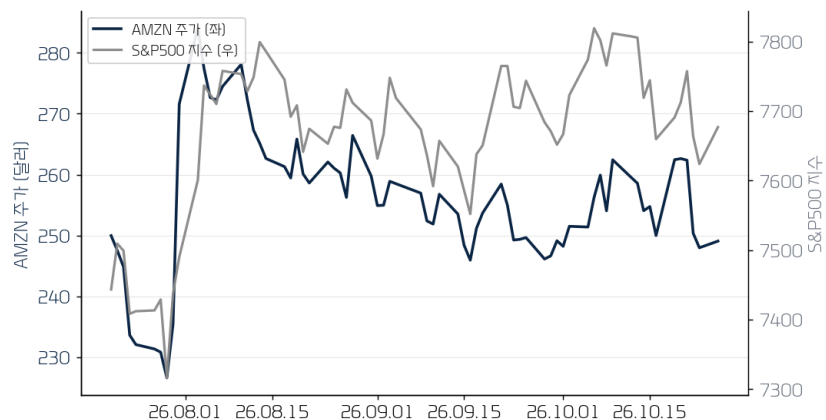
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

그림 4 AMZN 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

그림 5 AMZN 주가 vs S&P500 (최근 90일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
- AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.