



Overweight

Top Picks 및 관심종목

*CP 2024년 6월 11일

NAVER(035420)

BUY | TP 260,000원 | CP 170,200원

카카오(035720)

BUY | TP 72,000원 | CP 43,150원



Analyst 이준호 junholee95@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2024년 6월 12일 | 산업분석_Comment

인터넷

애플 WWDC 2024: 하이브리드 AI

Siri + ChatGPT 공식화. 향후 Gemini도 탑재 가능

애플은 WWDC 2024에서 오픈AI와의 협업을 공식화했다. 올해 말 Siri에 ChatGPT를 통합하여 온디바이스로 처리 가능한 검색, 서비스는 자체 답변하고 온디바이스로 답변하기 어려운 질문은 ChatGPT-4o로 제공할 계획이다. ChatGPT 계정 없이도 무료버전에 액세스가 가능하고 유료 구독자라면 계정을 연동하여 유료 기능까지 사용할 수 있다. 오픈AI는 iOS18에 ChatGPT를 탑재함으로써 1) 잠재 고객 확보와, 2) OpenAI 생태계 강화라는 두 마리 토끼를 잡았다. 글로벌 아이폰 사용자는 14.6억명으로 추정되고, AI 인텔리전스가 적용되는 iPhone 15 pro/pro max의 판매량은 6,430만대다. M1(2020년 출시)이 탑재된 아이패드와 맥북, 그리고 올해 하반기 출시 예정인 iPhone 16 시리즈까지 고려한다면 당분간 생성형 AI 내 오픈 AI의 위치는 더욱 공고해질 것으로 전망한다. 다만 기초연설 후 라이브 세션에서 애플의 부사장 Craig Federighi는 ChatGPT는 최초의 파트너이며 궁극적으로 iOS 사용자가 원하는 모델을 선택할 수 있도록 하고 싶다고 밝혔다. 구글이 iOS의 기본 검색엔진 설정을 위해 애플에 매년 지불하는 금액이 약 200억달러로 추산되는 만큼 향후 협력 관계가 유지될 것으로 예상하며 구글의 Gemini가 추가로 도입될 가능성은 높아 보인다.

스마트폰 + 외부 AI, 실시간 검색까지 제공 예정

스마트폰 제조사가 외부 AI를 선택하는 건 사실 새롭지 않다. 올해 1월 삼성전자는 갤럭시 S24 시리즈에 알파벳의 제미니 나노 모델을 탑재했다. 프롬프트 작성 보조, 음성 녹음, 이미지 수정 등 기본 기능은 모두 같이 제공한다. 차이는 갤럭시와 구글의 서클투서치가 구글과 연동하여 실시간 이미지 검색을 제공했다면 이번 애플과 ChatGPT는 실시간으로 전체 검색(ChatGPT는 마이크로소프트 Bing 기반)을 제공한다는 점이다. 삼성전자는 향후 빅스비에 AI 업그레이드를 진행할 계획으로 현재 구글이 Gemini를 통한 음성 어시스턴트를 제공하고 있어 향후 구글의 실시간 검색까지 도입될 가능성이 있다.

생성형 AI 검색 본격화로 국내 검색 시장 경쟁 심화

모든 스마트폰에 AI가 탑재되고, 검색까지 제공을 시작한다면, 2025년 국내 검색 시장의 경쟁은 더욱 심화될 전망이다. 인터넷트렌드에 따르면 2015년 네이버의 국내 검색엔진 점유율은 78%였으나 2024년 현재 57%다. 구글이 7%에서 36%로 성장하며 추격하고 있다. 이는 10대, 20대에서 주로 행해지는 SNS 검색을 제외한 데이터로 실제 점유율은 더 감소했을 가능성이 높다. 검색의 패러다임이 바뀌고 있는 현시점에서 생성형 AI 검색 서비스는 경쟁을 격화하는 요인이다. 구글은 5월 미국을 시작으로 생성형 AI 검색 요약용 최상단에 배치하고 글로벌로 확장하고 있다. 생성형 AI 검색 경험이 사용자들의 검색엔진 사용량을 증가시켜 새로운 성장 동력이 될 수 있다는 판단을 내린 것으로 보인다. 네이버는 이에 대응하기 위해 하반기 하이퍼클로바X를 활용한 검색 서비스 CUE의 모바일 버전을 출시할 예정이다. 네이버가 가진 로컬 기반 데이터의 경쟁력은 분명하기에 생성형 AI 검색 서비스의 상용화를 통한 사용자 경험 향상이 필요한 시점이다.

도표 1. Siri로 인앱 작업 요청 예시

Siri로 인앱 작업 요청 예시



자료: Apple. 하나증권

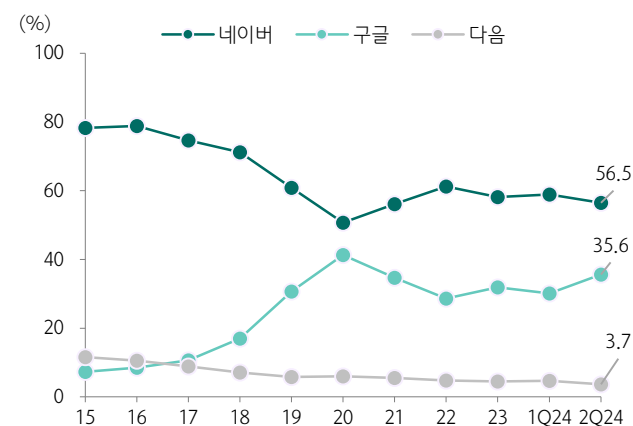
도표 2. Siri + ChatGPT 검색 예시

ChatGPT 사용 동의 후 제공



자료: Apple. 하나증권

도표 3. 국내 검색엔진 점유율 추이



주: 2Q24는 4월 1일~ 6월 9일의 평균
자료: 인터넷트렌드, 하나증권

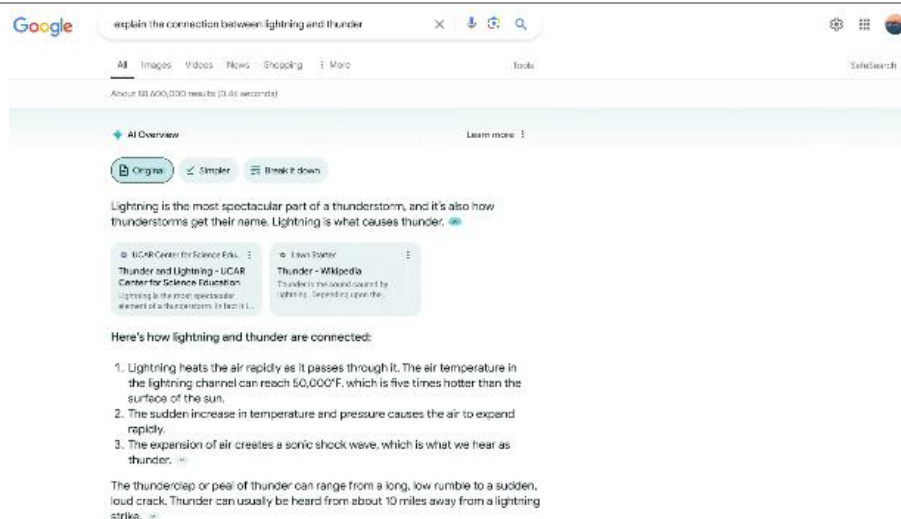
도표 4. 선호 검색 서비스 설문조사



주: 15~59세 대상, 전체 응답자 1,000명, 중복응답, %
자료: 오픈서베이, 하나증권

도표 5. 구글 검색 AI 요약 예시

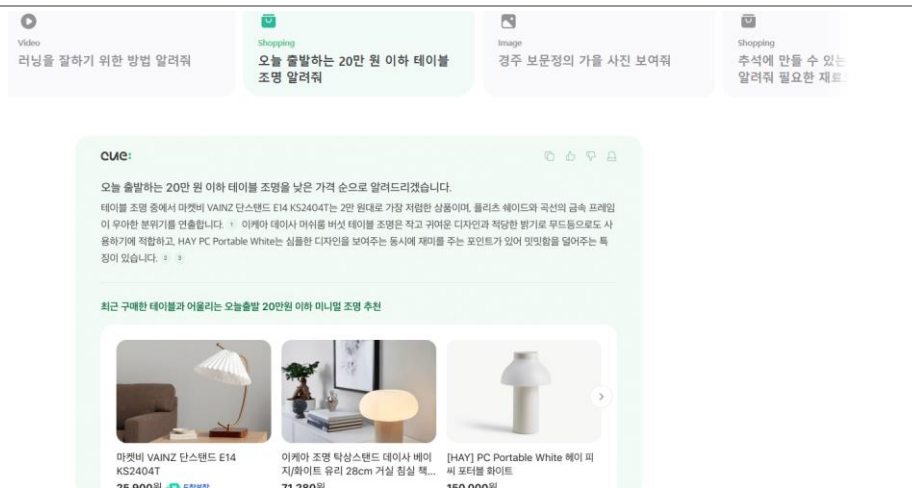
모든 검색에 AI 요약 제공 예정



자료: Google, 하나증권

도표 6. 네이버의 생성형 AI 검색 서비스 Cue:

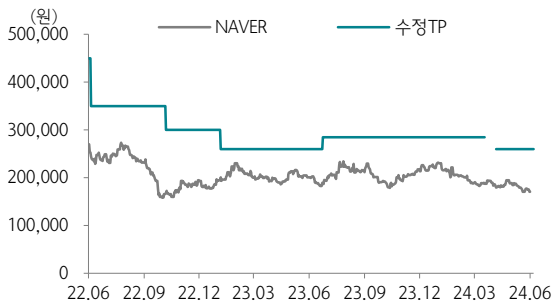
제한적으로 제공중인
네이버의 Cue:



자료: 네이버, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

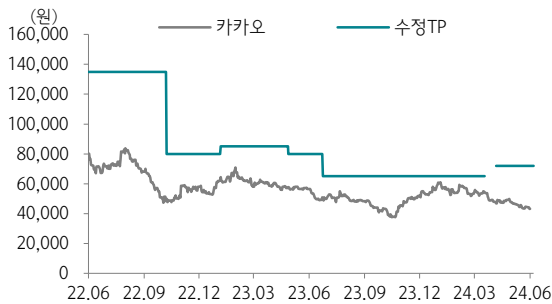
NAVER



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.4.16	BUY 담당자 변경	260,000		

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

카카오



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.4.16	BUY 담당자 변경	72,000		

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(이준호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2024년 6월 12일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(이준호)는 2024년 6월 12일 현재 해당회사의 유가증권 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.69%	5.86%	0.45%	100%

* 기준일: 2024년 06월 09일