MIRAE ASSET 미래에셋증권

Market Insight
2026.1.19

[중국/홍콩]
박수진
soojin.park.a@miraeasset.com

China Weekly Issue

알리바바의 진화: '인공지능+'를 현실로

알리바바 생태계 통합으로 'AI 업무 처리 시대' 진입

최근 중국 AI 업계는 빅테크를 중심으로 AI 어플리케이션 사용자 확보 경쟁이 본격화되고 있으며 이 과정에서 알리바바, 바이트댄스, 텐센트 간 '3파전' 구도가 뚜렷해지고 있다. 이제는 누가 더 강력한 소비자용(B2C) AI 진입점을 선점하느냐가 경쟁의 핵심이 되고 있다.

1월 15일 알리바바는 Qwen App 발표를 통해 AI 경쟁에서 가장 공격적인 행보를 보였다. Qwen App은 타오바오, 알리페이, 어러머, 페이주, 가오더 등 핵심 생태계와 전면 연동되며, 쇼핑·결제·외식·여행은 물론 알리페이 행정 서비스와 연계된 비자·호적·의료보험·공적금 등 주요 민생 업무까지 AI로 직접 안내하고 신청 경로를 연결한다. 단순한 대화형 AI를 넘어, 사용자의 요구를 실제 행동과 거래로 연결하는 '업무 처리형 AI'를 지향한다는 점에서 차별화된다. 실제로 Qwen App은 출시 7일 만에 다운로드 1,000만 건을 돌파하며, ChatGPT, Sora, DeepSeek 등 기존 글로벌 AI 앱의 초기 확산 속도를 상회했다. 이는 알리바바가 AI 모델 경쟁력과 함께 생태계 결합을 통한 사용자 확산 능력에서도 차별적 강점을 보유하고 있음을 시사한다.

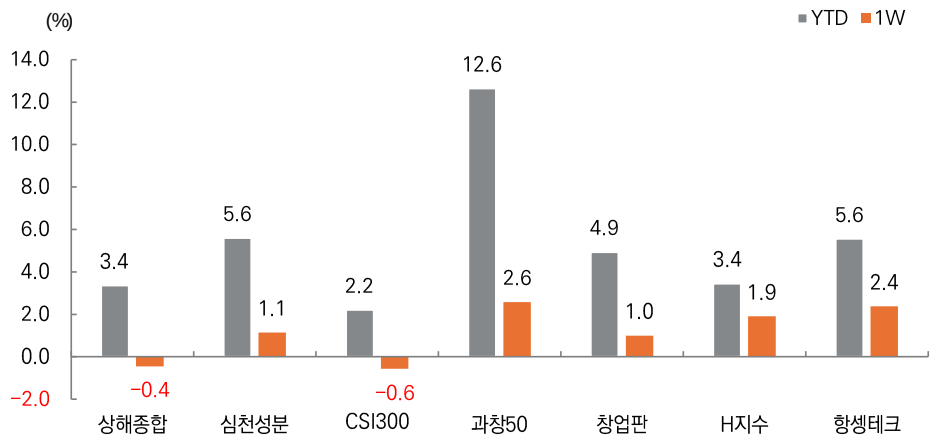
경쟁 구도를 보면, 알리바바의 Qwen App은 ByteDance 계열의 Doubao(豆包)를 직접적인 경쟁 대상으로 삼고 있다. Doubao는 대화형 AI를 넘어 점진적으로 쇼핑 유도 기능을 강화하고 있으나, 거래, 결제, 물류까지 하나의 흐름으로 직접 연결된 구조는 아직 제한적인 상황이다. 한편 텐센트는 독립적인 AI 앱 경쟁보다는 WeChat을 중심으로 AI 기능을 기존 플랫폼에 흡수·내재화하는 전략을 취하고 있어, 알리바바, 바이트댄스와는 다소 다른 궤적을 그리고 있다. 이러한 점에서 현 시점의 B2C향 AI 경쟁은, 알리바바가 '실행형 AI', 바이트댄스가 '유입·전환 강화형 AI', 텐센트가 '플랫폼 내재형 AI'로 역할이 구분되는 구도로 전개되는 중이다.

특히 이번 알리바바의 행보는 '인공지능 플러스(人工智能+)' 전략이 개념적 단계에 머무르지 않고, 실제 서비스 영역에서 구현되기 시작했음을 보여주는 사례로 평가된다. AI 응용 확대가 곧 클라우드 수요와 모델 활용도 증가로 연결되는 구조적 성장 국면에 진입한 가운데, 알리바바는 Qwen 모델과 클라우드 인프라를 동시에 보유한 사업자로서 이러한 흐름을 선제적으로 흡수할 수 있는 위치에 있다. 향후 중국 AI 산업 전반에서 응용 중심 경쟁이 가속화될수록, 알리바바의 전략적 우위가 중장기 실적과 기업가치로 어떻게 연결될지에 대한 시장의 관심도 높아질 것으로 판단된다.

알리바바 Qwen APP 발표회

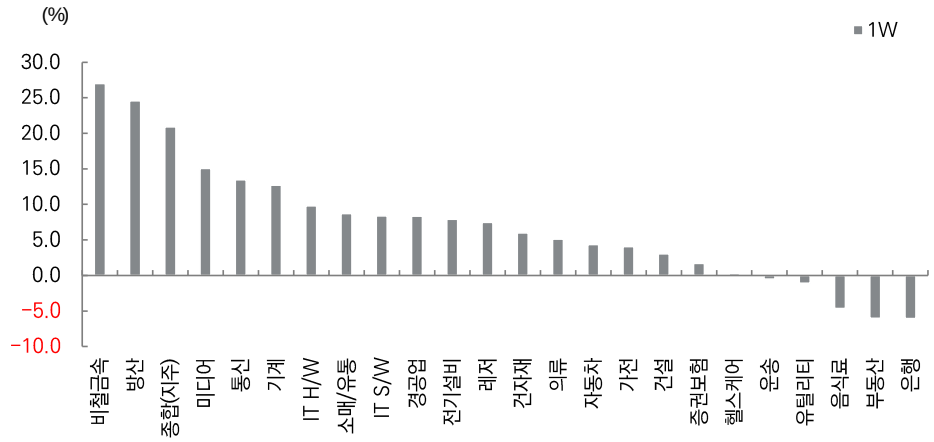
자료: 알리바바, 미래에셋증권 리서치센터

그림 1. 중국/홍콩 증시 주요 지수 주간 수익률



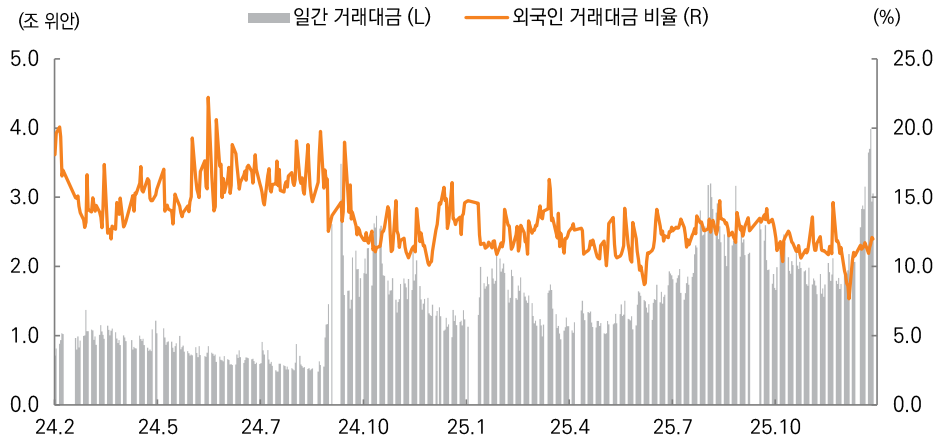
자료: Wind (1/16 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 중국 증시 상승/하락 섹터 (1W 기준)



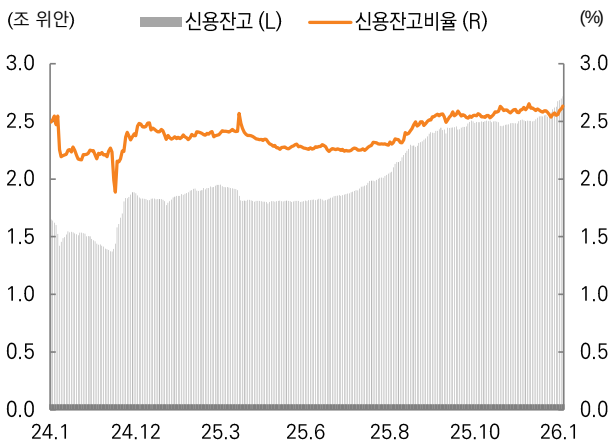
자료: Wind (1/16 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 중국 증시 일간 거래대금 & 외국인 거래 비율



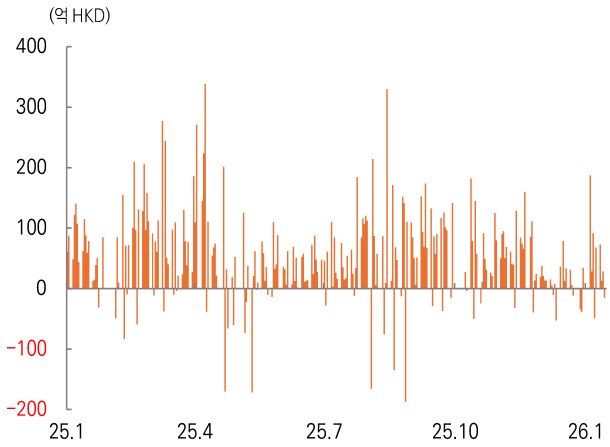
자료: Wind (1/16 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 중국 증시 신용잔고 추이



자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 강구통 남하자금 순매수 추이



자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 강구통 남하자금 순매수/순매도 상위 종목 (1W 기준)

종목명	종목코드	순매수	종목명	종목코드	순매도
텐센트	0700.HK	77.29	Tracker Fund of HK	2800.HK	-62.84
KUAISHOU	1024.HK	34.12	차이나모바일	0941.HK	-56.56
샤오미그룹	1810.HK	32.75	HSCEI Index ETF	2828.HK	-28.78
알리바바그룹홀딩스	9988.HK	21.53	메이투안	3690.HK	-12.22
SMIC	0981.HK	14.66	해동청신재료그룹	2228.HK	-8.73
알리건강	0241.HK	9.99	중국핑안보험	2318.HK	-7.20
CSOP HSTech Index ETF	3033.HK	3.42	야오밍바이오	2269.HK	-3.47
화홍반도체	1347.HK	2.86	시누크	0883.HK	-2.24
HORIZON ROBOTICS	9660.HK	1.79	AKESO	9926.HK	-1.13
POP MART	9992.HK	1.42	금풍과기	2208.HK	-0.83

자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 주요 경제지표 발표 일정

1/19 (월)	1/20 (화)	1/21 (수)	1/22 (목)	1/23 (금)
2025년 GDP 12월 실물지표 (소비,투자,생산)	1월 LPR 금리			

자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 본 자료에서 매매를 권유한 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.