GLOBAL
EQUITY

2026. 5. 21

글로벌주식팀

김중한 Senior Analyst
joonghan1@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

알파벳 (GOOGL US)

Google I/O 2026 – AI OS도 내가 지배한다

- AI 서비스를 넘어 AI 운영체제로의 전환 선언
- Gemini를 중심으로 검색, 코딩, 워크스페이스, 크롬, 유튜브, 클라우드, AR 글래스 등을 연결하는 AI 에이전트 네트워크 구축 본격화
- 단순 모델 성능 경쟁을 넘어 AI 배포, 워크플로우 침투, 인프라 경쟁력이 동시에 부각되는 시기. 국영수와 예체능을 모두 잘하는 AI 모범생으로 포지셔닝

WHAT'S THE STORY?

서비스를 넘어 운영체제로: 구글 I/O 2026는 Gemini를 플랫폼 운영체제로 전환하려는 구글 전략의 방향성이 명확하게 드러난 이벤트였다. 작년까지 Gemini의 개별 제품 적용 사례에 집중했다면 올해는 실제 사용자 행동과 워크플로우에 얼마나 깊게 AI를 통합할 수 있는지에 초점이 맞춰졌다.

아쉬웠던 부분은 플래그십 모델인 Gemini 3.5 Pro의 공개가 다음달로 미루어 졌다는 것이다. 투자자들이 주목했던 부문인 만큼 매크로 불확실성과 함께 발표 당일 주가 약세(-2.3%)의 빌미가 된 것으로 생각된다.

그러나 이번 행사의 주인공이었던 Gemini 3.5 Flash의 성능 및 가성비를 감안하면 기대감을 낮출 필요는 없다(주요 벤치마크에서 Gemini 3.1 Pro 상회, 오픈AI, 앤스로픽 SOTA 모델에 필적하는 성능, 초당 출력 토큰 수 4배, 안티그래비티 최적화 시 12배).

성능만 중요한 것은 아니다: Gemini는 분명 최고의 모델은 아니다. 코딩도 프론티어 하우스 대비 열세다. 그러나 생태계 지배력은 오히려 강화되고 있다. SOTA는 아니지만 이에 준하는 모델 성능, 라이벌을 상회하는 비용 효율성(Gemini 3.5 Flash 라이벌 프론티어 모델 대비 약 50% 수준), 기존 플랫폼 생태계가 결합되어 만들어내는 시너지가 OS 관점에서는 더욱 중요하기 때문이다.

이미 구글의 전략은 성공을 거두고 있다. 키노트에서 공개된 주요 장표는 이를 반증한다. 폭발적인 토큰 처리량(월간 토큰 처리량 3,200조 개 +7배 YoY, 분당 토큰 처리량 190억 개 +6배 YoY, Gemini 앱 MAU 9억명(vs 오픈AI MAU 10~12억명 추정), 분기에 2배씩 증가중인 AI 모드 쿼리 성장 등이 대표적이다.

AI 에이전트, 검색의 중심으로: 인텔리전스 검색창은 구글 검색엔진이 시작된 이후 25년만의 가장 큰 변화다. 기존 AI 오버뷰(MAU 25억명), AI 모드(MAU 10억명)를 검색창과 결합했다. 질문에 대한 답변을 요약할 뿐만 아니라 후속 대화를 통해 원하는 결과(ex. 쇼핑, 예약)까지 연결한다. 검색창이 키워드 입력창이 아닌, 일종의 작업 요청창으로 진화하게 되는 것이다. 이는 웹 베이스에서 능동적으로 명령을 수행하는 Search Agent, 사용자 개인에 최적화된 인터페이스를 제공하는 Generative UIs와 함께 향후 B2C 기반의 에이전트 주도권 다툼을 위한 포석이다.

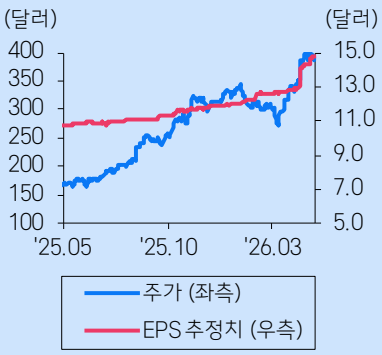
▶ 종목 정보

현재주가	388.9 USD
블룸버그 평균목표주가	431.0 USD
시가총액 (달러)	4688.5 십억 달러
시가총액 (원)	7,045 조원
Shares (float)	5752.1 백만주 (98.8%)
52주 최저//최고	162.0/408.6 달러
90일-평균거래대금	9.7 십억 달러
국가	US
상장거래소	NASDAQ GS
산업	Internet
주요 주주	1. Vanguard (9.2%)
	2. blackrock (7.7%)
	3. FMR LLC (4.1%)

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
Alphabet (%)	17.0	29.8	130.7
Nasdaq 대비 (%pts)	8.8	11.8	91.5

▶ 주가 vs EPS 추정치



자료: Bloomberg

삼성증권

사람들이 오랫동안 익숙하게 사용해온 검색 플랫폼을 AI 비서로 전환해 에이전트 점유율을 높이고, 에이전틱 커머스 등 새로운 서비스 카테고리로 자연스럽게 확장하려는 전략이다.

나만의 개인 비서, Gemini Spark: Gemini Spark는 24시간 작동하는 자율 에이전트에 대한 구글의 답이다. 구글 클라우드의 VM에서 가동되기 때문에 노트북을 열어 둘 필요가 없다. 목표만 정해주면 알아서 백그라운드에서 명령을 수행한다. 지메일, 구글 드라이브, MAPS 등의 구글 서비스들과 연동되며 향후 MCP 통합을 통해 서드파티 앱에서도 작동할 예정이다.

그러나 Gemini Spark는 단순히 정해진 일만 반복하는 고정형 자율 에이전트가 아니다. 오히려 사용자가 자신의 목적과 워크플로우에 맞게 스스로 AI 에이전트를 조립하고 커스텀할 수 있는 에이전트 오케스트레이션 및 제작 플랫폼에 가깝다.

Spark 자체가 모든 일을 직접 처리하는 거대한 단일 에이전트가 아닌, 시스템 내부적으로 사용자의 명령을 수행할 서브 에이전트들을 백그라운드에서 병렬로 생성하고 이를 지휘해 결과를 취합해준다. 베타 버전이 다음주 미국의 구글 AI 울트라 구독자를 대상으로 출시될 예정이다.

구글식 멀티모달 전략, Gemini Omni: Gemini Omni는 구글의 멀티모달리티(이미지, 오디오, 영상) 역량을 집약시킨 구글의 멀티모달 결정체에 가깝다. Gemini의 뛰어난 추론 능력과 창작 능력이 결합된 형태로, 이미지, 오디오, 영상, 텍스트를 동시에 입력 받아 고품질 영상 생성 및 편집을 수행한다. 향후 몇 달 내에 이미지와 오디오 등 다양한 출력 형태도 지원할 예정이다.

Gemini Omni는 단순 영상 생성 모델을 넘어, 구글의 미디어 생태계를 연결하는 마지막 AI 퍼즐이다. 제미나이 앱 뿐 아니라 구글 플로우(AI 영화 제작 플랫폼), 유튜브 쇼츠에 탑재될 예정인 만큼, 크리에이터 전용 AI 툴과 같은 형태로 통합될 가능성이 높다.

AI OS의 하드웨어 구현체, AR 글래스: 인텔리전스 아이웨어(Intellingence eyewear)는 구글의 AI OS를 현실 세계 인터페이스로 확장되고 있음을 보여주는 사례다. Gemini를 앱과 검색창 내부에만 머무르게 하지 않고, AR 글래스라는 하드웨어를 통해 차세대 AI OS를 선점하려는 의도가 내포되어 있다. 제미나이가 사용자 의도를 해석하고 앱, 서비스를 호출하는 방식으로 작동한다. 구체적으로 메시지 전송, 사진 촬영, 우버 앱 차량 호출 등 일상의 다양한 업무들을 AI가 직접 수행한다. 올 가을 오디오 기반 글래스를 시작으로 디스플레이형 글래스로 확장할 계획이다.

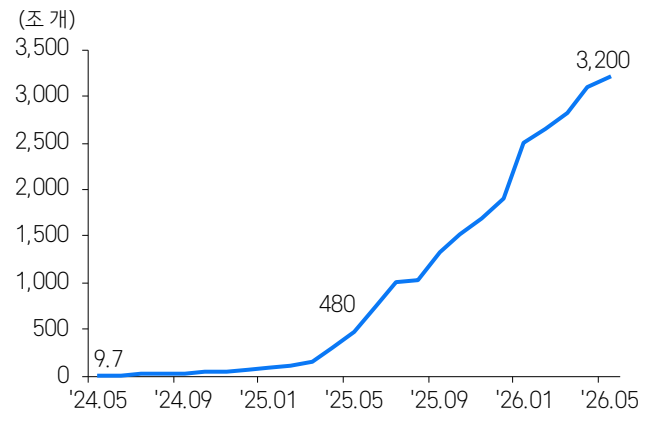
잔잔하게 스며든다: 지난 클라우드 넥스트 2026 행사에서 AI 에이전트 기반의 엔터프라이즈 전략의 방향성을 제시했다면, 이번 Google I/O는 이를 B2C(검색, 유튜브, AR 글래스) 서비스 전반으로 확장하고 이를 연결하려는 구글의 전략을 보여준 행사였다. 이 과정에서 빠른 속도와 비용 최적화를 자랑하는 Flash 모델 라인업을 소비자 인터페이스의 핵심 엔진으로 활용한다. 커뮤니티 전반의 반응은 다소 냉담했지만, Gemini Flash 3.5는 성능에 초점을 맞춘 버전이 아닌 비용, 속도에 초점을 맞춘 배포 우위 경량 모델로 보는 것이 자연스럽다. 따라서 프론티어 모델 성능에 대한 검증은 다음달 출시가 예정되어 있는 Gemini Pro 3.5에서 이루어질 전망이다.

Gemini 3.5 Flash 모델 성능 비교 표

카테고리	벤치마크 명		Gemini 3.5 Flash	Gemini 3 Flash	Gemini 3.1 Pro	Claude Sonnet 4.6	Claude Opus 4.7	GPT-5.5
코딩	Terminal-bench 2.1 (에이전트 터미널 코딩)		76.2%	58.0%	70.3%	-	66.1%	**78.2%**
	SWE-Bench Pro (에이전트 코딩)		55.1%	49.6%	54.2%	-	**64.3%**	58.6%
에이전트	MCP Atlas (MCP 기반 다단계 워크플로우)		**83.6%**	62.0%	78.2%	69.5%	79.1%	75.3%
	Toolathlon (툴 사용 능력)		**56.5%**	49.4%	-	-	-	55.6%
UI 제어	OSWorld-Verified (에이전트 컴퓨터 사용)		78.4%	65.1%	76.2%	72.5%	78.0%	**78.7%**
전문 작업	Finance Agent v2 (금융 분석 및 의사결정)		**57.9%**	42.6%	43.0%	51.0%	51.5%	51.8%
	GDPval-AA (경제적으로 가치 있는 업무)		1,656	1,204	1,314	1,676	1,753	**1,769**
멀티모달	CharXiv Reasoning (복잡한 차트의 정보 종합)		**84.2%**	80.3%	83.3%	72.4%	82.1%	84.1%
	MMMU-Pro (멀티모달 이해 및 추론)		**83.6%**	81.2%	80.5%	74.5%	75.2%	81.2%
	Blueprint-Bench 2 (에이전트형 공간 추론)		33.6%	0.0%	26.5%	6.7%	24.5%	**36.2%**
긴 컨텍스트	MRCR v2 (긴 컨텍스트 성능)	128k	77.3%	67.2%	84.9%	84.9%	59.3%	**94.8%**
		1M	**26.6%**	22.1%	26.3%	-	-	-
추론	Humanity's Last Exam (학술 추론)		40.2%	33.7%	44.4%	33.2%	**46.9%**	41.4%
	ARC-AGI-2 (추상적인 추론 퍼즐)		72.1%	33.6%	77.1%	58.3%	75.8%	**84.6%**

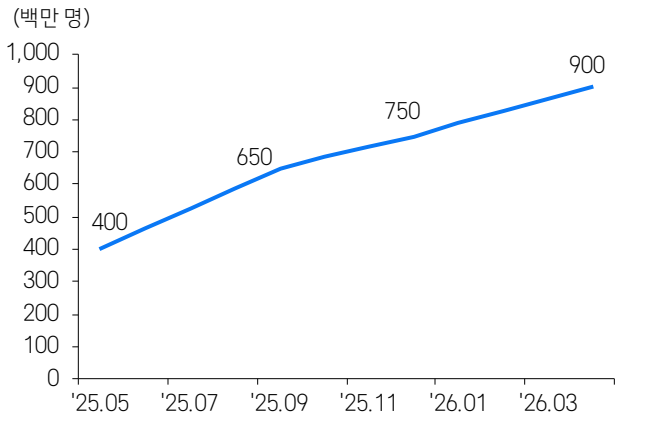
자료: Google, 삼성증권

구글 월간 토큰 처리량 추이



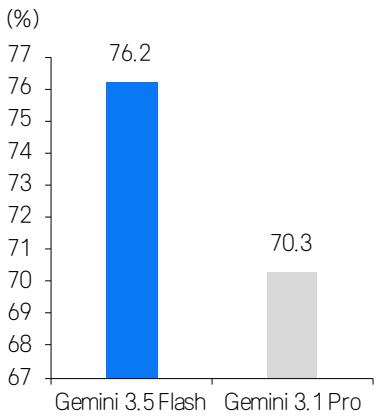
자료: Google, 삼성증권

Gemini 앱 월간 활성 사용자 수(MAU) 추이



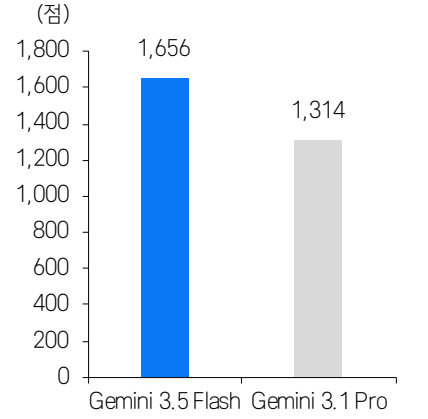
자료: Google, 삼성증권

에이전트 코딩 성능(vs Gemini Pro 3.1)



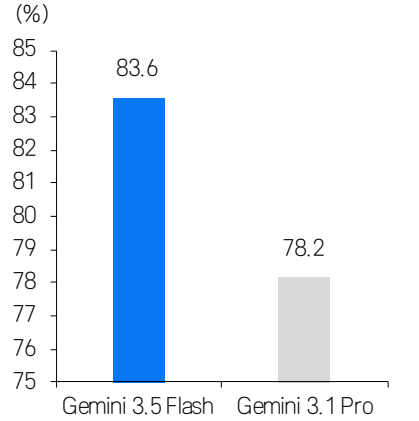
자료: Google, 삼성증권

에이전트 실무 역량(vs Gemini Pro 3.1)



자료: Google, 삼성증권

에이전트 툴 사용(vs Gemini Pro 3.1)



자료: Google, 삼성증권

구글 I/O 2026에서 공개된 주요 모델 및 프로덕트 업데이트 내용

모델 및 프로덕트	업데이트 주요 내용
Gemini 3.5 Flash	가볍고 빠른 실행형 모델. 코딩·에이전트 작업에서 성능을 끌어올렸고, 긴 작업을 비교적 빠르게 처리하도록 설계
Gemini Omni	텍스트, 이미지, 영상, 오디오를 한 번에 이해하고 결과물로 만들어주는 멀티모달 모델. 우선 영상 생성·편집 기능부터 적용
Gemini Spark	Gemini 3.5와 Antigravity 하네스 기반의 24시간 개인 AI 에이전트. 클라우드 VM에서 백그라운드 실행, Workspace 연동, 일부 테스터 및 미국 AI Ultra 대상 베타
Generative UIs in Search	질문 내용에 맞춰 표, 그래프, 시뮬레이션, 맞춤형 화면을 검색 안에서 바로 생성
Universal Cart / UCP	Search, Gemini, YouTube, Gmail에서 찾은 상품을 하나의 장바구니로 연결. 가격, 재고, 혜택, 결제까지 더 매끄럽게 이어주는 쇼핑 기능
Search Agents / Information Agents	사용자가 관심 주제를 맡기면 여러 에이전트가 웹·뉴스·SNS·금융·쇼핑 데이터를 계속 추적. 필요한 정보를 요약해 업데이트하는 구조
Google Antigravity 2.0	개발자를 위한 에이전트 작업 환경이 독립 앱으로 확장. 여러 AI 에이전트를 동시에 실행하고, 코딩·테스트·배포 흐름을 맡길 수 있음
AI Inbox / Gmail Live	Gmail이 중요한 업무를 먼저 골라주고 답장 초안을 작성. 이후에는 음성으로 메일 내용을 묻고 처리하는 Gmail Live 기능으로 확장
Google Pics	이미지 생성·편집 도구. 사진 속 객체를 분리하거나 텍스트를 바꾸고, 번역·수정 작업을 쉽게 할 수 있도록 지원
Docs Live / Talk to Keep	문서와 메모 작성이 음성 중심으로 확장. Docs Live는 말로 문서를 만들고 고치며, Talk to Keep은 떠오른 생각을 정리된 노트와 체크리스트로 바꿔주는 기능
Gemini for Science	과학 연구를 돕는 AI 툴 모음집. 가설 생성, 논문 탐색, 계산 기반 발견, 생명과학 데이터베이스 연결을 통해 연구 속도를 높이는 것이 목표

자료: Google, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 5월 20일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 5월 20일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA