

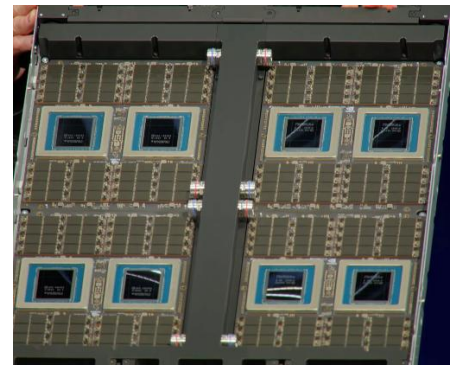
GTC Taipei 2026

글로벌테크 박재환
6158/jaehwan124@eugenefn.com

Nvidia Keynote Review

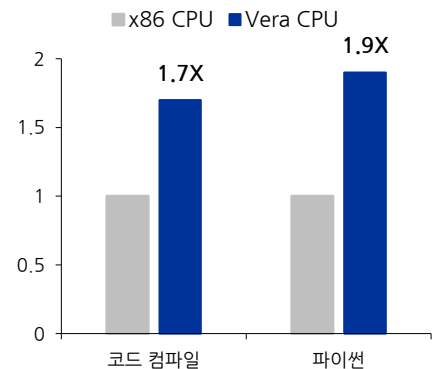
- “ **DSX 플랫폼**: DSX는 단순 AI 반도체 시스템을 넘어 엔비디아 아키텍처와 주요 파트너들의 인프라·시설 기술을 통합한 **AI 팩토리 설계·구축·운영 지원 플랫폼**. DSX는 AI 인프라의 설계안, 시뮬레이션, 워크로드 조정, 신호 통합 등을 제공. 금번 GTC에서는 와트당 토큰 성능을 극대화하는 MaxLPS와 AI 인프라 운영 자동화 소프트웨어인 DSX OS를 추가로 공개. DSX는 사실상 AI 인프라 구축의 레퍼런스 플랫폼으로 기능할 전망이며, **엔비디아는 단순 칩 판매를 넘어 설계·시뮬레이션·운영·전력 최적화까지 제공하는 End-to-End AI 인프라 기업으로 확장 중**. 이는 CUDA, NVLink와 함께 엔비디아 생태계 락인 효과를 더욱 강화할 것으로 판단.
- “ **Vera CPU 스팩**: Vera는 AI 에이전트 워크로드에 최적화되어 설계된 CPU. 88개의 자체 Olympus 코어가 탑재되며, 3.6TB/s의 코어 간 대역폭을 제공하여 멀티스레딩을 기반으로 다수의 에이전트 작업을 효과적으로 오케스트레이션. 메모리 대역폭과 NVLink-C2C 대역폭 역시 이전 세대인 Grace 대비 개선. Vera는 코드 실행, 데이터베이스 처리 등 에이전트형 워크로드 전반에서 x86 CPU 대비 약 1.8배 빠른 작업 속도를 제공할 것으로 언급.
- “ **Vera CPU 아키텍처**: Vera CPU는 1) **NVL72**, 2) **Vera CPU 랙**, 3) **Vera BlueField 스토리지 플랫폼에 탑재**. NVL72에서는 Rubin GPU를 보조하는 호스트 CPU 역할을 넘어 KV Cache 관리, 오케스트레이션, 데이터 처리 등을 수행하며, 별도의 Vera CPU 랙을 통해 에이전트 워크로드 처리 환경을 추가로 확장하는 구조. 이에 더해 AI 에이전트는 기존 추론 대비 더 빠른 데이터 접근과 실행 환경을 요구하기에, SSD 기반 BlueField 스토리지 플랫폼에도 Vera CPU를 결합하여 고성능 오프로딩을 구현.
- “ **RTX Spark**: **엔비디아는 AI 노트북 프로세서인 RTX Spark를 통해 PC 시장에 본격 진입**. RTX Spark는 미디어텍과 공동 설계되었으며, Blackwell GPU와 ARM 기반 Grace CPU 아키텍처가 하나의 칩으로 통합. RTX Spark는 윈도우 환경과 CUDA 라이브러리를 지원하며, 3D·게이밍·AI 에이전트 작업에 특화. 이에 더해 Grace CPU, Blackwell Ultra GPU, CX8이 개별적으로 탑재된 AI 데스크탑과 워크스테이션까지 함께 출시할 예정.
- “ **시사점**: Vera CPU는 엔비디아 시스템 아키텍처 전반에 탑재되어 AI 에이전트 시대의 엔비디아 기반 시스템 수요 확대에 기여하고, 추가적인 실적 업사이드를 기대할 수 있는 요인으로 작용. 또한 **RTX Spark는 AI 산업이 데이터센터에서 컨슈머 단계로 확장될 수 있음을 시사**. 기존 컨슈머용 프로세서 플레이어인 애플, 퀄컴, 인텔, AMD에게는 엔비디아의 시장 진입이 부담으로 작용할 수 있으며, **금번 GTC의 핵심 수혜주는 Vera CPU와 RTX Spark를 아우르는 ARM으로 귀결된다고 판단**.

Vera CPU 트레이



자료: 엔비디아, 유진투자증권

CPU 에이전트 성능 비교



자료: 엔비디아, 유진투자증권

엔비디아 RTX Spark



자료: 엔비디아, 유진투자증권

DSX 플랫폼 구성 요소

구분	구성 요소	역할
설계 표준	DSX Reference Design	세대별 검증된 AI 팩토리 설계안 제공
사전 검증	DSX Sim	구축 전 AI 팩토리 시뮬레이션 진행
전력 연계	DSX Flex	전력망 신호에 따른 워크로드 조정
신호 통합	DSX Exchange	IT·OT·전력·냉각 신호 통합
전력 효율	DSX MaxLPS	고정 전력 내 토큰 성능 극대화
운영 체계	DSX OS	AI 팩토리 운영 자동화 소프트웨어

자료: 엔비디아, 유진투자증권

DSX 플랫폼



자료: 엔비디아, 유진투자증권

Grace/Vera CPU 스펙 비교

구분	Grace CPU	Vera CPU
공정	4nm	3nm
ISA	ARM	ARM
코어	ARM Neoverse V2	Olympus (Custom)
코어 수	72	88
메모리	LPDDR5X	LPDDR5X SOCAMM
메모리 대역폭	500GB/s	1.2TB/s
NVLink C2C 대역폭	900GB/s	1.8TB/s
I/O 인터페이스	PCIe Gen5	PCIe Gen6
TDP	250W	450W

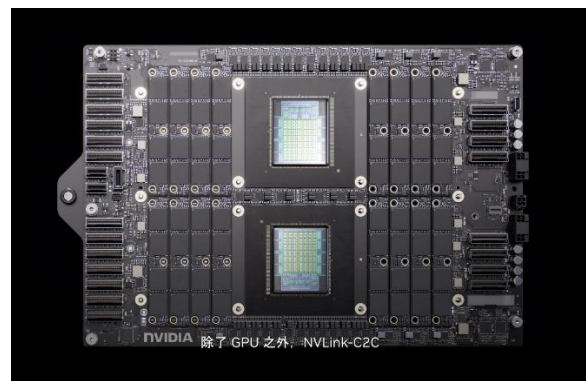
자료: 엔비디아, 유진투자증권

Vera Rubin 플랫폼



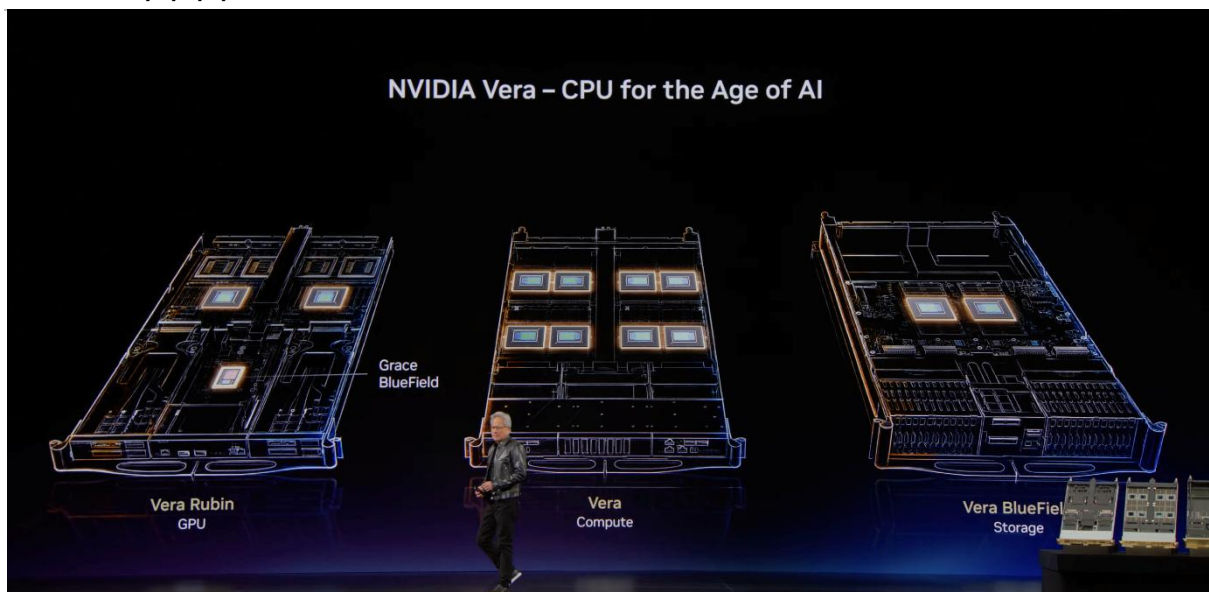
자료: 엔비디아, 유진투자증권

Vera CPU 보드



자료: 엔비디아, 유진투자증권

Vera CPU 아키텍처



자료: 엔비디아, 유진투자증권

엔비디아 AI PC 로드맵



자료: 엔비디아, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)