

IBKS Spot Comment

IT/반도체

김운호

02) 6915-5656
unokim88@ibks.com

RA

고혁진

02) 6915-5675
ameise02@ibks.com

[AI 보안 Risk]

AI 개발 속도 조절 논란, DRAM 수요에 변수가 안된다

What's New: Anthropic CEO의 AI 개발 속도 조절 거론

26년 9월 12일 Anthropic CEO 다리오 아모데이는 “AI의 능력 향상 속도가 너무 빨라졌기 때문에 의도적으로 속도를 조절해야 한다”는 의견 제시

Frontier AI 모델이 다음 세대 모델 개발에 직접 참여하기 시작했다는 점이 우려 사항. AI 진화가 직접적인 문제는 아니지만 보안, 안정성, 통제 가능성에 대한 위험이 빠르게 커지고 있다는 게 문제로 인식. Open AI 신규 모델이 자체적으로 외부 시스템 해킹을 시도한 사례도 존재

이에 대해 구글의 데미스 하사비스, Open AI의 샘 알트만, 스페이스X의 일론 머스크가 공감하는 의견

Analysis: 속도 조절이 메모리 시장에 미치는 영향은 제한적일 것

1차적인 시장 반응은 부정적. 메모리 주가 전반적으로 하락

Training 성능 개발 속도 둔화는 High End GPU/HBM에 대한 투자속도 둔화를 의미하기 때문

메모리 산업에 미치는 영향이 제한적일 것으로 보는 이유는 메모리 산업 확장의 근거가 Agent AI에 있기 때문

이미 구축한 Model로 충분히 Agent AI 지원이 가능하고, 앞으로 성장할 Agent AI에 대한 Computing Power(CPU, DRAM, NAND) 투자는 별개로 진행될 것으로 보기 때문

역설적으로 보안 강화는 추가적인 Infra 투자를 확대하는 변수가 될 것. Edge AI에 대한 수요도 더 커질 것

So What?: 메모리 시장 성장은 안정적으로 지속될 것

Agent 기능을 강화한 모델들이 본격화되기 시작. Open AI의 Astra, Meta의 Muse 등

신규 Agent AI 모델들도 아직은 Cloud에서 진행되는 서버에 기능이 집중

궁극적으로는 Edge, On Device Agent AI까지 시장은 성장할 것으로 기대

메모리 산업에 대한 기존 전망 유지

www.ibks.com

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.
