Global Tech

다시 CPU의 시간

글로벌 테크 박재환 6158 / jaehwan124@

❝ 메타는 9월 8일 개인용 AI 에이전트 '뮤즈(Muse)'를 출시. 뮤즈는 단순 응답형 챗봇이 아닌, 사용자를 대신해 능동적으로 작업을 수행하고 아이디어를 제안하는 개인형 에이전트. 이메일 발송, 여행 예약 등의 작업을 대행하며, 앱 종료 이후에도 백그라운드에서 작업을 지속하는 상주형 구조가 특징.

❝ 출시 초기 시장 반응은 폭발적. 출시 12일 만에 누적 다운로드 180만 회를 기록하며 ChatGPT의 동기간 기록(130만 회)을 넘어섰고, DAU(일간 활성 사용자 수) 역시 64만 명으로 동 시점 ChatGPT(23만 명)를 큰 폭으로 상회. AI 에이전트가 소비자 시장으로 확산되는 첫 성공 사례로 판단.

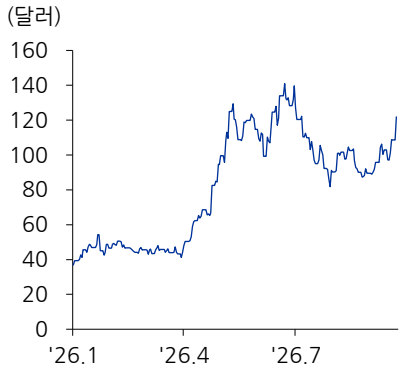
❝ 사업 구조 또한 사용량 확대에 우호적. AI 에이전트는 챗봇 대비 루프가 길고 토큰 소모량이 많아 비용 부담이 큰 서비스이나, 메타는 구독 없이도 주당 최대 1억 토큰을 무상 제공(유료 플랜은 추가 토큰 제공). 장기적으로 뮤즈를 통해 연결된 쇼핑·여행 등 플랫폼 판매자로부터 수수료를 수취하는 모델을 지향하고 있어, 비용 부담의 주체가 소비자에서 판매자로 이전되는 구조. 소비자의 비용 장벽이 낮은 만큼, 에이전트 워크로드는 가파르게 확장될 가능성이 높다고 판단.

❝ 주목할 점은 해당 워크로드가 CPU 집약적이라는 점. AI 에이전트는 외부 툴 호출, DB 접근, 재추론이 반복되는 멀티 스텝 루프 구조로, GPU가 담당하는 AI 연산 외 각 단계의 의사결정과 오케스트레이션, 외부 S/W 접근은 CPU의 영역. 특히 뮤즈는 무료 사용자에게도 사용자별 전용 클라우드 VM을 할당하는 구조로, 사용자 증가에 비례해 CPU 수요가 확대되는 구조일 가능성이 높음. 인텔은 에이전트 확산에 따라 GPU:CPU 비율이 현재 8~4:1에서 장기적으로 1:1 이상까지 상승할 수 있다고 언급했으며, 2030년 서버 CPU 시장 전망치 역시 ARM이 3월 1,000억달러를 제시한 이후 불과 5개월 만에 AMD가 2,200억달러(CAGR 50% 이상)로 두 배 이상 상향.

❝ 메타의 투자 행보 역시 동일한 방향성을 시사. 메타는 상반기에 엔비디아 Grace·Vera, ARM AGI, AMD Venice, AWS Graviton 등 주요 서버 CPU 계약을 광범위하게 확보. 이는 뮤즈를 비롯한 에이전트 서비스 확대에 선제적으로 대응하기 위한 것으로 해석되며, 주요 CPU 라인업 전반에 걸친 공격적인 물량 확보는 AI 에이전트 시대 CPU의 전략적 중요성을 방증.

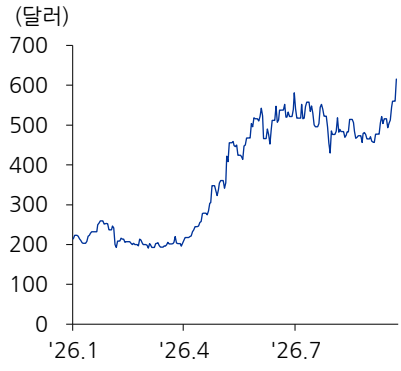
❝ 뮤즈의 흥행은 소비자향 AI 에이전트 서비스의 성장 잠재력을 시사하는 사례. 에이전트 서비스가 빠르게 확산될수록 워크로드 오케스트레이션을 담당하는 CPU의 수요는 구조적으로 확대될 가능성이 높으며, 이미 타이트한 CPU 공급 병목은 한층 더 심화될 가능성이 높음. 그간 조정을 받았던 주요 CPU 업체(인텔, AMD, ARM)와 CPU 밸류체인이 재차 부각될 수 있는 시점으로, 매수 관점에서 접근 가능하다고 판단.

인텔 주가 추이



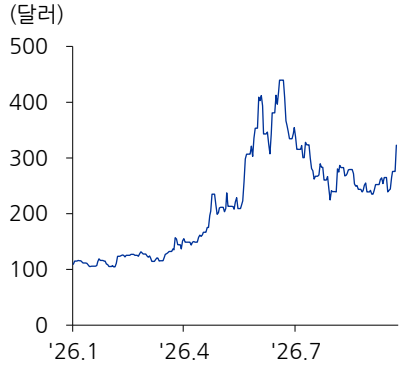
자료: Refinitiv, 유진투자증권

AMD 주가 추이



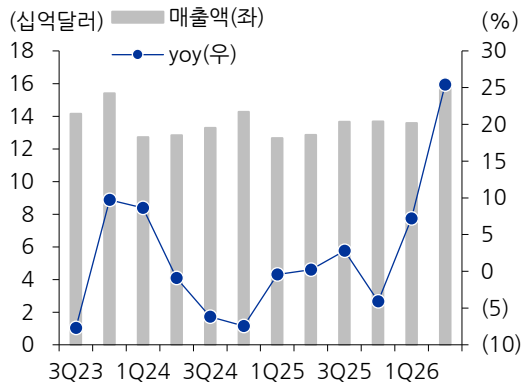
자료: Refinitiv, 유진투자증권

ARM 주가 추이



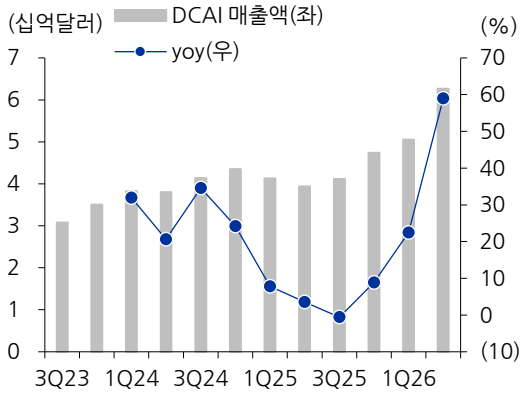
자료: Refinitiv, 유진투자증권

인텔 매출액, yoy 성장률 추이



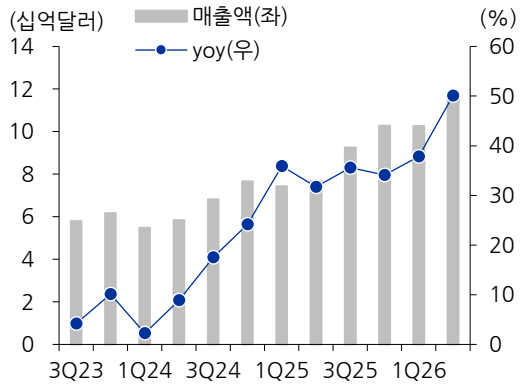
자료: 유진투자증권

인텔 DCAI 매출액, yoy 성장률 추이



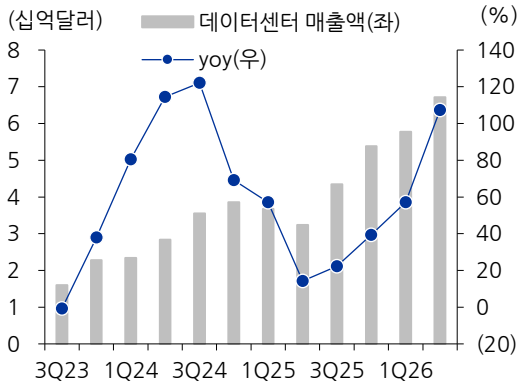
자료: 유진투자증권

AMD 매출액, yoy 성장률 추이



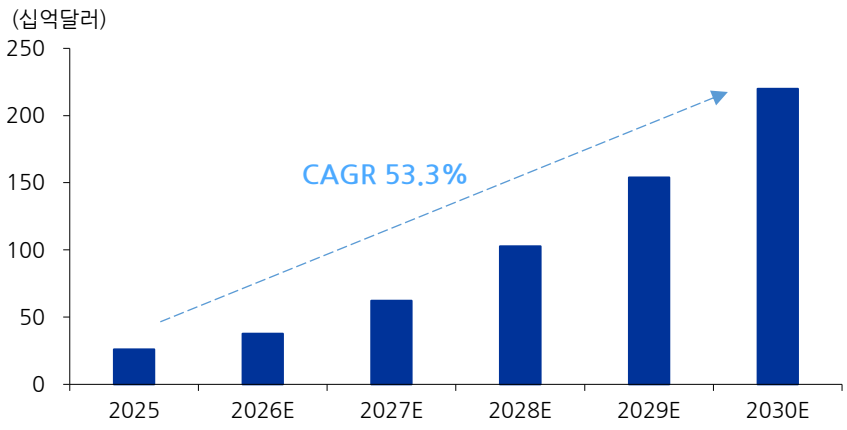
자료: 유진투자증권

AMD 데이터센터 매출액, yoy 성장률 추이



자료: 유진투자증권

서버 CPU 시장 규모 전망



자료: 각 사, 유진투자증권

주요 서버 CPU 로드맵

업체	칩 이름	공정	코어 수	코어 종류	라이센스 방식
AMD	EPYC Venice	N2	256 개	x86	자체 설계
	EPYC Turin	N4/N3	192 개	x86	자체 설계
인텔	Diamond Rapids	18A-P	256	x86	자체 설계
	Xeon 6+	18A	288	x86	자체 설계
엔비디아	Vera	N3	88 개	Olympus (ARM)	ISA 라이선스
	Grace	N4	72 개	ARM Neoverse V2	코어 라이선스
아마존 AWS	Graviton5	N3	192 개	ARM Neoverse V3	코어 라이선스
	Graviton4	N4	96 개	ARM Neoverse V2	코어 라이선스
구글 클라우드	Axion N4A	-	64 개	ARM Neoverse N3	코어 라이센스
	Axion C4A	-	72 개	ARM Neoverse V2	코어 라이센스
마이크로소프트 Azure	Cobalt200	N3	132 개	ARM Neoverse V3	CSS
	Cobalt100	N5	128 개	ARM Neoverse N2	CSS
ARM	AGI	N3	136 개	ARM Neoverse V3	자체 설계
퀄컴	Dragonfly C1000	미정	250 개 이상	Oryon (ARM)	ISA 라이선스
암페어	Ampere One	N5	192 개	ARM ISA Core	ISA 라이선스

주: 로드맵과 스팩은 변동 가능
자료: 각 사, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 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: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.06.30 기준)