

종목 정보

상장 예정일	미정(10월-11월 거론)
기업 가치	9,650 달러(26년 5월)
매출액(ARR 기준)	650억 달러(26년 7월)
국가	US
산업	Software



리서치센터 리포트
바로가기

앤스로픽 (Anthropic, 미국 비상장)

Claude Sonnet 5.5. 아모데이의 강력한 한 방

- 앤스로픽은 지난주 Opus 5.5에 이어 Sonnet 5.5를 발표하며 모델 업데이트
- 기존 Sonnet은 가성비 측면에서 계륵 같았지만, 오픈AI 상위 모델과 경쟁 본격화
- GPT-5.6 이후 오픈AI에게 유리하던 흐름에서 IPO 이전 앤스로픽의 반격 지속

WHAT'S THE STORY?

Claude 5.5 제품군의 두 번째 모델: 앤스로픽은 지난 주 Claude Opus 5.5를 발표한 이후 Sonnet 5.5를 통해 두번째 Claude 5.5 라인업을 추가했다. 전작인 Sonnet 5가 애매한 포지션으로 아쉬움을 남겼다면, Sonnet 5.5는 확실한 성능 개선과 함께 자체 평가 기준 30%의 속도 개선과 30%의 작업당 비용 하락을 달성했다.

Sonnet 5.5의 포지션은 정밀 판단이 필요한 복잡한 작업에 강한 Opus 5.5보다 한 단계 아래 모델이다. 범위가 명확한 일상 작업, 버그 수정, 코딩, 문서 및 스프레드시트 제작 등에 초점을 맞추고 있다. 몇 주 내 대규모 작업의 가성비 처리를 위한 모델인 Haiku 5.5도 출시 예정이다.

AAI의 포디움을 점령: Max effort 기준 AAI(Artificial Analysis Intelligence Index) 56 점으로 Sonnet 5 대비 18점 상승했고, Opus 5.5(58점)에 이어 2위다. Fable 5.1(53점) 까지 인덱스 평가 1-3위를 앤스로픽 모델이 점유하고 있다. 에이전틱 코딩 벤치마크 인 Terminal Bench 4.0은 자체 평가 기준 70.6%를 기록하며 Opus 5.5(66.4%)를 상회했고, 지식 업무를 평가하는 GDPVal-AA v2.1 Elo는 1,844점으로 Opus 5.5 1,846과 2점 밖에 차이 나지 않는다.HLE과 OSWorld 2.1에서도 Opus 5.5와 유사한 성능을 기록했다. 초기 유저들은 코드베이스 이해 속도와 톨 호출 효율성 개선을 강조했다. 다만 과학 추론, 환각 측면에서는 Opus 5.5와 격차를 보였다.

API 가격은 유지, 토큰 효율성은 약점: 인풋 \$2 및 아웃풋 \$10으로 기존 Sonnet 5와 동일하며 Opus 5.5의 절반 수준이다. 가장 큰 약점으로 꼽히는 것은 토큰 효율성이다. Max effort 기준 평가에서 19.3만개 출력 토큰을 사용해 Opus 5.5 대비 60% 많고, GPT-6 Astra의 7배다. Max 기준 작업당 비용 \$7.6으로 Fable 5.1(\$7.63)과 유사하고, Opus 5.5(\$5.98)보다 높다. 다만 High effort를 비롯한 낮은 추론에서는 경쟁력이 있다고 평가되고 있다.

프론티어 바로 아래에서도 경쟁 본격화: 앤스로픽은 Fable과 Opus를 통해 최상위 모델 지위를 공고하게 하는 전략을 펼쳤고, 오픈AI는 Sol과 Luna를 통해 가성비와 활용도 측면의 진보를 지속했다. 과거 Sonnet은 계륵 같은 포지션이었지만, 추론 강도에 따라 오픈AI의 Astra와 Sol과 경쟁하는 포지션으로 상승했다는 시사점이 존재한다.

(다음 페이지에 계속)

오픈AI의 DevDay를 앞두고 발생한 악재?: 오픈AI는 29일(현지시간) DevDay 2026 행사를 앞두고 20개 이상의 출시 및 발표를 예고했다. 샘 올트먼을 비롯한 주요 인사도 기대감을 높이는 발언을 지속하고 있다. 상시 작동형 에이전트 ‘o’를 비롯해 GPT-6 Cyber 및 관련 보안 제품, 신규 구독 요금제 등이 발표 후보로 거론되고 있다. 다만 10월 출시 목표였던 GPT-6.1 Astra가 정렬과 범위 승인 문제로 인해 출시를 취소했다는 보도가 나왔다. 작업 완수 능력을 높이는 과정에서 정해진 권한과 범위를 넘어서는 문제가 발생한다면 정렬 실패로 이어진다. 최근 에이전트의 외부 시스템 접근 사례도 확대되고 있다.

앤스로픽 IPO를 앞두고 요동치는 분위기: 오픈AI의 GPT-5.6 시리즈 이후 바람의 방향은 오픈AI에게 다소 유리하게 변하고 있었다. 하지만 앤스로픽은 Opus 5.5와 Sonnet 5.5 출시를 통해 강력한 반격을 하고 있다. DevDay라는 변수가 남아있지만, 앤스로픽의 경쟁력은 공고해지고 있다. 비공개로 제출된 S-1 서류의 주요 숫자가 보도되었다. ‘25년 매출은 45.9억 달러로 전년 동기 대비 1,088% 성장했지만, 컴퓨팅 인프라 지출(73.3억 달러)을 비롯한 비용 증가로 영업손실(80.6억 달러)과 순손실(419.7억 달러)이 이어지고 있다. 앤스로픽은 향후 클라우드 컴퓨팅 및 인프라 관련 의무에 5,180억 달러를 지출할 계획이다. 막대한 투자를 정당화하기 위해서는 추론 마진 관련 디테일을 추가 확인할 필요가 있다.

Claude Sonnet 5.5와 주요 모델 벤치마크 비교

	Sonnet 5.5	Sonnet 5	Opus 5.5	GPT-6 Sol
에이전트형 코딩 Terminal-Bench 4.0	70.6%	10.3%	66.4%	-
에이전트형 코딩 FrontierCode 1.1	46.2%(Max) 52.1%(Xhigh)	42.4%	54.4%	49.3%
에이전트형 코딩 CursorBench 4.0	55.5%	34.1%	57.8%	-
지식 노동 업무 GDPval-AAv2	1,844	1,499	1,846	1,487
지식 노동 업무 AA-Briefcase v1.1	1,811	1,359	1,822	1,483
컴퓨터 사용 OSWorld 2.1	80.1%	57.0%	81.8%	-
다학제적 추론 Humanity's Last Exam	64.5%	54.9%	67.7%	-
비주얼 차트 생성 Chartography	61.6%	15.6%	64.4%	53.6%

자료: Anthropic, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 9월 28일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 9월 28일 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.

Samsung Securities

Samsung Securities

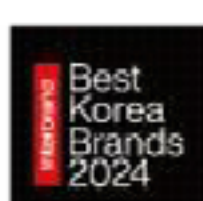
삼성증권

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