

미국은 지금

소버린(Sovereign) AI가 무엇일까?



키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀
US Strategy 김승혁 ocean93@kiwoom.com



Issue Brief

소버린(Sovereign) AI가 무엇인가?

소버린(Sovereign) AI는 특정 국가 또는 조직이 독립적으로 운영하고 통제할 수 있는 인공지능 시스템을 의미한다. 자국 내 AI 인프라를 이용해 데이터를 직접 수집 및 관리하고, AI를 관리하는 과정에서 자국 기준을 적용하여 디지털 주권을 세우려는 목적이다. 여기에는 개인정보 보호, 국가 안보, 산업 경쟁력 같은 많은 목표가 뒤얽힌다. 미국, 유럽, 중동을 중심으로 소버린 AI 흐름은 가속화되고 있다.

국가별 차이가 있는 소버린 AI

자국 기술만을 이용해 소버린 AI를 구축하는 것이 이상적이지만, **현실적인 한계로 미국 AI 관련 기업들이 많은 나라들의 관련 프로젝트에 광범위하게 참여하고 있다.** 국가별 AI 프로젝트 추진 방향을 살펴보자.

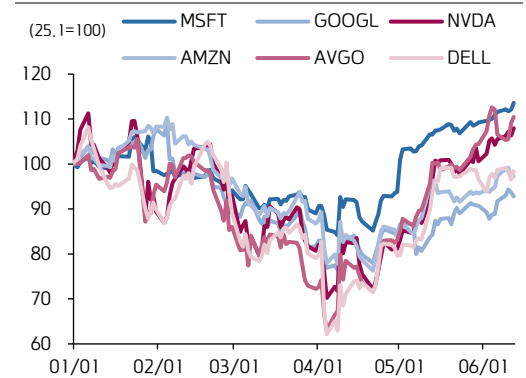
미국의 경우 'AI 인프라 투자'에 초점이 맞추어졌다. AWS, Microsoft, Google은 '25년에만 서버, 데이터센터, AI 하드웨어, 클라우드 등 AI 인프라에 3천억 달러 넘게 투자할 예정이다. 트럼프 행정부의 Stargate 인프라 계획은 이미 4년간 5천억 달러 AI 인프라 투자 계획을 공언했다.

유럽의 소버린 AI의 경우는 '법과 규제와 부합하는 AI 설립'이 핵심이다. AI Act 정책은 AI 시스템의 위험 수준에 따라 규제를 달리 적용하는 법안으로, 투명성, 안전성, 책임성을 핵심 원칙으로 삼는다. 또한 유럽 내 데이터를 안전하게 수집 및 보관할 수 있는 European Strategy for Data 전략을 진행한다. 이러한 기반 위에 올해 4월 공식 발표된 종합적 AI 생태계 육성 정책인 AI 컨티넨트 액션 플랜을 도입할 것으로 발표했다.

중동은 'AI 인프라 투자'에 초점을 두며 소버린 AI 정책을 진행하지만, 미국 기업과의 광범위한 협업을 바탕으로 진행될 예정이다. Stargate UAE는 아부다비에 구축되는 1GW 규모의 AI 슈퍼컴퓨팅 클러스터이며, OpenAI, 오라클, 엔비디아, 시스코 등의 기업이 참여한다. OpenAI와 오라클이 운영, 엔비디아가 칩 제공, 시스코가 네트워크 및 보안 인프라 구성을 맡는다. '26년 가동이 목표이며 향후 4년 동안 500억 달러 이상의 투자가 진행될 것으로 예상된다.

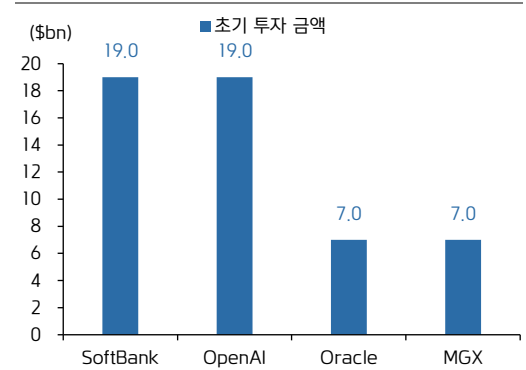
이처럼 국가별 소버린 AI는 올해부터 본격적으로 진행되고 있다. 방향이 조금씩 다르지만 **프로젝트 시작 단계에 AI 인프라 투자가 진행된다는 점은 공통적 요인이다.** 이 지점에서 관련 기업들의 수혜가 예상된다.

소버린 AI 관련 주요 기업 주가 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

Stargate 프로젝트 초기 투자자 투자 금액



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

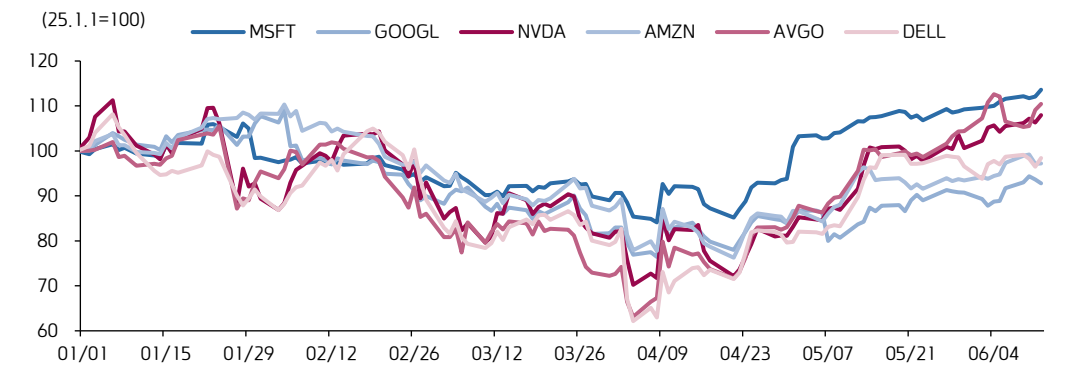
소버린 AI 기반 수혜 산업 및 기업

반도체, 클라우드, 정보 보안, 데이터 관리, LLM 등의 분야에서 미국 기업들은 앞선 기술력을 보여주고 있다. **소버린 AI 가 자국의 디지털 주권을 세우기 위한 정책임에도 미국 기업들에게 많은 부분 의존할 수밖에 없는 이유이다.** 실제 사례를 확인해보자.

엔비디아는 UAE Stargate 프로젝트에 고성능 AI 칩(GPU: Blackwell, H100 등) 10만 개 이상과 플랫폼(AI Enterprise, NIM 등)을 공급하기로 계약했다. 해당 프로젝트가 4년에 걸쳐 진행될 것으로 예상되기에 오랜 기간 안정적 수요처를 확보한 것이다. **Oracle**은 자사 OCI Supercluster 및 분산 클라우드(Distributed Cloud)를 기반으로 각국 정부의 데이터 주권 요건을 충족하는 AI 인프라 구축에 참여 중이다. 안정적이고 높은 보안이 유지되는 데이터 관리 시스템을 보유하고 있다는 강점이 있기에 Oracle 기업과의 협업 수요가 높다. 예컨대 미국 정부, UAE, EU 국가 등이 Oracle과 다수 프로젝트를 전개하고 있다. **AWS, Azure, Google 클라우드**는 유럽과 중동 지역을 중심으로 ‘소버린 클라우드(Sovereign Cloud)’ 서비스를 제공하고 있다. 특히 AWS는 독일 소버린 클라우드에만 약 7.8억 달러의 규모 투자를 발표했다. **OpenAI**는 파운데이션 모델을 Oracle 인프라 위에서 운영하며, UAE Stargate 프로젝트에 모델 공급자로 참여하고 있다.

트럼프 행정부는 미국 중심의 기술 패권 유지를 강화하고 있다. 이를 위해 바이든 행정부의 AI 개발 규제(ex. AI Diffusion Rule)를 폐기했고, 해외 기술 의존도를 축소했다. 다양한 국가에서 소버린 AI를 구축하는 과정 속에 미국 기업들에게 도움을 요청하는 것은 **트럼프 입장에서는 “글로벌 AI 주도권 유지”를 위한 발판** 기능이 될 수 있다. 엔비디아, Oracle 등이 체결한 계약이 국가 단에서 방어될 수 있는 이유이다. **아직 대부분의 프로젝트들이 초기 단계에 머물러 있지만 본격적으로 AI 인프라 투자가 진행될 경우 관련 기업들의 장기적 수혜가 예상된다.** “정부”와의 계약인 만큼 안정적 수주가 진행될 것이며 단위 역시 크다는 점에서 높은 수익원이 될 것으로 전망한다. 관련 수혜는 칩을 제공해주고, 클라우드 인프라를 구축하는 엔비디아와 오라클 등이 선제적으로 받을 것이라 예상되며, 이후 LLM 및 소프트웨어 구축 단계에서 나머지 기업들로 수혜가 이전될 것으로 전망한다.

소버린 AI 관련 주요 기업 주가 추이



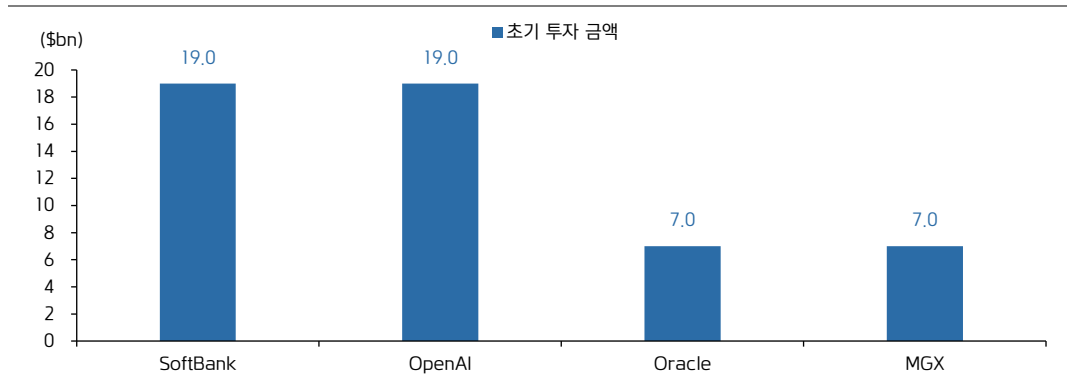
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

Stargate 프로젝트 초기 투자자 및 주요 기술 파트너

기업명	역할	투자 금액
SoftBank	재무 총괄	190 억 달러
OpenAI	운영 총괄	190 억 달러
Oracle	데이터센터 인프라 구축	70 억 달러
MGX	투자 및 자금 보강	70 억 달러
ARM	AI 인프라 제공 및 구축 & AI 반도체 칩 설계 및 공급	-
Microsoft		
NVIDIA		
Oracle		
OpenAI		

자료: 키움증권 리서치

Stargate 프로젝트 초기 투자자 투자 금액



자료: 키움증권 리서치

Stargate UAE 참여 기업 및 역할

기업명	역할
G42	데이터센터 건설
Softbank	재무 총괄
OpenAI	운영 총괄
Oracle	데이터센터 인프라 구축
NVIDIA	AI 반도체 칩 공급
Cisco	네트워크 장비 및 솔루션 제공

자료: 키움증권 리서치

유럽 소버린 AI 구축 참여 기업

기업 및 기구명	역할
NVIDIA	- 유럽 각 국가와 협력하여 국가별 AI 클러스터 구축 - GPU 수십만 개 공급 - Telco/클라우드 기업들과 인프라 공동 구축
Perplxity AI	- 현지 언어와 문화 기반 검색형 AI 개발 - NVIDIA 및 유럽 정부와 공동 배치 예정
Mistral AI	- 오픈소스 LLM 개발 선도 - 프랑스 정부 및 NVIDIA와 협력해 대규모 AI 팜 구축
Teltonica	
Orange	
Telenor	- 데이터센터 및 네트워크 인프라 제공 - NVIDIA와 국가별 AI 네트워크 클러스터 공동 구축
Fastweb	
Swisscom	
EuroHPC Joint Undertaking(EU 가구)	- 70억 유로 규모 슈퍼컴퓨팅 인프라 자금 운용

자료: NVIDIA, 키움증권 리서치

유럽 'AI Continent Action Plan' 주요 전략

기업 및 기구명	역할
연산 인프라 확충	- AI Factories(既 13곳·17개국) + 2025~26년 AI 슈퍼컴 9대 추가 배치 → 2027년까지 EU AI 연산능력 3배 확대 - AI Gigafactories: 최대 5곳, 설치마다 10만 개 이상 고급 AI 프로세서 투입해 '프런티어 모델'(수백兆 파라미터) 학습 가능 역량 확보
데이터 주권 & 공유	- Data Union Strategy(2025 하반기)로 공공·민간 데이터 상호운용성 강화, Data Labs를 AI Factory 안에 설치해 데이터 정제·연계 서비스 제공
AI 활용 가속화	- Apply AI Strategy: 제조·항공우주·국방·에너지·농식품 등 EU 강점 산업 중심으로 알고리즘 대량 적용, Digital Innovation Hubs를 'AI Experience Centres'로 고도화
인재&기술 인력	- AI Skills Academy: 전 EU-공통 교육·연수 허브, AI 펠로십·학위·재취업(리턴십) 프로그램 운영. 블루카드·유학생 비자 완화, 2026년 'Choose Europe' 유치 프로그램 가동
규제 및 신뢰	- AI Act(2024. 8. 1 발효, 2027. 8. 2 완전 시행) 이행 집중. 2025. 7 AI Act Service Desk 개소 → 중소기업 지원, 단계별 규제 로드맵 제시

자료: William Fry, European Commission, 키움증권 리서치

AI 인프라 세부 항목별 미국 대표 기업

분류	대표 기업
데이터 센터	Equinix, Digital Realty, Switch Inc.
클라우드	Microsoft, Amazon, Google, Oracle
칩/하드웨어	NVIDIA, AMD, Intel
네트워크	Cisco, Arista Networks
소프트웨어	OpenAI, Anthropic, Palantir, Microsoft, Oracle

자료: 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.