유진투자증권

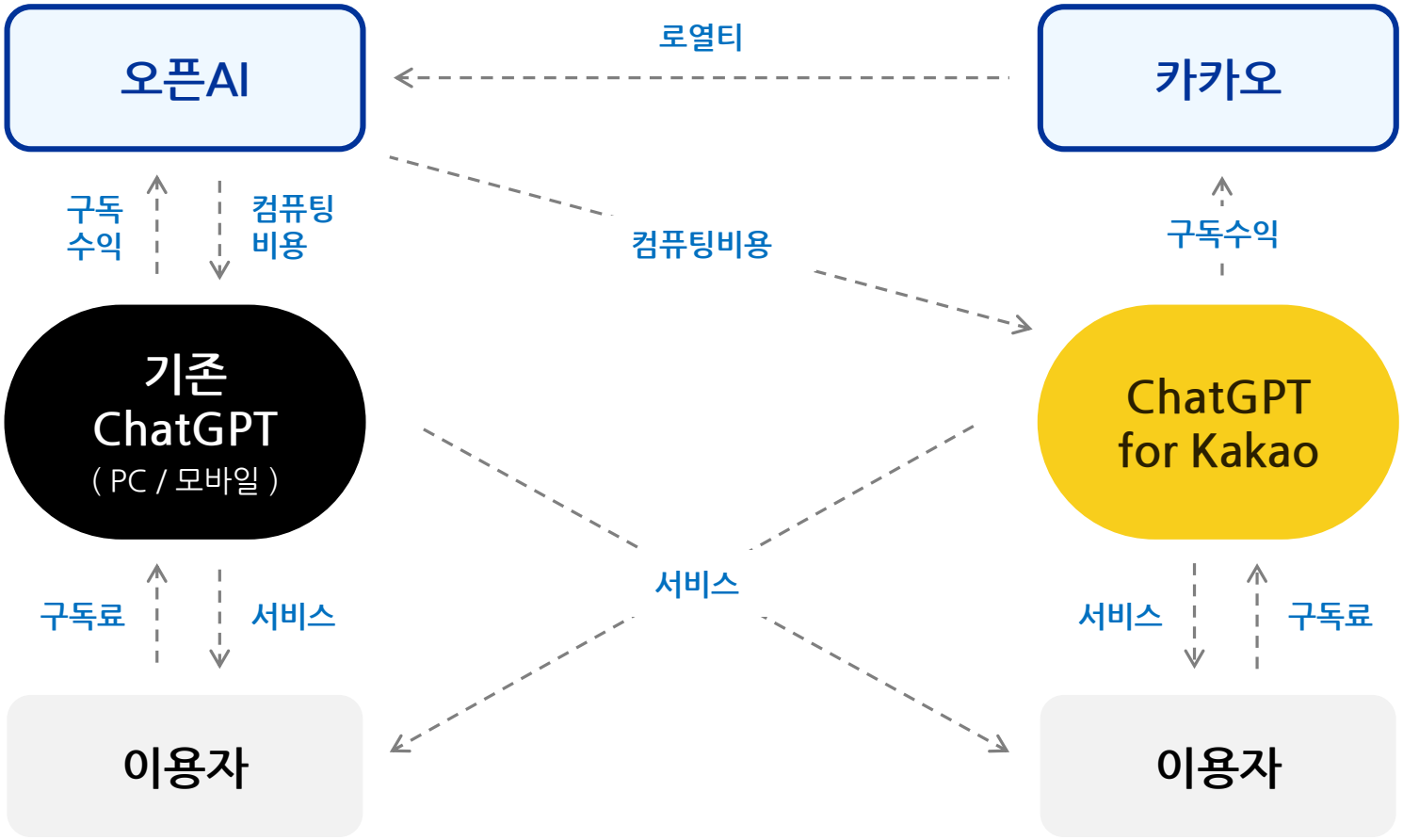
2025.10.29

ChatGPT for Kakao 정리

인터넷/게임/우주 정의훈
02)368-6170
uihoon0607@eugenefn.com

ChatGPT for Kakao

ChatGPT for Kakao 서비스 구조



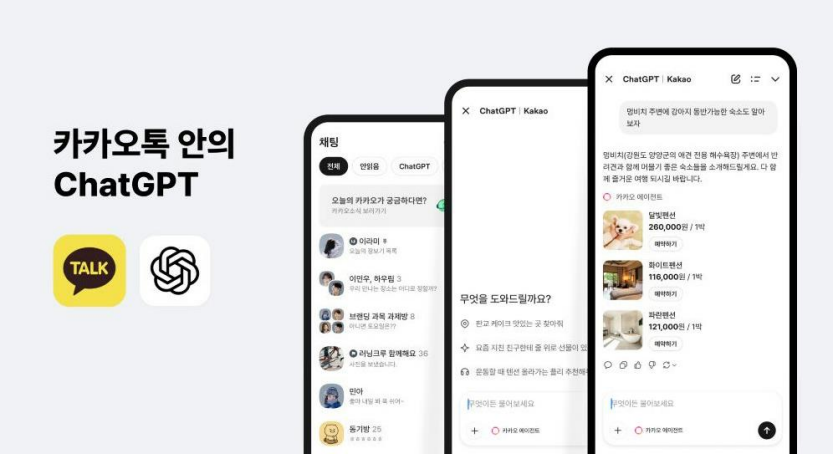
자료: 카카오, 유진투자증권

ChatGPT for Kakao

ChatGPT for Kakao 서비스 개요

- 지난 2월, 카카오와 오픈AI는 AI서비스 대중화를 위한 기술 협력 및 공동 상품 개발을 위한 양사간 전략적 제휴를 발표함. 구체적으로 카카오의 주요 서비스(카카오톡, 카나나 등)에 오픈AI의 최신 AI기술 API 적용하겠다는 것
- 이후 9월 if(kakao)25에서 카카오톡 개편 소식과 함께 10월 중으로 ChatGPT for Kakao 서비스 개시 계획 및 서비스 내용을 발표했으며, **전일(28일) 별도 업데이트 없이 카카오톡 내에 ChatGPT for Kakao 서비스가 탑재됨(v25.9.1 기준)**

if(kakao)25에서 공개된 ChatGPT 카카오톡 탑재 모습



자료: 카카오, 유진투자증권

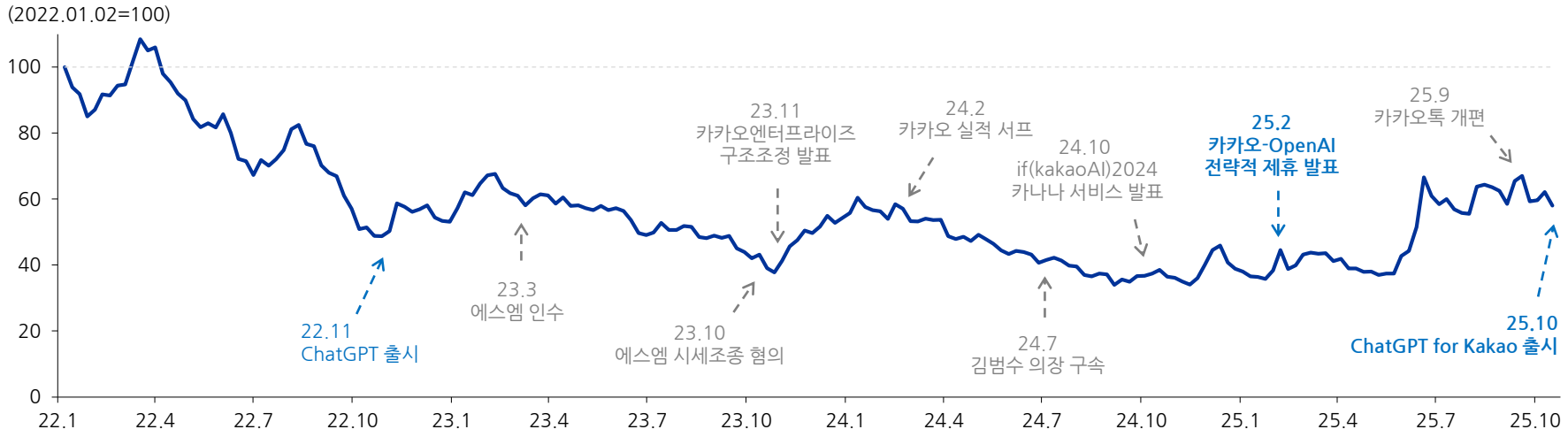
if(kakao)25에서 공개된 ChatGPT 카카오톡 탑재 내용

분류	상세
서비스 시점	2025년 10월 중
서비스 내용	▪ **카카오톡 안의 ChatGPT** ▪ 별도앱 접속 없이 카카오톡 채팅 탭 내에서 ChatGPT 이용 가능 ▪ 카카오맵, 카카오톡 선물하기, 카카오톡 캘린더, 멜론 등 카카오 서비스가 ChatGPT 통해 연동. 추후 카카오 외부 서비스 연동 지원 예정 ▪ 사용자 편의성 중심, 개인정보보호를 최우선으로 서비스 제공 ▪ ChatGPT와 주고받은 대화/콘텐츠는 채팅방에 공유, 프로필 이미지로 연계 등 카카오톡 내 여러 서비스로 확장 ▪ 출시 시점에 GPT-5 모델 탑재, 검색 및 이미지·파일 업로드 등 주요 기능 모두 지원. 향후에도 최신 GPT 모델 및 기능 즉시 반영

자료: 카카오, 유진투자증권

ChatGPT for Kakao

카카오 주가 추이 및 이벤트



자료: Quantiwise, 유진투자증권

카카오-오픈AI 협업 Timeline

시기	내용	상세
2024. 9.	카카오-오픈AI 협업 논의 개시	▪ 'AI 서비스 대중화'를 목표로 기술·서비스·사업적 협력 방안 논의 시작
2024. 10. 22.	If(kakaoAI)2024	▪ AI 플랫폼 전략 발표: '모델 오케스트레이션'(자체 LLM 개발 대신 서비스별로 적합한 내/외부 AI 모델 채택)
2025. 2. 4.	**카카오-오픈AI 전략적 제휴 체결 발표**	▪ **카카오 주요 서비스(카카오톡, 카나나 등)에 오픈AI의 최신 AI기술 API 적용** ▪ **양사 협업 AI 프로덕트 공동개발 추진**
2025. 2. 13.	카카오 4Q24 실적발표	▪ 오픈AI와의 협업 내용 언급: 1) 모델 제휴, 2) 협업 AI 프로덕트 개발 ▪ 협업 AI 프로덕트는 연내 서비스 출시 예정
2025. 5. 8.	카카오 1Q25 실적발표	▪ 협업 AI 프로덕트는 카카오 생태계 내의 다양한 서비스에서 퀘스트를 수행하는 형태가 될 것, 연내 서비스 출시 예정
2025. 8. 7.	카카오 2Q25 실적발표	▪ 협업 AI 프로덕트는 if kakao 행사에서 실제 서비스 모습 공개, 3Q25 실적발표 전 출시 예정
2025. 9. 23.	if(kakao)25	▪ ChatGPT 카카오톡 내 탑재, 10월 중 서비스 개시 목표
2025. 10. 28.	**ChatGPT for Kakao 출시**	

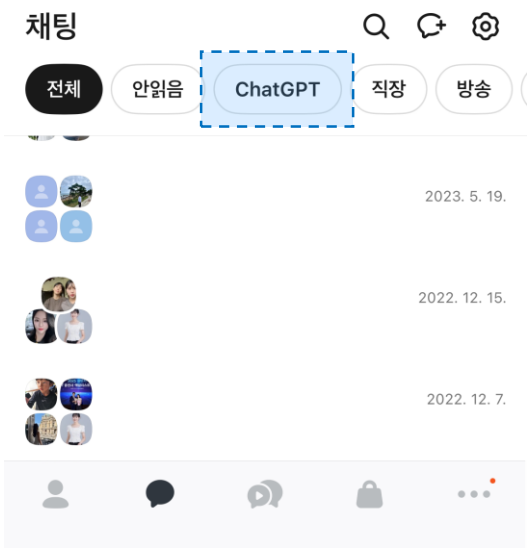
자료: 카카오, 유진투자증권

ChatGPT for Kakao 서비스 형태 및 접근성 분석

높은 서비스 접근성

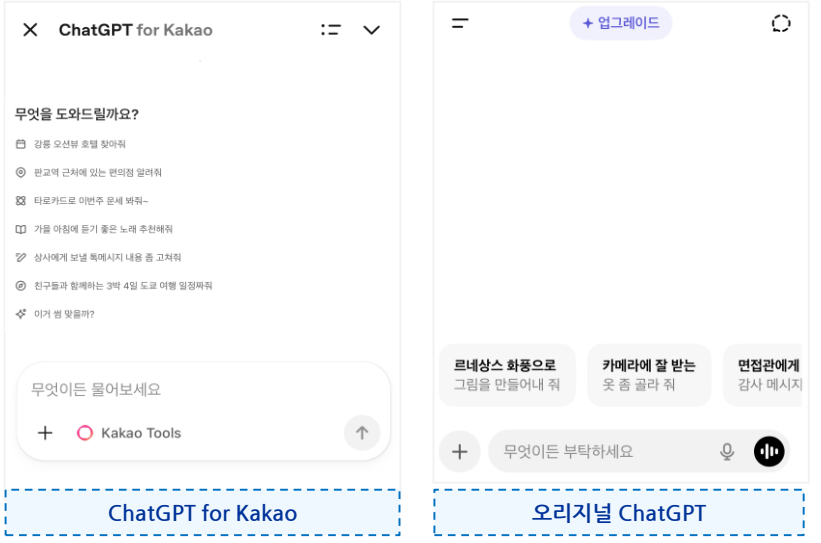
- ChatGPT for Kakao는 카카오톡 두번째 채팅탭 상단 목록에서 'ChatGPT'을 클릭하면 서비스 이용 가능하며, 카카오톡 대화방 형태가 아닌 기존 ChatGPT와 거의 유사한 인터페이스의 화면이 새로 뜨는 형태
- ChatGPT for Kakao 내에서 주고 받은 답변도 기존 단톡방에 공유하기 용이한데, 차이점은 ChatGPT for Kakao에서는 기존 오리지널과 달리 'Kakao Tools'가 포함돼 있음
- **<u>카카오톡 내 트래픽이 가장 높은 채팅탭에 신설됐기 때문에 높은 서비스 접근성이라 평가함</u>**

채팅 탭 상단에 위치한 ChatGPT



자료: 유진투자증권

카카오 ChatGPT vs. 오리지널 ChatGPT



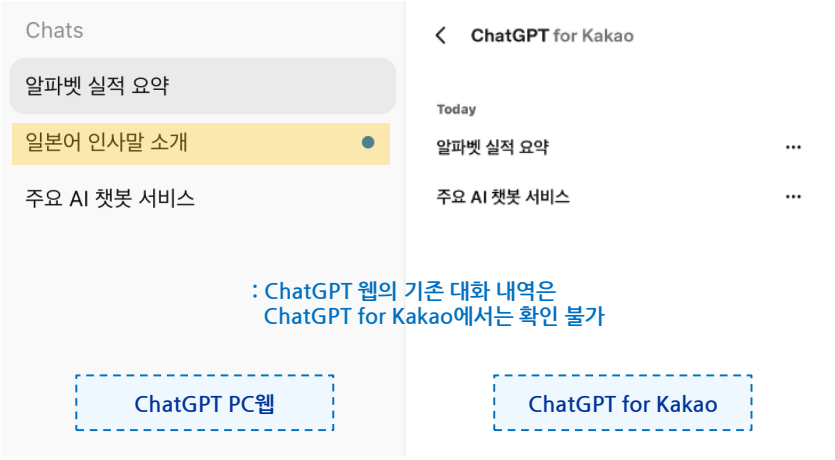
자료: 유진투자증권

ChatGPT for Kakao 호환성 분석

호환성도 높음

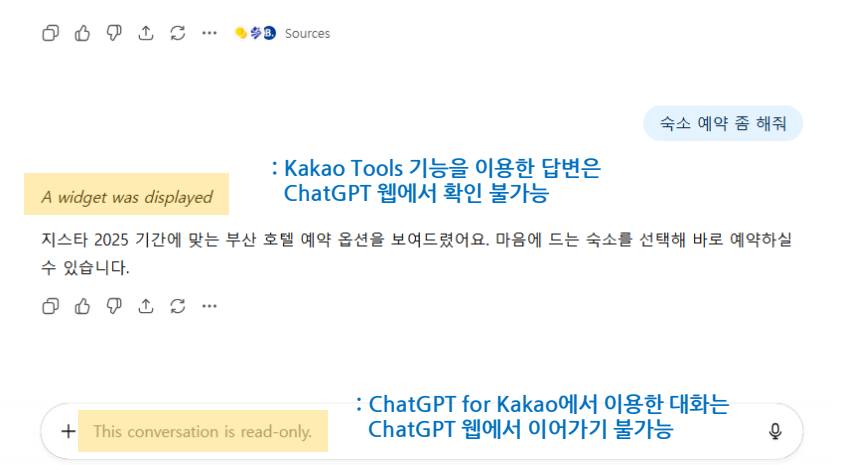
- ChatGPT for Kakao는 기존 ChatGPT 계정으로도 접속이 가능하며, 기존 ChatGPT 유료 이용자들 또한 동일하게 유료 서비스 이용 가능함. 다만 무료 이용자의 경우 ChatGPT와 마찬가지로 사용 한도가 존재함
- 카카오톡에서 주고 받은 채팅은 같은 계정으로 ChatGPT PC웹에 접속해도 채팅 기록이 남으나, PC로 카카오톡에서의 채팅을 이어갈 순 없음(읽기 전용). 또한 아직까지 PC에서 진행된 채팅은 카카오톡 채팅 기록에 보이지 않음
- ChatGPT의 부가 기능(심층 리서치, 에이전트 모드, 캔버스, Study and learn 등)은 현재까진 ChatGPT for Kakao에서 사용할 수 없음. 반대로 ChatGPT for Kakao의 'Kakao Tools' 또한 기존 ChatGPT에서 사용할 수 없음
- **<u>부가 기능들의 접근이 제한되긴 하나 기존 ChatGPT 유저들(특히 유료 이용자)은 그대로 ChatGPT for Kakao 서비스 이용이 가능하기 때문에 호환성도 높다고 평가함</u>**

ChatGPT for Kakao와 ChatGPT PC웹 간 연동은 아직 불완전



자료: 유진투자증권

ChatGPT for Kakao와 ChatGPT PC웹 간 연동은 아직 불완전



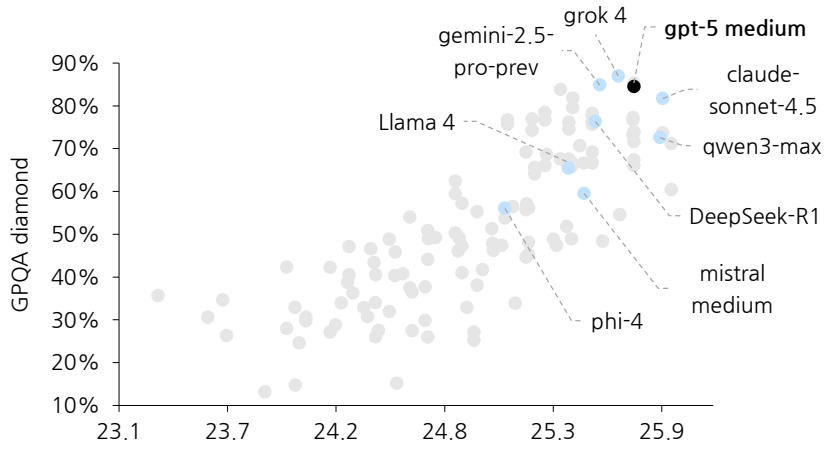
자료: 유진투자증권

ChatGPT for Kakao 성능 분석

ChatGPT와 거의 동일한 성능

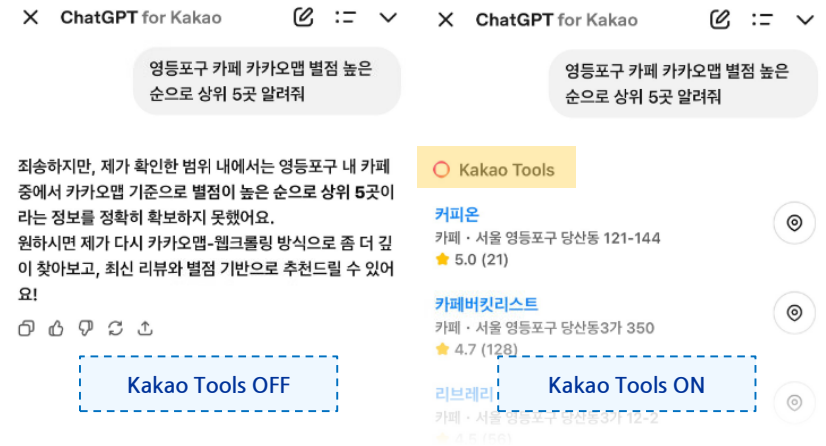
- **ChatGPT for Kakao는 GPT-5가 적용된 ChatGPT 서비스가 거의 그대로 카카오톡에 들어왔음**. 실제로 유료 구독 중인 오리지널 ChatGPT와 ChatGPT for Kakao에 다양한 질문들을 던진 결과 거의 유사한 퀄리티의 답변을 받았음. 일반적인 질문에 대한 답변 뿐만 아니라 이미지 변환까지 동일하게 수행함
- 차이점이 있다면 ChatGPT for Kakao는 'Kakao Tools'가 사용 가능하다는 것. Kakao Tools란 ChatGPT for Kakao와 연동하는 카카오의 AI 에이전트로 카카오맵, 예약하기, 선물하기, 멜론 등이 포함돼 이용자 요청에 따라 관련 서비스를 자동 연결하여 적절한 답변을 제시함

주요 LLM 추론 벤치마크 비교



자료: EpochAI, 유진투자증권

ChatGPT for Kakao - Kakao Tools 활용예



자료: 유진투자증권

ChatGPT for Kakao 성능 분석

ChatGPT for Kakao vs. 오리지널 ChatGPT 답변 비교: 동일한 질문(6·27 부동산 정책 내용 정리)에 유사한 답변을 제시함

이재명 정부의 6•27 부동산 정책을 정리해줘

21s 동안 생각함 ›

다음은 이재명 정부가 2025년 6월 27일 발표·6월 28일 시행한 '6·27 부동산(가계부채) 대책' 핵심 정리입니다.

핵심 내용 (무엇이 바뀌었나)

- 수도권·규제지역 주택구입 목적 **주담대 한도 '최대 6억원'으로 상한** 신설
  → 이주비·잔금대출·경락잔금대출에도 동일 취지로 적용. 다주택자의 추가 매입 목적 주담대는 금지.
  매일경제 +2
- **생애최초 주담대 LTV 80% → 70%로 강화**(수도권·규제지역) + **전입의무 6개월 부과**
  → 전입의무는 일반 주담대에도 적용. 다음
- **소유권 이전 전 전세대출(일명 '갭투자용' 전세대출) 전면 금지**
  → 시행 이후 체결 계약부터 적용. 세입자 보증금 대출은 **최대 1억원** 한도 공지. 서울경제
- **정책대출(보금자리론·디딤돌·버팀목) 취급 방식**
  → 6억원 상한은 '자체 한도' 체계로 별도 운용(보금자리론 본체는 6억 상한 직접 적용 대상 아님). 다만 **전입의무(6개월)·LTV 70% 강화 등은 정책대출에도 연동**. 디딤돌·버팀목은 **대출 한도 축소** 공지.
  다음 +1
- **시행일**: 2025년 6월 28일(발표 다음 날)부터 즉시 적용. 다음

ChatGPT for Kakao

이재명 정부의 6•27 부동산 정책을 정리해줘

📌 주요 내용

1. 주택담보대출 한도 제한
- 수도권 및 규제지역 내 주택 구입 목적의 주택담보대출 한도가 최대 6억 원으로 제한되었습니다.

2. 다주택자 대출 전면 금지
- 수도권 및 규제지역 내 2주택 이상 보유자의 추가 주택 구입 목적 주담대가 전면 금지되었으며, 1주택자도 기존 주택을 6개월 이내 처분하는 조건 하에서만 신규 주담대를 받을 수 있습니다.

3. 실거주 의무 부과
- 주담대 실행 후 6개월 이내 전입 의무가 부과되며, 이를 위반할 경우 대출금이 회수되고 향후 3년간 주택 관련 대출이 제한됩니다.

4. 생애최초 주택구입자 규제 강화
- 생애최초 주택구입자에 대한 LTV(주택담보인정비율)가 기존 80%에서 70%로 하향 조정되며, 주담대 한도 6억 원 제한 및 6개월 내 전입 의무가 부과됩니다.

5. 생활안정자금 목적 주담대 제한
- 수도권 및 규제지역에서 생활안정자금 목적 주담대 한도가 최대 1억 원으로 축소되며, 2주택 이상 보유 시 해당 대출이 불가합니다.

6. 전세대출 및 신용대출 규제 도입
- '소유권 이전 조건부 전세대출'이 금지되고, 신용대출 한도가 연소득 이내로 제한되며, 전세대출 보증비율도 기존 90%에서 80%로 축소됩니다.

7. 가계대출 총량 관리 강화
- 금융권 자체 대출(시중은행 주택담보대출)은 2025년 7월부터 당초 계획 대비 50% 절반 감축되며, 디딤돌대출, 버팀목전세자금대출, 보금자리론 등 정책대출은 연간 공급 계획 대비 25% 감축됩니다.

오리지널 ChatGPT

자료: 카카오, 유진투자증권

ChatGPT for Kakao 성능 분석

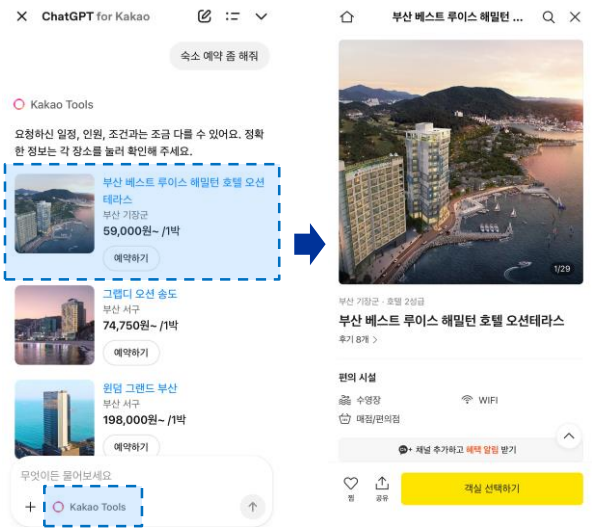
ChatGPT for Kakao - 이미지 변환 요청

자료: 유진투자증권

ChatGPT for Kakao - 이미지 변환 요청

자료: 유진투자증권

ChatGPT for Kakao - Kakao Tools 활용예



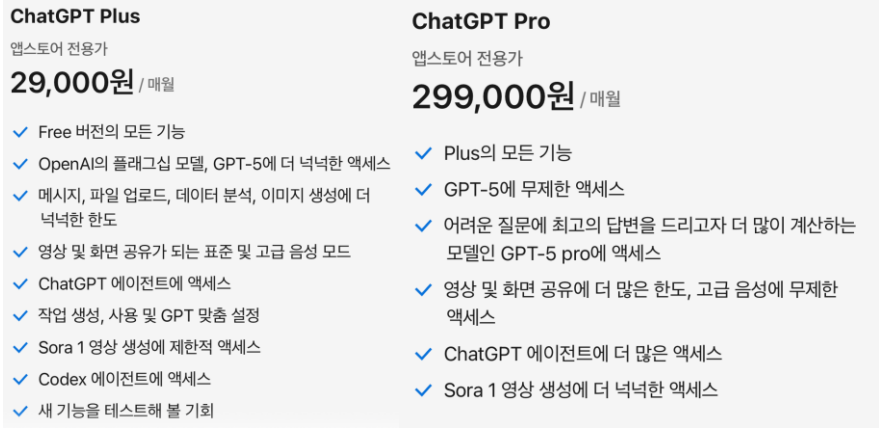
자료: 유진투자증권

ChatGPT for Kakao

ChatGPT for Kakao BM

- ChatGPT for Kakao는 기존 오리지널 ChatGPT 서비스와 거의 동일한 인터페이스를 갖고 있어 이 자체만으로는 직접적인 광고 수익을 내긴 어려울 것(카카오톡 트래픽 증가에 따른 비즈보드의 간접적인 영향 제외)
- 따라서 주요 BM은 월 구독료이며 카카오는 이를 오리지널 플랜(ChatGPT Plus)과 동일한 월 29,000원으로 설정함(ChatGPT Pro 또한 월 29만원으로 동일함)
- 현재 연말까지 진행 중인 할인 이벤트(3개월 구독 시 한 달 요금 100%를 페이백)를 제외하면 오리지널 ChatGPT와 요금 및 서비스상 차이는 없음
- 아직 회계적인 수익 인식 방식이 확정된 바는 없지만 ChatGPT for Kakao 유료 이용료를 카카오에서 영업수익으로 인식하고 오픈AI에 일정 수준의 로열티를 지급하는 방식이 될 것
- 또한 기존 유/무료 이용자들의 트래픽이 크게 늘어나더라도 이에 비례해 카카오에서 오픈AI에 비용을 지급하는 것은 아닌 것으로 파악됨

ChatGPT for Kakao 구독 상품



자료: 카카오, 유진투자증권

주요 생성형 AI 서비스 요금제 비교

기업명	서비스명	주요 플랜	월 요금
OpenAI	ChatGPT	ChatGPT Plus	US$20 / 29,000원
카카오	ChatGPT for Kakao	ChatGPT Plus	29,000원
Google	Gemini	Google AI Pro	29,000원
Microsoft	Copilot	Microsoft 365 Copilot Chat	Microsoft 365 플랜(8,100원~) 보유 시 무료 이용
xAI	Grok	SuperGrok	US$30
Perplexity	Perplexity	Perplexity Pro	US$20
Anthropic	Claude	Claude Pro	US$20

자료: 유진투자증권

결론

오리지널 이용자 보다 신규 이용자를 타겟할 것

- ChatGPT for Kakao는 카카오톡에 탑재된 ChatGPT라는 점에서 **높은 서비스 접근성**을 확보함. 우려가 됐던 서비스 퀄리티 또한 GPT-5가 적용된 기존 오리지널 ChatGPT와 거의 흡사하기 때문에 **국내에서 유의미한 서비스 수요는 존재할 것**
- 다만 ChatGPT for Kakao의 BM은 유료 구독 뿐인데, **현재 시점에서 뛰어난 호환성과 오리지널 ChatGPT와의 동일한 요금 정책으로 인해 기존 ChatGPT 유료 이용자들이 카카오 서비스로 이탈할 유인이 적을 것이라 판단함.** Kakao Tools도 현재 시점에선 오리지널 ChatGPT 대비 ChatGPT for Kakao가 유의미한 우위를 점할 수 있는 요인이라 하기엔 유용성이 크진 않음
- 또한 3개월 구독시 1개월 페이백 서비스를 제공하고 있지만, 이것만으로는 기존 국내 이용자들이 카카오톡 서비스로 대거 갈아타진 않을 것. 추후 카카오톡의 기존 구독 서비스(이모티콘 서비스, 톡 클라우드 등)와 ChatGPT for Kakao가 통합된 형태의 구독 모델과 같은 BM 변화는 필요해 보임
- 그럼에도 생성형 AI 서비스 발전으로 이에 대한 수요가 높아질 수록 유료 모델에 대한 수요도 함께 높아질 것. 이에, 국내에서 접근성이 높은 카카오톡을 통해 향후 **신규 ChatGPT 서비스 이용자 가입자 수 및 구독 수익은 우상향할 전망.**

Compliance Notice

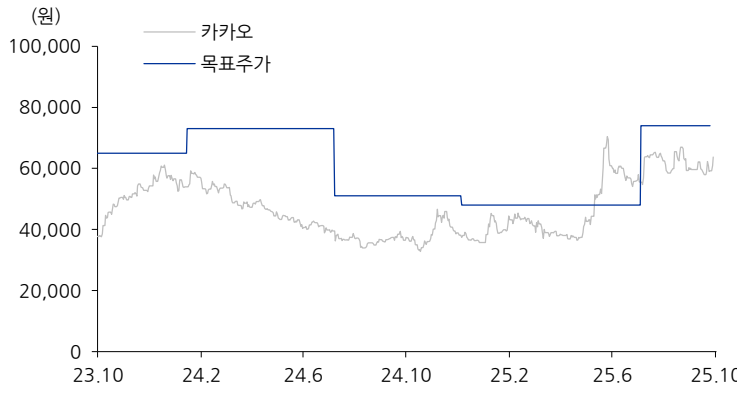
당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다 . 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 동 자료는 당사의 동의없이 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	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균 주가대비	괴리율(%) 최고(최저) 주가 대비
2023-11-10	Buy	65,000	1년	-17.4	-6.0
2023-11-22	Buy	65,000	1년	-16.1	-6.0
2024-01-12	Buy	65,000	1년	-13.8	-6.0
2024-02-16	Buy	73,000	1년	-35.9	-19.6
2024-03-14	Buy	73,000	1년	-38.0	-24.8
2024-04-04	Buy	73,000	1년	-39.9	-31.8
2024-05-10	Buy	73,000	1년	-42.1	-35.6
2024-05-30	Buy	73,000	1년	-43.3	-38.9
2024-08-09	Buy	51,000	1년	-26.1	-8.6
2024-10-11	Buy	51,000	1년	-24.2	-8.6
2024-11-08	Buy	51,000	1년	-22.7	-8.6
2025-01-07	Buy	48,000	1년	-5.0	46.7
2025-02-14	Buy	48,000	1년	-2.1	46.7
2025-03-19	Buy	48,000	1년	0.1	46.7
2025-05-09	Buy	48,000	1년	9.5	46.7
2025-08-08	Buy	74,000	1년	-16.4	-9.5
2025-09-24	Buy	74,000	1년	-18.9	-14.6
2025-10-29	Buy	74,000	1년		

카카오(035720.KS) 주가 및 목표주가 추이
담당 애널리스트: 정의훈