



이슈 점검

스마트폰

2월 시장 동향 및 이슈 점검



2월 글로벌 스마트폰 판매량은 계절적 요인과 함께 아이폰12 시리즈 수요 둔화, 유럽 코로나 봉쇄 재개 영향 등으로 전월 대비 감소했다. 삼성전자 오스틴 공장 가동 중단 등 자연재해 영향이 더해지며 부품 공급부족이 더욱 심화됐다. 삼성전자가 갤럭시 S21과 함께 4개월 만에 글로벌 1위를 되찾았다. 갤럭시 S21은 온전한 첫달 전작보다 22% 증가했지만, 갤럭시 S10보다 38% 감소한 성적표를 받았다. Huawei 이후 중국 내 패권경쟁에서는 Oppo가 앞서가고 있다.

>>> 코로나 기저 효과 속 부품 공급부족 심화

Counterpoint에 따르면, 2월 글로벌 스마트폰 판매량은 1억 1,923만대(YoY 27%, MoM -2%)를 기록했다. 코로나 기저효과에 따라 전년 대비 큰 폭으로 반등했지만, 전월 대비로는 계절적 요인, Apple 신모델 수요 둔화, 유럽 코로나 봉쇄 재개 영향 등으로 감소했다.

2월에 일련의 자연재해 영향이 더해지며 부품 공급부족이 더욱 심화됐고, 출하(Sell-in)가 판매(Sell-through)를 밀도는 상황이 지속됐다. 텍사스 한파로 인한 삼성전자 오스틴 공장 가동 중단으로 특히 RFIC 차질이 큰 상태다. 주요 부품이 대형 고객사에게 우선 공급됨에 따라 하위권 브랜드들은 신모델 출시를 미루기도 한다. 다만, 5G폰은 낮은 가격대로 확대되면서 공급부족 이슈에도 불구하고 올해 2배 성장이 예상된다.

지역별로는 미국이 1,126만대(YoY 15%, MoM -4%)로 전월 대비 감소했는데, 세금 환급 지연도 영향을 끼쳤다. 삼성전자가 갤럭시 S21 조기 출시 효과에 힘입어 점유율을 23%로 끌어 올렸다. 선불 사업자의 세금 시즌 프로모션으로 LG, Motorola, 갤럭시A 시리즈 판매량이 증가했다.

중국은 2,933만대(YoY 67%, MoM -4%)를 기록했다. Oppo가 100~300달러 가격대에서 더욱 약진하며 점유율 24%로 2개월째 1위를 굳혔다. Vivo는 22% 점유율과 함께 중국 5G폰 시장에서 1위에 올랐다. Huawei는 일부 프리미엄 모델 수요에도 점유율이 14%까지 추락했다.

인도는 1,263만대(YoY 27%, MoM -1%)였고, 다양한 신모델이 수요를 뒷받침했다. Xiaomi가 저가 브랜드 POCO의 판매 호조에 힘입어 1위를 유지했고, 삼성도 M과 F시리즈 신모델 출시를 통해 2위를 지켰다.

>>> 삼성, 4개월 만에 1위 탈환

삼성이 갤럭시 S21과 함께 4개월 만에 글로벌 1위를 되찾았다. 갤럭시 S21 시리즈의 온전한 첫달 판매량은 344만대로서 전작인 갤럭시 S20보다 22% 증가했지만, 갤럭시 S10보다는 38% 감소한 성적표다. 초기 아이폰 12 시리즈와 마찬가지로 미국 통신사들의 프로모션 도움을 받아 최고가인 Ultra 모델이 가장 많이 팔렸다. Apple은 점유율이 하락했지만 전년 대비 48%(YoY) 증가하며 모멘텀을 이어갔고, 아이폰 12가 글로벌 Best Seller를 유지했다. Oppo는 인도, 유럽 등 해외 시장에서도 입지를 강화하며 Xiaomi(13%)에 이어 근소한 차이로 4위(12%)를 기록했다.

전기전자

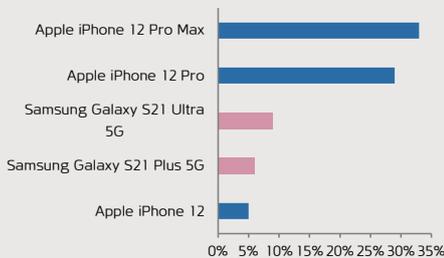
Analyst 김지산

02) 3787-4862 jis@kiwoom.com

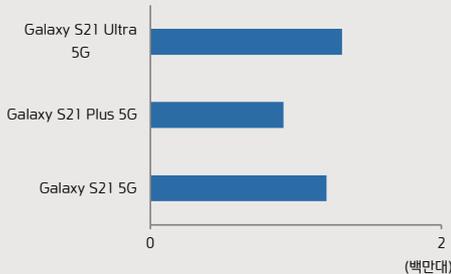
RA 오현진

02) 3787-3750 ohj2956@kiwoom.com

Above \$800 모델 점유율



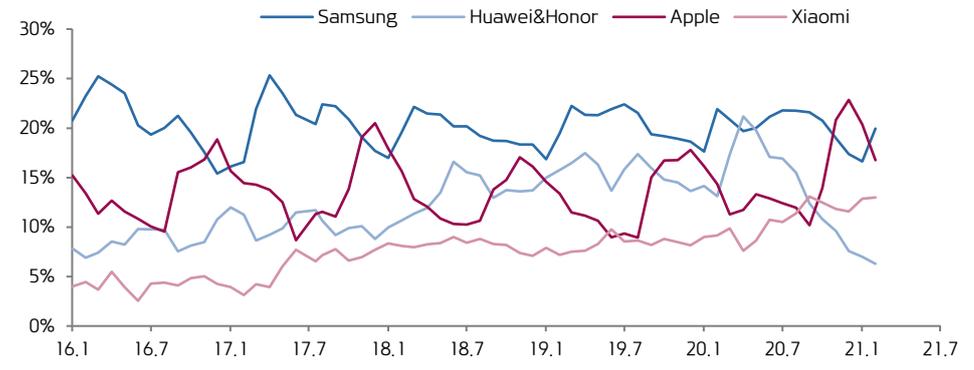
갤럭시S21 시리즈 모델 판매량



Compliance Notice

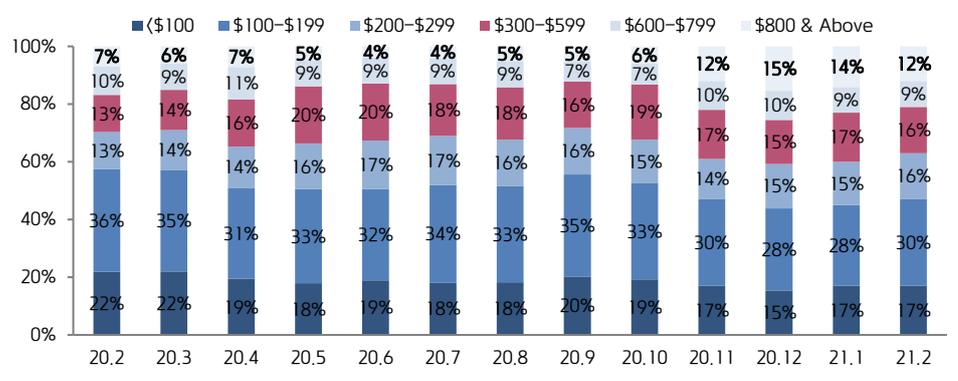
- 당사는 3월 29일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

주요 스마트폰 업체 시장 점유율 추이



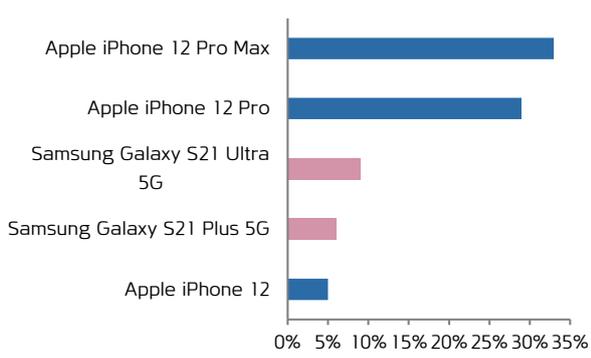
자료: Counterpoint, 키움증권

스마트폰 가격대별 Market Share



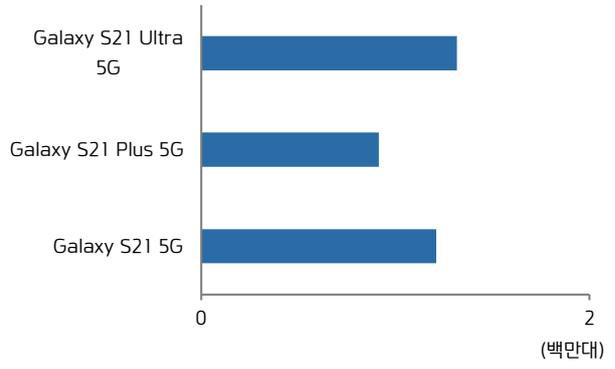
자료: Counterpoint, 키움증권

Above \$800 모델 점유율



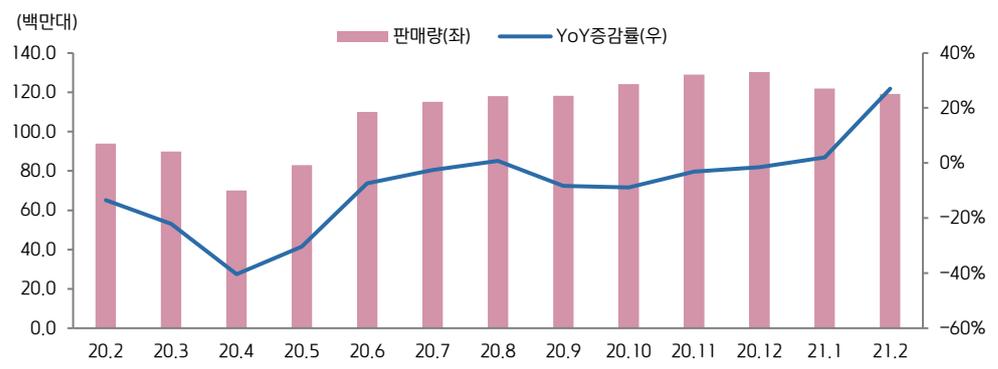
자료: Counterpoint, 키움증권

갤럭시S21 시리즈 모델 판매량



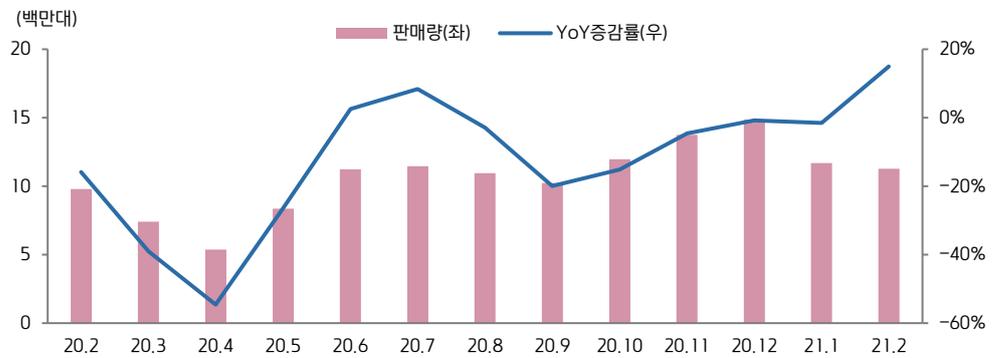
자료: Counterpoint, 키움증권

글로벌 월별 스마트폰 판매량 추이



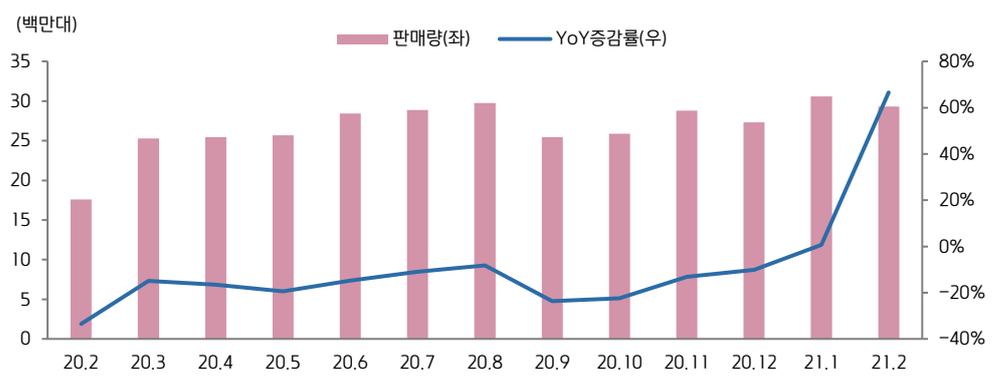
자료: Counterpoint, 키움증권

미국 월별 스마트폰 판매량 추이



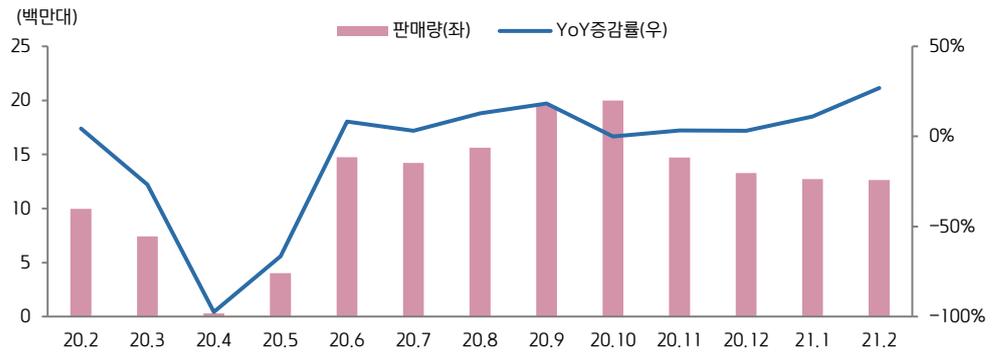
자료: Counterpoint, 키움증권

중국 월별 스마트폰 판매량 추이



자료: Counterpoint, 키움증권

인도 월별 스마트폰 판매량 추이



자료: Counterpoint, 키움증권

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2020/01/01~2020/12/31)

매수	중립	매도
99.40%	0.60%	0.00%

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.