

이슈 점검

스마트폰

8월 시장 동향 및 이슈 점검



스마트폰 시장은 26개월 연속 역성장했고, 미국, 서유럽 등 선진 시장의 부진이 지속됐지만, 장기 침체에 빠졌던 중국이 29개월만에 소폭이나마 성장세로 돌아선 점이 의미있는 변화이다. 재고조정이 지속되면서 여전히 출하량이 판매량을 밀돌았는데, 중국과 인도의 유통 재고는 정상 수준에 근접했다. 삼성전자 신형 폴더블폰이 첫 달 양호한 성과를 달성했고, Huawei와 Honor의 상승세가 눈에 띈다.

>>> 26개월 연속 역성장 속 중국은 소폭 성장세 전환

8월 스마트폰 시장의 특징으로서 1) 계절적으로 전월 대비 소폭 반등했으나, 26개월 연속 역성장했고, 미국, 서유럽 등 선진 시장의 부진이 지속됐다. 2) 다만, 장기 침체에 빠졌던 중국이 29개월만에 소폭(YoY +0.3%)이나마 성장세로 돌아선 점이 의미있는 변화이다. 3) 재고조정이 지속되면서 여전히 출하량(Sell-in)이 판매량(Sell-through)을 밀돌았는데, 중국과 인도의 유통 재고는 정상 수준에 근접했다. 4) 삼성전자 신형 폴더블폰이 첫 달 양호한 성과를 달성했고, 경쟁 구도면에서는 Huawei와 Honor의 상승세가 눈에 띈다. 수요 약세 속 Android 진영의 과잉 재고는 연말이나 내년 1분기쯤 돼야 완전 정상화될 것이라는 전망이 나온다.

9월 스마트폰 시장은 아이폰 15 시리즈가 전월 대비 성장을 이끌 것이고, 침체에 빠진 미국, 서유럽 등 선진 시장의 수요 회복에 일부 도움이 될 것이다. 올해 스마트폰 출하량은 6.5% 감소하는데 반해, ASP는 4% 상승할 전망이다. 주요 OEM들이 사양 개선을 통한 ASP 상승, 제품 포트폴리오 축소 등 수익성 위주의 전략을 취하고 있다.

>>> 갤럭시 Z 5 첫 달 판매 양호, 아이폰 15 Pro Max 주문 강세

Counterpoint에 따르면, 8월 글로벌 스마트폰 판매량은 8,998만대(MoM +2%, YoY -5%)로 여전히 부진했다. ▶중국은 2,235만대(MoM +3%, YoY +0.3%)였다. Honor가 18.8%의 점유율로 첫 1위를 차지했고, Huawei의 점유율이 11.5%(MoM +0.9%, YoY +2.1%)로 상승한 점이 인상적이다. ▶미국은 834만대(MoM +1%, YoY -25%)로 5개월 연속 큰 폭의 역성장 기조가 이어졌다. 삼성전자가 신형 폴더블폰으로 입지를 회복했다. ▶유럽은 1,010만대(MoM +0.4%, YoY -10%)였는데, 그나마 올해 처음으로 전월 대비 판매량이 증가했다. ▶인도는 1,278만대(MoM +1%, YoY -8%)였다. 10월로 가면 축제 시즌을 맞아 Amazon과 Flipkart 등의 판촉 이벤트가 예정돼 있다.

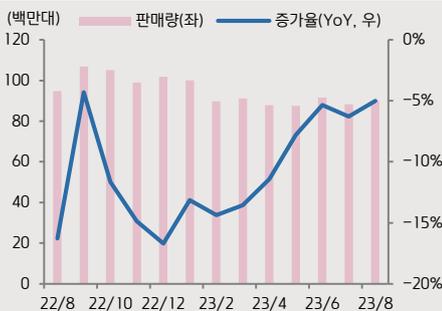
8월 글로벌 경쟁 구도는 삼성전자 20.7%(MoM +1.4p), Apple 14.3%(MoM -1.4p), Xiaomi 12.3%(MoM +0.3p), Vivo 8.4%(MoM -0.5p), Oppo 8.0%(MoM -0.8p) 순이었다.

갤럭시 Z 5 시리즈의 첫 달 판매량은 179만대로 전작 대비 23% 증가했다. 아이폰 15 시리즈는 Pro Max 모델의 주문 강세가 두드러지고 있고, Apple이 아이폰 12 및 13 시리즈에 더 많은 보상 판매금을 제공함으로써 교체 수요를 유도하는 프로모션 전략도 눈여겨 볼 필요가 있다.

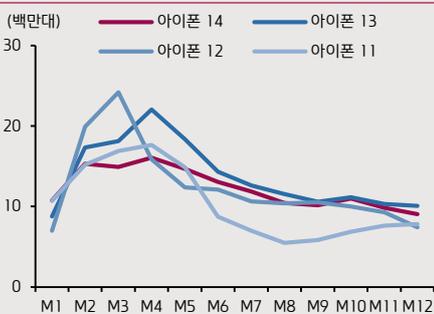


전기전자 Analyst 김지산
jisan@kiwoom.com

글로벌 월별 스마트폰 판매량 추이



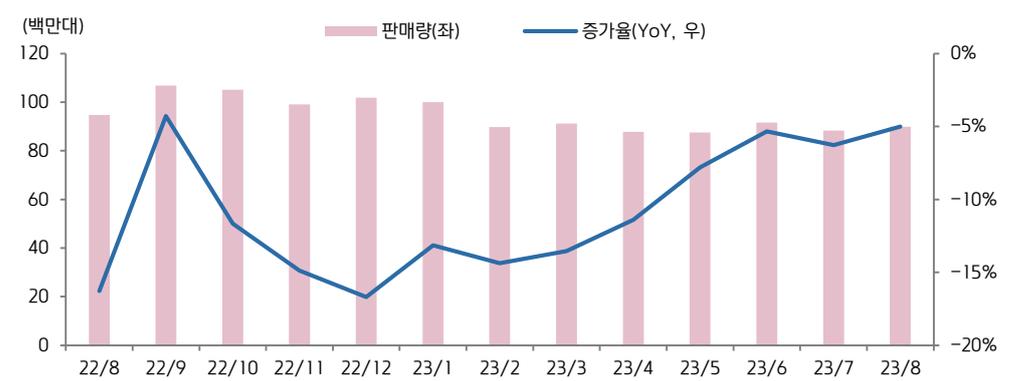
아이폰 시리즈별 판매량 비교



Compliance Notice

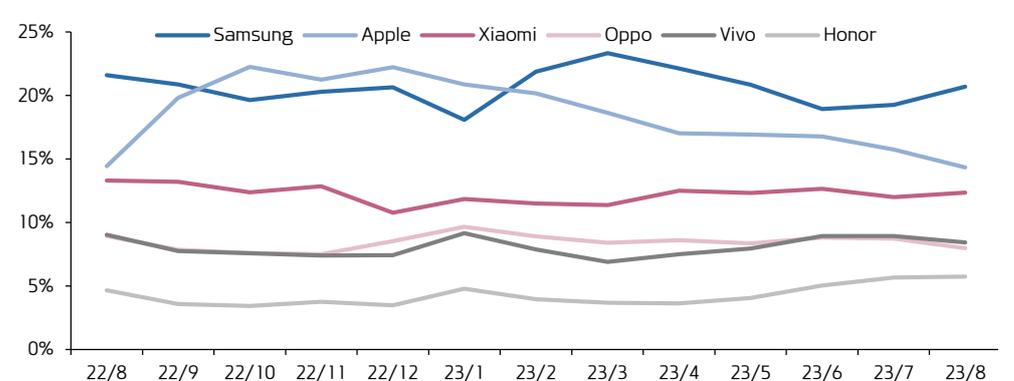
- 당사는 9월 27일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

글로벌 월별 스마트폰 판매량 추이



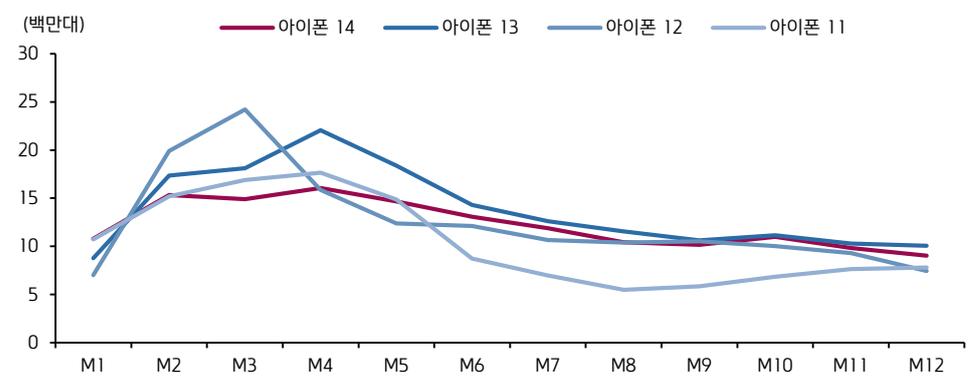
자료: Counterpoint, 키움증권

주요 스마트폰 업체 시장 점유율 추이



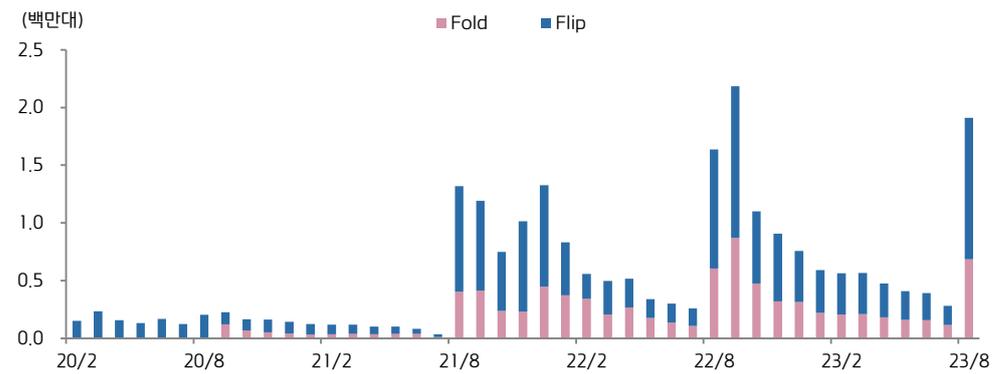
자료: Counterpoint, 키움증권

아이폰 시리즈별 판매량 비교(출시 후 12개월)



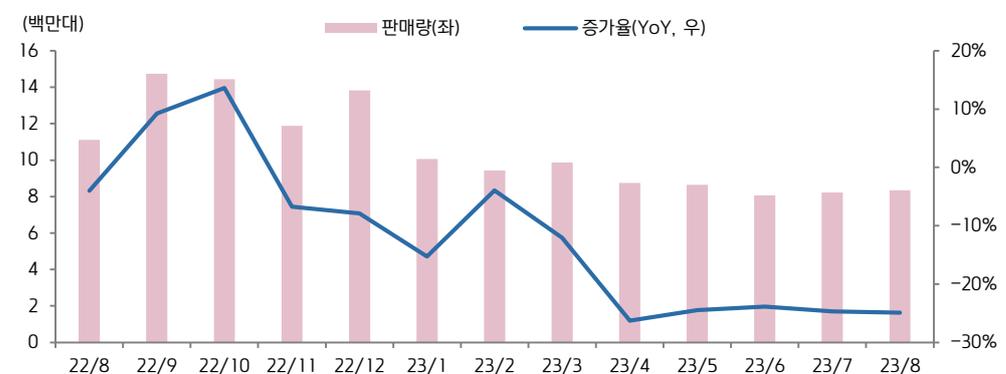
자료: Counterpoint, 키움증권

삼성전자 폴더블폰 판매량 추이



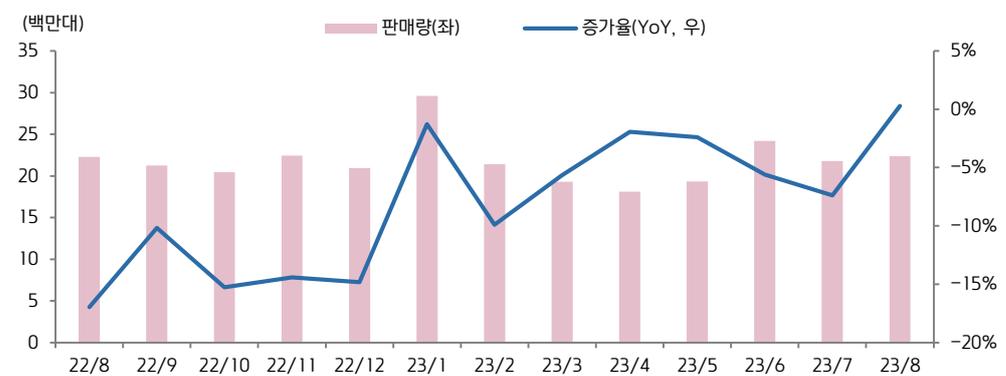
자료: Counterpoint, 키움증권

미국 월별 스마트폰 판매량 추이



자료: Counterpoint, 키움증권

중국 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 (2022/10/01~2023/09/30)

매수	중립	매도
96.99%	3.01%	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.