



스마트폰

글로벌 스마트폰 시장 이슈 점검



12월 글로벌 휴대폰 판매량은 전월 대비 2% 감소했다. 계절적 요인과 주요 시장인 중국과 유럽의 판매량 둔화가 원인으로 보인다. 애플의 아이폰 11을 필두로 한 High-end 제품 강세가 눈에 띈다. 중국은 다양한 중저가형 5G 모델이 출시를 기다리고 있지만, 신종 코로나바이러스 여파가 발목을 잡을 수 있다. 'MWC 2020'에서는 폴더블폰, Under-screen camera, 보급형 5G를 주목할 필요가 있다.

전기전자

Analyst 김지산

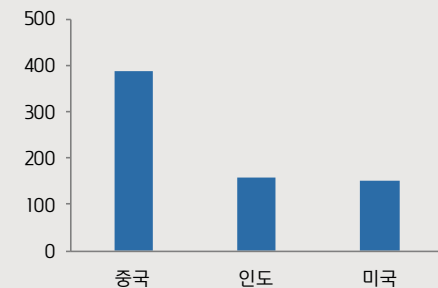
02) 3787-4862 jisan@kiwoom.com

RA 오현진

02) 3787-3750 ohj2956@kiwoom.com

2019년 스마트폰 주요국가 판매량

(백만대)



2월 개막 예정인 'MWC 2020'



Compliance Notice

- 당사는 2월 5일 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.

>>> 연말 Apple 아이폰 판매 호조 지속

시장 조사 기관 Counterpoint에 따르면, 2019년 12월 글로벌 휴대폰 판매량은 전월 대비 2% 감소했다. 연말 연휴로 인한 계절적인 요인과 중국과 유럽의 판매량 둔화가 원인으로 보인다. 반면 미국 시장은 12월에도 성장했다.

지역별 12월 스마트폰 판매량을 보면, High-end 제품 강세가 지속된 미국에서 1,500만대의 스마트폰이 판매되며 전월 대비 4.2% 상승했다. 미국 내 통신사들의 경쟁이 치열해지면서 최근 High-end 스마트폰과 Disney+, Netflix와 같은 미디어 서비스를 결합한 프로모션이 증가했다. 2020년에도 지속되고 있는 해당 마케팅으로 인해 5G 스마트폰과 High-end폰들의 판매 강세가 예상된다.

중국에서는 3,040만대가 판매되며 전월 대비 -10.3% 하락했고, 2019년 연간 판매량도 7% 감소했다. 다양한 5G 스마트폰 출시로 4G에서 5G로의 전환이 빠르게 이뤄지고 있지만, 신종 코로나바이러스 확산 등의 영향으로 올해 1분기 스마트폰 출하량은 전년 대비 10% 감소할 것으로 전망된다.

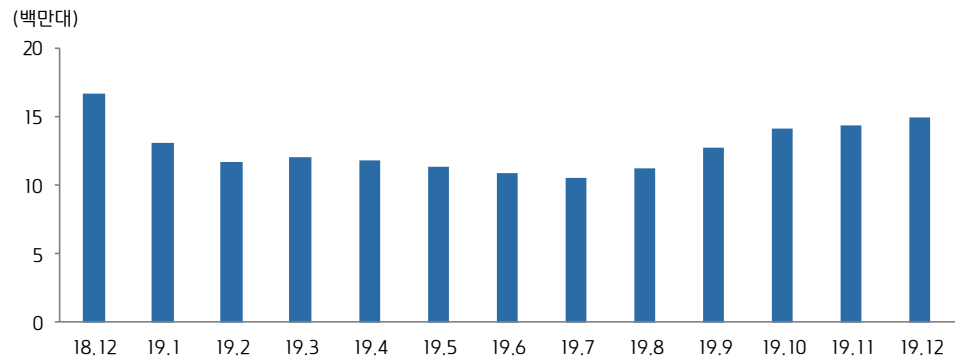
인도의 경우는 2019년 연간 단위로 미국을 앞지르고 처음으로 세계 2위 스마트폰 시장으로 등극했다. 전년 대비 8% 성장하며 한해 동안 1억 5,800만대가 판매됐다.

12월 브랜드별로는 애플이 아이폰 11 판매 호조로 판매량이 증가(7.6% YoY, 5.3% MoM)했고, 삼성전자(-4.8% YoY, -4.0% MoM)와 화웨이(-4.9% YoY, -6.2% MoM)는 감소했다.

>>> 'MWC 2020' 관전 포인트

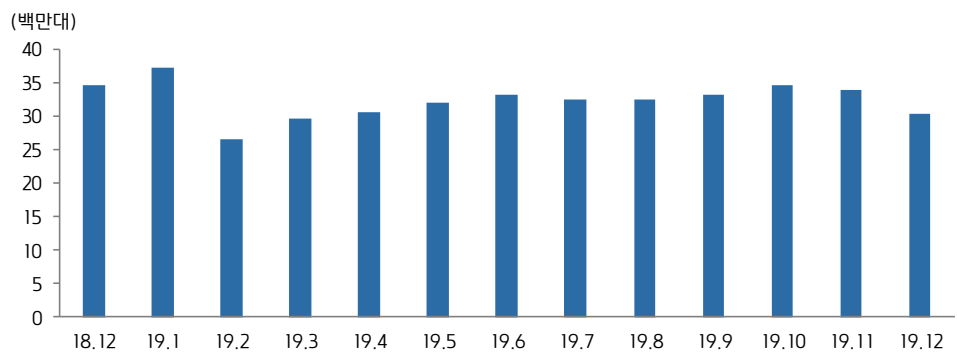
이달 24~27일에 개막하는 'MWC 2020'의 관전 포인트로서 먼저 ① 폴더블폰 신모델을 주목할 필요가 있다. 폴더블폰은 삼성전자, TCL 등 최소 3개의 신모델이 공개될 것으로 예상된다. ② 카메라 렌즈가 보이지 않는 Under-screen camera 기술도 이번 행사에서 주목할 기술이다. OPPO가 Find X2 모델에 해당 기술을 적용할 것이다. ③ 중저가형 5G 스마트폰이다. 이미 Qualcomm과 MediaTek이 중저가형 5G 칩셋을 출시했기 때문에 다양한 중저가 5G폰 공개를 예상한다.

미국 월별 스마트폰 판매량 추이



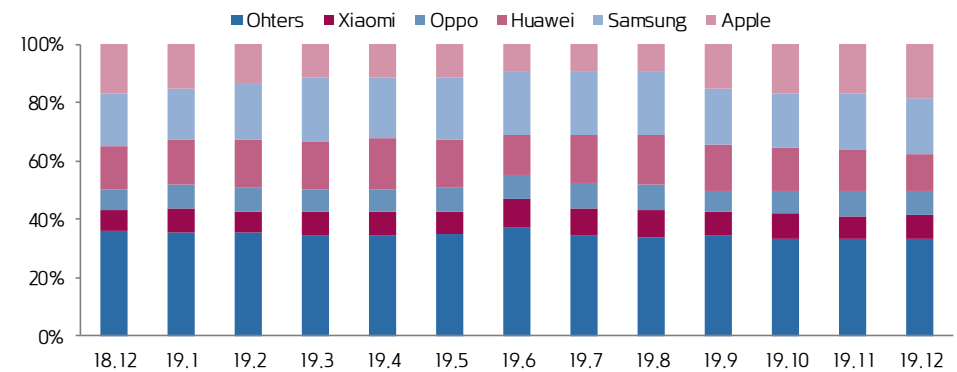
자료: Counterpoint, 키움증권

중국 월별 스마트폰 판매량 추이



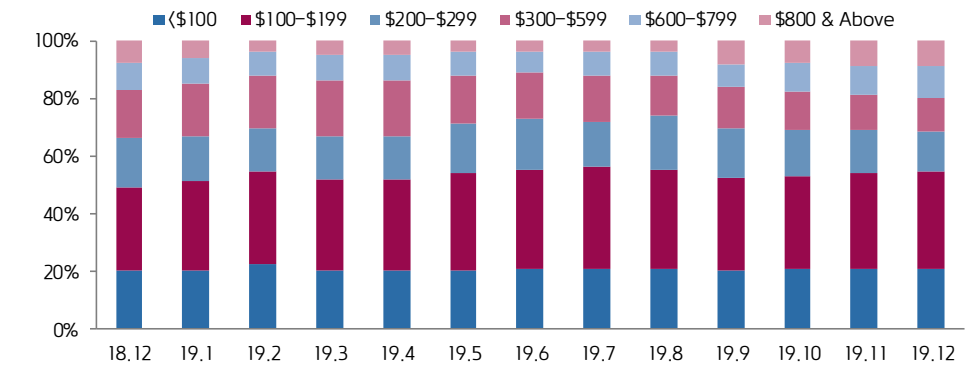
자료: Counterpoint, 키움증권

스마트폰 브랜드별 점유율



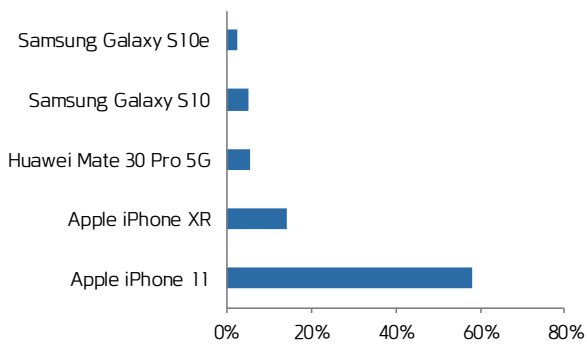
자료: Counterpoint, 키움증권

스마트폰 가격대별 점유율



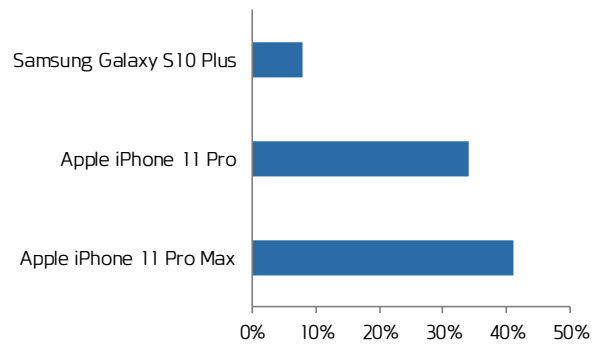
자료: Counterpoint, 키움증권

가격대별 모델 점유율(\$600-\$799)



자료: Counterpoint, 키움증권

가격대별 모델 점유율(\$800 이상)



자료: Counterpoint, 키움증권

OPPO의 Under-screen camera



자료: OPPO

TCL 폴더블폰 시제품



자료: TCL

투자 의견 및 적용 기준

기업	적용 기준(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	적용 기준(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 (2019/01/01~2019/12/31)

매수	중립	매도
97.33%	2.00%	0.67%

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.