



스마트폰

1월 동향 및 이슈 점검



코로나19가 1월에는 중국 업체들 위주로 제한적인 영향을 미쳤지만, 2월부터 글로벌 판매에 악영향을 미칠 것이다. 글로벌 스마트폰 시장은 2분기까지 역성장이 불가피할 전망이다. 1월에는 아이폰 11 판매 호조에 비해 갤럭시 노트10은 미흡한 성과를 거두었다. 합병 T-Mobile은 AT&T를 제치고 두 번째 가입자 규모를 보유하게 됐다. 갤럭시 S20 시리즈와 Z Flip의 올해 판매량은 각각 4,000만대, 200만대로 예상된다.

전기전자

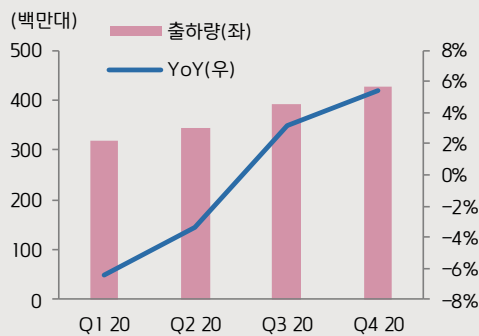
Analyst 김지산

02) 3787-4862 jisan@kiwoom.com

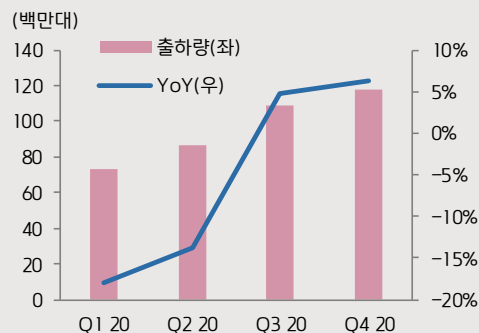
RA 오현진

02) 3787-3750 ohj2956@kiwoom.com

글로벌 스마트폰 분기별 출하량 전망



중국 스마트폰 분기별 출하량 전망



Compliance Notice

- 당사는 3월 4일 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.

>>> 1월 코로나19 영향은 중국에 집중

시장 조사 기관 Counterpoint에 따르면, 1월 글로벌 스마트폰 판매량은 전년 동월 대비 6% 감소한 1억 2천만대를 기록했다. 코로나19로 인한 판매 감소는 중국 업체들을 중심으로 나타났다. 대표적으로 Huawei 판매량이 11%(YoY) 감소하였고, 글로벌 업체들은 2월 판매 실적부터 본격적으로 영향을 받을 것으로 예상된다.

미국의 경우 계절성 이상의 프로모션 축소 영향 등으로 1월에 10%(YoY) 감소한 1,190만대를 기록했다. 아이폰 11 판매 호조를 바탕으로 Apple은 1%(YoY) 감소하는데 그쳤고, 삼성전자는 갤럭시 노트10 시리즈의 판매 부진과 갤럭시 S20 시리즈에 대한 대기 수요로 인해 14%(YoY) 감소했다. 대형 이벤트로서 Sprint와 합병한 T-Mobile은 6,700만 스마트폰 가입자를 보유하게 됐고, 이는 Verizon(8,500만)에 이어 두 번째 규모이다. 미국 5G 요금제는 4G와 유사하게 책정됐다.

중국 1월 스마트폰 판매량은 코로나19 창궐 영향으로 18%(YoY) 감소한 3,035만대를 기록했다. 다만, 코로나19 확산 전 춘제 연휴 수요로 인해 전월과 유사한 판매량을 기록했다. Huawei가 36%의 점유율로 선두를 지켰고, Mate 30 5G 시리즈 판매 성과가 우수했다.

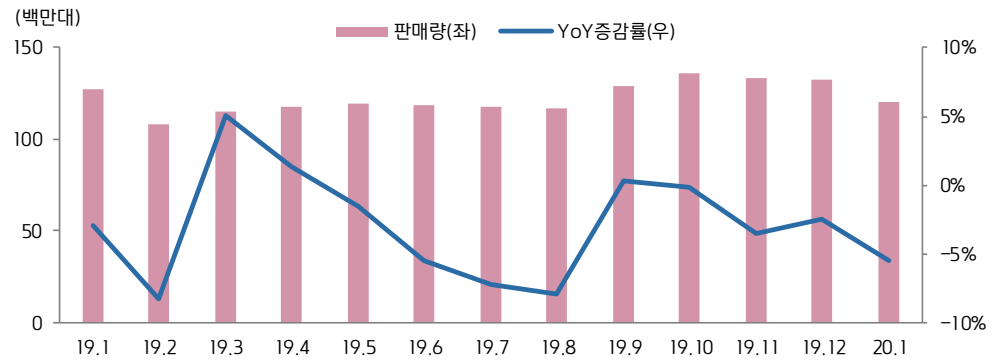
>>> 2분기까지 역성장 전망

2월 이후 글로벌 스마트폰 판매량은 코로나19의 영향을 더욱 크게 반영할 것이다. 중국 내 매장 폐쇄로 인해 해당 기간 판매량은 약 30% 감소할 것으로 보이며, 생산 차질로 인해 업체들의 신제품 출시도 지연되고 있다.

이에 따라 올해 스마트폰 출하량 전망도 하향되고 있다. Counterpoint는 1분기 글로벌 출하량이 3억 1,900만대(YoY -6%), 중국 출하량이 7,300만대(YoY -18%)에 그치고, 2분기도 전년대비 각각 3%, 14% 감소할 것으로 전망했다.

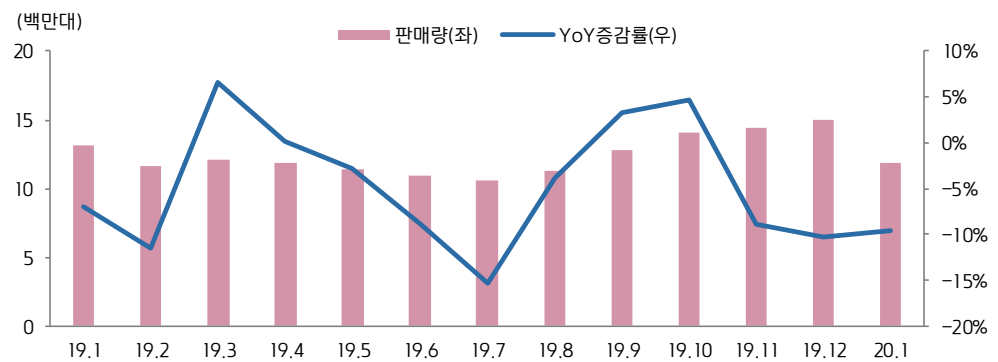
2월 신모델 갤럭시 S20 시리즈와 폴더블 Z Flip를 출시한 삼성전자가 경쟁사 대비 우호적인 환경을 맞고 있다. 갤럭시 Fold는 지난해 9월 출시 후 최근 1월까지 54만대 판매됐고, 갤럭시 Z Flip은 제한된 물량이나마 완판 행진을 이어가고 있다. 올해 갤럭시 S20 시리즈의 판매량은 4,000만대, Z Flip은 200만대 수준으로 예상된다.

글로벌 월별 스마트폰 판매량 추이



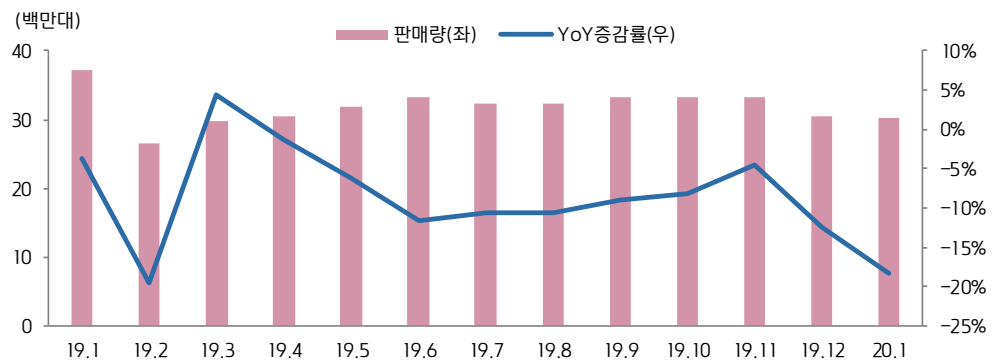
자료: Counterpoint, 키움증권

미국 월별 스마트폰 판매량 추이



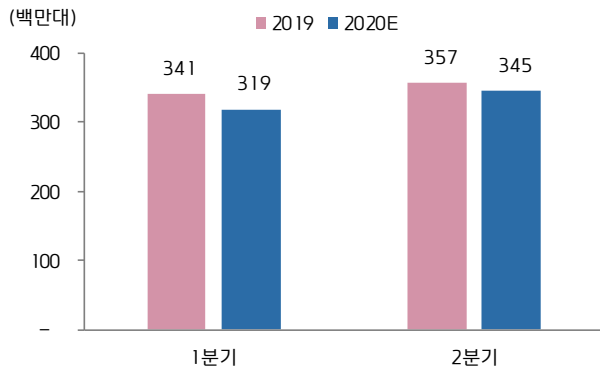
자료: Counterpoint, 키움증권

중국 월별 스마트폰 판매량 추이



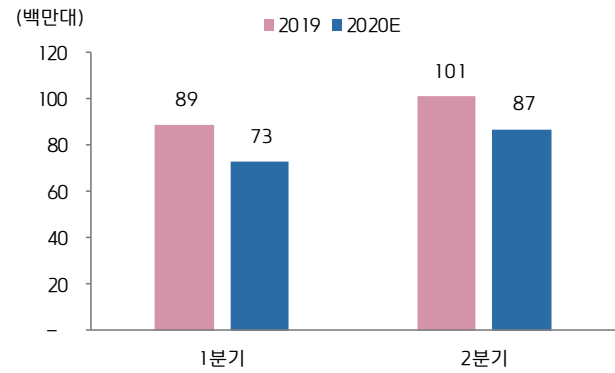
자료: Counterpoint, 키움증권

글로벌 스마트폰 출하량 전망



자료: Counterpoint, 키움증권

중국 스마트폰 출하량 전망



자료: Counterpoint, 키움증권

삼성전자 갤럭시 S20



자료: 삼성전자

삼성전자 갤럭시 Z Flip



자료: 삼성전자

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 (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.