



이슈 점검

스마트폰

3월 시장 동향 및 이슈 점검



3월 글로벌 스마트폰 판매량은 22%(YoY) 감소했고, 전월보다 감소폭이 확대되며 코로나발 수요 절벽이 확인되고 있다. 중국과 한국은 회복세로 돌아섰지만, 미국, 유럽, 인도 등이 20~30%(MoM) 급감했다. Apple과 삼성의 판매가 부진한 반면, 중국 업체들의 판매량이 상승해 국적별로 상이한 모습을 보였다. 중국 외 지역 침체는 4월 정점에 이를 것이며, 아이폰 SE 출시로 중저가폰 시장이 주목받을 것이다.

전기전자

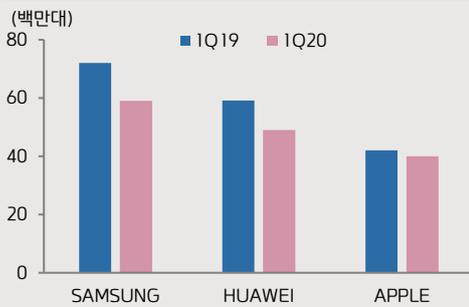
Analyst 김지산

02) 3787-4862 jisan@kiwoom.com

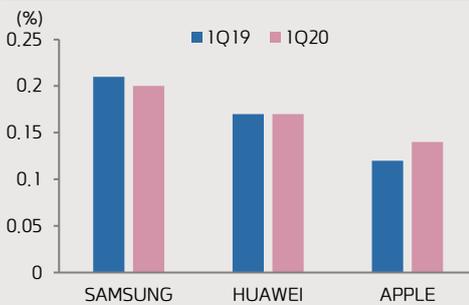
RA 오현진

02) 3787-3750 ohj2956@kiwoom.com

1분기 주요 스마트폰 브랜드 출하량



1분기 주요 스마트폰 브랜드 점유율



>>> 코로나발 수요 절벽 확인시켜 준 3월 판매량

코로나19로 인한 스마트폰의 수요 절벽이 확인되고 있다. Counterpoint에 따르면, 3월 글로벌 스마트폰 판매량은 8,950만대(YoY -22%)로 전월(YoY -14%)보다 감소폭이 확대됐다. 유통망 폐쇄 영향으로 Sell-in 출하량 감소폭은 더욱 심각했다. 코로나19가 진정된 중국과 한국에서는 판매량이 반등한 반면, 팬데믹 침체에 빠진 미국, 유럽, 인도 등은 2월 대비로도 20~30%씩 감소했다. 이러한 감소세는 4월 시장 데이터에 더 크게 반영될 것이다.

미국은 3월 스마트폰 판매량이 740만대(YoY -39%)에 그쳤다. 3월 중순 이후 Apple과 주요 통신사들의 매장이 전국적으로 폐쇄됐고, Apple과 삼성의 판매량이 각각 전년 대비 30%, 41% 감소했다.

중국은 3월 스마트폰 판매량이 전년 대비 15% 감소했지만, 2월에 비해서는 44% 급반등했다. 최근 중국 내 5G 스마트폰 판매량 증가가 주목된다. 1분기 5G 스마트폰 침투율이 15%였고, 올해 말에 40%까지 상승할 전망이다. Huawei가 강력한 5G 스마트폰 포트폴리오를 내세워 시장을 이끌고 있다.

브랜드별 3월 판매 동향도 국적별로 상이한 모습이었는데, Huawei가 27%(MoM) 증가한 반면, Apple과 삼성은 각각 -25%(MoM), -9%(MoM)를 기록했다. Apple은 자체 실적 발표를 통해 1분기 아이폰 매출액이 7%(YoY) 감소했다고 밝혔다. 갤럭시 S20 시리즈의 초기 판매량이 저조했는데, 3월 판매량이 310만대로서 전작 갤럭시 S10 시리즈의 첫달 판매량(480만대)의 65% 수준에 그친 것으로 집계됐다.

>>> 아이폰SE 출시, 중저가폰 증가 예상

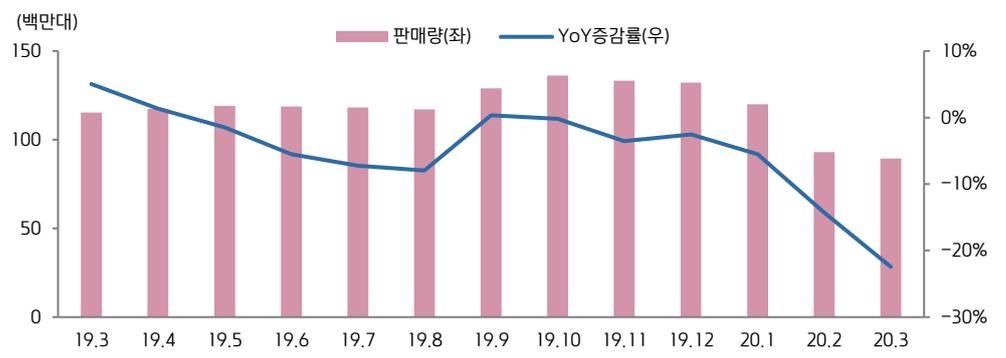
코로나19발 경기 침체가 스마트폰 소비 동향에 영향을 끼치면서 주요 업체들이 중저가 라인업을 통해 방어에 나서고 있다. 대표적으로 Apple이 4/15일 4년만에 보급형 모델 아이폰 SE를 출시했다. 최신 A13 바이오닉 프로세서를 채택하였음에도 가격이 \$399로 책정되었다. 같은 4.7인치 화면의 아이폰 7과 8의 교체 수요, 코로나 국면의 중저가폰으로 수요 이전 경향, 하반기 이연 수요 등을 감안해 올해 1,500만대 이상 판매를 전망한다.

삼성전자는 갤럭시 A51과 A71 시리즈를, LG전자는 LG벨벳을 출시한다. 중저가임에도 넓은 디스플레이와 뛰어난 카메라 성능을 갖췄으며 판가는 40만~80만원대가 될 것이다.

Compliance Notice

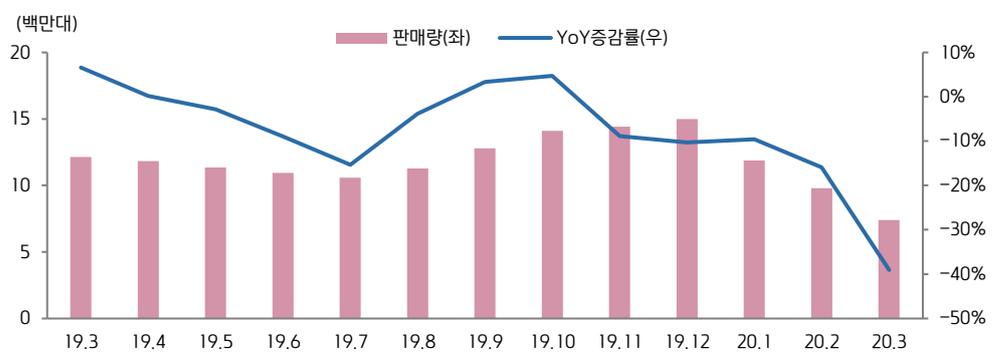
- 당사는 4월 29일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

글로벌 월별 스마트폰 판매량 추이



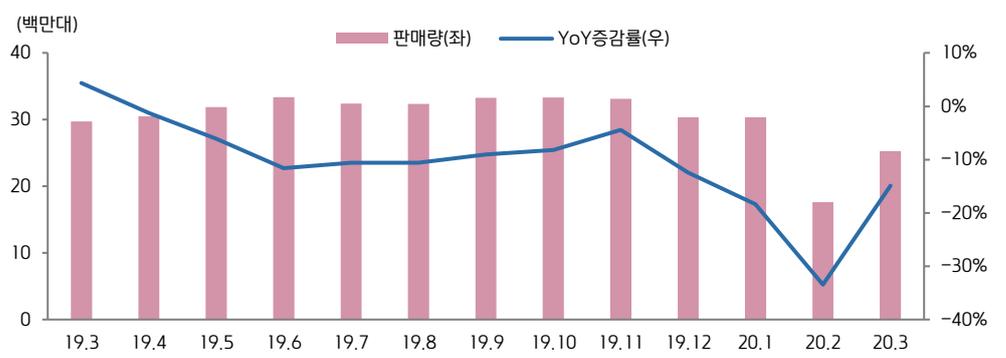
자료: Counterpoint, 키움증권

미국 월별 스마트폰 판매량 추이



자료: Counterpoint, 키움증권

중국 월별 스마트폰 판매량 추이



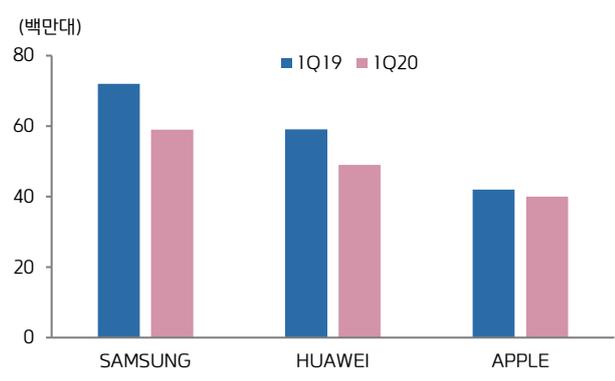
자료: Counterpoint, 키움증권

아이폰 SE 2020 사양 비교

	아이폰 SE 2020	아이폰 SE
디스플레이(인치)	4.7	4.0
칩셋	A13	A9
카메라(MP)	12	12
배터리(Mah)	1821	1624
메모리	64/128/256GB	16/32/64/128GB
Touch ID 홈버튼	Yes	Yes
무선충전	Yes	No
방수 등급	IP67	No

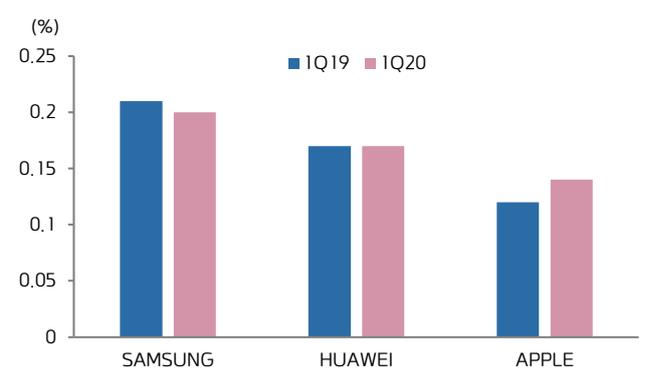
자료: Counterpoint, 키움증권

1분기 주요 스마트폰 브랜드 출하량



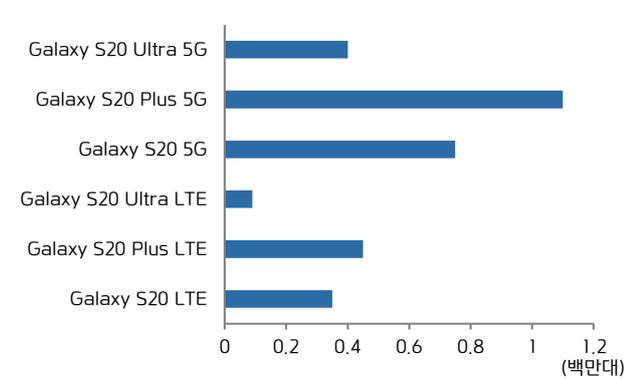
자료: Counterpoint, 키움증권

1분기 주요 스마트폰 브랜드 점유율



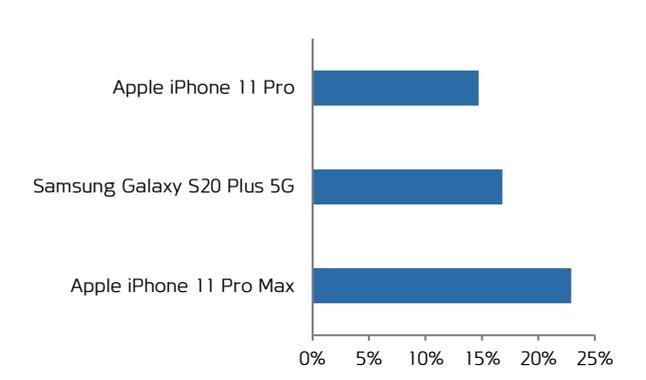
자료: Counterpoint, 키움증권

갤럭시S20 시리즈 판매량



자료: Counterpoint, 키움증권

\$800이상 가격대 스마트폰 모델 점유율



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 (2019/04/01~2020/03/31)

매수	중립	매도
96.58%	2.74%	0.68%

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.