



이슈 점검

스마트폰

4월 시장 동향 및 이슈 점검



4월 스마트폰 판매량은 41%(YoY) 감소하며 코로나19 영향이 정점에 이르렀다. 미국이 전월 대비 27% 감소한 반면 중국은 소폭 상승(+0.6%)하면서 경제 활동 재개 여부에 따라 지역별 차별화가 심화되었다. 자국 내 판매량 호조 영향으로 Huawei가 점유율 21%를 기록하면서 삼성을 밀어내고 1위를 차지했다. 봉쇄령으로 급격한 수요 위축을 겪은 인도는 봉쇄령 완화에 따라 생산시설 정상화와 수요 심리 반등을 기대한다.

>>> 4월 코로나 영향 정점, 지역별 차별화

Counterpoint에 따르면, 4월 글로벌 스마트폰 판매량은 전년 대비 41% 급감한 6,937만대를 기록했다. 이는 전월 대비로도 22% 감소한 규모이며, 코로나19 확산으로 주요국 봉쇄 정책이 온전히 반영된 결과다. 경제 활동 재개 여부에 따라 지역별 격차가 컸는데, 중국은 판매량이 2개월 연속 증가한 반면, 미국(MoM -27%)과 인도(MoM -96%)의 판매량은 급감했다. 코로나로 인한 부정적인 영향은 4월에 정점을 지났을 것이고, 향후 보급형폰을 중심으로 회복 속도가 빨라질 수 있는 조짐도 감지된다.

미국의 4월 스마트폰 판매량은 540만대(YoY -55%)였다. 미국 내 Apple 판매량이 전월 대비 57% 감소해 점유율도 44%에서 38%로 하락하며 부진했다. 다만, 4월말 출시된 아이폰SE 2020 판매 호조와 5월 이후 매장 재개장 효과로 인해 판매량 반등이 예상된다.

중국의 4월 스마트폰 판매량은 전년 대비 17% 감소했지만, 3월 대비로는 소폭 상승했다. 중국 업체들이 5G 스마트폰 포트폴리오를 공격적으로 확대하고 있는 점이 특징적이다. Huawei는 다양한 라인업을 앞세워 중국 내 5G폰 시장에서 과반을 점유하고 있다.

브랜드별 판매 동향에서 주목할 점은 Huawei가 중국 내 판매량 증가에 힘입어 글로벌 점유율 21.4%로 삼성전자(19.1%)를 추월하며 1위를 차지했다는 점이다. 삼성전자는 갤럭시 S20 시리즈 수요 부진과 인도 봉쇄 영향으로 27개월만에 1위 자리를 내줬다. 갤럭시 S20 시리즈의 2개월간 누적 판매량은 717만대로 전작의 69% 수준이었다.

Apple은 중국 내 아이폰 11 판매 호조에 힘입어 점유율이 11.9%로 전월보다 소폭 상승했다. 4월말 출시된 아이폰SE 2020은 33만대가 판매됐다.

>>> 인도 스마트폰 생산 정상화 및 소비 심리 반등 기대

인도는 정부의 봉쇄령으로 4월 스마트폰 판매량이 34만대(YoY -97%)에 그쳤다. 다만, 최근 정부가 봉쇄령을 완화하면서 소비 심리 반등에 대한 기대가 높아지고 있다. 삼성전자도 내달 갤럭시 M01과 M11 등 저가폰 출시를 통해 판매량 증가를 계획하고 있다. 또한 온라인 판매가 많은 인도 시장의 특성에 따라 모바일 결제 서비스 Benow와 손잡고 온라인 판매 플랫폼을 구축했다. 주요 생산거점인 인도의 봉쇄령 완화에 따라 주요 업체들의 공장 가동 또한 정상화 과정을 시작했다. 5월 중순 인도 내 삼성전자와 Wistron(Apple의 주요 제조사) 등 주요 공장 가동률은 30% 수준으로 파악됐다.

전기전자

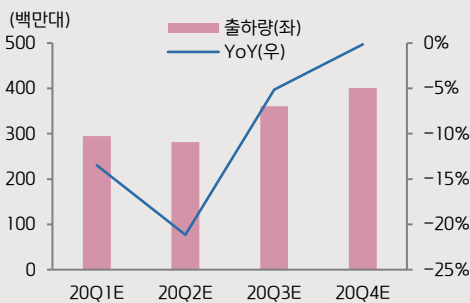
Analyst 김지산

02) 3787-4862 jis@kiwoom.com

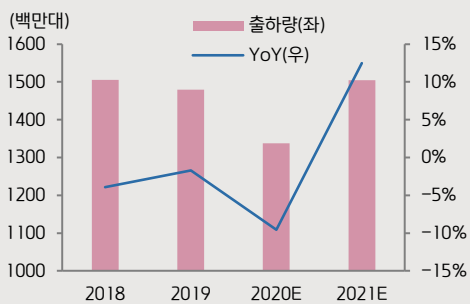
RA 오현진

02) 3787-3750 ohj2956@kiwoom.com

분기별 스마트폰 출하량 전망



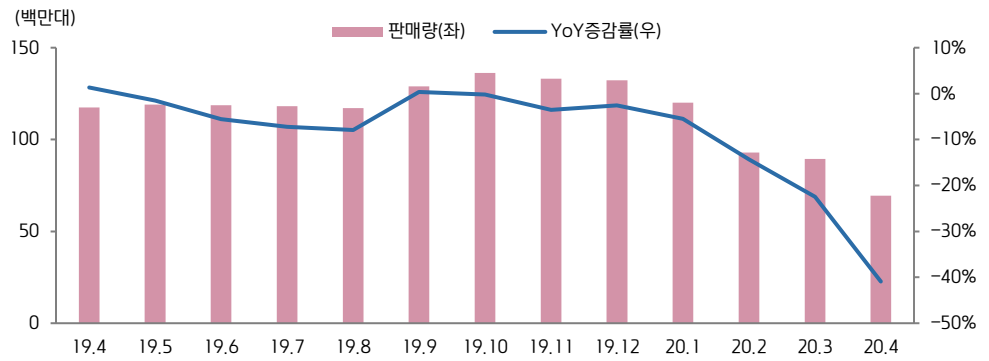
연간 스마트폰 출하량 추이 및 전망



Compliance Notice

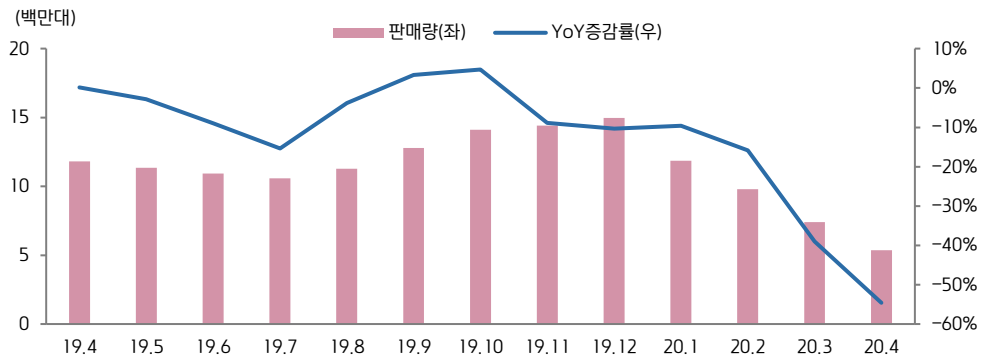
- 당사는 5월 28일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

글로벌 월별 스마트폰 판매량 추이



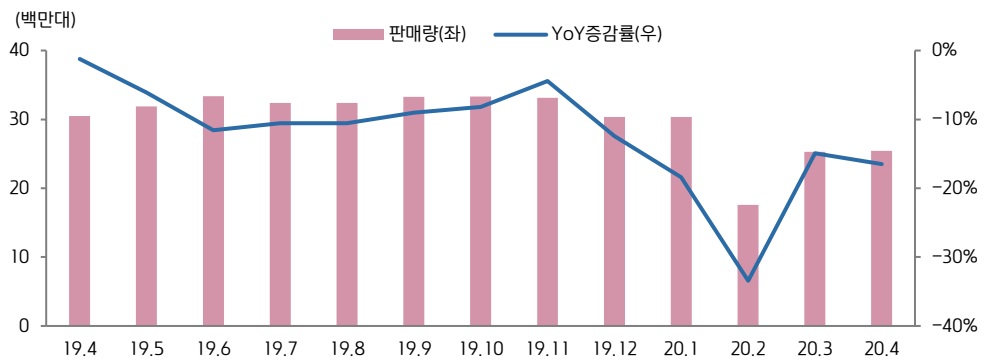
자료: Counterpoint, 키움증권

미국 월별 스마트폰 판매량 추이



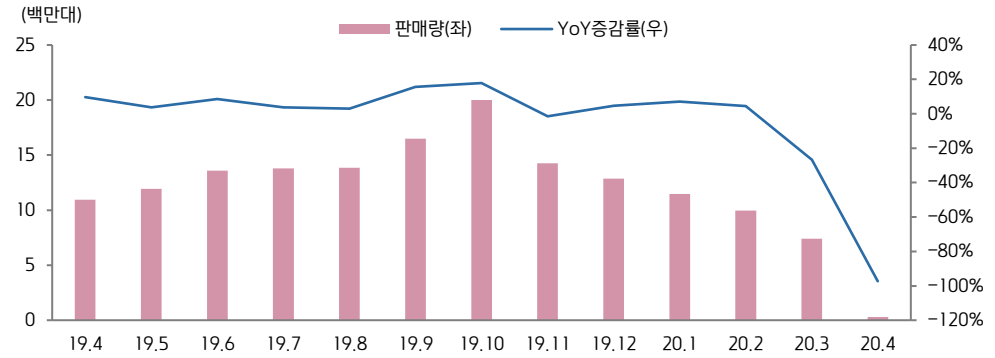
자료: Counterpoint, 키움증권

중국 월별 스마트폰 판매량 추이



자료: Counterpoint, 키움증권

인도 월별 스마트폰 판매량 추이



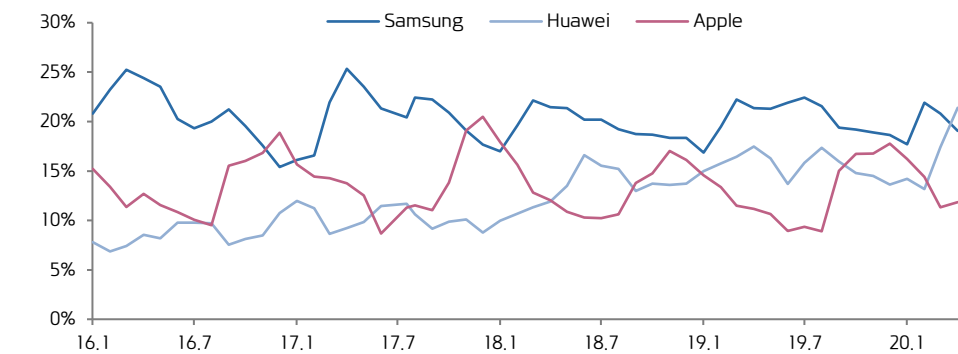
자료: Counterpoint, 키움증권

인도 주요 업체 공장 가동률 현황

OEM	생산 가동률(5월 중순 기준)
Samsung	30%
Wistron	30%
Vivo	30%
OPPO	정지

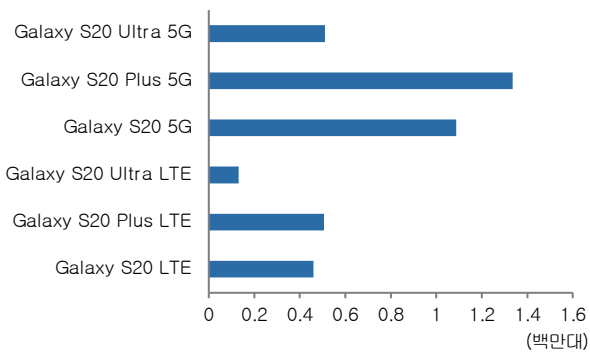
자료: Counterpoint, 키움증권

주요 스마트폰 업체 시장 점유율 추이



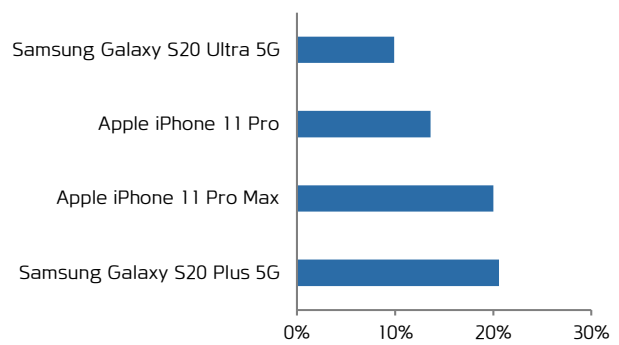
자료: Counterpoint, 키움증권

갤럭시S20 시리즈 4월 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.