



스마트폰

5월 시장 동향 및 이슈 점검



5월 스마트폰 판매량은 경제 활동 재개 영향으로 18%(MoM) 증가하며 반등했다. 미국은 전면적인 섯다운 시기였던 4월 대비 판매량이 55% 증가했고, 중국은 3월 이후 큰 폭의 증가 없이 회복이 더딘 것으로 파악된다. 삼성과 Apple의 점유율이 반등했고, Huawei는 자국 내 지배력을 강화했다. 코로나 국면에서 프리미엄폰 수요 침체와 중저가폰 강세가 이어지고 있고, 신형 아이폰 SE가 화제의 중심에 있다.

전기전자

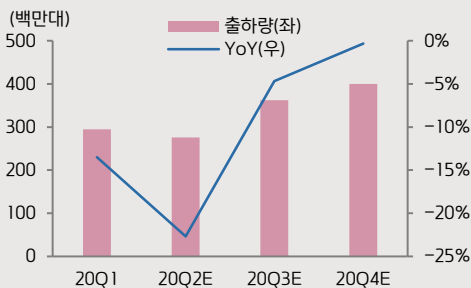
Analyst 김지산

02) 3787-4862 jis@kiwoom.com

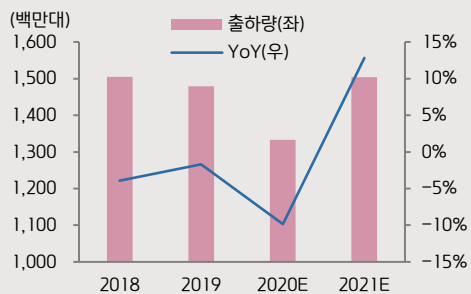
RA 오현진

02) 3787-3750 ohj2956@kiwoom.com

분기별 스마트폰 출하량 전망



연간 스마트폰 출하량 추이 및 전망



Compliance Notice

- 당사는 7월 3일 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.

>>> 경제 활동 재개로 5월 글로벌 스마트폰 판매량 반등

Counterpoint에 따르면, 5월 글로벌 스마트폰 판매량은 8,197만대(YoY -31%)로 전월 대비 18% 반등에 성공했다. 미국과 유럽 등에서 경제 활동을 일부 재개하고, 인도가 국가적 봉쇄를 해제한 결과로 해석된다. 다만, 최근 코로나19 재확산에 따라 Apple이 매장 일부를 다시 폐쇄하는 등 섯다운이 재차 강화될 수 있다는 점은 우려 사항이다.

지역별 5월 판매량을 보면, 미국은 835만대(YoY -26%, MoM 55%)였다. 신형 아이폰 SE의 선전 및 다양한 중저가 5G 모델 출시가 이어지면서 경제 활동 위축으로 어려움을 겪었던 4월 대비 판매량이 55% 증가했다. Verizon 향으로 갤럭시 S20 mmWave 버전이 출시된 것이 주목할만한 이벤트다. 중국은 2,568만대(YoY -19%, MoM 1%)로 전월 대비 판매량이 소폭 증가했다. 상대적으로 경제 활동이 빠르게 정상화되었음에도 스마트폰 수요는 평소의 85% 수준이어서 회복 속도가 더딘 것으로 평가된다. Huawei는 5G 신모델 효과와 애국적 소비를 바탕으로 자국 내 시장 점유율을 47%까지 늘렸다.

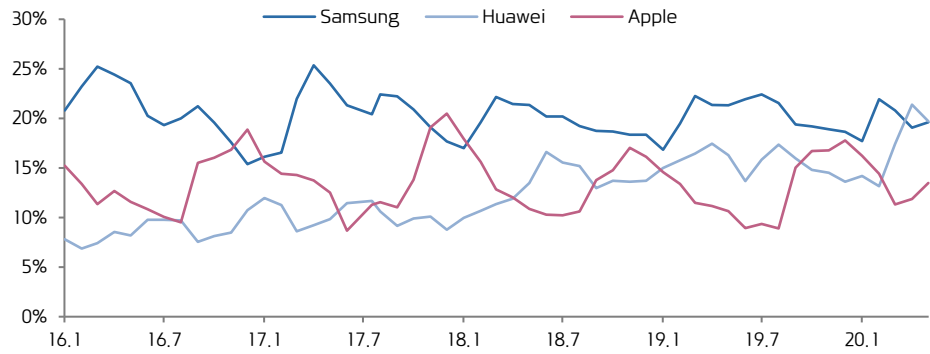
브랜드별 판매 동향을 살펴보면, 4월 처음으로 Huawei에 점유율 1위를 내줬던 삼성이 미국, 유럽 및 인도 시장의 판매량 회복에 힘입어 점유율을 높였다. 그래도 삼성은 Huawei에 근소한 차이로 2위였다. Apple은 신형 아이폰 SE에 대한 미국 통신사들의 적극적인 프로모션을 바탕으로 점유율(13%)이 소폭 상승했다.

6월은 코로나19 재확산 움직임에 따라 스마트폰 시장 회복세가 제한될 것으로 예상된다. Counterpoint는 2분기 스마트폰 출하량이 2억 7,610만대(YoY -23%, QoQ -6%)를 기록할 것으로 전망했다.

>>> 높아지는 중저가 Line-up 비중

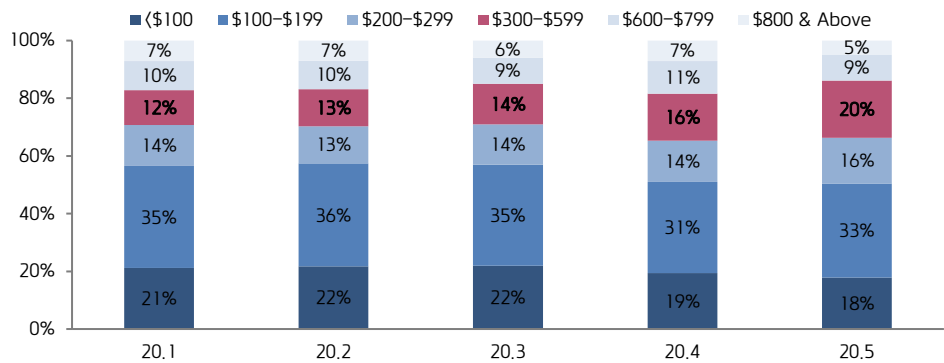
코로나19의 장기화로 프리미엄폰 수요 침체가 지속된 반면, 아이폰 SE를 필두로 중국 보급형 5G 모델까지 더해진 중저가폰의 판매는 견조한 상태다. 5월 \$300~599 가격대의 판매 비중이 전체의 20%(1분기 평균 13%)를 기록했고, \$800 이상 초프리미엄폰 비중은 5%에 그쳤다. 삼성도 최근 미국 시장에 출시한 갤럭시 A71 5G 모델에 이어 갤럭시 A시리즈 라인업을 강화할 계획이다. 주요 모델 판매량으로서 갤럭시 S20 시리즈는 3개월 누적 873만대로 전작의 57% 수준이고, 아이폰 SE는 5월 262만대(누적 295만대)를 기록했다.

주요 스마트폰 업체 시장 점유율 추이



자료: Counterpoint, 키움증권

스마트폰 가격대별 Market Share



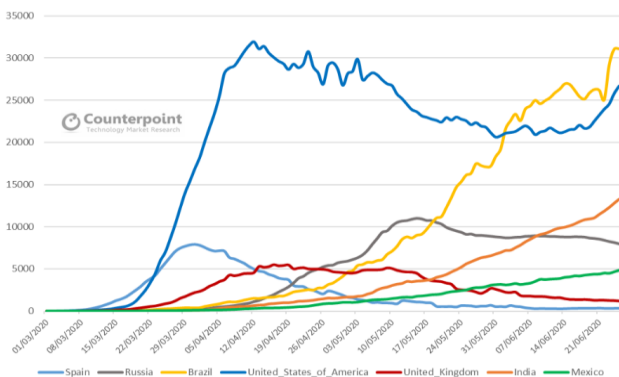
자료: Counterpoint, 키움증권

삼성 Top 5 모델 변화

Ranking	1Q19	ASP(\$)	1Q20	ASP(\$)
1	Galaxy Note 9	806	Galaxy A90 5G	453
2	Galaxy S10	917	Galaxy Note 10 5G	941
3	Galaxy S10 Plus	1,086	Galaxy A30	223
4	Galaxy Wide 3	187	Galaxy A50	254
5	Galaxy S9	539	Galaxy Note 10 Plus 5G	1,092

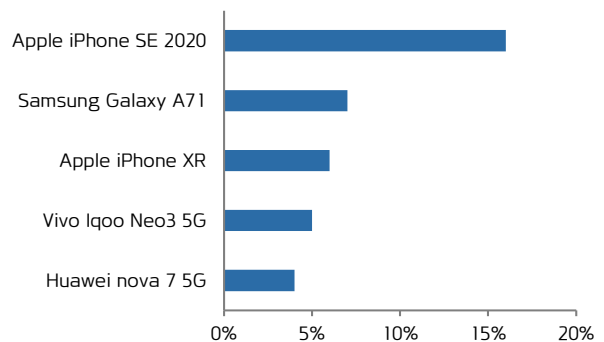
자료: Counterpoint, 키움증권

국가별 코로나19 발생 추이(주간 평균)



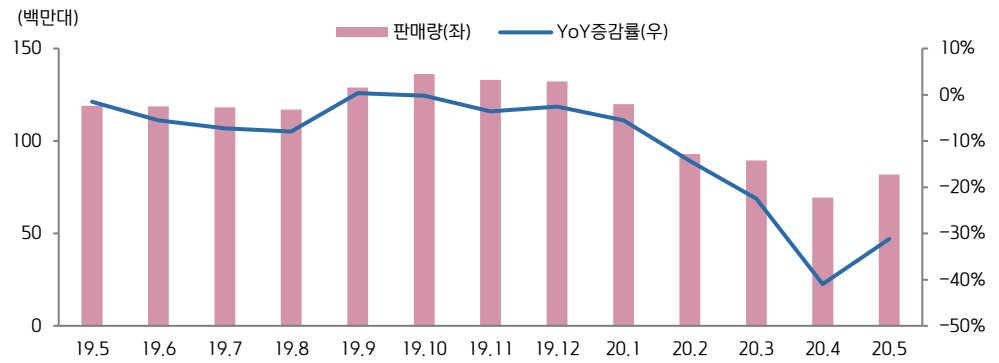
자료: Counterpoint

\$300~\$599 모델별 점유율



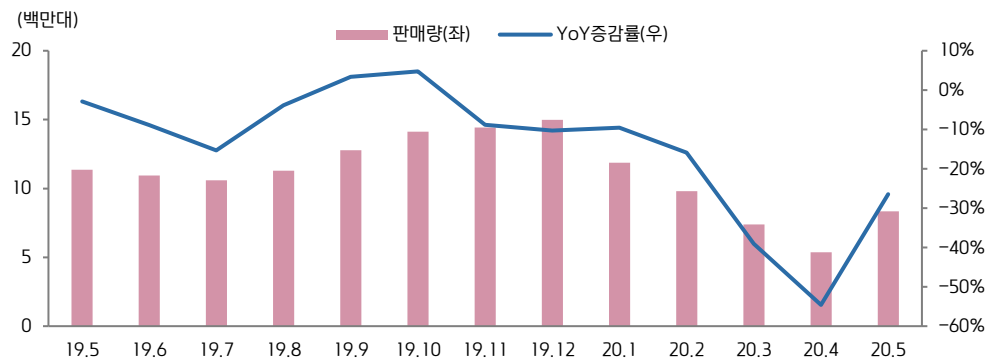
자료: Counterpoint, 키움증권

글로벌 월별 스마트폰 판매량 추이



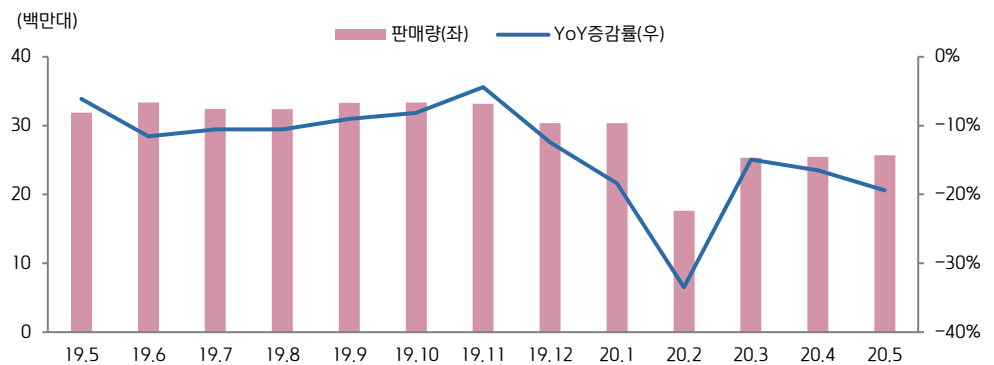
자료: Counterpoint, 키움증권

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 (2019/07/01~2020/06/30)

매수	중립	매도
96.39%	3.01%	0.60%

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.