



이슈 점검

스마트폰

12월 시장 동향 및 이슈 점검



12월 스마트폰 시장은 중국을 제외한 대부분의 지역에서 수요가 강하게 반등했다. 하지만 PMIC 위주의 부품 공급 부족 이슈를 주목할 필요가 있고, 당분간 지속될 것이다. Apple이 역대 최고 월별 판매량을 기록하며 점유율 1위를 지켰다. 최고가인 아이폰 12 Pro Max가 글로벌 Best Seller를 차지한 사실이 경이롭다. 전작보다 싸게 한달 일찍 출시한 갤럭시 S21의 성적에 관심이 쏠린다.

전기전자

Analyst 김지산

02) 3787-4862 jisan@kiwoom.com

RA 오현진

02) 3787-3750 ohj2956@kiwoom.com

삼성 갤럭시 S21 시리즈



아이폰 12 Pro Max



>>> 주요 부품 공급 부족 이슈 주목

Counterpoint에 따르면, 12월 글로벌 스마트폰 판매량은 1억 3,023만대 (YoY -1.5%, MoM 1%)를 기록했다. 중국을 제외한 대부분의 지역에서 수요가 강하게 반등하며 전년 수준의 판매량을 회복했다. 다만, 12월에도 PMIC, DDI, MediaTek 4G/5G 칩셋 등 부품 공급망 차질로 인해 출하(Sell-in)가 감소하며 수요 증가에 대응하지 못한 모습이다.

PMIC 위주의 부품 공급 부족 이슈를 주목할 필요가 있다. 이는 1) 노트북, Tablet 등 언택트 단말기 수요 강세, 2) 5G폰 확산에 따른 PMIC 소요량 증가, 3) Huawei 점유율 하락을 겨냥한 중국 경쟁사들의 과잉 주문 등이 초래한 결과로서 당분간 지속될 것이다.

지역별로는 중국이 2,732만대(YoY -10%, MoM -5%)로 부진을 이어갔다. Huawei는 점유율이 21%까지 하락해 1위 지위 상실은 시간 문제다. 2021년 전망도 밝지 못한 가운데 프리미엄 브랜드 매각설까지 나오고 있다. Apple이 점유율 19%로 2위에 올랐다. Redmi 시리즈를 앞세운 Xiaomi가 30%(YoY) 성장하며, Huawei의 빈자리를 가장 적극적으로 공략하고 있다.

미국은 아이폰12 시리즈의 인기에 힘입어 1,486만대(YoY -1%, MoM 8%)를 기록했다. 통신사들은 5G 점유율 확대를 위해 온라인 마케팅을 공격적으로 진행하고 있다. 12월 스마트폰 판매량 중 5G폰 비중은 65%, 온라인 판매 비중은 37%를 차지했다.

인도는 1,328만대(YoY 3%, MoM -10%)를 기록했다. 중저가 중심 인도 스마트폰 시장에서 최근 아이폰의 성장세가 주목된다. 아이폰 12와 SE 2020을 앞세워 판매량이 전년 동월보다 1.5배 늘었다.

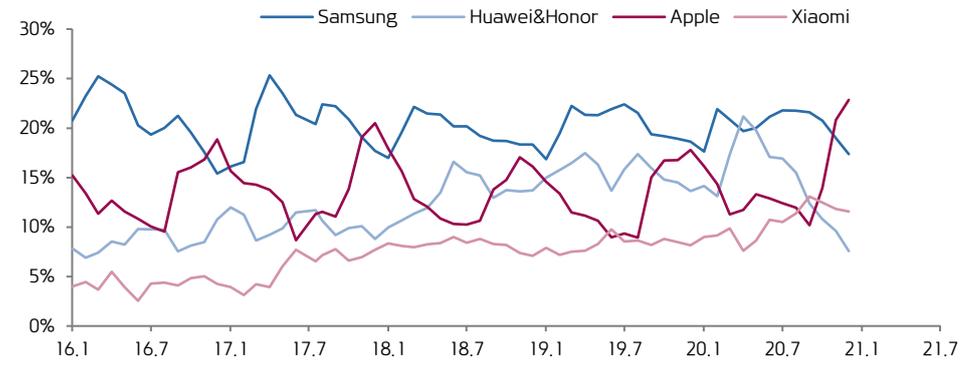
>>> Apple 역대 최고 판매량 기록, 아이폰 12 Pro Max 강세

Apple은 역대 최고 월별 판매량을 기록했고, 점유율 23%로 전월(21%)에 이어 1위를 지켰다. 미국 유럽, 중국, 인도에서 최고 점유율을 경신했다. 최고가인 아이폰 12 Pro Max가 12월 글로벌 Best Seller였다는 사실이 경이롭다. 반면에 점유율이 17%로 하락한 삼성은 갤럭시 S21 시리즈를 전작보다 낮은 출고가로 한달 일찍 출시하며 적극 대응에 나섰다. Counterpoint에 따르면, 갤럭시 S21 시리즈 판매량은 S20 시리즈(2,400만대)보다는 개선되겠지만, S10 시리즈(3,500만대)보다는 30% 가량 감소한 수준일 전망이다.

Compliance Notice

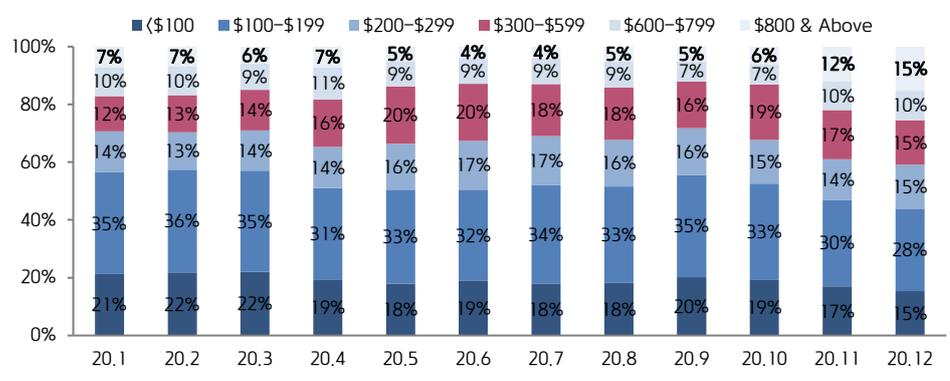
- 당사는 1월 29일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

주요 스마트폰 업체 시장 점유율 추이



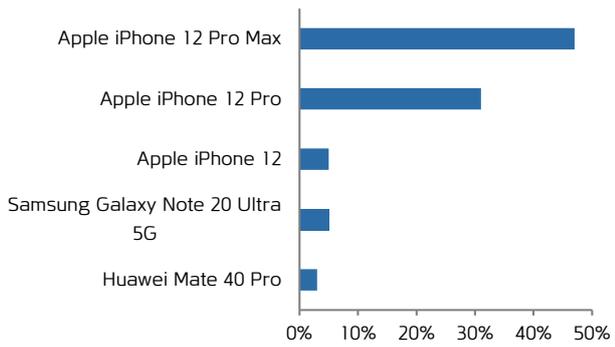
자료: Counterpoint, 키움증권

스마트폰 가격대별 Market Share



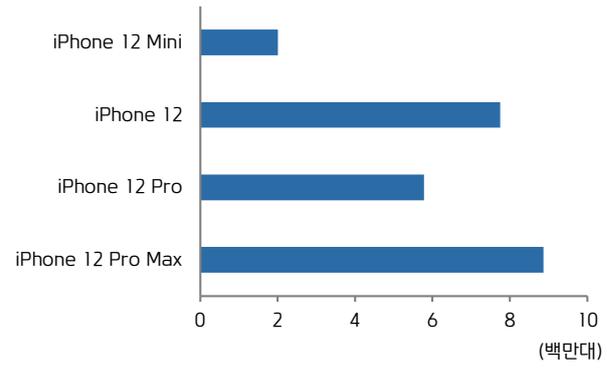
자료: Counterpoint, 키움증권

Above \$800 모델 점유율



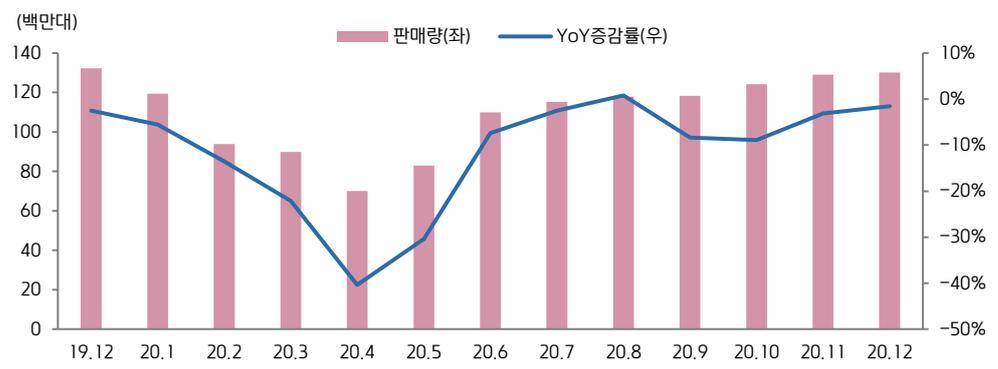
자료: Counterpoint, 키움증권

아이폰12 시리즈 모델 판매량



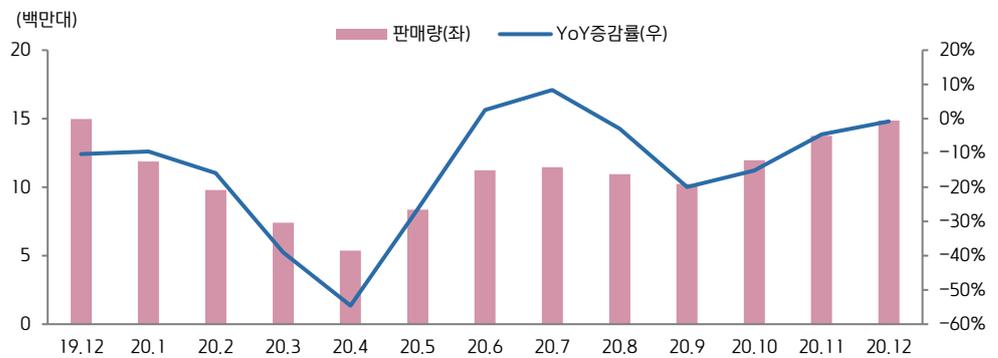
자료: Counterpoint, 키움증권

글로벌 월별 스마트폰 판매량 추이



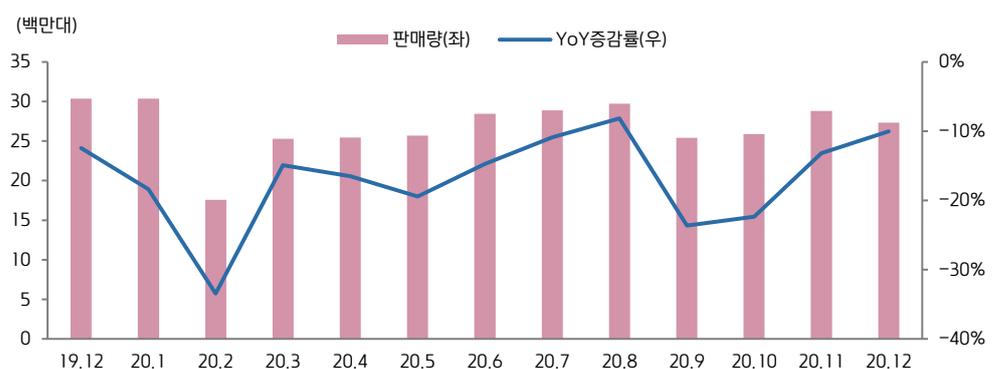
자료: Counterpoint, 키움증권

미국 월별 스마트폰 판매량 추이



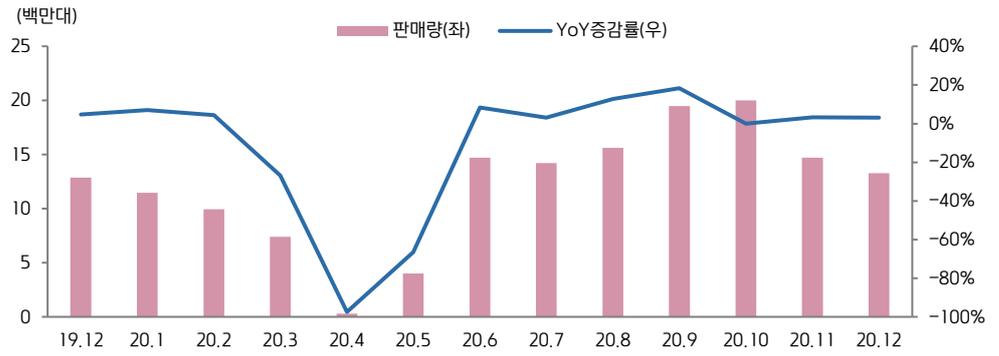
자료: Counterpoint, 키움증권

중국 월별 스마트폰 판매량 추이



자료: Counterpoint, 키움증권

인도 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 (2020/01/01~2020/12/31)

매수	중립	매도
99.40%	0.60%	0.00%

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.