



이슈 점검

스마트폰

1월 시장 동향 및 이슈 점검



스마트폰 시장은 7개월째 역성장 기조가 이어졌다. 오미크론 변이 확산에 따라 인도, 동남아 지역의 수요가 위축됐고, 부품 공급 부족 이슈가 지속됐다. 중국의 제로 코로나 정책으로 인해 춘절 수요도 미흡했다. 춘절 프로모션 영향으로 판가 300달러 이하 저가폰 수요가 증가했는데, Honor의 수혜가 가장 컸다. Apple이 미국과 유럽을 비롯 해 글로벌 1위를 지켰고, 삼성전자는 지난해보다 양적 확대를 꾀하고 있다.

전기전자

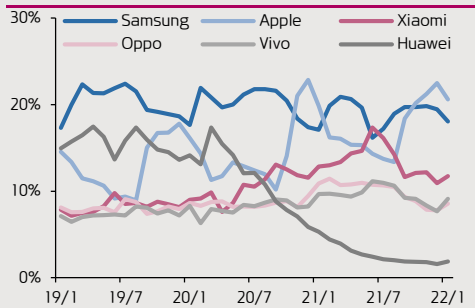
Analyst 김지산

02) 3787-4862 jisan@kiwoom.com

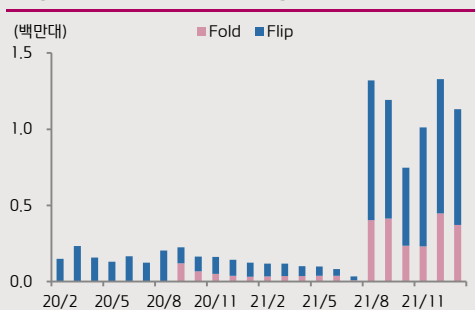
RA 김소정

02) 3787-4855 sojung.kim@kiwoom.com

주요 스마트폰 업체 시장 점유율 추이



삼성전자 폴더블폰 판매량 추이



Compliance Notice

- 당사는 3월 2일 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.

>>> 스마트폰 역성장 기조 지속, 1월은 Honor가 주연

1월 스마트폰 시장의 특징은 1) 7개월째 역성장 기조가 이어졌는데, 오미크론 변이 확산에 따라 인도, 동남아 지역의 수요가 위축됐고, 부품 공급 부족 이슈가 지속됐다. 2) 중국의 제로 코로나 정책으로 인해 춘절 수요도 미흡했다. 3) 춘절 프로모션 영향으로 판가 300달러 이하 저가폰 수요가 증가했는데, Honor의 수혜가 가장 컸다.

Counterpoint에 따르면, 1월 글로벌 스마트폰 판매량은 1억 1,331만대(MoM -7%, YoY -7%)로 전년 동월보다 7% 감소했다. 지역별 성장률(YoY)은 미국 +2%, 중국 -2%, 유럽 -5%, 인도 -8% 등으로 미국이 양호하다.

Apple은 글로벌 1위이자 미국과 유럽에서 1위를 지켰다. 연말 성수기에 미국을 중심으로 아이폰 13 시리즈의 공급 부족을 겪은 이후 1월에는 공급이 수요를 충족시키는 모습이였다. 모델별로 아이폰 13이 여전히 베스트 셀러였다. 삼성전자의 점유율은 18.1%로 전월보다 1.4%p 하락했지만, 전년 동월보다는 1.0%p 상승했다. 인도, 동남아 지역의 코로나 재확산 영향이 상대적으로 컸으며, 갤럭시 S 22 출시를 앞두고 대기 수요가 증가한 측면이 있다. 갤럭시 Z 3 시리즈는 출시 후 6개월간 668만대가 판매됐다.

중국에서는 Vivo가 Apple을 제치고 1위를 탈환했다. 춘절 프로모션 영향으로 200~299달러 가격대 보급형폰의 판매 비중이 증가했고, 이 영역에서 경쟁력이 우수한 Honor의 수혜가 가장 컸다. Honor는 중국 내 점유율을 17%까지 끌어올리며 Top 4 지위를 굳건히 했다.

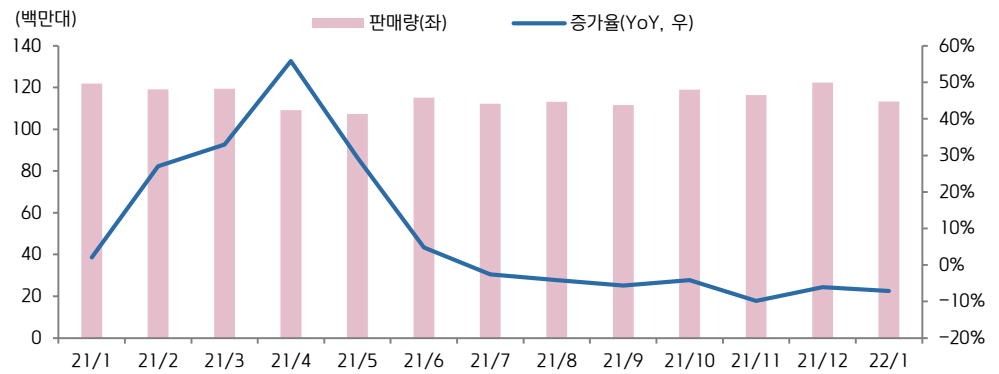
유럽 내 점유율은 Apple 34%, 삼성전자 33%, Xiaomi 13% 순이었다.

>>> 22년 관전 포인트: 미국 3G 종료, 중국 하반기 회복세

2022년 스마트폰 시장은 공급난이 완화되면서 7% 성장할 전망이다. 지역별로 인도, 아시아, 유럽의 높은 성장세가 예상된다.

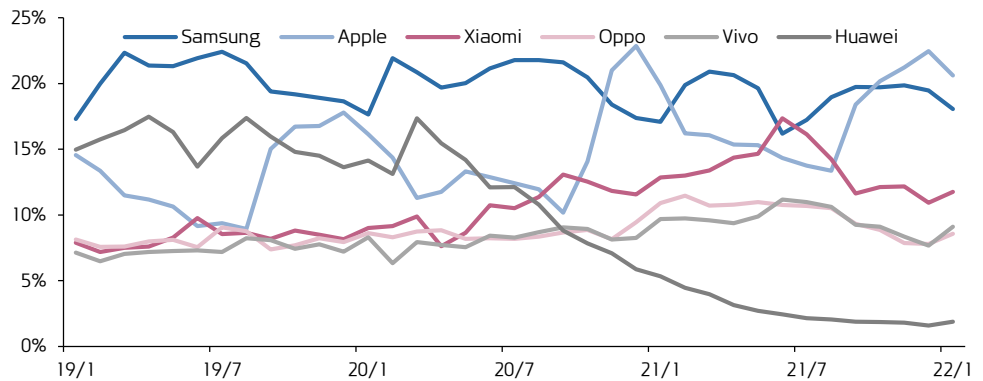
지역별 관전 포인트로서 미국은 3G 서비스가 종료돼 5G 교체 수요를 자극할 것이다. 중국은 하반기로 가면서 회복 국면에 진입할 전망이다. 아이폰의 성공을 통해 ASP 상승 가능성을 입증했다. 유럽은 Nokia HMD, Motorola, Honor 등까지 반등 조짐을 보이고 있어 경쟁이 더욱 심화될 것이다. 인도는 프리미엄폰 수요가 증가하며 ASP가 상승하고, 오프라인 채널의 성장세가 두드러질 것이다.

글로벌 월별 스마트폰 판매량 추이



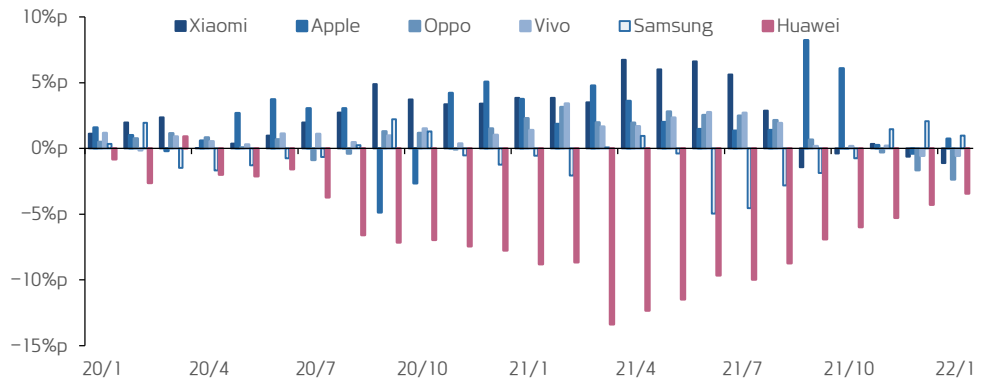
자료: Counterpoint, 키움증권

주요 스마트폰 업체 시장 점유율 추이



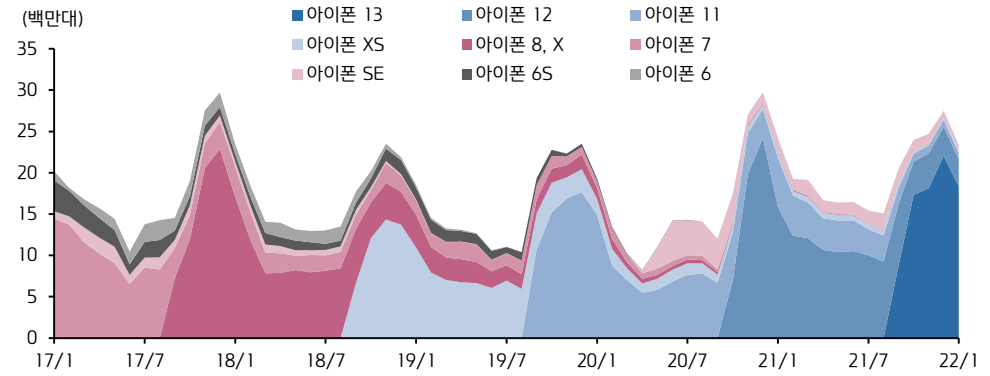
자료: Counterpoint, 키움증권

주요 스마트폰 업체 점유율 변화(YoY) 추이



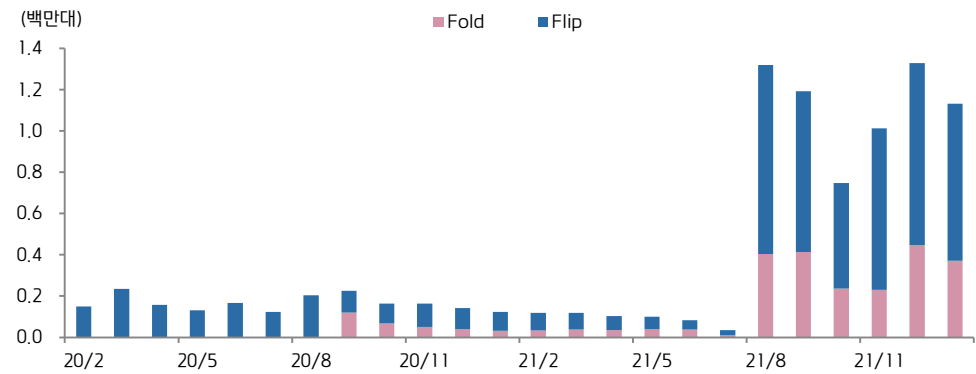
자료: Counterpoint, 키움증권

아이폰 시리즈별 판매량 추이



자료: Counterpoint, 키움증권

삼성전자 폴더블폰 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 (2021/01/01~2021/12/31)

매수	중립	매도
97.56%	2.44%	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.