

북미 TV판매 동향 (2013년 4월 넷째 주)

Analyst 김영우

02) 3787-2031
ywkim@hmcib.com

Jr. Analyst 김윤규

02) 3787-2302
leokim@hmcib.com

- 2013년 상반기, Sony를 제외한 주요업체들의 TV 신제품은 수요 견인할 WoW Factor 없음
- 삼성전자를 제외한 거의 모든 업체들의 가격은 비슷한 수준, 수익성 창출 어려움
- 중국 노동절 특수가 매우 중요한 시점, 5~7월 TV용 LCD패널가격의 불확실성 증대

Sony를 제외한 주요업체 TV신제품은 WoW Factor 결여

이제 4월도 지나가고 있다. 글로벌 TV업체들의 신제품이 출시되었지만, 시장의 수요를 견인할 만한 WoW Factor는 찾아볼 수 없다. 전반적으로 지난해 모델 대비 차별화 포인트가 없기 때문에, 2013년 TV시장의 성장은 기대하기 어렵다. 유일하게 눈에 띄는 제품은 일본의 자존심 Sony가 출시한 55/65인치 4K(UD급) LED TV이다. 압도적인 차별화를 구현한 이 제품은, 향후 Sony의 Premium TV시장에서의 입지를 다시 한 번 강화해줄 수 있을 것으로 기대된다.

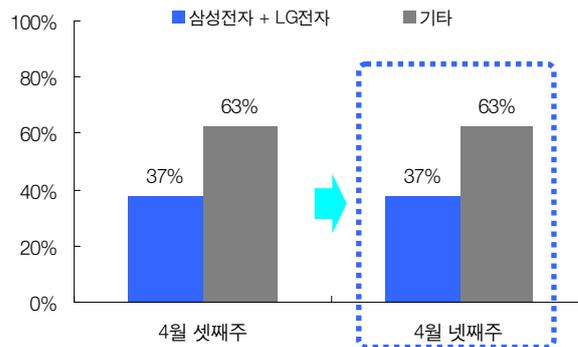
삼성전자 제외한 모든 업체들은 저가 경쟁, 수익성 개선 제한적

55/65인치 4K(UD급) TV의 등장은 화려하지만, 상반기까지 UD급 TV의 판매는 공급능력 및 원가적인 측면의 문제로 확대되기 어렵다. 가장 높은 브랜드 프리미엄을 받고 있는 삼성전자를 제외하면, LG전자, Toshiba, Panasonic 등의 업체들은 차별화된 고가 제품 라인업 관리에 애를 먹고 있다. 특히 가격 대비 성능이 우수한 Vizio의 Smart TV라인업의 반응이 좋기 때문에, TV Set업체들의 수익성 개선이 쉽지 않을 것으로 우려된다.

중국 노동절 특수가 매우 중요, 5~7월 TV용 패널가격 불확실성 증대

글로벌 TV시장은 성장을 기대하기 어렵다. 이제 중국 노동절 시즌에 TV판매가 급증하면서 Set업체들이 TV용 패널재고를 re-stocking하는 모습이 나와야만 5~7월 패널 가격은 상승세로 전환할 수 있을 것이다. 이제 YoY 40% 이상의 노동절 수요 증가가 현실화되는지를 지켜봐야 할 시점이다. 이는 3분기 초반까지의 TV용 패널 가격의 방향성을 좌우할 것이기 때문이다.

북미 양판점 Best selling TV 중 국내업체 SKU 비중



주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 75개 제품 기준)
자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈표 1〉 Best Buy Best selling TV SKU 동향 (진한 음영은 신제품)

Best Buy 40~49" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	\$899.99
2.	Insignia	46	LED	1080p	60Hz	\$449.99
3.	Vizio (New)	42	LED	1080p	120Hz	\$499.99
4.	Samsung	43	PDP	720p	600Hz	\$399.99
5.	Samsung	40	LED	1080p	60Hz	\$529.99
6.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	\$749.99
7.	Sony	40	LED	1080p	60Hz	\$499.99
8.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	\$649.99
9.	Westinghouse	40	LCD	1080p	60Hz	\$349.99
10.	LG (New)	42	LED	1080p	120Hz	\$699.99
11.	Samsung	46	LED	1080p	60Hz	\$699.99
12.	Sharp	40	LED	1080p	120Hz	\$449.99
13.	Insignia	42	LCD	1080p	120Hz	\$449.99
14.	Westinghouse	40	LED	1080p	120Hz	\$389.99
15.	Samsung	40	LED	1080p	60Hz	\$499.99

Best Buy 50~59" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Vizio	50	LED	1080p	120Hz	\$649.99
2.	Insignia	55	LCD	1080p	120Hz	\$599.99
3.	Samsung	51	PDP	720p	600Hz	special offer
4.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	special offer
5.	Insignia	50	LCD	1080p	120Hz	\$529.99
6.	Panasonic	50	PDP	1080p	600Hz	\$699.99
7.	Samsung	51	PDP	1080p	600Hz	\$649.99
8.	Insignia	55	LED	1080p	120Hz	\$799.99
9.	Samsung	50	LED	1080p	120Hz	\$949.99
10.	Panasonic (New)	50	PDP	1080p	600Hz	\$999.99
11.	Samsung	50	LED	1080p	60Hz	\$899.99
12.	Vizio (New)	55	LED	1080p	120Hz	\$899.99
13.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$1,299.99
14.	Panasonic	50	LED	1080p	120Hz	\$999.99
15.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	\$999.99

Best Buy 30~39" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Samsung	32	LED	720p	60Hz	\$269.99
2.	Insignia	39	LCD	1080p	60Hz	\$299.99
3.	Toshiba	39	LED	1080p	60Hz	\$369.99
4.	Vizio	32	LED	720p	60Hz	\$249.99
5.	Dynex (New)	32	LCD	720p	60Hz	\$219.99
6.	Samsung	37	LED	1080p	60Hz	\$429.99
7.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	special offer
8.	RCA	32	LED	720p	60Hz	\$299.99
9.	Westinghouse	39	LED	1080p	120Hz	\$329.99
10.	Insignia	39	LED	180p	120Hz	\$399.99
11.	Toshiba	32	LCD	720p	60Hz	\$249.99
12.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	\$479.99
13.	LG	32	LED	1080p	60Hz	\$349.99
14.	LG (New)	39	LED	1080p	60Hz	\$429.99
15.	Insignia	32	LED	1080p	60Hz	\$299.99

주 : 인치별 Best selling TV 상위 15 개 제품 기준 (Package 및 Returbished 상품 제외)
 자료 : Best Buy, HMC 투자증권

〈표2〉 Best Buy 신제품 Best selling TV SKU 동향

Best Buy New Arrivals						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Samsung	32	LED	720p	60Hz	\$269.99
2.	Insignia	39	LCD	1080p	60Hz	\$299.99
3.	Vizio	50	LED	1080p	120Hz	\$649.99
4.	Toshiba	39	LED	1080p	60Hz	\$369.99
5.	Vizio	32	LED	720p	60Hz	\$249.99
6.	LG	24	LED	720p	60Hz	\$199.99
7.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	\$899.99
8.	Insignia	55	LCD	1080p	120Hz	\$599.99
9.	Dynex	32	LCD	720p	60Hz	\$219.99
10.	Insignia	46	LED	1080p	60Hz	\$449.99
11.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	\$499.99
12.	Samsung	43	PDP	720p	600Hz	\$399.99
13.	Samsung	40	LED	1080p	60Hz	\$529.99
14.	Insignia	19	LCD	720p	60Hz	\$159.99
15.	Samsung	37	LED	1080p	60Hz	\$429.99

주 : 신제품 중 Best selling TV 상위 15개 제품 기준 (Package 및 Refurbished 상품 제외)

자료 : Best Buy, HMC 투자증권

〈표3〉 Walmart Best selling TV SKU 동향

Walmart 40~49" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	LG	47	LED	1080p	120Hz	\$598.00
2.	RCA	46	LCD	1080p	60Hz	\$398.00
3.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	\$498.00
4.	Westinghouse	46	LCD	1080p	60Hz	\$379.00
5.	Sanyo	42	LCD	1080p	60Hz	\$378.00
6.	Haier	46	LED	1080p	60Hz	\$398.00
7.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	\$698.00
8.	Vizio	47	LED	1080p	120Hz	\$598.00
9.	Sanyo	46	LED	1080p	60Hz	\$438.00
10.	Sceptre	40	LCD	1080p	60Hz	\$318.00
11.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	\$518.00
12.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	\$538.00
13.	Vizio	47	LED	1080p	120Hz	\$658.00
14.	Vizio	42	LED	1080p	60Hz	\$448.00
15.	Sceptre	42	LCD	1080p	60Hz	\$348.00

Walmart 50~59" TV

Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$728.00
2.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$798.00
3.	LG	50	LED	1080p	120Hz	\$628.00
4.	Vizio	50	LED	1080p	120Hz	\$648.00
5.	Sceptre	50	LCD	1080p	60Hz	\$478.00
6.	Vizio	55	LED	1080p	120Hz	\$798.00
7.	Vizio	55	LED	1080p	120Hz	\$898.00
8.	Emerson	50	LED	1080p	60Hz	\$498.00
9.	Sanyo	55	LCD	1080p	120Hz	\$698.00
10.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	\$1,098.00
11.	Quantum View	55	LED	1080p	60Hz	\$548.00
12.	Samsung	50	LED	1080p	60Hz	\$1,099.99
13.	Sony	50	LED	1080p	60Hz	special offer
14.	Vizio	55	LCD	1080p	120Hz	\$798.00
15.	Sony	55	LED	1080p	60Hz	\$1,298.00

주 : 인치별 Best selling TV 상위 15개 제품 기준 (Package 및 Refurbished 상품 제외)

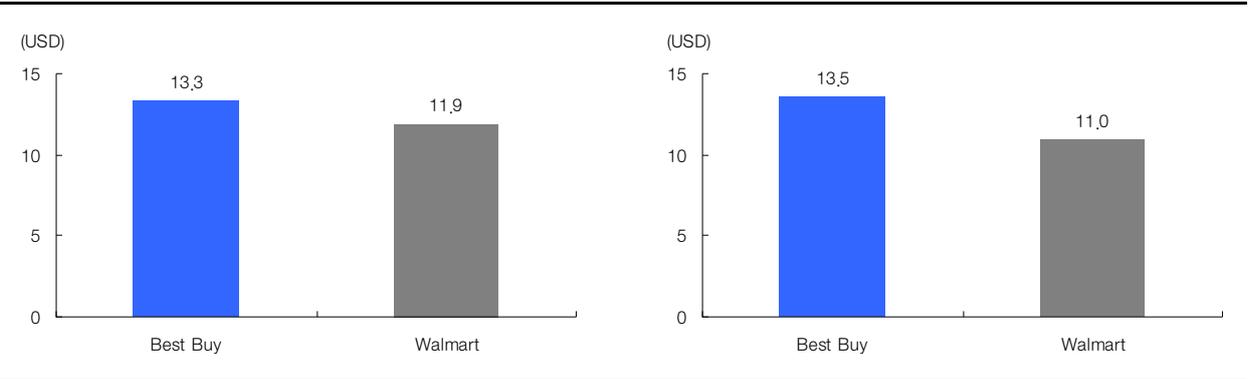
자료 : Walmart, HMC 투자증권

<표4> 북미 Best selling TV SKU Spec 비교 - 4월 넷째 주(左), 4월 셋째 주(友) 비교

Best Buy			Best Buy		
LED / LCD	33	7	LED / LCD	32	7
120Hz / 60Hz	20	20	120Hz / 60Hz	18	20
1080p / 720p	37	7	1080p / 720p	35	10
삼성 / LG	17	4	삼성 / LG	16	6
Walmart			Walmart		
LED / LCD	22	8	LED / LCD	19	11
120Hz / 60Hz	16	14	120Hz / 60Hz	17	13
1080p / 720p	30	0	1080p / 720p	30	0
삼성 / LG	3	4	삼성 / LG	2	4

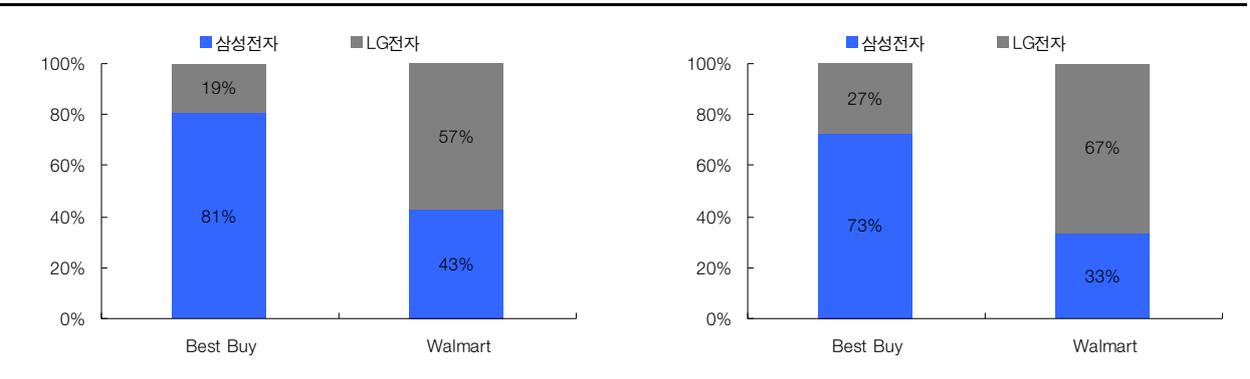
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 75개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

<그림1> 북미 Best selling TV 인치당 평균 가격 비교 - 4월 넷째 주(左), 4월 셋째 주(友) 비교



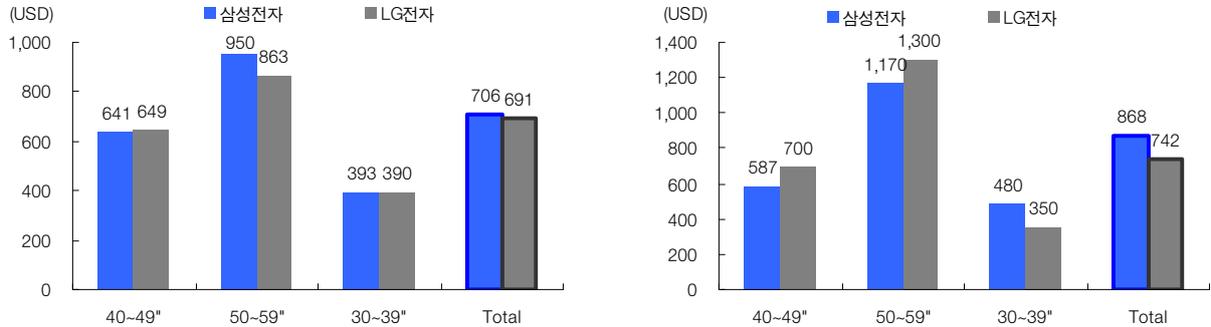
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 75개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

<그림2> 북미 Best selling TV SKU (삼성 vs LG) - 4월 넷째 주(左), 4월 셋째 주(友) 비교



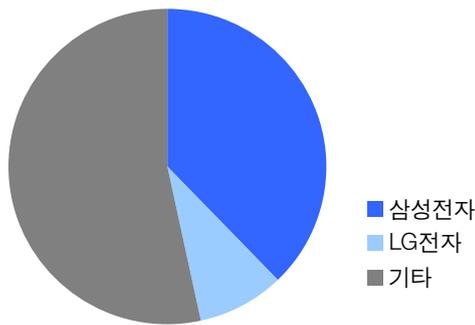
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 75개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈그림3〉 북미 Best selling TV ASP (삼성 vs LG) - 4월 넷째 주(左), 4월 셋째 주(右) 비교



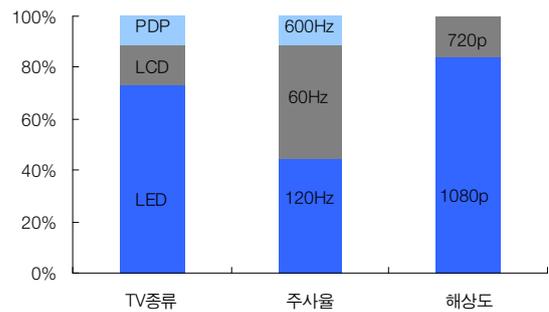
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 75개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈그림4〉 Best Buy 30~59" Best selling TV 동향



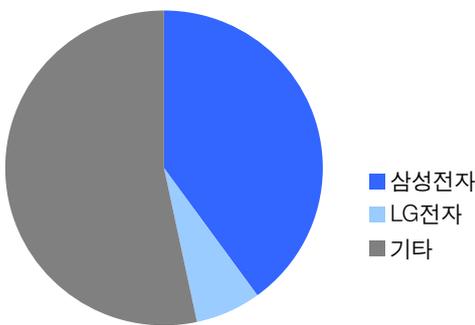
주 : Best Buy Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 45개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림5〉 Best Buy 30~59" Best selling TV Spec



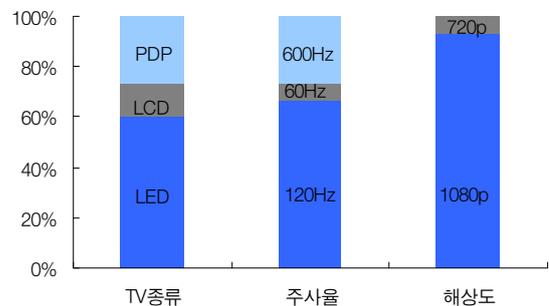
주 : Best Buy Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 45개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림6〉 Best Buy 50~59" Best selling TV 동향



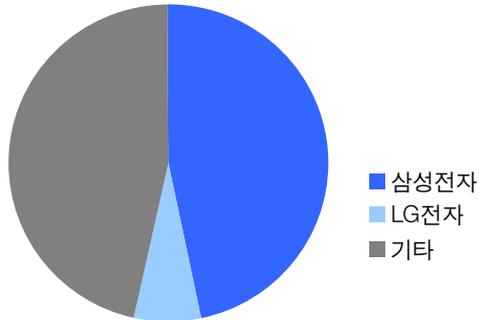
주 : Best Buy Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림7〉 Best Buy 50~59" Best selling TV Spec



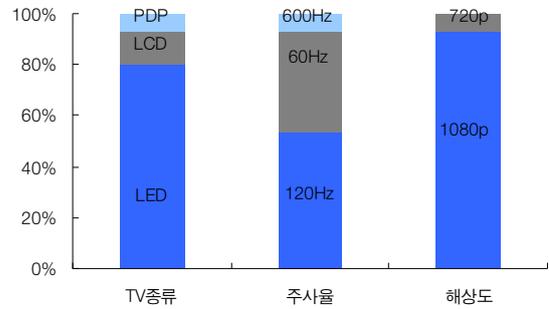
주 : Best Buy Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림8〉 Best Buy 40~49" Best selling TV 동향



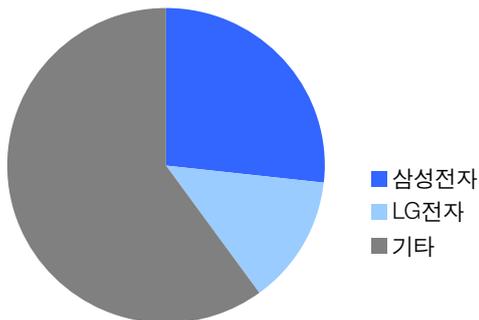
주 : Best Buy Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림9〉 Best Buy 40~49" Best selling TV Spec



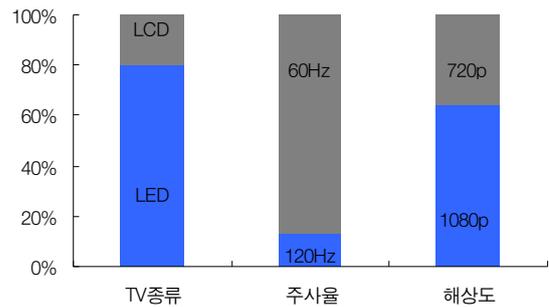
주 : Best Buy Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림10〉 Best Buy 30~39" Best selling TV 동향



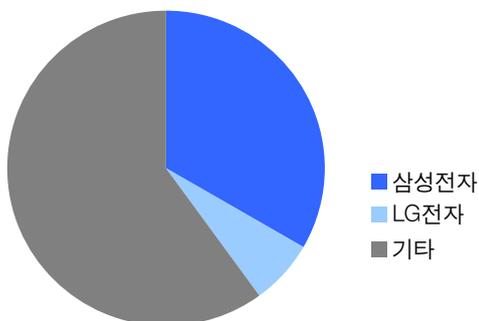
주 : Best Buy Best selling TV 30인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림11〉 Best Buy 30~39" Best selling TV Spec



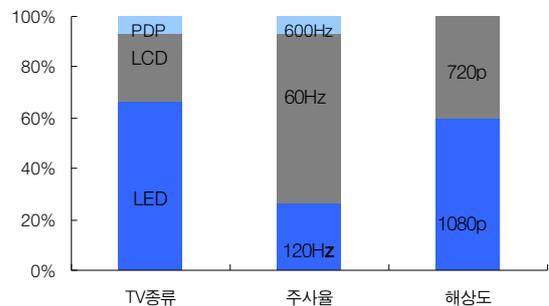
주 : Best Buy Best selling TV 30인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림12〉 Best Buy 신제품 Best selling TV 동향



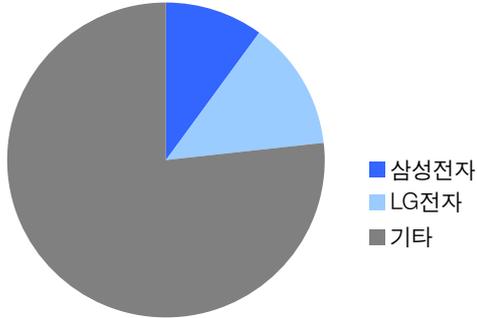
주 : Best Buy 신제품 Best selling TV 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림13〉 Best Buy 신제품 Best selling TV Spec



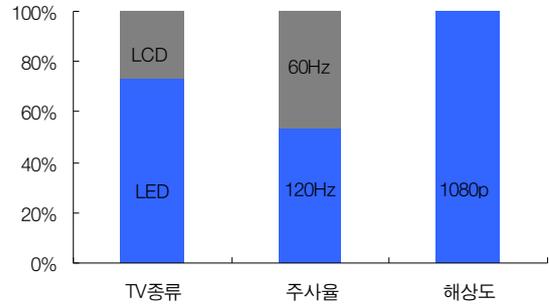
주 : Best Buy 신제품 Best selling TV 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림14〉 Walmart 40~59" Best selling TV 동향



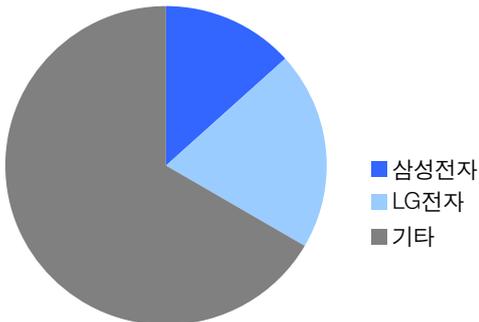
주 : Walmart Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 30개 제품 기준)
 자료 : Walmart, HMC투자증권

〈그림15〉 Walmart 40~59" Best selling TV Spec



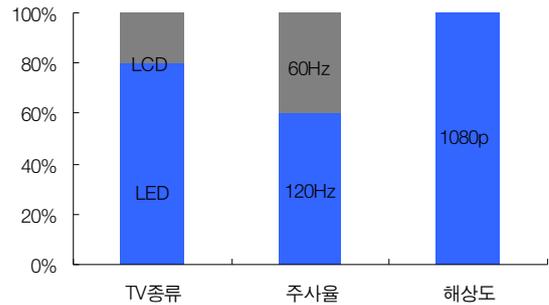
주 : Walmart Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 30개 제품 기준)
 자료 : Walmart, HMC투자증권

〈그림16〉 Walmart 50~59" Best selling TV 동향



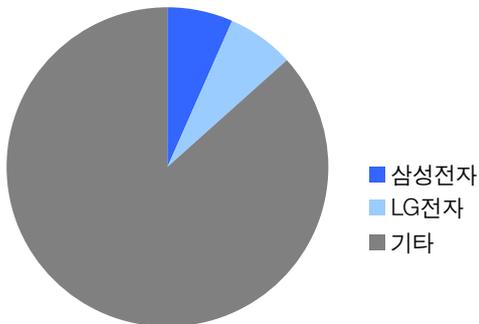
주 : Walmart Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Walmart, HMC투자증권

〈그림17〉 Walmart 50~59" Best selling TV Spec



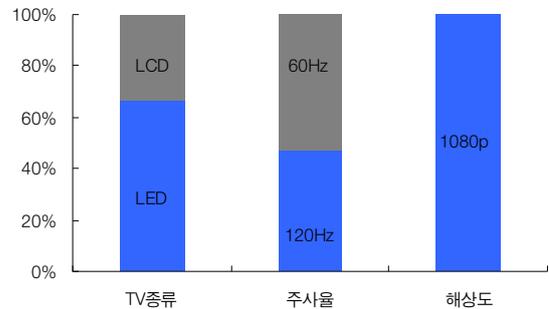
주 : Walmart Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Walmart, HMC투자증권

〈그림18〉 Walmart 40~49" Best selling TV 동향



주 : Walmart Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Walmart, HMC투자증권

〈그림19〉 Walmart 40~49" Best selling TV Spec



주 : Walmart Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Walmart, HMC투자증권

〈그림20〉 Sony 4K TV – XBR65X900A



주 : Sony, Best Buy, HMC투자증권

〈표5〉 Sony 4K TV – XBR65X900A Specifications

Specs	세부사항
모델명	XBR65X900A
TV Type	LED Flat-Panel
화면 크기	65"
수직해상도	2160p
화면 재생률	120Hz
무게	46kg (스탠드 포함), 44kg (스탠드 제외)
스마트 기능	O
3D-Ready	O
컨텐츠 연계	Netflix, Pandora, Skype, Facebook, YouTube
제품 높이 (스탠드 포함)	35-5/8"
DLNA	O
HDMI Inputs	4
미디어 카드 슬롯	X
스피커 수	6
화면비	16:9
최대 해상도	3480 x 2160
명암비	1,000,000:1
에너지 소비 (kWh/년)	286
연간 추정 운영비	\$32
가격	\$6,998.98

주 : Sony, Best Buy, HMC투자증권

〈그림21〉 Sony 4K TV – XBR55X900A



주 : Sony, Best Buy, HMC투자증권

〈표6〉 Sony 4K TV – XBR55X900A Specifications

Specs	세부사항
모델명	XBR55X900A
TV Type	LED Flat-Panel
화면 크기	55"
수직해상도	2160p
화면 재생률	120Hz
무게	34kg (스탠드 포함), 33kg (스탠드 제외)
스마트 기능	O
3D Ready	O
컨텐츠 연계	Netflix, Pandora, Skype, Facebook, YouTube
제품 높이 (스탠드 포함)	30-3/4"
DLNA	O
HDMI Inputs	4
미디어 카드 슬롯	X
스피커 수	6
화면비	16:9
최대 해상도	3480 x 2160
명암비	1,000,000:1
에너지 소비 (kWh/년)	237
연간 추정 운영비	\$27
가격	\$4,999.98

주 : Sony, Best Buy, HMC투자증권

▶ Compliance Note

- 본 자료를 작성한 애널리스트는 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 추천일 현재 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 김영우, 김윤규의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

- ▶ 업종 투자의견 분류 HMC투자증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘탈과 업종주가의 전망을 의미함.
 - OVERWEIGHT : 업종 펀더멘탈의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
 - NEUTRAL : 업종 펀더멘탈상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
 - UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘탈의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
- ▶ HMC투자증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
 - BUY : 추천일 증가대비 초과수익률 +15%P 이상
 - HOLD : 추천일 증가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
 - SELL : 추천일 증가대비 초과수익률 -15%P 이하

- 본 조사항료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.