

디스플레이산업

OVERWEIGHT

북미 TV판매 동향 (2013년 7월 둘째 주)

Analyst 김영우

02) 3787-2031
ywkim@hmcib.com

Jr. Analyst 김윤규

02) 3787-2302
leokim@hmcib.com

- 숨돌릴 틈을 주지 않는 삼성전자의 압박, 주요 TV Set업체들 재고 축소 불가피
- 북미시장에서 LG전자와 Vizio는 거의 비슷한 수준의 가격대로 경쟁중
- 32인치 TV용 패널가격 급락 우려, 가동률 대폭 하락만이 해결책

숨돌릴 틈을 주지 않는 삼성전자, 주요 TV Set업체 재고 축소 불가피

북미시장의 대표적인 양판점인 BestBuy에서 삼성전자, Vizio, LG전자를 제외하면 기타 업체들의 입지는 그야말로 최악의 상황이다. LG디스플레이의 패널을 많이 구매하는 Toshiba는 50인치 LED TV(120Hz) 제품을 \$599에 팔고 있다. Sharp와 Panasonic의 존재감은 그야말로 미미하다. 할인점인 WalMart에서는 Element의 40인치 LCD TV(60Hz) 제품이 \$259의 낮은 가격을 무기로 꾸준히 1위를 유지하고 있지만, 적자를 감수하며 판매하고 있다. 전반적인 TV Set업체의 재고 축소가 불가피한 것이다.

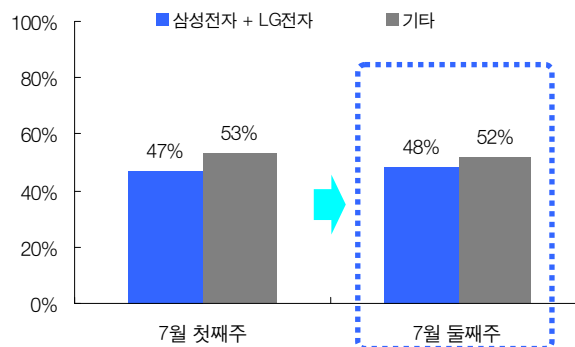
북미시장에서 LG전자와 Vizio는 거의 비슷한 수준의 가격대로 경쟁중

BestBuy에서 60인치 LED TV(120Hz)는 LG전자와 Vizio, Sharp가 똑같이 \$999에 판매하고 있다. WalMart에서 LG전자와 Vizio가 55인치 LED TV(120Hz)를 \$798에, 47인치 LED TV(120Hz) 제품도 \$598에 판매중이다. 좋게 보면 Vizio가 북미시장에서 강한 입지를 구축하고 있는 것이고, 나쁘게 보면 LG전자의 TV시장에서의 프리미엄이 Vizio 수준에 머물고 있는 것이다.

32인치 TV용 패널가격 급락 우려, 가동률 대폭 하락만이 해결책

IT용 패널의 수요가 강하지 않은 상황에서, 대형TV시장에서의 수요 부진이 너무 오래 지속되고 있다. 초저가 경쟁이 벌어지고 있는 32인치 TV시장의 상황을 고려해볼 때, 패널가격의 급락이 현실화될 가능성도 높아지고 있는 것이다. 주요 LCD패널업체들의 가동률을 큰 폭으로 조정하지 않을 경우, 패널가격의 약세도 오랫동안 지속될 것이다.

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	40	LED	1080p	60Hz	special offer
2.	Samsung	43	PDP	720p	600Hz	special offer
3.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	special offer
4.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	\$699.99
5.	Sony	40	LED	1080p	60Hz	special offer
6.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	special offer
7.	Insignia	46	LED	1080p	60Hz	\$449.99
8.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	special offer
9.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	\$479.99
10.	LG	42	LED	1080p	120Hz	special offer
11.	Samsung	46	LED	1080p	60Hz	special offer
12.	Westinghouse	40	LCD	1080p	60Hz	\$349.99
13.	LG	42	LED	1080p	120Hz	special offer
14.	Vizio (New)	40	LED	1080p	120Hz	\$479.99
15.	Samsung	40	LED	1080p	60Hz	\$529.99

Best Buy 50~59" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Insignia	55	LCD	1080p	120Hz	\$599.99
2.	Samsung	51	PDP	720p	600Hz	\$499.99
3.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	\$1,199.99
4.	Insignia	50	LED	1080p	120Hz	\$549.99
5.	Samsung	51	PDP	1080p	600Hz	special offer
6.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	special offer
7.	Vizio	50	LED	1080p	120Hz	\$649.99
8.	Samsung	55	LED	1080p	240Hz	\$1,699.99
9.	Insignia	55	LED	1080p	120Hz	\$649.99
10.	Vizio	55	LED	1080p	120Hz	\$799.99
11.	LG	50	LED	1080p	120Hz	special offer
12.	Panasonic	50	PDP	1080p	600Hz	\$699.99
13.	Samsung	50	LED	1080p	120Hz	\$1,099.99
14.	Samsung	50	LED	1080p	120Hz	special offer
15.	Toshiba	50	LED	1080p	120Hz	\$599.99

Best Buy 30~39" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Dynex	32	LCD	720p	60Hz	\$189.99
2.	Insignia	32	LED	720p	60Hz	\$229.99
3.	Insignia	39	LED	1080p	60Hz	\$299.99
4.	Samsung	32	LED	720p	60Hz	special offer
5.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	\$329.99
6.	Insignia	32	LED	1080p	60Hz	\$249.99
7.	LG	32	LED	720p	60Hz	\$269.99
8.	Toshiba	39	LED	1080p	120Hz	\$399.99
9.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	special offer
10.	Samsung	39	LED	1080p	60Hz	\$429.99
11.	Vizio	32	LED	720p	60Hz	\$249.99
12.	LG	39	LED	1080p	60Hz	\$429.99
13.	Insignia	39	LED	1080p	60Hz	\$329.99
14.	Insignia	39	LCD	1080p	60Hz	\$299.99
15.	LG	32	LED	1080p	60Hz	\$349.99

Best Buy 60"~ TV

Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Samsung	60	LED	1080p	120Hz	\$1,499.99
2.	Samsung	60	LED	1080p	240Hz	\$1,899.99
3.	Samsung	60	PDP	1080p	600Hz	special offer
4.	LG (New)	60	LED	1080p	120Hz	\$999.99
5.	Sharp	60	LED	1080p	120Hz	special offer
6.	Samsung	60	LED	1080p	120Hz	\$1,199.99
7.	Vizio	60	LED	1080p	120Hz	\$999.99
8.	LG	60	LED	1080p	240Hz	\$1,599.99
9.	Samsung	65	LED	1080p	240Hz	\$2,499.99
10.	LG	60	PDP	1080p	600Hz	\$799.99
11.	Samsung	65	LED	1080p	120Hz	\$1,499.99
12.	Samsung	60	LED	1080p	240Hz	\$2,799.99
13.	Sony	60	LED	1080p	120Hz	special offer
14.	Sharp (New)	60	LED	1080p	120Hz	\$999.99
15.	Vizio	70	LED	1080p	120Hz	\$1,699.99

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

자료 : Best Buy, HMC 투자증권

〈표 2〉 Best Buy 신제품 Best selling TV SKU 동향

Best Buy New Arrivals

Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Dynex	32	LCD	720p	60Hz	\$189.99
2.	Insignia	32	LED	720p	60Hz	\$229.99
3.	Insignia	55	LCD	1080p	120Hz	\$599.99
4.	Insignia	39	LED	1080p	60Hz	\$299.99
5.	Insignia	19	LED	720p	60Hz	\$109.99
6.	Samsung	32	LED	720p	60Hz	special offer
7.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	\$329.99
8.	Samsung	40	LED	1080p	60Hz	special offer
9.	Insignia	24	LED	720p	60Hz	\$149.99
10.	Insignia	32	LED	1080p	60Hz	\$249.99
11.	Samsung	43	PDP	720p	600Hz	special offer
12.	LG	32	LED	720p	60Hz	\$269.99
13.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	special offer
14.	Toshiba	39	LED	1080p	120Hz	special offer
15.	Insignia	24	LED	1080p	60Hz	\$149.99

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

자료 : Best Buy, HMC 투자증권

〈표 3〉 Walmart Best selling TV SKU 동향

Walmart 40~49" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Element	40	LCD	1080p	60Hz	\$259.00
2.	LG	42	LED	1080p	60Hz	\$398.00
3.	Westinghouse	46	LCD	1080p	60Hz	\$348.00
4.	Vizio	47	LED	1080p	120Hz	\$598.00
5.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	\$478.00
6.	RCA	46	LCD	1080p	60Hz	\$398.00
7.	RCA	42	LED	1080p	60Hz	\$368.00
8.	LG	47	LED	1080p	120Hz	\$598.00
9.	Sanyo	42	LCD	1080p	60Hz	\$348.00
10.	JVC	47	LCD	1080p	60Hz	\$448.00
11.	Sceptre	42	LCD	1080p	60Hz	\$338.00
12.	Vizio	47	LED	1080p	120Hz	\$658.00
13.	Sceptre	40	LCD	1080p	60Hz	\$318.00
14.	Samsung	46	LED	1080p	60Hz	special offer
15.	Samsung	40	LED	1080p	60Hz	special offer

Walmart 50~59" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Vizio	50	LED	1080p	120Hz	\$648.00
2.	Sceptre	50	LCD	1080p	60Hz	\$448.00
3.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$798.00
4.	LG	50	LED	1080p	120Hz	\$628.00
5.	LG	50	LED	1080p	120Hz	special offer
6.	Quantum View	55	LED	1080p	60Hz	\$499.00
7.	Samsung	50	LED	1080p	60Hz	special offer
8.	Sanyo	55	LCD	1080p	120Hz	special offer
9.	Vizio	55	LED	1080p	120Hz	\$798.00
10.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$778.00
11.	Vizio	55	LCD	1080p	120Hz	\$748.00
12.	LG	50	LED	1080p	120Hz	special offer
13.	Element	50	LCD	1080p	60Hz	\$459.00
14.	Emerson	50	LCD	1080p	60Hz	\$478.00
15.	LG	55	LED	1080p	120Hz	special offer

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

자료 : Walmart, HMC 투자증권

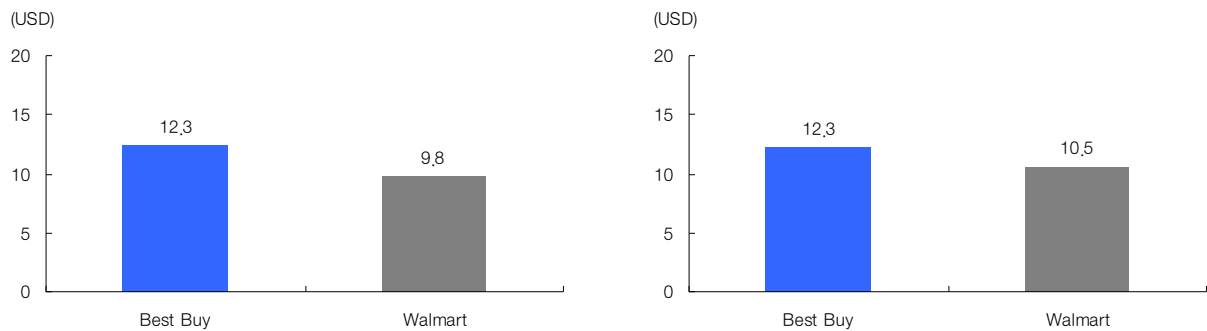
〈표4〉 북미 Best selling TV SKU Spec 비교 – 7월 둘째 주(左), 6월 첫째 주(左) 비교

Best Buy			Best Buy		
LED / LCD	37	4	LED / LCD	37	3
120Hz / 60Hz	20	20	120Hz / 60Hz	18	19
1080p / 720p	38	7	1080p / 720p	37	8
삼성 / LG	19	6	삼성 / LG	17	7
Walmart			Walmart		
LED / LCD	17	12	LED / LCD	19	11
120Hz / 60Hz	14	16	120Hz / 60Hz	16	14
1080p / 720p	30	0	1080p / 720p	30	0
삼성 / LG	3	8	삼성 / LG	3	8

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

자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

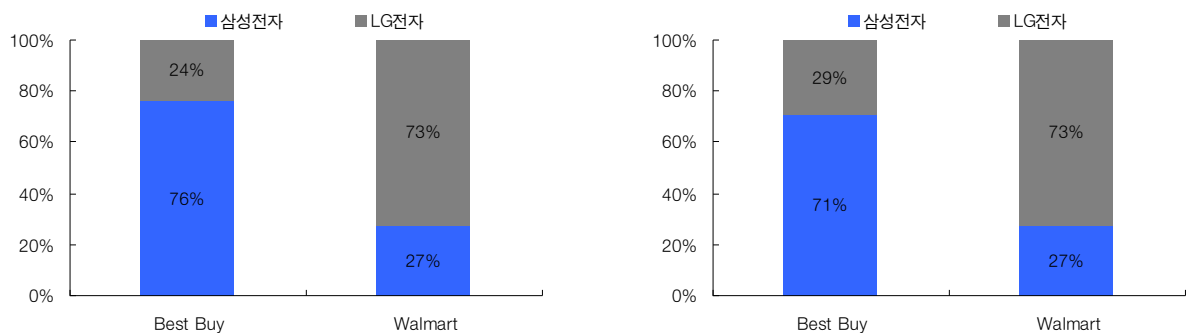
〈그림1〉 북미 Best selling TV 인치당 평균 가격 비교 – 7월 둘째 주(左), 6월 첫째 주(左) 비교



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

자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

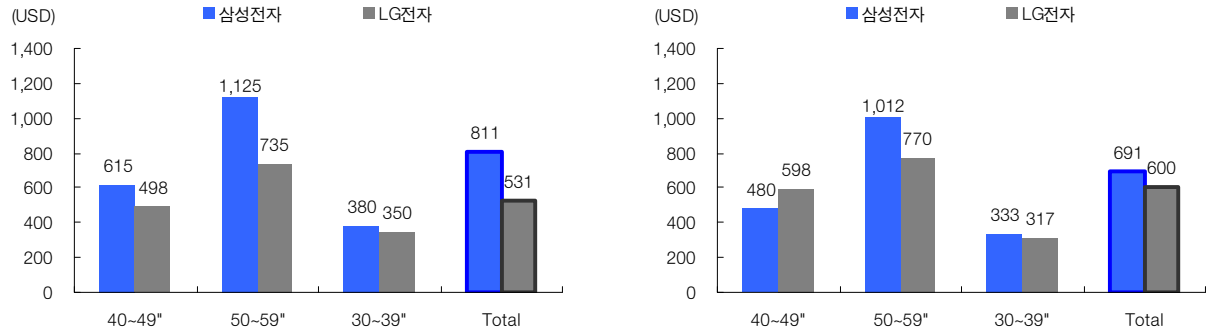
〈그림2〉 북미 Best selling TV SKU (삼성 vs LG) – 7월 둘째 주(左), 6월 첫째 주(左) 비교



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

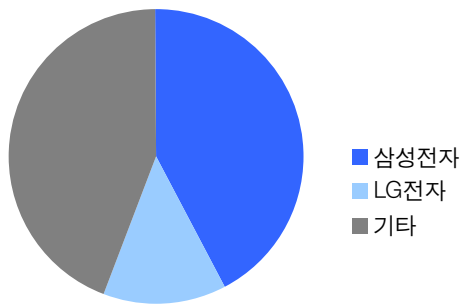
자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈그림3〉 북미 Best selling TV ASP (삼성 vs LG) – 7월 둘째 주(左), 6월 첫째 주(右) 비교



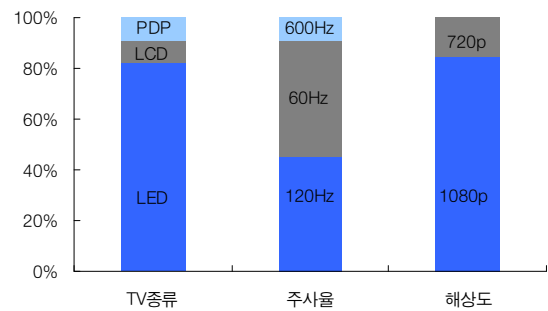
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 75개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

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



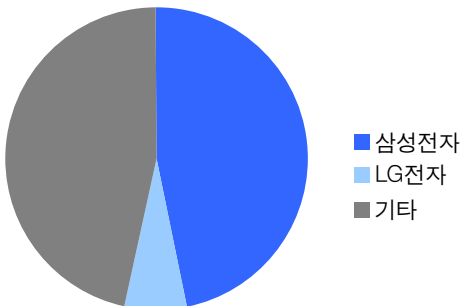
주 : Best Buy Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 45개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



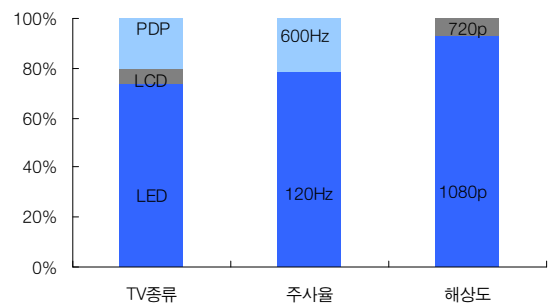
주 : Best Buy Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 45개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



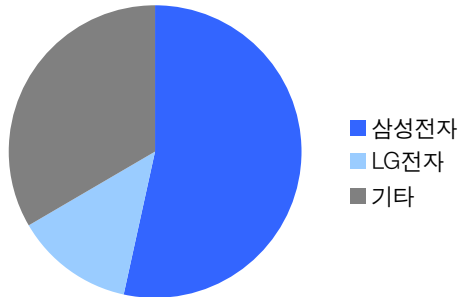
주 : Best Buy Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



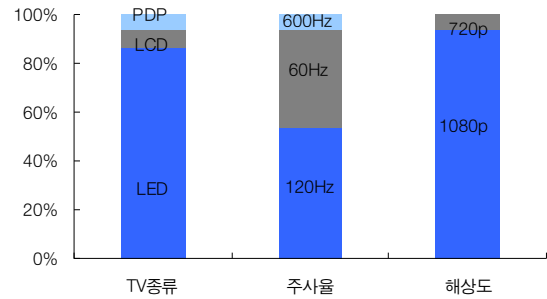
주 : Best Buy Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



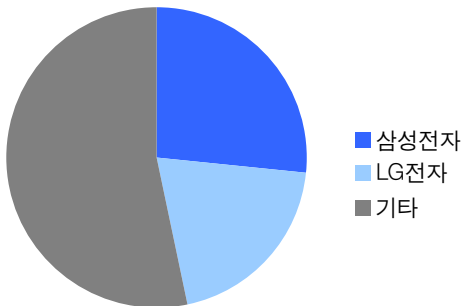
주 : Best Buy Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



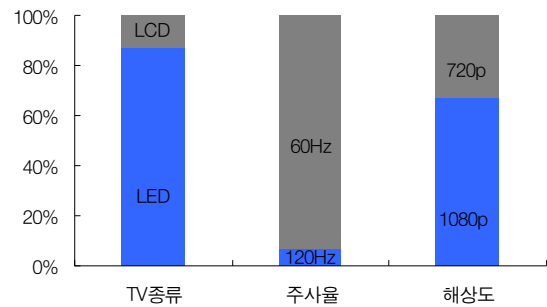
주 : Best Buy Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



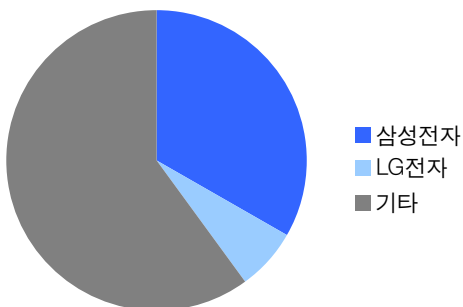
주 : Best Buy Best selling TV 30인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



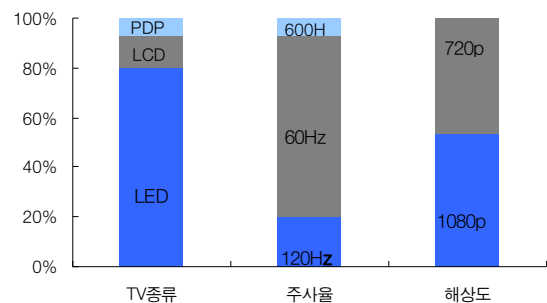
주 : Best Buy Best selling TV 30인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림12〉 Best Buy 신제품 Best selling TV 동향



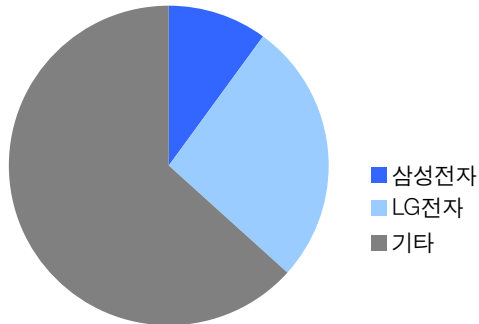
주 : Best Buy 신제품 Best selling TV 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림13〉 Best Buy 신제품 Best selling TV Spec



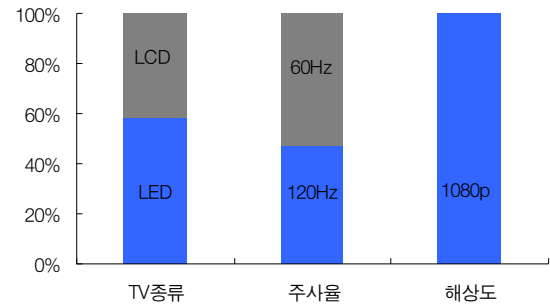
주 : Best Buy 신제품 Best selling TV 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



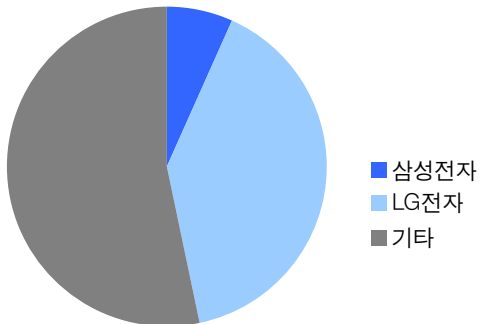
주 : Walmart Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 30개 제품 기준)
자료 : Walmart, HMC투자증권

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



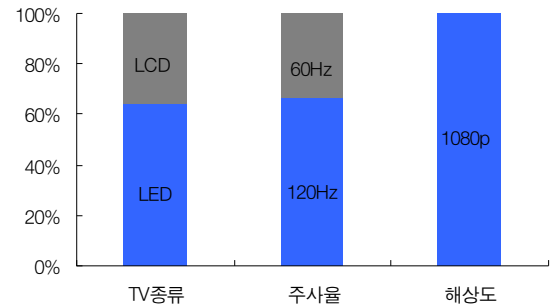
주 : Walmart Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 30개 제품 기준)
자료 : Walmart, HMC투자증권

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



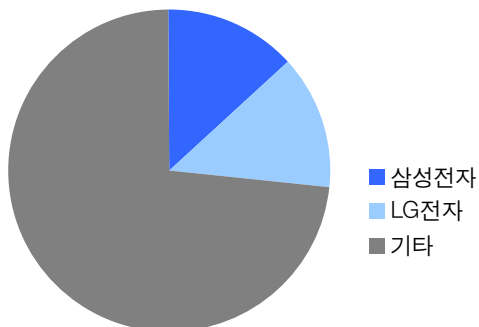
주 : Walmart Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Walmart, HMC투자증권

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



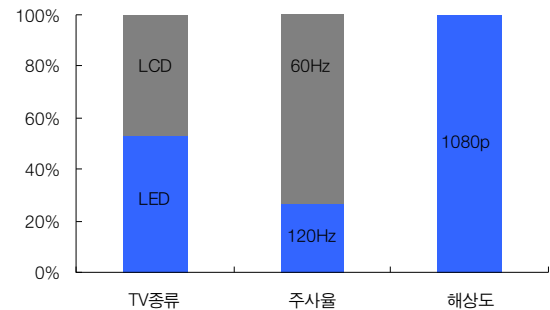
주 : Walmart Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Walmart, HMC투자증권

〈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

▶ 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.

▶ 투자 의견 분류

- ▶ 업종 투자 의견 분류 HMC투자증권의 업종투자 의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.
 - OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
 - NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
 - UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
- ▶ HMC투자증권의 종목투자 의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
 - BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
 - HOLD : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
 - SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

- 본 조사항목은 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.