

디스플레이산업

OVERWEIGHT

북미 TV판매 동향 (2013년 8월 첫째 주)

Analyst 김영우

02) 3787-2031
ywkim@hmcib.com

Jr. Analyst 김윤규

02) 3787-2302
leokim@hmcib.com

- 저가업체 TV가격 2주째 반등, 최악의 과잉재고 및 출혈 판매 진정 국면
- LG전자의 공격적 할인 판매 지속, 보다 재고를 가볍게 유지하기 위한 노력 지속으로 판단
- TV업체의 선재고 조정에 따른 LCD 패널업체 가동률 축소 예상, 패널가는 약세 지속

저가업체 TV가격 2주째 반등, 최악의 과잉재고 및 출혈 판매 진정 국면

2주전 Westinghouse는 BestBuy에서 40인치 FHD LED TV(120Hz)를 LCD TV(60Hz)와 같은 가격(\$299)에 판매하여 충격을 주었다. 그러나 Westinghouse는 지난주에 빠르게 재고를 소진하면서 같은 제품의 가격을 \$329로 10% 가격인상하였고, 이번주에는 \$429의 정상가로 회귀시켰다. Dynex도 \$179에 팔아오던 32인치 HD LCD TV(60Hz) 제품의 가격을 \$199로 인상했다. 전반적인 가격의 하향평준화 추세가 바뀌었다고 말하기는 어렵지만, 최악의 과잉재고와 출혈 판매 경쟁이 다소 진정국면에 접어들고 있는 것으로 판단된다.

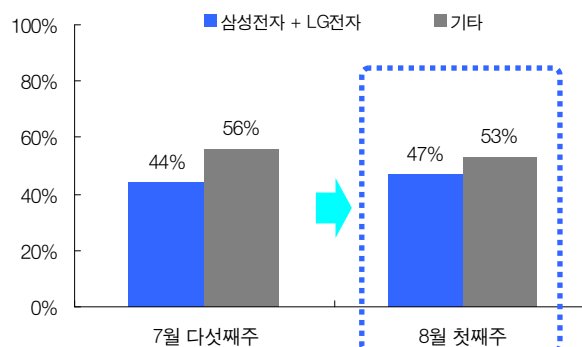
LG전자 공격적 할인 판매 지속, 재고 축소 전략 지속중으로 판단

LG전자는 BestBuy에 42인치 FHD LED TV(60Hz)를 \$399에 출시하며 공격적 할인을 지속하고 있다. 그러나 LG전자의 주력 판매시장은 양판점인 BestBuy라기 보다는 할인점인 WalMart이다. 이번주에도 WalMart 50인치급에서 LG전자는 Vizio보다 \$20~50정도 저렴한 가격으로 판매를 확대하고 있으며, 마케팅 지원을 통한 재고 축소 전략도 지속중이다. Sony, Panasonic, Toshiba 등 주요 TV고객들이 북미 대형TV 시장에서 판매 부진에 시달리고 있는 LG디스플레이로써는, LG전자의 눈물겨운 판매 노력은 가뭄에 내리는 단비일 것이다.

TV업체 선재고 조정에 따른 LCD 가동률 축소 예상, 패널가 약세는 지속

북미시장에서 TV업체들의 재고 조정은 최악의 시점은 지나고 있는 것으로 보인다. 그러나 TV업체들의 재고 조정 및 슬림화 전략에 따라, LCD 패널업체들도 자연스럽게 가동률을 축소해야 할 것으로 전망할 수 있다. 실질적인 가동률이 축소되어 패널업체들의 재고 수준이 축소되기 전까지, LCD 패널 가격의 약세는 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	3D	Price
1.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	O	\$699.99
2.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	O	\$549.99
3.	Insignia	46	LED	1080p	60Hz	X	\$499.99
4.	Samsung	43	PDP	720p	600Hz	X	\$399.99
5.	Samsung	40	LED	1080p	60Hz	X	\$499.99
6.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	X	special offer
7.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	X	\$699.99
8.	Panasonic	42	PDP	720p	600Hz	X	\$399.99
9.	Vizio	40	LED	1080p	120Hz	X	\$459.99
10.	Sony	40	LED	1080p	60Hz	X	\$449.99
11.	Westinghouse	40	LED	1080p	120Hz	X	\$429.99
12.	LG (New)	42	LED	1080p	60Hz	X	\$399.99
13.	LG	42	LED	1080p	120Hz	X	\$549.99
14.	LG	42	LED	1080p	120Hz	X	\$679.99
15.	LG	47	LED	1080p	120Hz	X	special offer

Best Buy 50~59" TV							
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	3D	Price
1.	Toshiba	50	LED	1080p	120Hz	X	\$599.99
2.	Insignia	55	LCD	1080p	120Hz	X	\$599.99
3.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	O	special offer
4.	Vizio	55	LED	1080p	120Hz	O	\$899.99
5.	Insignia	50	LCD	1080p	120Hz	X	\$549.99
6.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	X	\$1,599.99
7.	Samsung	51	PDP	1080p	600Hz	X	\$649.99
8.	Samsung	51	PDP	720p	600Hz	X	special offer
9.	Vizio	50	LED	1080p	120Hz	X	\$649.99
10.	Panasonic	50	PDP	1080p	600Hz	X	\$699.99
11.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	O	\$1,299.99
12.	Vizio	50	LED	1080p	240Hz	O	\$799.99
13.	Samsung	55	LED	1080p	240Hz	O	\$1,699.99
14.	Vizio	55	LED	1080p	120Hz	X	\$799.99
15.	LG	50	LED	1080p	120Hz	X	special offer

Best Buy 30~39" TV							
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	3D	Price
1.	Dynex	32	LCD	720p	60Hz	X	\$199.99
2.	Insignia	39	LED	1080p	60Hz	X	\$309.99
3.	Samsung	39	LED	1080p	60Hz	X	\$429.99
4.	Samsung	32	LED	720p	60Hz	X	\$279.99
5.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	X	special offer
6.	Insignia	32	LED	720p	60Hz	X	\$229.99
7.	RCA	32	LED	720p	60Hz	X	\$299.99
8.	Toshiba	39	LED	1080p	120Hz	X	\$399.99
9.	Insignia	32	LED	1080p	60Hz	X	\$249.99
10.	Vizio	32	LED	720p	60Hz	X	\$249.99
11.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	X	\$329.99
12.	Vizio	32	LED	1080p	120Hz	X	\$379.99
13.	LG	32	LED	720p	60Hz	X	\$259.99
14.	Insignia	39	LED	1080p	60Hz	X	\$329.99
15.	Sony	32	LED	720p	60Hz	X	\$299.99

Best Buy 60"~ TV

Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	3D	Price
1.	Samsung	60	PDP	1080p	600Hz	X	\$949.99
2.	Samsung	60	LED	1080p	240Hz	O	\$1,999.99
3.	Vizio	60	LED	1080p	120Hz	X	\$999.99
4.	Samsung	60	LED	1080p	120Hz	X	\$1,499.99
5.	Sharp	60	LED	1080p	120Hz	X	\$1,199.99
6.	Sharp	60	LED	1080p	120Hz	X	\$999.99
7.	LG	60	LED	1080p	240Hz	O	\$1,699.99
8.	Panasonic	60	PDP	1080p	600Hz	O	\$1,499.99
9.	Samsung	60	LED	1080p	120Hz	X	\$1,199.99
10.	Samsung	65	LED	1080p	240Hz	O	\$2,499.99
11.	Dynex	60	LED	1080p	120Hz	X	\$799.99
12.	Samsung	65	LED	1080p	120Hz	X	\$1,499.99
13.	LG	60	LED	1080p	120Hz	X	\$979.99
14.	Samsung	60	LED	1080p	240Hz	O	\$2,799.99
15.	Insignia	65	LED	1080p	120Hz	X	\$1,099.99

주 : 인치별 Best selling TV 상위 15개 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	3D	Price
1.	Dynex	32	LCD	720p	60Hz	X	\$199.99
2.	Insignia	19	LED	720p	60Hz	X	\$109.99
3.	Insignia	39	LED	1080p	60Hz	X	\$309.99
4.	Samsung	39	LED	1080p	60Hz	X	\$429.99
5.	Toshiba	23	LED	1080p	60Hz	X	\$179.99
6.	Samsung	32	LED	720p	60Hz	X	\$279.99
7.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	X	special offer
8.	Insignia	32	LED	720p	60Hz	X	\$229.99
9.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	O	\$699.99
10.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	O	\$549.99
11.	Insignia	24	LED	1080p	60Hz	X	\$179.99
12.	Toshiba	29	LED	720p	60Hz	X	\$199.99
13.	Insignia	24	LED	720p	60Hz	X	\$189.99
14.	RCA	32	LED	720p	60Hz	X	\$299.99
15.	Toshiba	39	LED	1080p	120Hz	X	\$399.99

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

자료 : Best Buy, HMC 투자증권

〈표 3〉 Magnolia Best selling TV SKU 동향

Magnolia Shop

Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	3D	Price
1.	Samsung	65	LED	1080p	240Hz	O	\$3,399.98
2.	Samsung	32	LED	1080p	120Hz	X	special offer
3.	Panasonic	55	PDP	1080p	600Hz	O	special offer
4.	Sony	70	LED	1080p	120Hz	O	special offer
5.	Samsung	46	LED	1080p	240Hz	O	\$1,999.98
6.	Panasonic	65	PDP	1080p	600Hz	O	special offer
7.	Panasonic	65	PDP	1080p	600Hz	O	\$3,999.98
8.	Samsung	64	PDP	1080p	600Hz	O	\$3,399.98
9.	Samsung	51	PDP	1080p	600Hz	O	\$1,899.98
10.	Sharp	60	LED	1080p	240Hz	O	\$1,999.98

주 : Best selling TV 상위 10개 제품 기준 (Package 및 Refurbished 상품 제외)

자료 : Best Buy, HMC 투자증권

〈표 4〉 Walmart Best selling TV SKU 동향

Walmart 40~49" TV							
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	3D	Price
1.	Element	40	LCD	1080p	60Hz	X	\$259.00
2.	Westinghouse	46	LCD	1080p	60Hz	X	\$348.00
3.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	O	\$498.00
4.	LG	42	LED	1080p	60Hz	O	\$428.00
5.	Sanyo	42	LCD	1080p	60Hz	X	\$348.00
6.	RCA	42	LED	1080p	60Hz	X	\$368.00
7.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	X	\$478.00
8.	JVC	47	LCD	1080p	60Hz	X	\$448.00
9.	Sceptre	42	LCD	1080p	60Hz	X	\$338.00
10.	Samsung	40	LED	1080p	60Hz	X	special offer
11.	Samsung	46	LED	1080p	60Hz	X	special offer
12.	Vizio	47	LED	1080p	120Hz	O	\$658.00
13.	Sony	40	LCD	1080p	60Hz	X	special offer
14.	Vizio	42	LED	1080p	60Hz	X	\$428.00
15.	LG	47	LED	1080p	120Hz	O	special offer

Walmart 50~59" TV							
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	3D	Price
1.	Sceptre	50	LCD	1080p	60Hz	X	\$398.00
2.	LG	55	LED	1080p	120Hz	X	\$778.00
3.	Vizio	50	LED	1080p	120Hz	X	\$648.00
4.	LG	55	LED	1080p	120Hz	X	\$698.00
5.	LG	50	LED	1080p	120Hz	X	\$628.00
6.	Samsung	50	LED	1080p	60Hz	X	special offer
7.	Coby	55	LED	1080p	120Hz	X	\$548.00
8.	Vizio	55	LCD	1080p	120Hz	X	\$748.00
9.	Emerson	50	LCD	1080p	60Hz	X	\$478.00
10.	Vizio	55	LED	1080p	120Hz	X	\$798.00
11.	LG	55	LED	1080p	120Hz	O	special offer
12.	LG	55	LED	1080p	120Hz	O	\$848.00
13.	LG	55	LED	1080p	120Hz	O	special offer
14.	LG	50	LED	1080p	120Hz	X	special offer
15.	LG	55	LED	1080p	120Hz	X	special offer

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

자료 : Walmart, HMC 투자증권

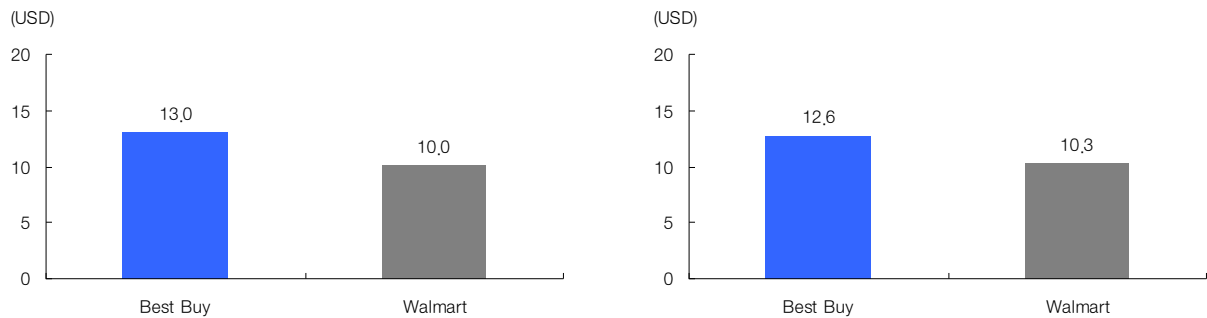
〈표5〉 북미 Best selling TV SKU Spec 비교 – 8월 첫째 주(左), 7월 다섯째 주(右) 비교

Best Buy			Best Buy		
LED / LCD	37	3	LED / LCD	37	4
120Hz / 60Hz	21	17	120Hz / 60Hz	20	18
1080p / 720p	35	10	1080p / 720p	36	9
삼성 / LG	16	6	삼성 / LG	17	4
Walmart			Walmart		
LED / LCD	21	9	LED / LCD	19	11
120Hz / 60Hz	16	14	120Hz / 60Hz	15	15
1080p / 720p	30	0	1080p / 720p	30	0
삼성 / LG	3	10	삼성 / LG	3	9

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

자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

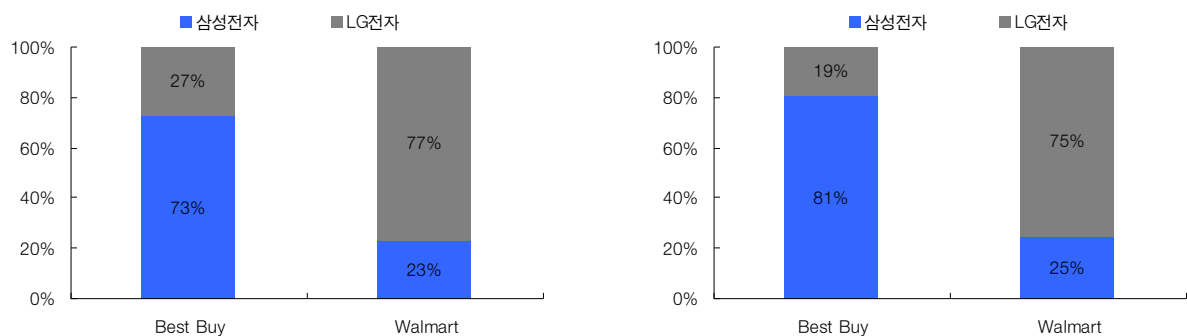
〈그림1〉 북미 Best selling TV 인치당 평균 가격 비교 – 8월 첫째 주(左), 7월 다섯째 주(右) 비교



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

자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

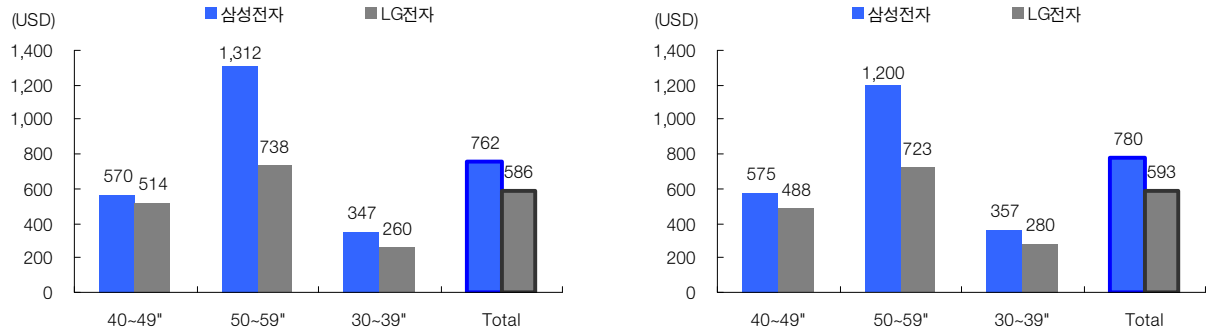
〈그림2〉 북미 Best selling TV SKU (삼성 vs LG) – 8월 첫째 주(左), 7월 다섯째 주(右) 비교



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

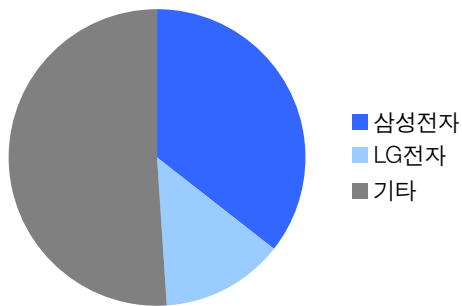
자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈그림3〉 북미 Best selling TV ASP (삼성 vs LG) – 8월 첫째 주(左), 7월 다섯째 주(右) 비교



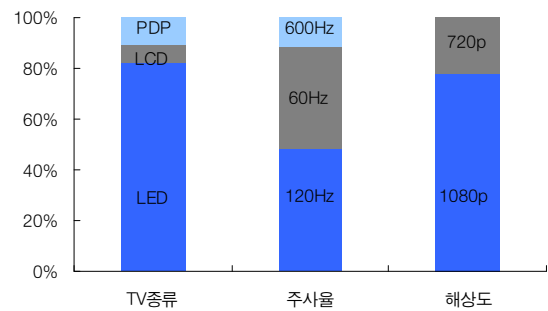
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 75개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

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



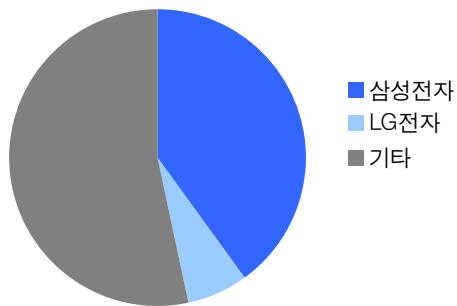
주 : Best Buy Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 45개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



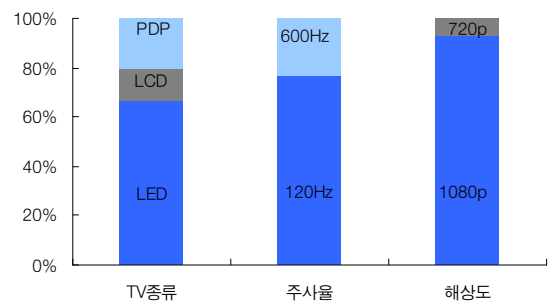
주 : Best Buy Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 45개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



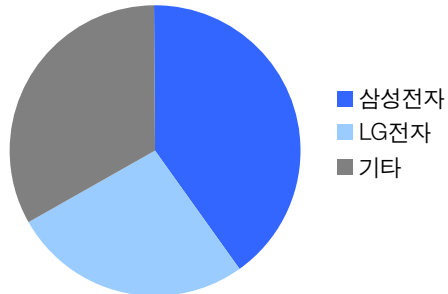
주 : Best Buy Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



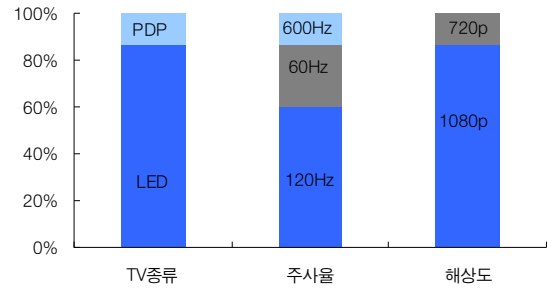
주 : Best Buy Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



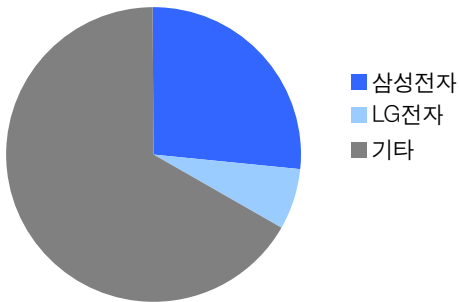
주 : Best Buy Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



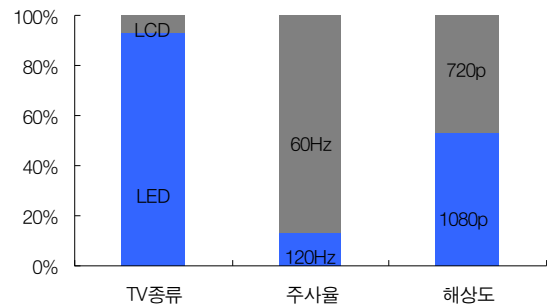
주 : Best Buy Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



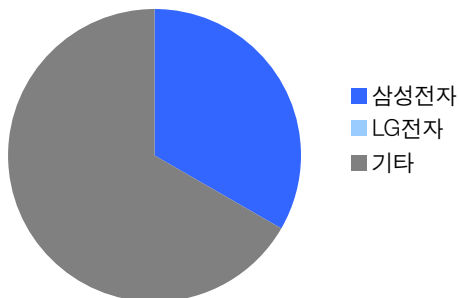
주 : Best Buy Best selling TV 30인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



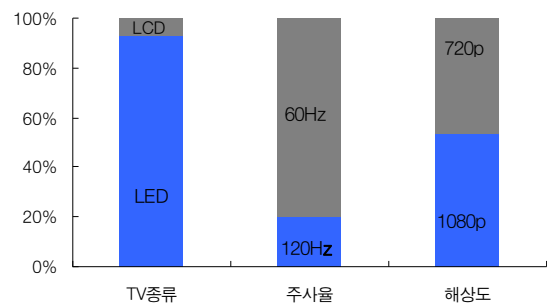
주 : Best Buy Best selling TV 30인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림12〉 Best Buy 신제품 Best selling TV 동향



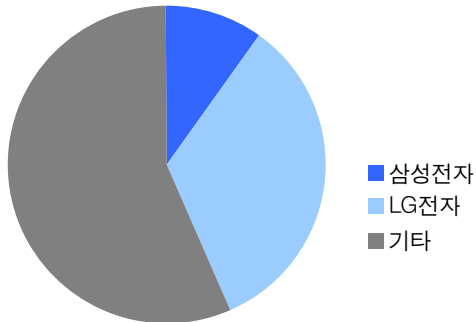
주 : Best Buy 신제품 Best selling TV 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림13〉 Best Buy 신제품 Best selling TV Spec



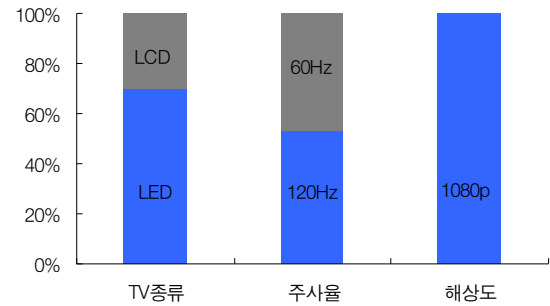
주 : Best Buy 신제품 Best selling TV 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



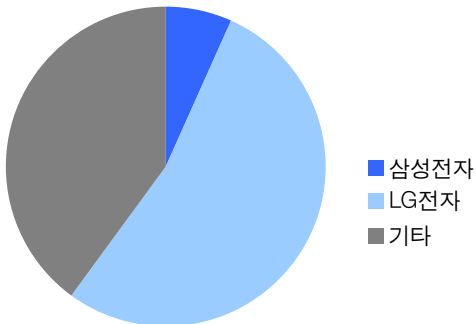
주 : Walmart Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 30개 제품 기준)
자료 : Walmart, HMC투자증권

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



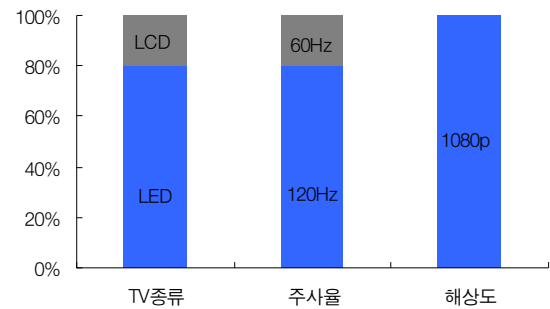
주 : Walmart Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 30개 제품 기준)
자료 : Walmart, HMC투자증권

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



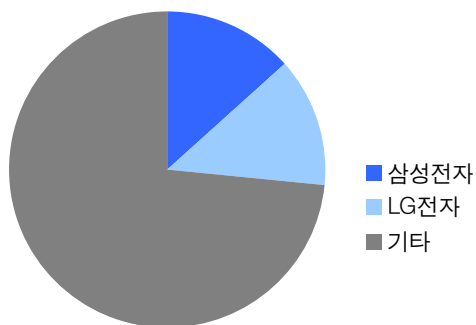
주 : Walmart Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Walmart, HMC투자증권

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



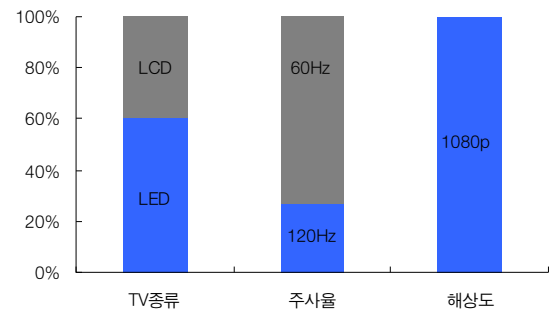
주 : Walmart Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Walmart, HMC투자증권

〈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.