



2017년 9월 28일 | Equity Research

휴대폰/부품

투자의견

Neutral

Analyst 김록호

02-3771-7523
roko.kim@hanafn.com

8월 스마트폰 판매량 잠정치

- 글로벌 판매량 1.24억대
MoM +1%, YoY -1%
미국 판매량 MoM -2%, YoY -4%
중국 판매량 MoM -2%, YoY +7%
- 삼성: 2,784만대(MS 22%)
MoM +11%, YoY +11%
미국 MS 7월 28%에서 26%로 축소
중국 MS 7월 2% 유지
- Apple: 1,433만대(MS 12%)
MoM +3%, YoY +20%
미국 MS 7월 29%에서 30%로 확대
중국 MS 7월 8%에서 7%로 축소
- LG: 375만대(MS 3%)
MoM -8%, YoY +11%
미국 MS 7월 16% 유지
- 글로벌 YoY 성장률 -1%로 올해 첫 역성장 기록
중국 YoY 성장률 7%로 견조한 수요 유지
미국 YoY 역성장은 전년 역기저와 차기작 대기로 판단
글로벌 역성장 속에서도 삼성, Apple 등은 YoY 판매 증가

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

- 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	87.8%	11.5%	0.7%	100.0%

* 기준일: 2017년 9월 27일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2017년 9월 28일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2017년 9월 28일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 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. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.