



2020년 7월 28일 | Equity Research

휴대폰/부품

투자의견

Overweight

Analyst 김록호

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

16월 스마트폰 판매량 잠정치

- 글로벌 스마트폰 판매량 전년동월대비 7% 감소

코로나19의 글로벌 확산으로 경제활동 제재가 있던 3~5월의 -22%, -40%, -30%에서 완화

미국과 인도가 전년동월대비 각각 3%, 8% 성장세를 시현해 중국의 판매량 부진을 불식시킬 것으로 판단
- 중국의 전년동월대비 증감률은 -15%로 글로벌 성장률을 하회

618 쇼핑 페스티벌로 전월대비 11% 증가했지만, 전년동월대비로 여전히 부진

월별 판매량 흐름은 2월을 저점으로 3월 44%, 4월 1%, 5월 1%, 6월 11% 증가하는 추세

6월의 특징은 Xiaomi가 전월대비 42% 증가해 점유율이 확대된 것인데, 온라인 판매 비중이 높은 점이 유효했을 것으로 추정

Huawei도 5G 라인업을 바탕으로 중국에서 재차 점유율을 확대
- 미국은 코로나19 영향에서 벗어나며, 전년동월대비 3% 증가

Apple의 iPhone 11이 견조한 가운데 SE 판매량이 증가한 것이 주효

미국에서 Apple의 판매량은 전월대비 46%, 전년동월대비 12% 증가

미국에서 경제활동 재개후 코로나19가 재차 확산되며 7월 다시 몇몇 스토어가 폐쇄된다는 소식이 있어 재차 부진한 판매를 시현할 수 있음

다만, 코로나19 이후 미국에서 스마트폰이 8개월만에 성장세로 전환된 것은 스마트폰에 대한 투자심리 측면에서 긍정적으로 평가
- 인도 성장률은 +8% 시현해 미국과 마찬가지로 코로나19에서 벗어난 소비 패턴을 보임

삼성전자의 점유율이 26%로 확대되며 11개월만에 1위를 차지했고, 7개월만에 20% 이상을 기록

중국과의 국경 분쟁으로 반중국 정서가 형성된 것이 주효했다는 판단

Xiaomi는 점유율 24%로 2위로 하락했는데, 동기간 중국에서의 판매량이 증가한 점이 주목할 만한 포인트

인도 역시 코로나19 신규 확진자가 여전히 증가중이지만, 경제 활동 재개로 스마트폰 판매량이 정상 수준으로 회복된 점은 긍정적으로 판단
- Apple 판매량은 전년동월대비 28% 증가해 시장을 크게 상회

미국 시장의 회복과 iPhone 11 및 SE 판매량 호조가 주요인으로 판단

아이폰 SE의 월별 판매량은 4월 33만대, 5월 262만대, 6월 486만대로 집계

아이폰 11은 501만대로 전월대비 18% 증가해 출시 10개월 차에도 양호한 판매량 기록
- 삼성전자는 전년동월대비 11% 감소해 코로나19의 글로벌 확산으로 4개월 연속 시장을 하회

다만, 전월과 마찬가지로 전월대비로는 40% 증가해 시장을 상회하는 회복 속도, 강도를 보임

인도에서의 점유율 확대가 주효했고, 기타 지역도 시장과 유사한 수준의 회복세를 시현

- Huawei 판매량은 전년동월대비 16% 증가
중국에서 점유율 확대가 지속중이며, 중국 외지역에서 41% 증가
중국 외 지역에서의 높은 성장률은 19년 6월 미국의 제재 조치로 인해 전년동월대비 58% 감소한 것의 기저효과로 판단
다만, 5월부터 중국 외 지역에서 시장대비 소폭 상회하는 성장세가 시현되고 있는 점으로 미루어 보아 향후 추이를 지켜볼 필요 있을 것으로 판단
- 중국의 6월 판매량은 실망스러웠으나 미국과 인도가 기대 이상
중국인 코로나19 이후에 단 한번도 전년동월대비 성장세를 시현하지 못 했었는데 반해 미국과 인도 모두 성장세로 전환
코로나19의 영향이 가장 먼저 시작된 중국의 데이터가 중요하지만, 코로나19 이후 경제활동 재개가 시작된 지역 및 국가가 늘어나며 표본 데이터가 많아지고 있어 지역별 차이로 인지될 것으로 판단
7월 관전 포인트는 인도의 점유율 경쟁 상황과 Huawei의 중국 외 지역 흐름 유지 여부

I 데이터 요약본

- 1. 글로벌 판매량 1억 1,002만대
MoM +33%, YoY -7%
미국 판매량 MoM +34%, YoY +3%
중국 판매량 MoM +11%, YoY -15%
인도 판매량 MoM +254%, YoY +8%

- 2. 삼성: 2,326만대(MS 21%)
MoM +40%, YoY -11%
미국 MS 32% (전월 33%)
중국 MS 0.7% (전월 0.6%)
인도 MS 26% (전월 18%)

- 3. Apple: 1,417만대(MS 13%)
MoM +28%, YoY +30%
미국 MS 45% (전월 41%)
중국 MS 9% (전월 9%)

- 4. LG: 193만대(MS 2%)
MoM +26%, YoY -34%
미국 MS 10% (전월 11%)

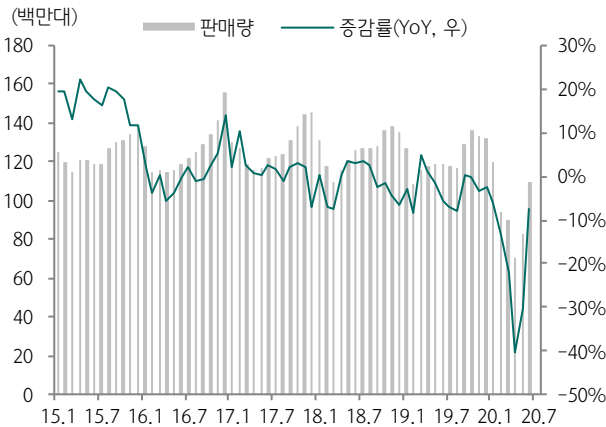
- 5. 코로나19 영향 탈피 구간
중국 YoY -15%로 전월 수준 유지하며 부진
미국 YoY +3%로 8개월만에 성장세 전환
인도 YoY +8%로 4개월만에 성장세 전환

삼성 판매량 YoY -11% 시현해 시장대비 하회

Apple 판매량 YoY +30%로 시장을 크게 상회

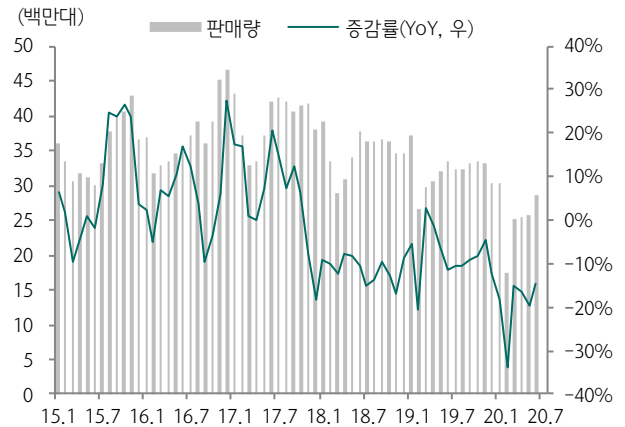
Huawei 판매량 YoY +16%로 자국의 시장에서도 성장

그림 1. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



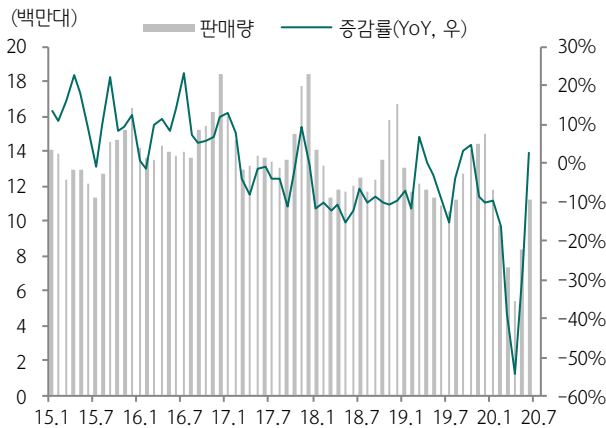
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 2. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



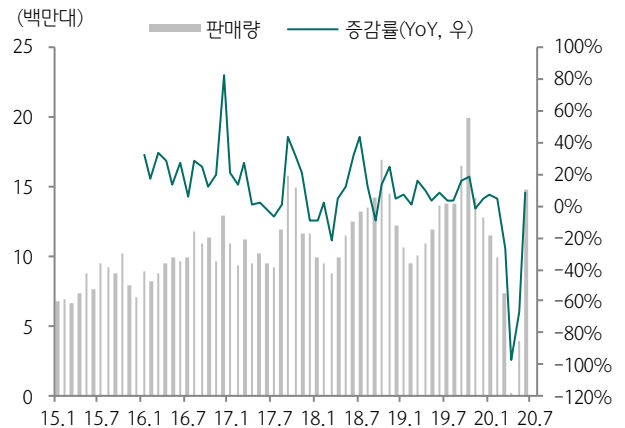
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 3. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 4. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나금융투자

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 현재주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현재주가 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	89.3%	10.7%	0.0%	100.0%

* 기준일: 2020년 7월 28일

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 2020년 7월 28일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2020년 7월 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.