

# 휴대폰/부품

투자의견

**Overweight**

Analyst 김록호

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

## 16일 스마트폰 판매량 잠정치: 중국 재고는 다시 감소, 삼성전자는 베트남 공장 차질

- 글로벌 스마트폰 판매량이 전년동월대비 5% 증가  
3~5월은 코로나19에 의한 기저가 확인된 기간이었고, 6월부터는 기저 효과가 둔화되기 시작  
전월대비로는 7% 증가했는데, 반도체 공급 부족 및 인도의 봉쇄조치 완화와 중국의 618 쇼핑데이가 판매량 증가에 기여  
삼성전자가 코로나에 의한 베트남 공장 생산 차질 영향으로 부진했고, Xiaomi가 처음으로 점유율 1위 업체로 등극
- 중국의 판매량은 전년동월대비 2% 감소  
다만, 전월대비로 16% 증가했는데, 반도체 공급 부족 완화와 618 쇼핑데이가 주요인으로 판단  
CAICT가 발표한 6월 출하량은 전월대비 11% 증가한 바 있어, 출하량대비 판매량이 높았음  
출하량과 판매량의 차이는 3월 894만대에서 4월 405만대로 축소되었고, 5월은 -132만대, 6월은 -258만대로 2개월 연속 재고가 소진되는 것을 확인  
예상했던 대로 6월부터 물량이 증가하기 시작했고, 재고도 소진된 부분은 긍정적
- 미국은 전년동월대비 5% 증가하며, 코로나19의 기저효과가 마무리  
전월대비로도 5% 증가했는데, 통신사들의 Mother's Day와 Memorial Day 프로모션이 주요인  
Apple은 전년동월대비 24% 증가해 iPhone 12 시리즈의 양호한 판매량이 여전히 확인  
삼성전자는 갤럭시 S21의 부진으로 전년동월대비 15% 감소했고, 전월대비로도 4% 감소해 부진했는데 베트남 공장의 생산 차질 영향
- 인도 판매량은 전년동월대비 5% 감소했는데, 올해 코로나 재확산으로 봉쇄조치가 있었기 때문  
전월대비로는 80% 증가해 봉쇄조치 영향이 마무리되는 것 또한 확인  
인도는 4월부터 봉쇄조치에 들어가, 4~5월에 전월대비 각각 28%, 19% 감소한 바 있음  
하나금투는 5월 18일 인덱스 보고서에서 4월과 5월이 평년대비 절반 수준으로 감소하고, 6월에 정상화될 것으로 가정  
지난 달에 Counterpoint가 긍정적인 연간 판매량을 전망한 바 있는 것을 상기할 필요  
점유율 추이는 삼성전자, Xiaomi, Realme가 전월대비 2.3%p, 3.1%p, 1.7%p 축소된 반면 Oppo, Vivo는 4.5%p, 3.4%p 확대  
지난 달과 반대로 오프라인 판매를 강점을 보이는 업체의 점유율이 확대된 것으로 추정
- Apple 판매량은 전년동월대비 16% 증가  
12 시리즈가 늦게 출시된 만큼 그 효과가 여전히 지속되고 있음  
12시리즈의 9개월 누적 판매량은 1억 2,428만대로 역대급 판매량으로 마무리될 가능성이 높음  
세부 모델별 누적 판매량은 Pro Max 3,589만대, Pro 3,125만대, 12 4,871만대, Mini 843만대

- 삼성전자는 전년동월대비 22% 감소해 시장 성장률을 대폭 하회  
전월대비로도 13% 감소하며 부진한 모습  
반도체 공급 부족과 함께 베트남 공장의 생산 차질이 주요인으로 판단  
갤럭시 S21 판매량이 부진한 상황에서 미들엔드급으로 선방중이었는데, 생산 차질에 의한 점유율 하락이 불가피  
7월에는 베트남 공장의 재가동되었기 때문에 어느 정도로 반등할지 지켜볼 필요
- 6월은 반도체 공급 부족 완화와 물량 회복이 확인  
미국과 중국, 인도 모두 전월대비 판매량이 증가했으나, 동남아 지역 중심으로 코로나 재확산에 의한 영향으로 기타 지역은 판매량이 감소  
7월의 관전 포인트는 글로벌 스마트폰의 전월대비 증가세 유지 여부인데, 반도체 공급 부족이 완화되는 과정 안에서 삼성전자의 베트남 공장 정상화와 인도의 봉쇄조치 완화는 플러스 요인인 반면에 아이폰을 중심으로 미국의 판매량은 마이너스 요인  
중국의 7월 출하량, 판매량 모두 중요한 데이터로 6월이 618 쇼핑데이에 의한 한시적인 반등인지 확인 필요

## I 데이터 요약본

- 1. 글로벌 판매량 1억 1,525만대

MoM +7%, YoY +5%

미국 판매량 MoM +5%, YoY +5%

중국 판매량 MoM +16%, YoY -2%

인도 판매량 MoM +80%, YoY -5%

- 2. 삼성: 1,812만대(MS 16%)

MoM -13%, YoY -22%

미국 MS 26% (전월 28%)

중국 MS 0.6% (전월 0.5%)

인도 MS 16% (전월 21%)

- 3. Apple: 1,647만대(MS 14%)

MoM +0.3%, YoY +16%

미국 MS 53% (전월 53%)

중국 MS 13% (전월 15%)

인도 MS 1.6% (전월 1.9%)

- 4. Xiaomi: 1,974만대(MS 17%)

MoM +26%, YoY +67%

중국 MS 18% (전월 15%)

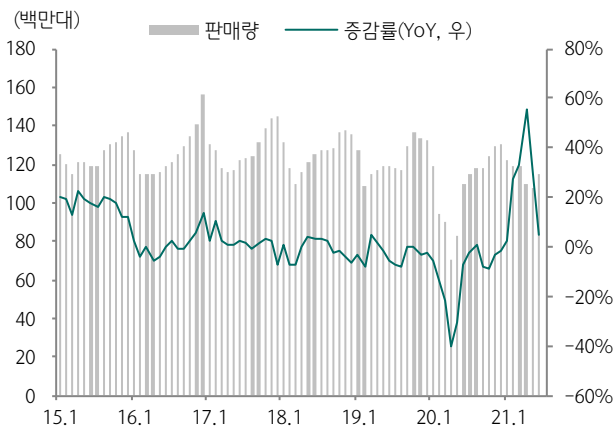
인도 MS 27% (전월 30%)

• 5. 글로벌 판매량 전월대비 증가

중국 YoY -2%로 코로나19 기저 소멸  
 미국 YoY +5%로 코로나19 기저 소멸  
 인도 YoY -5%로 코로나19 기저 소멸

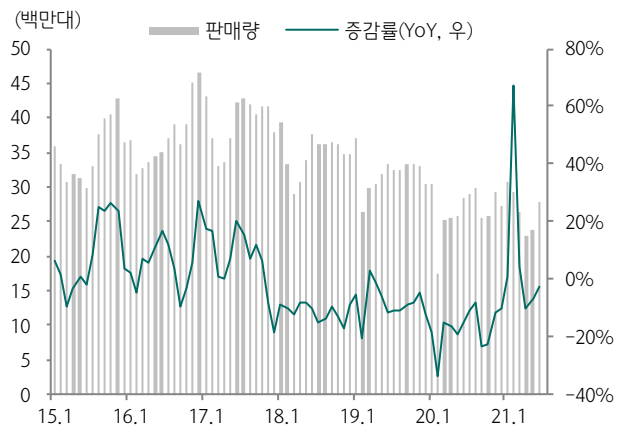
삼성 판매량 YoY, MoM 모두 시장대비 하회  
 Apple 판매량 YoY 시장대비 양호  
 Xiaomi 판매량 YoY, MoM 모두 시장대비 양호

그림 1. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



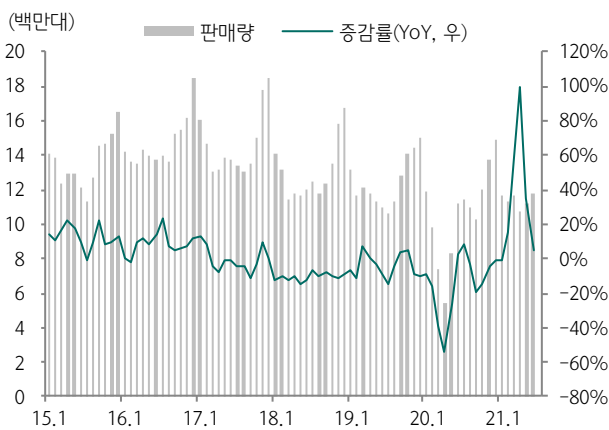
자료: Counterpoint, 하나금융투자

그림 2. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



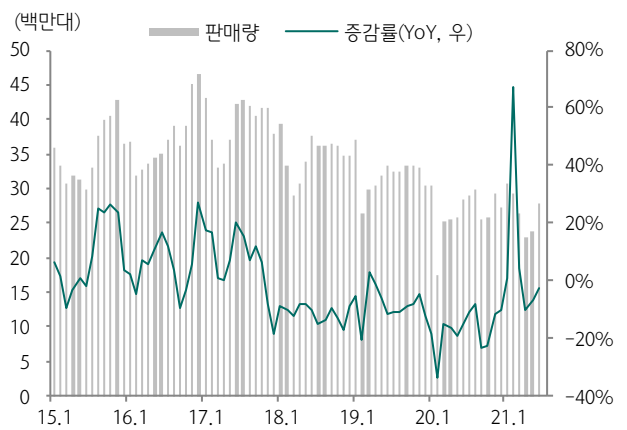
자료: Counterpoint, 하나금융투자

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 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	89.3%	10.7%	0.0%	100.0%

\* 기준일: 2021년 3월 2일

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 2021년 7월 28일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2021년 7월 28일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사자료는 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.