

휴대폰/부품

투자 의견	Analyst 김록호	R.A. 김민경
Overweight	02-3771-7523 roko.kim@hanafn.com	02-3771-7594 minkyung.kim@hanafn.com

I 22년 12월 스마트폰 판매량 잠정치: 선진 시장은 연말 쇼핑 시즌 체감

- 글로벌 스마트폰 판매량이 전년동월대비 17% 감소
 중국은 부진이 지속되었고, 미국은 iPhone 공급 부족이 12월 초중순까지 지속되었으나 글로벌 대비 양호
 인도는 축제기간 이후 중저가 모델 중심으로 수요 둔화
 유럽은 여전히 부진하지만, 4개월 연속 상승하며 반등하는 모습
- 중국 판매량은 전년동월대비 15%, 전월대비 7% 감소한 2,095만대를 기록
 코로나 상황 악화 및 광군제 영향으로 전월대비 판매량 감소
 Apple이 생산 차질 이슈 속에서도 네 달 연속 점유율 1위를 차지했으며 처음으로 연간 판매량 2위를 기록
 1월에는 코로나 상황이 완화되고 춘절 소비 증가로 중국 스마트폰 시장이 일부 회복될 것으로 예상
- 미국 판매량은 전월대비 16% 증가, 전년동월대비 8% 감소
 Apple 판매량은 전월대비 23% 증가, 전년동월대비 8% 감소
 iPhone 생산 차질이 완화되었으나 여파가 12월까지 지속되어 일부 소비자 수요가 프로 모델에서 일반 모델로 전환되는 모습을 보임
 삼성전자는 전월대비로는 9% 증가했으나 선불 휴대폰 시장 약화로 전년동월대비 10% 감소
- 인도 판매량은 인플레이션 영향 및 축제기간 이후 중저가 모델 중심의 수요 둔화로 전년동월대비 27% 감소
 삼성전자는 A 시리즈 판매호조로 점유율 1위 차지
 Xiaomi는 저가모델 수요 감소로 점유율 3위로 떨어졌으며 Vivo가 시장점유율 2위를 기록
- 유럽 판매량은 전년동월대비 25% 감소한 1,397만대를 기록
 러시아-우크라이나 전쟁 지속 및 경기 악화로 전년대비로는 낮은 수준이지만 연말 효과로 인해 전월대비로는 7% 증가해 4개월 연속 회복세 시현
 Apple은 생산차질 완화로 삼성전자를 제치고 유럽 내 점유율 1위를 차지
 삼성전자는 Apple의 점유율 확대 및 Xiaomi의 약진으로 점유율 2위로 밀려남
- Apple 판매량은 전년동월대비 18% 감소
 14 시리즈의 4개월 판매량은 5,705만대로 13 시리즈의 동기간 판매량 대비 14% 저조
 소비 둔화도 있었지만, iPhone 생산차질이 주요인으로 추정
 Pro 라인의 주요 생산지인 정저우 공장 생산 차질로 Pro Max와 Pro의 합산 비중이 전월 65%에서 63%로 감소
 미국 등 일부 지역에서는 일반 라인업으로의 하향 구매 현상이 있었음

- 삼성전자 판매량은 전년동월대비 12% 감소해 글로벌 대비 선방
갤럭시 S22의 11개월 누적 판매량은 2,379만대(울트라 1,069만대, 플러스 442만대, 기본 868만대)로 S21의 동기간 판매량 2,369만대를 소폭 상회
Z4 시리즈의 5개월 누적 판매량은 625만대(플립 385만대, 폴드 240만대)를 기록해 Z3 시리즈의 555만대(플립 383만대, 폴드 172만대)를 상회중
- 12월 데이터도 전년동월대비 감소폭이 17%에 달해 부진
중국, 유럽과 인도 시장이 부진했으며, 미국도 글로벌 대비로는 선방했으나 iPhone 공급 차질 여파로 판매량이 저조
23년 1월에 주목할 포인트는 iPhone14 판매량 회복 추이, 중국 판매량 회복 여부

I 데이터 요약본

1. 글로벌 판매량 1억 189만대

MoM +2%, YoY -17%

미국 판매량 MoM +16%, YoY -8%

중국 판매량 MoM -7%, YoY -15%

인도 판매량 MoM -5%, YoY -26%

유럽 판매량 MoM +7%, YoY -25%

2. 삼성: 2,102만대 (MS 21%)

MoM +5%, YoY -12%

미국 MS 22% (전월 24%)

중국 MS 0.8% (전월 0.8%)

인도 MS 20% (전월 19%)

유럽 MS 30% (전월 30%)

3. Apple: 2,264만대 (MS 22%)

MoM +8%, YoY -18%

미국 MS 58% (전월 55%)

중국 MS 22% (전월 25%)

인도 MS 6% (전월 6%)

유럽 MS 31% (전월 28%)

4. Xiaomi: 1,097만대 (MS 11%)

MoM -14%, YoY -18%

중국 MS 13% (전월 14%)

인도 MS 14% (전월 19%)

유럽 MS 21% (전월 23%)

5. 글로벌 판매량 전 지역에서 YoY 부진

중국은 코로나 악화 및 광군절 이후 소비 둔화로 전월대비, 전년동월대비 감소

미국은 iPhone 생산차질 여파로 판매량 저조

인도는 축제기간 이후 소비 둔화로 판매량 감소

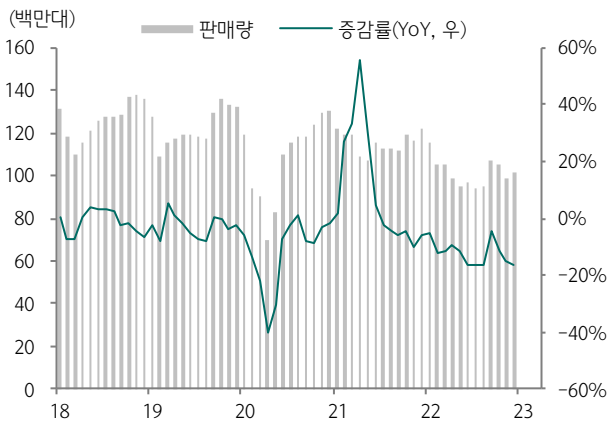
유럽은 강한 연말 소비 효과로 4개월 연속 회복세

삼성 판매량 YoY 감소세 기록

Apple 14 시리즈 생산 차질 완화되었으나 영향 일부 지속되어 판매량 감소

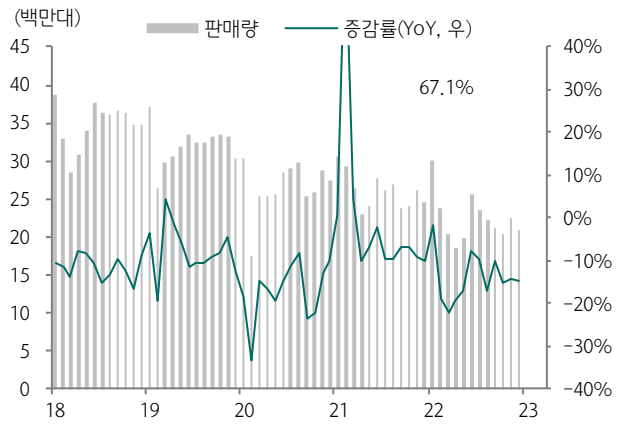
Xiaomi 판매량 YoY 감소세 지속

그림 1. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



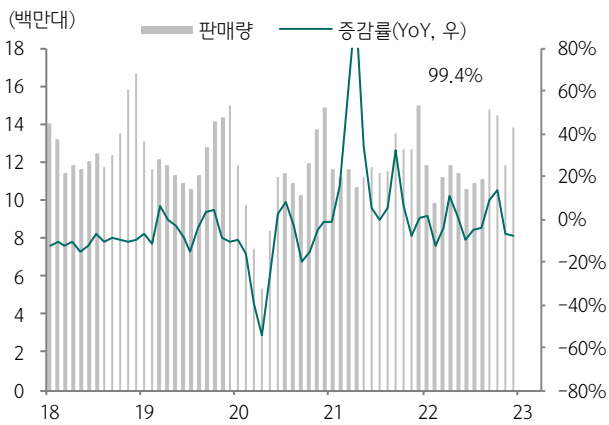
자료: Counterpoint, 하나증권

그림 2. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



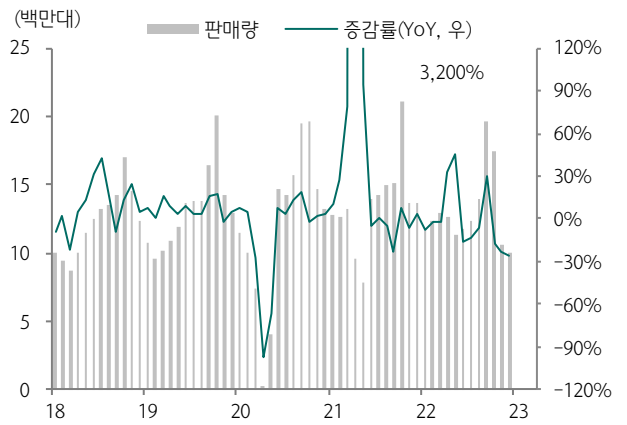
자료: Counterpoint, 하나증권

그림 3. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



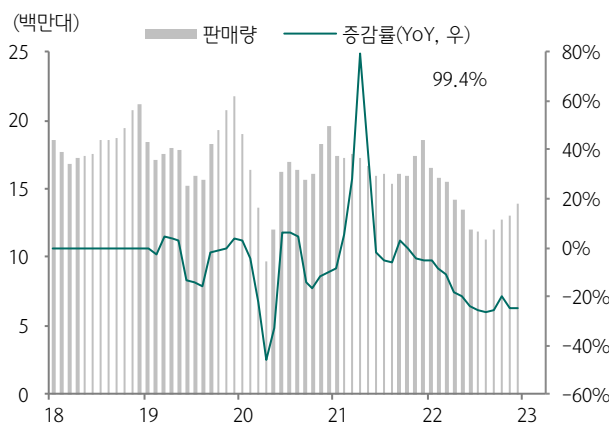
자료: Counterpoint, 하나증권

그림 4. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나증권

그림 5. 유럽 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나증권

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	94,56%	5,44%	0,00%	100%

* 기준일: 2023년 01월 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 2023년 1월 30일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2023년 1월 30일 현재 해당회사의 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 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.