

# 전기전자/IT HW

## 애플 WWDC 코멘트 : 언제나 그랬듯 아쉬운 2%

전기전자/IT부품

Analyst 양승수

seungsoo.yang@meritz.co.kr

### 발표 핵심: Siri AI 전면에 부각

애플은 이번 WWDC 2026에서 Siri AI를 전면에 부각. 기존 Siri를 완전히 재설계해 화면 내용 인식, 개인 맥락 이해, 메시지·메일·사진 검색, 앱 간 작업 실행, 웹 기반 최신 정보 답변 등의 주요 기능을 공개. 단순한 음성 비서 기능 개선을 넘어, iPhone·iPad·Mac 전반에 축적된 사용자 데이터를 기반으로 기기 내 작업을 대신 수행하는 AI 에이전트로의 진화 방향성을 제시. 개발자 테스트는 즉시 시작됐으며, 일반 사용자 대상 베타 버전은 올해 말 공개될 예정. 다만 iOS/iPadOS 기준 EU는 초기 출시 지역에서 제외됐고, 중국 역시 규제 이슈로 미지원. 핵심 AI 기능의 초기 적용 범위가 제한적이라는 점에서, 이번 WWDC는 AI 기능의 본격 상용화보다는 Apple Intelligence와 Siri를 중심으로 한 중장기 AI 생태계 전략을 확인하는 이벤트로 마무리

Meritz Research 2026. 6. 9

### 기대와 실망 공존

Apple은 지연됐던 Siri 개편을 통해 AI 경쟁에서 뒤처졌다는 시장의 우려에 대응. Siri AI는 개인화, 앱 통합, 전용 앱, 대화 기록 동기화 등을 통해 기존 Siri 대비 기능적 확장에는 성공. 특히 사용자의 일정, 메시지, 메일, 사진, 파일 등 다양한 개인 데이터를 맥락화하고, 이를 기반으로 앱 간 작업을 수행할 수 있다는 점은 Apple만의 생태계 강점을 활용한 성공적인 접근

다만 늘 그렇듯 “새롭다”는 인식을 강하게 주지는 못함. 기존 ChatGPT, Gemini, Claude 등에 익숙한 소비자 입장에서는 이번 Siri AI가 구현하는 기능들이 이미 LLM 기반 서비스에서 경험한 기능의 연장선으로 인식될 가능성이 높음. 즉, Apple 생태계 안에서 더 자연스럽게 구현된다는 장점은 있으나, AI 경험 자체가 완전히 새롭거나 iPhone 사용 방식을 즉각적으로 바꿀 정도의 파괴력은 제한적

결국 이번 발표는 ‘Apple도 AI 경쟁에 본격적으로 올라탔다’는 점에서는 의미가 있지만, ‘Apple이 AI 경험을 다시 정의했다’고 평가하기에는 다소 부족. 시장이 기대했던 것은 단순한 기능 개선이 아니라, iPhone 교체 수요를 자극할 수 있는 명확한 킬러 애플리케이션이었다는 점에서 아쉬움이 남는 발표라 판단

## 주가 반응

Apple은 WWDC 발표 당일 장중 고점 317.21달러에서 저점 300.43달러까지 하락. 장 마감 기준으로는 301.54달러를 기록하며 전일 대비 1.9% 하락 마감. 이는 Siri AI 공개에도 불구하고, 시장이 기대했던 수준의 강한 AI 모멘텀을 확인하지 못했기 때문

## 투자 전략 점검

이번 WWDC2026은 “AI 기능의 방향성 확인” 측면에서는 유의미. 향후 Siri가 실제로 메시지, 메일, 사진, 앱 액션까지 통합해 작동한다면, Apple 생태계 내 AI에 이진트로 진화할 가능성은 확인. 특히 Apple은 폐쇄형 생태계, 기기 간 연동성, 개인정보 보호 중심의 온디바이스 AI라는 차별화 포인트를 보유하고 있다는 점에서 증장기 AI 전략의 방향성은 유효하다고 판단.

다만 시장이 원했던 것은 단순한 기능 소개가 아니라, 즉시 사용 가능한 킬러 애플리케이션 또는 하반기 iPhone 교체 수요를 자극할 만큼 강한 AI 경험. 이번 발표만으로는 하반기 iPhone 수요를 의미 있게 끌어올리기에는 다소 부족하다고 판단. 최근까지 iPhone 출하 기대감이 높아져 왔고, 상반기 일부 선수요가 이미 발생했다는 점까지 고려하면 하반기 출하 모멘텀에 대한 눈높이는 보수적으로 유지할 필요.

당사 채널체크에 의하면 1) 중국 내 Apple 판매 둔화 조짐이 포착되고 있으며, 2) Apple은 기보유한 LPDDR 재고를 상당 부분 소화. 하반기부터 Apple이 기보유한 LPDDR 재고를 상당 부분 소진하면서 가격 상승분이 원가에 본격 반영될 것으로 예상되며, 공격적인 출하 정책 유지를 위해 LPDDR 가격 인상을 상당 부분 수용하고 있는 만큼 세트 원가 부담 확대 요인으로 작용할 전망. Apple이 판가를 인상하지 않을 경우, 수익성 방어를 위해 부품 밸류체인 단에서 CR 압박이 확대될 가능성이 높음. 따라서 하반기 아이폰 밸류체인은 출하량 상향 조정 기대보다는 원가 상승분에 대한 가격 전가력과 CR 노출도를 기준으로 한 선별적 접근을 추천

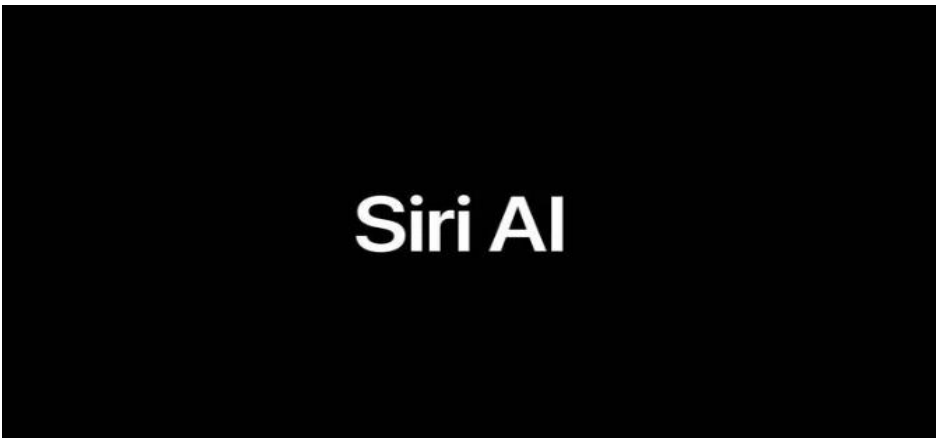
다만 하드웨어 관점에서는 긍정적인 시사점도 존재. Apple은 가장 강력한 온디바이스 AI 모델 구동을 위해 최소 12GB 이상의 메모리가 필요하다고 언급. 사양 미달 기기의 경우 클라우드 기반 AI 처리에 의존할 가능성이 높아, 응답 속도와 사용자 경험 측면에서 프리미엄 라인업과의 차별화가 확대될 전망. 이는 1) 온디바이스 AI 경험을 프리미엄 모델 중심으로 제공함으로써 상위 라인업으로의 교체 수요를 유도하려는 전략으로 해석되며, 2) 기기당 DRAM 탑재량 증가를 통해 메모리 업체에게는 증장기적으로 긍정적인 수요 요인으로 작용할 전망.

그림1 Apple On-Device 구동 조건 (12GB 램 필요)



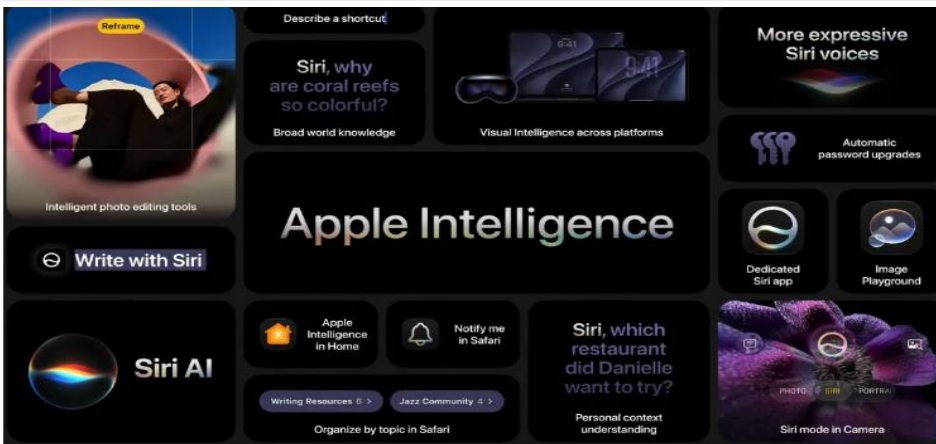
자료: Apple, 메리츠증권 리서치센터

그림2 전면에 부각된 Siri AI



자료: Apple

그림3 재차 강조된 Apple Intelligence



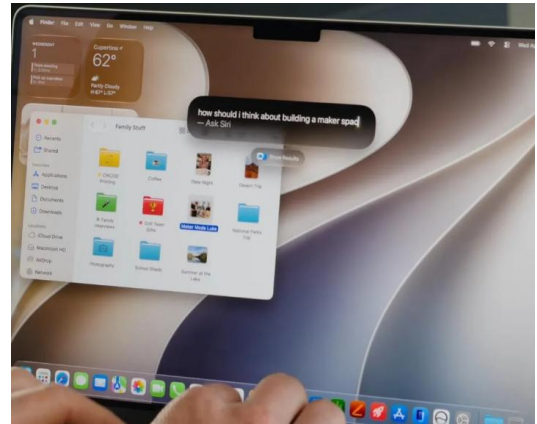
자료: Apple

그림4 Siri AI 사용 예시 (1)



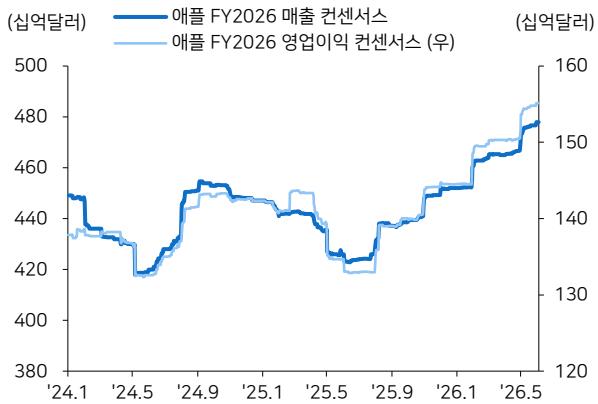
자료: Apple

그림5 Siri AI 사용 예시 (2)



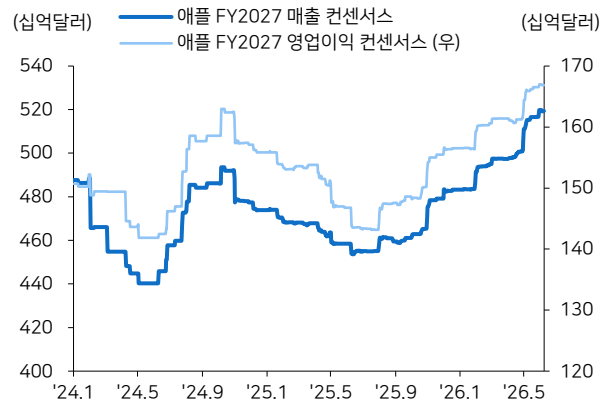
자료: Apple

그림6 Apple FY2026 컨센서스 추이



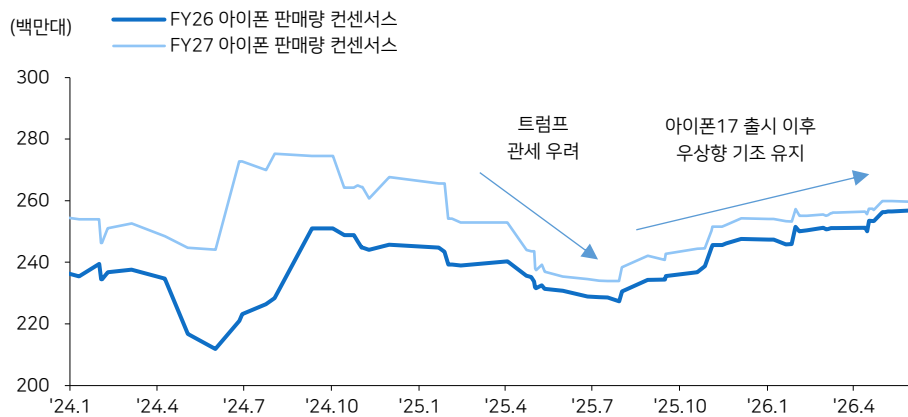
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림7 Apple FY2027 컨센서스 추이



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림8 FY2026, 2027 아이폰 출하량 컨센서스 추이



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표1 애플 vs Local China 중국 주간 스마트폰 판매량 비교

('000 Unit)	W18 (26/5/3)	W19 (26/5/10)	W20 (26/5/17)	W21 (26/5/24)	YTD
화웨이	1,320	1,025	956	1,028	22,671
아너	488	412	390	434	12,955
비보	586	471	439	460	12,255
iQOO	149	124	144	181	4,427
OPPO	614	484	449	469	13,048
realme	38	31	32	36	1,159
Oneplus	114	95	101	118	2,931
Xiaomi	639	552	540	637	15,249
Apple	<b>581</b>	<b>498</b>	<b>827</b>	<b>1,141</b>	<b>17,967</b>
기타	141	168	126	139	3,175
총계	4,671	3,860	4,004	4,643	105,807
전년동기	5,972	4,500	4,958	5,826	112,566
YoY 증가율	-22%	-14%	-19%	-20%	-6%
YoY ex-Apple	<b>-23%</b>	<b>-16%</b>	<b>-18%</b>	<b>-19%</b>	<b>-9%</b>
YoY Apple	<b>-9%</b>	<b>-4%</b>	<b>-22%</b>	<b>-24%</b>	<b>10%</b>

자료: 메리츠증권 리서치센터

### Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.