Industry Note
2021. 12. 03

핸드셋/전기전자

OVERWEIGHT

견조한 iPhone 수요

Analyst 박찬호
02) 3787-2261
Chanho.Park@hmsec.com

주요 이슈와 결론

- 21년 10월 글로벌 스마트폰 시장 판매량: 1억 2,020만대(MoM 7.6%, YoY -3.2%)
  미국 판매량: 1,270만대 (MoM -5.8%, YoY -6.2%),
  인도 판매량: 2,197만대 (MoM 45.8%, YoY 11.8%)
  중국 판매량: 2,410만대 (MoM 2.0%, YoY -6.9%)
- Apple의 10월 판매량은 2,399만대를 기록하며 글로벌 M/S 1위를 차지하였고, 중국과 인도 시장에서는 M/S 확대하며 MoM으로 성장하였으나 북미에서는 일부 모델 공급 차질로 인해 감소

산업 및 해당기업 주가 전망

- 10월 데이터를 통해 iPhone 13시리즈의 수요에 대한 확인 되었고, 향후 공급 이슈의 회복, 수요 촉진 이벤트 등을 통해 출하량 성장과 관련 벤더들의 수혜가 전망된다는 점에서 관련 공급사들에 대하여 좋은 관점을 유지
- Top Pick: LG이노텍

글로벌 스마트폰 10월 판매량 1억 2,020만대(MoM 7.6%, YoY -3.2%)

10월 글로벌 스마트폰 판매량은 1억 2,020만대로 전월 대비 7.6% 상승 하였다. YoY로는 3.2% 하락 하였으며 부품 수급 차질의 영향으로 low-end 4G 스마트폰의 출하량이 감소 하였기 때문이다. 미국은 iPhone 13 출시에도 불구하고 MoM으로 -5.8% 감소한 1,270만대를 기록 하였는데, 이는 부품 수급 차질로 인해 Pro와 Pro Max 모델의 공급이 원활하지 않았기 때문으로 보인다. 반면 인도 시장과 중국 시장은 각각 MoM으로 45.8%, 2.0% 증가한 2,197만대와 2,410만대의 판매량을 기록 하였으며 인도는 Diwali 축제 시즌의 프로모션으로 인한 수요 촉진 효과, 중국은 iPhone 13 출시로 인한 Apple의 판매 호조에 힘입어 판매량이 상승 하였다.

공급 차질에도 불구하고 iPhone 13의 견조한 수요

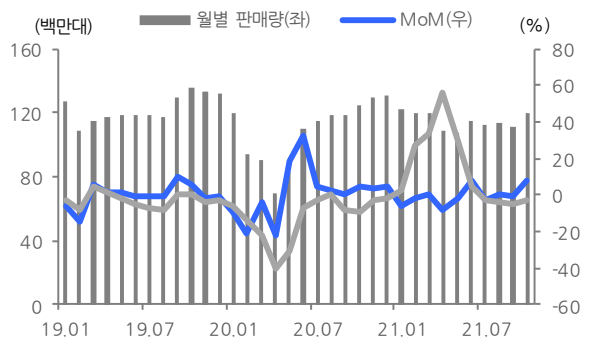
Apple은 불안정한 부품 수급으로 인해 iPhone 13 시리즈가 생산차질을 겪음에도 불구하고 우호적인 판매량을 기록하고 있다. Apple의 10월 글로벌 판매량은 2,399만대로 전년 동기 대비 37.3% 증가 하며 글로벌 M/S 1위를 기록하였다. 중국 시장에서는 프리미엄 세그먼트에서 M/S를 더욱 확대하며 10월 판매량은 530만대를 기록하며 22%의 점유율을 기록하였다. 인도시장에서는 축제 시즌에 힘입어 100만대를 판매하고 M/S 5%를 기록하며 Apple의 판매량 증가에 기여하였다.

Counterpoint에 의하면 9월 24일부터 판매되기 시작한 iPhone 13 시리즈는 10월까지 합산 판매량 2,660만대를 기록 하였다. 북미 시장에서는 출시 이후 우호적인 판매량을 기록 하였으나, 부품 수급 이슈로 인하여 공급에 차질이 생겨 판매가 지연되었고 미국 시장의 판매 대기가 3-6주가량 형성되며 MoM으로 6.7% 감소한 751만대를 기록하였다. 미국 시장의 판매량이 공급 차질로 인해 제한적이었고, 구매 대기가 3-6주 가량 이어진다는 점에서 공급 이슈가 해소되며 이연된 판매량이 나타날 것으로 전망된다.

iPhone 출하량 성장 전망에는 변함이 없다/Top pick: LG이노텍

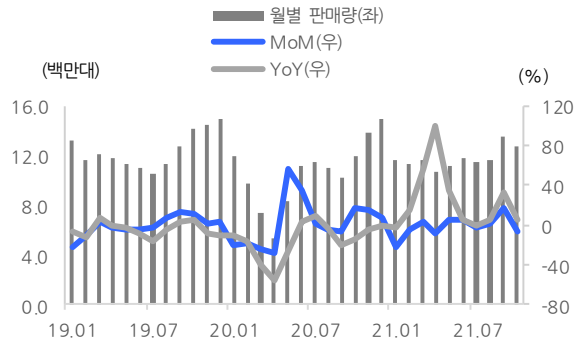
Apple의 iPhone 출하량은 1) 일부 시장에서의 점유율 확대 영향, 2) 공급차질 영향이 있었지만 우호적인 iPhone 판매량과 형성된 구매 대기로 보는 견조한 수요, 3) 부품 수급 이슈 완화와 함께 공급량 개선 전망과 4) M/S가 확대된 중국 시장의 광군제로 인한 수요 촉진 등을 감안 시 4분기 성장 전망은 여전히 유효하다. Apple 관련 벤더들에 대하여 좋은 관점을 유지한다.

<그림1> 글로벌 월별 판매량



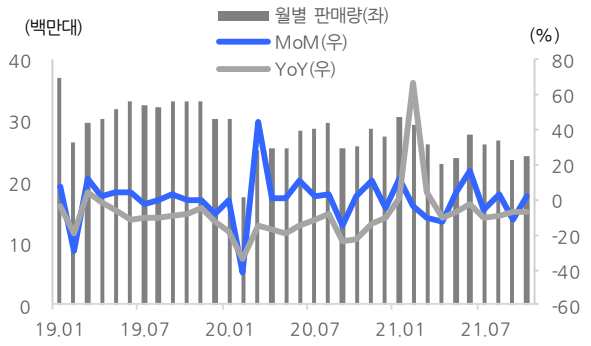
자료 : Counterpoint, 현대차증권

<그림2> 미국시장 월별 판매량



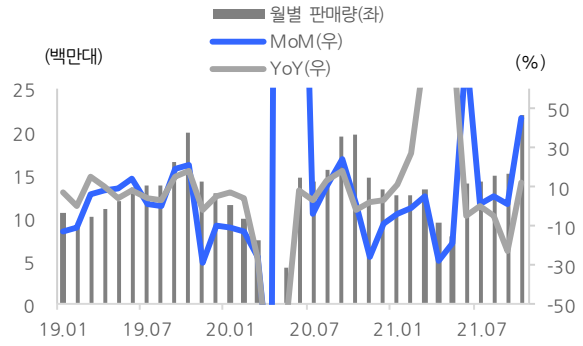
자료 : Counterpoint, 현대차증권

<그림3> 중국시장 월별 판매량



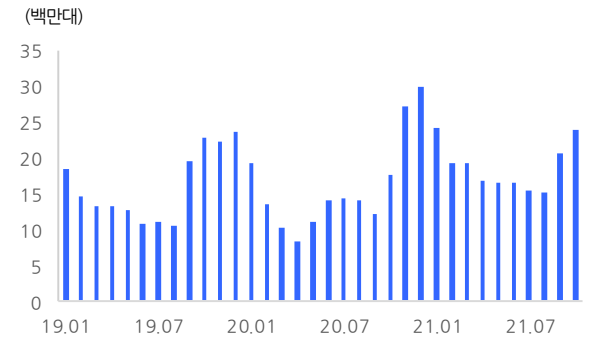
자료 : Counterpoint, 현대차증권

<그림4> 인도시장 월별 판매량



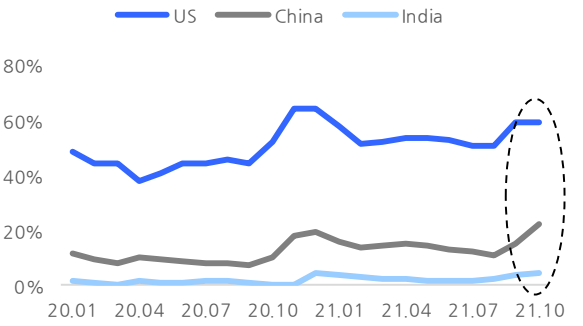
자료 : Counterpoint, 현대차증권

<그림5> Apple 스마트폰 월별 판매량



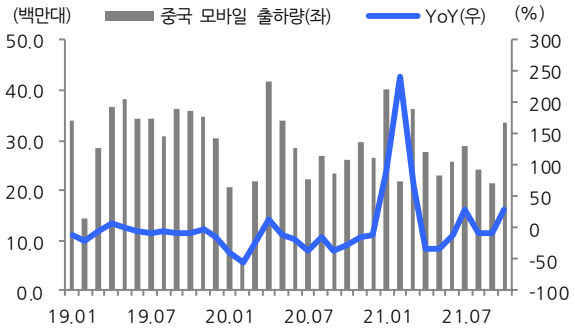
자료 : Counterpoint, 현대차증권

<그림6> 주요 시장별 Apple M/S 추이



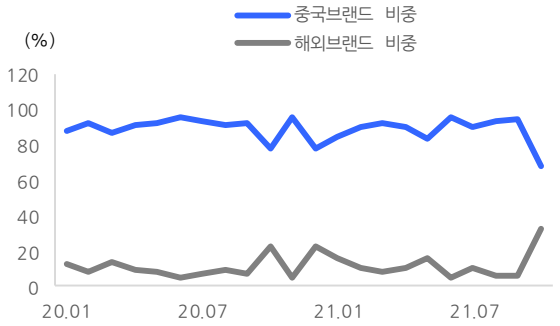
자료 : Counterpoint, 현대차증권

<그림7> 중국 모바일 월별 출하량



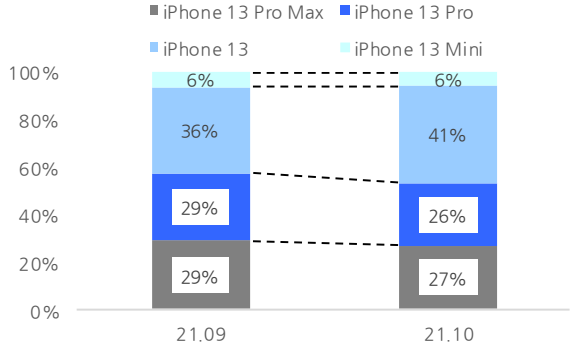
자료 : CAICT, 현대차증권

<그림8> 중국 월별 출하량 내 해외 브랜드 비중



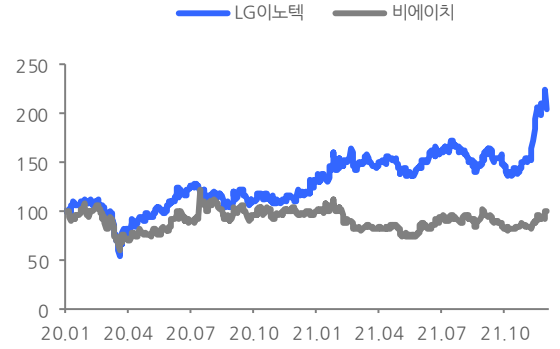
자료 : CAICT, 현대차증권

<그림9> iPhone 13 시리즈 판매량 모델별 비중



자료 : Counterpoint, 현대차증권

<그림10> LG이노텍과 비에이치 주가 추이



자료 : 현대차증권

▶ Compliance Note

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 박찬호의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15% ~ +15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2020.10.01~2021.09.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	143건	91.1%
보유	14건	8.9%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 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.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.