중국 / 유럽 수요 회복 확인

Monthly 휴대폰/부품 [24년 3월] 스마트폰 판매량 잠정치 | 2024.04.29

투자의견	Overweight

Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com
RA 김영규 kyg1019@hanafn.com

글로벌 스마트폰 3월 판매량은 전년동월대비 6% 증가, 전월대비 1% 감소한 9,661만대 기록

- 춘절 이후 중국에서의 판매량 감소를 북미, 동유럽 등의 성장으로 상쇄하면서 전년동월대비 성장
- 지역별로는 유럽과 기타지역이 전년동월대비 증가했고, 미국과 인도 판매량은 전년동월대비 소폭 감소
- 스마트폰 출하량은 여전히 1억대 미만을 하회하고 있으나 유럽의 수요 회복 조짐은 고무적

중국 판매량은 전년동월대비 6% 증가, 전월대비 21% 감소해 2,051만대 기록

- 춘절 끝나며 전월대비 21% 감소해 2천만대 수준으로 위축. 다만, 전년동월대비 증가세 유지
- 2월에 이어 Vivo가 점유율 16.5%로 점유율 1위를 기록
- Apple은 iPhone 가격은 138달러 이상 인하 후 점유율 2위(16%)로 상승하면서 Honor를 근소하게 제쳤음
- Honor(16%)과 Xiaomi(15.5%)는 각각 3위, 4위를 기록

미국 판매량은 전년동월대비 3% 감소, 전월대비 3% 증가한 954만대 기록

- 미국은 신규 스마트폰 구매 등 수요 감소 지속 중. 다만 역성장폭은 한자릿수 초반대로 축소
- Apple은 삼성전자의 S24 시리즈 출시 이후 수요 감소 후 600 달러 이상 모델에서 점유율 회복중
- '비(非) Pro' 모델 판매량 상승세 보이고 있음
- 미국 내 점유율은 49% 기록하며 1위 유지
- 삼성전자는 S24 시리즈 모멘텀 이후 저가형 A15 판매량 상승
- S24 시리즈는 미국 3월 삼성전자 전체 판매량의 42%를 차지

인도 판매량은 전년동월대비 2% 감소, 전월대비 8% 증가한 1,094만대 기록

- 3월 인도 스마트폰 판매량은 OEM들의 다양한 프로모션을 진행하며 전월대비 증가해 회복세 관찰중
- 최근 출시된 V30 시리즈 등의 판매 호조로 Vivo가 점유율 1위(20%)를 기록
- 2위는 삼성전자로 A15 시리즈 등이 성과 거두고 있으며, 3위는 Xiaomi로 노트13C 판매에 힘입어 3위 기록

유럽 판매량은 전년동월대비 18% 증가, 전월대비 0.3% 증가한 1,464만대 기록

- 유럽은 전년동월대비 증가세가 2개월 연속 유지되면서 완연한 회복 재차 확인
- 삼성전자는 S24 출시로 2023년 8월 이후 가장 높은 점유율(35%) 시현하고 점유율 1위 유지
- 반면 Apple은 2023년 8월 이후 가장 낮은 점유율 25% 기록하며 삼성전자와의 점유율 차이 확대

Apple 판매량은 전년동월대비 0.2% 감소, 전월대비 3% 감소해 1,696만대 기록

- Apple은 계절적 비수기 영향 지속되면서 점유율 18%로 2위 유지
- 중국의 애국소비 지속과 유럽 내 삼성전자 S24 시리즈 판매 호조로 해당 국가 판매량 감소
- 미국과 인도 판매량이 소폭 증가했으나 중국과 유럽 감소분이 더 크기에 삼성전자와 차이 벌어짐
- 15 시리즈의 7개월간 판매량은 9,437만대로 14 시리즈의 동기간 판매량대비 2% 저조
- Pro Max와 Pro의 합산 비중은 62%이고, Pro Max 비중은 34%로 Pro보다 높게 유지

삼성전자 판매량은 전년동월대비 2% 감소, 전월대비 5% 증가해 2,074만대 기록

- 갤럭시 S24 시리즈 3개월 누적 판매량은 1,113만대(울트라 591만대, 플러스 216만대, 기본 307만대)로 S23 시리즈의 1,073만대(울트라 544만대, 플러스 193만대, 기본 336만대) 대비 4% 상회
- S24 시리즈의 출시일은 1월 넷째 주로 1월 중순에 출시된 S23 시리즈 대비 늦었음에도 판매량 역전
- Z5 시리즈의 8개월 판매량은 774만대(플립 498만대, 폴드 276만대)를 기록해 Z4 시리즈의 787만대(플립 488만대, 폴드 299만대) 대비 소폭 하회
- S24 판매 호조로 Apple과의 글로벌 점유율 차이 확대는 고무적

3월 판매량도 1억대 하회하였으나, 전년동월대비 증가세 유지중

- 유럽과 중국 수요 회복 확인. 미국의 전년동월대비 판매량은 역성장 추세이나 전월대비로는 3개월 연속 회복세 시현
- 4월 관전 포인트는 춘절 이후 중국의 회복세 및 미국의 수요 회복 여부

데이터 요약본

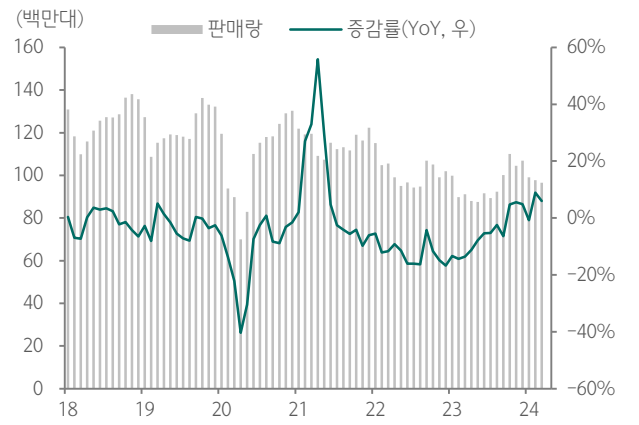
글로벌 판매량 9,661만대 • MoM -1%, YoY +6%	미국 판매량	• MoM +3%, YoY -3%
	중국 판매량	• MoM -21%, YoY +6%
	인도 판매량	• MoM +8%, YoY -2%
	유럽 판매량	• MoM +0.3%, YoY +18%
삼성 2,074만대 (MS 22%) • MoM +5%, YoY -2%	미국	• MS 34% (전월 36%)
	중국	• MS 0.7% (전월 0.7%)
	인도	• MS 18% (전월 18%)
	유럽	• MS 35% (전월 33%)
Apple 1,696만대 (MS 18%) • MoM -3%, YoY -0.2%	미국	• MS 49% (전월 48%)
	중국	• MS 16% (전월 15%)
	인도	• MS 5% (전월 6%)
	유럽	• MS 25% (전월 29%)
Xiaomi 1,334만대 (MS 14%) • MoM +5%, YoY +29%	중국	• MS 16% (전월 15%)
	인도	• MS 17% (전월 19%)
	유럽	• MS 18% (전월 16%)

유럽 및 중국 회복 확인

- 중국 춘절 이후 비수기 접어들면서 전월대비 큰 폭으로 감소. 다만 전년동월대비로는 소폭 증가
- 유럽과 기타지역 수요 회복 지속되며 글로벌 지역 중 전월대비 가장 높은 성장률 시현
- 미국은 전년동월대비 판매량 여전히 역성장 중이나 전월대비 회복세 3개월간 유지

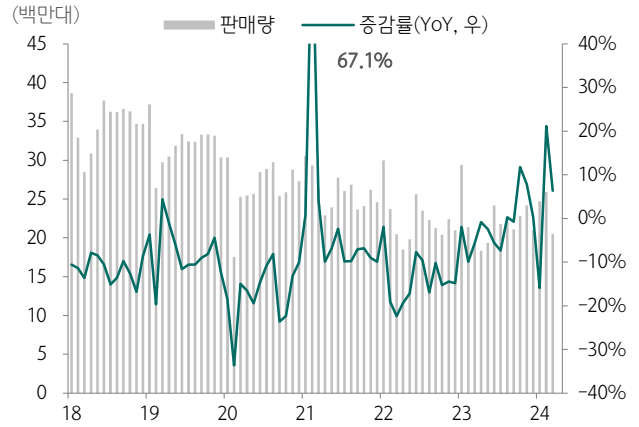
- 삼성, 갤럭시 S24 / A15 시리즈 판매량 호조로 글로벌 점유율 1위 유지
- Apple, 유럽과 중국 내 판매량 감소하며 삼성전자와 차이 확대
- Xiaomi, Huawei 전년대비 판매량 고성장 지속

도표 1. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



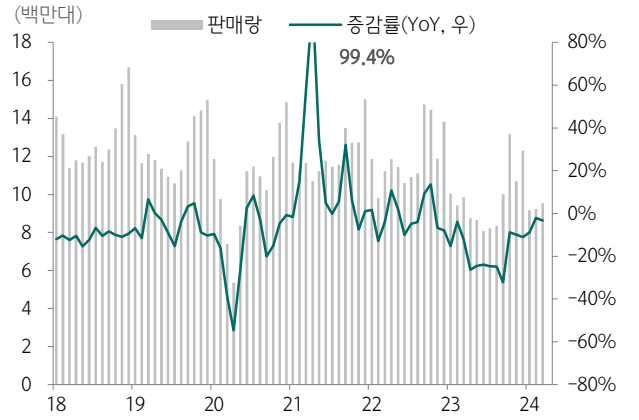
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 2. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



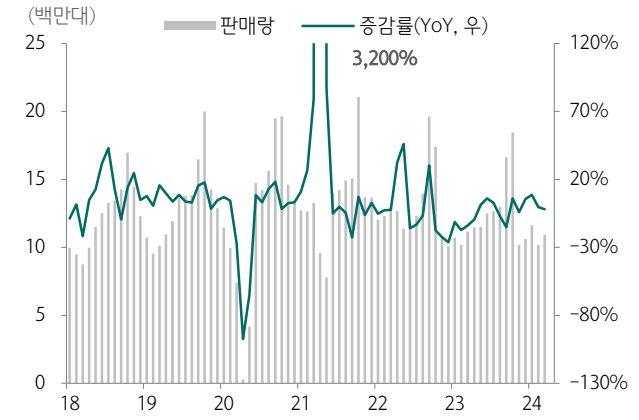
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 3. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



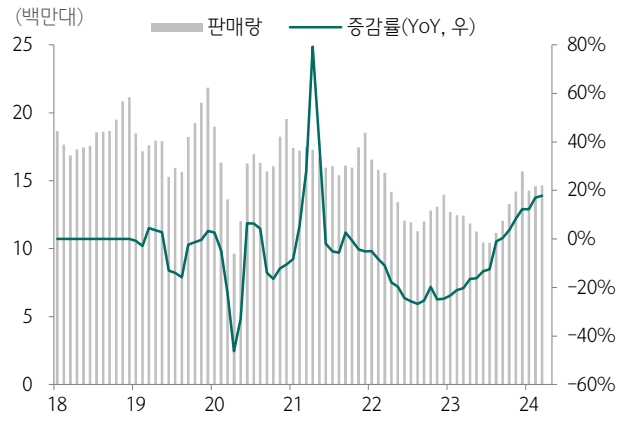
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 4. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



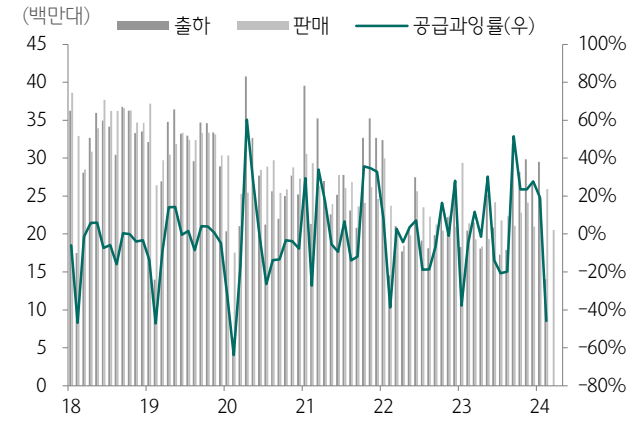
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 5. 유럽 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나증권

도표6. 중국 스마트폰 월별 출하량 및 판매량 비교



자료: Counterpoint, 하나증권

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 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2024년 4월 28일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2024년 4월 28일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 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.

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(비중축소)_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%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.01%	5.53%	0.46%	100%

* 기준일: 2024년 04월 28일