

미국은 AI 도입 이후 증가세 전환

Monthly 휴대폰/부품 [24년 12월] 스마트폰 판매량 잠정치 | 2025.02.03



투자의견

Overweight

Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com

RA 김영규 kyg1019@hanafn.com

글로벌 스마트폰 12월 판매량은 전년동월대비 1% 감소, 전월대비 5% 증가한 1억 626만대 기록

- 미국과 인도 외 전 지역에서 판매량 감소. 11월에 이어 전년동월대비 소폭 감소. 다만, 글로벌 판매량 1억대 이상은 유지
- 지역별로는 미국과 인도가 전년동월대비 3%, 1% 증가, 중국과 유럽은 2%씩 감소
- 미국은 사이버 먼데이 프로모션이 12월에 진행되면서 수요가 이연된 영향으로 증가. 인도는 신제품 출시 영향이 있었음
- 중국은 예년보다 이른 시기에 시작된 광군제로 수요가 앞당겨져진 영향이 있었고, 유럽은 주요 OEM 판매 부진 영향을 받음

중국 판매량은 전년동월대비 2%, 전월대비 6% 감소한 2,058만대 기록

- 예년보다 이른 광군제로 수요가 당겨졌기에 Apple과 Honor를 중심으로 대부분의 OEM 판매량이 전년동월대비 감소
- Huawei만 전년동월대비 18% 성장했는데, 이는 Mate 70의 출시가 12월로 전작대비 2개월 늦어졌기 때문
- 2025년 1월 판매량은 중국의 6천 위안 이하 스마트폰 대상 보조금 정책으로 인해 전년동월대비 증가할 것으로 기대
- 점유율 1위는 Huawei(21%)로 Mate 70 출시 효과가 주요
- 점유율 2위, 3위는 각각 Vivo(16.5%)와 Xiaomi(16%)가 기록. Apple(15%)은 전년동월대비 20% 감소
- 12월 중국 내 점유율 상위 3위는 중국 OEM들이 차지했으며, Apple은 6개월 연속 전년동월대비 감소세 시현중

미국 판매량은 전년동월대비 3%, 전월대비 25% 증가한 1,270만대 기록

- 전년과 달리 사이버 먼데이 프로모션이 12월에 진행되고, 통신사들이 프로모션을 더 길게 진행하면서 증가세 시현
- Apple 판매량은 전년동월대비 5% 증가했는데, 사이버 먼데이 프로모션을 통해 iPhone 16 판매량이 증가했기 때문
- 삼성전자는 전년동월대비 0.4% 증가. S 시리즈와 A 시리즈 판매량 모두 전년동월대비 유사한 수준
- Motorola는 전년동월대비 24% 증가. Moto G 5G 2024 및 Moto G Play 2024의 판매 호조가 기여

인도 판매량은 전년동월대비 1%, 전월대비 2% 증가한 1,069만대 기록

- 중고가 세그먼트에서 신제품이 출시되며 업그레이드 수요를 자극해 전년동월대비 1% 증가
- 또한 Apple의 iPhone15 및 16 프로모션이 12월 내내 진행되면서 판매량이 전년동월대비 62% 증가한 영향도 있음
- Vivo 판매량은 전년동월대비 10% 증가. 효율적인 재고 관리와 하위 브랜드인 iQOO의 지속적인 채널 확장 영향
- Xiaomi 판매량은 전년동월대비 19% 감소. 이는 인도 전체 판매량 중 가장 큰 비중을 차지하는 \$100~\$199 세그먼트에서의 점유율 축소 때문. 그럼에도 \$100 미만 세그먼트에서 점유율 확대하며 전체 점유율 2위(17%) 기록
- 삼성전자는 전년동월대비 20% 감소. 중고가 라인에서의 경쟁 심화로 전년동월대비 감소세 시현. 점유율은 14%로 3위

유럽 판매량은 전년동월대비 2% 감소, 전월대비 9% 증가한 1,531만대 기록

- 삼성전자, Apple의 부진으로 감소. 전월에 감소세로 전환된 이후에 감소폭 소폭 확대. 향후 감소폭 확대 여부 확인 필요
- Apple의 판매량은 iPhone16 수요 약세가 지속되면서 전년동월대비 9% 감소. 그럼에도 점유율 1위(32%) 유지
- 삼성전자의 판매량은 \$300~\$599 세그먼트에서 점유율 축소되며 전년동월대비 5% 감소. 점유율은 2위(27%) 기록
- Xiaomi의 판매량은 14T 등 \$300~\$599 세그먼트에서 점유율 확대하면서 전년동월대비 2% 증가. 점유율은 3위(19%)

Apple 판매량은 전년동월대비 1%, 전월대비 17% 증가한 2,452만대 기록

- 중국과 유럽에서의 판매량 감소에도 불구하고 미국과 인도에서의 판매 호조로 전년동월대비 소폭 증가세를 시현
- Apple의 판매량은 10월부터 2개월간 감소세를 보이다가 12월 증가세로 전환
이를 AI(Apple Intelligence) 효과로 단정하기 어렵지만, 중국의 판매량 부진에도 전년동월대비 증가세 전환은 긍정적
- 16 시리즈의 출시 4개월 누적 판매량은 3,718만대로 15 시리즈의 동기간 판매량을 1% 하회중
이는 기본형과 Plus형 누적 판매량이 전작대비 2%, 12% 하회하기 때문. Pro 및 Pro max 판매량은 전작대비 1%, 2% 상회
- Pro Max와 Pro의 합산 비중은 65%이고, Pro Max 비중은 36%로 Pro보다 높게 유지

삼성전자 판매량은 전년동월대비 7%, 전월대비 2% 감소한 1,820만대 기록

- 미국 외 전 지역에서 부진하며 전년동월대비 감소. 중저가 라인에서 중국 OEM들과의 경쟁 심화가 주요인
- 갤럭시 S24 시리즈 12개월 누적 판매량은 3,717만대(울트라 1,682만대, 플러스 714만대, 기본 1,320만대)로 S23 시리즈의 3,111만대(울트라 1,434만대, 플러스 568만대, 기본 1,108만대)를 19% 상회
- Z6 시리즈 6개월 누적 판매량은 521만대(플립 289만대, 폴드 232만대)로 Z5 시리즈의 576만대(플립 366만대, 폴드 209만대)를 9% 하회

Apple Intelligence 도입 후 미국 판매량은 증가세 전환. 향후 AI 효과와 중국 보조금 정책 영향을 지켜볼 필요

- 글로벌 판매량은 1억대를 유지했으나, 2개월 연속 감소세를 시현. 중국과 유럽의 판매량 감소가 주요인
- 중국은 1월부터 6천 위안 이하 스마트폰 대상 보조금 지급하고 있어, 전년동월대비 판매량 및 출하량 증가할 것으로 기대
향후 해당 보조금 정책을 통한 재고 소진 여부가 핵심 관전 포인트
- 미국 판매량은 Apple의 AI 도입 후 증가세 전환. AI 효과로 단정하기 이르지만, 향후 증가세 유지 여부를 지켜볼 필요 있음
- 유럽은 2개월 연속 감소. iPhone16 부진 영향. 갤럭시 S25 출시가 2월 초(S24는 1월말)이기 때문에 1월 판매량은 감소 전망
- 1월 체크 포인트는 AI 서비스 확대에 따른 iPhone16 판매량 변화 및 중국의 보조금 정책 효과

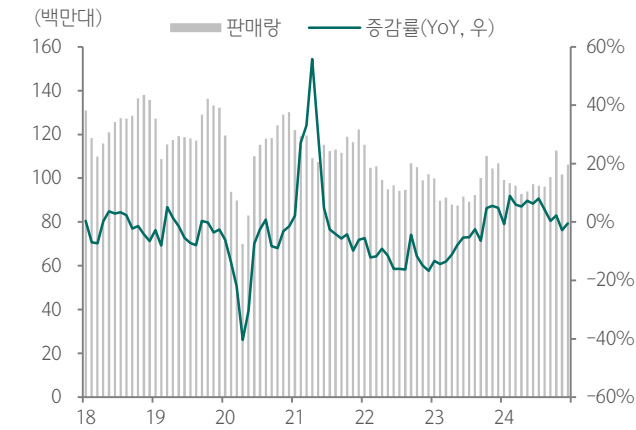
데이터 요약본

글로벌 판매량 1억 626만대 • MoM +5%, YoY -1%	미국 판매량	• MoM +25%, YoY +3%
	중국 판매량	• MoM -6%, YoY -2%
	인도 판매량	• MoM +2%, YoY +1%
	유럽 판매량	• MoM +9%, YoY -2%
삼성 1,820만대 (MS 17%) • MoM -2%, YoY -7%	미국	• MS 18% (전월 22%)
	중국	• MS 0.7% (전월 0.7%)
	인도	• MS 14% (전월 18%)
	유럽	• MS 27% (전월 27%)
Apple 2,452만대 (MS 23%) • MoM +17%, YoY +1%	미국	• MS 67% (전월 59%)
	중국	• MS 15% (전월 17%)
	인도	• MS 10% (전월 9%)
	유럽	• MS 32% (전월 31%)
Xiaomi 1,363만대 (MS 13%) • MoM +2%, YoY -3%	중국	• MS 16% (전월 19%)
	인도	• MS 17% (전월 15%)
	유럽	• MS 19% (전월 19%)

AI 도입 이후 미국 판매량 증가세 전환. 중국은 1월부터 보조금 정책 시행

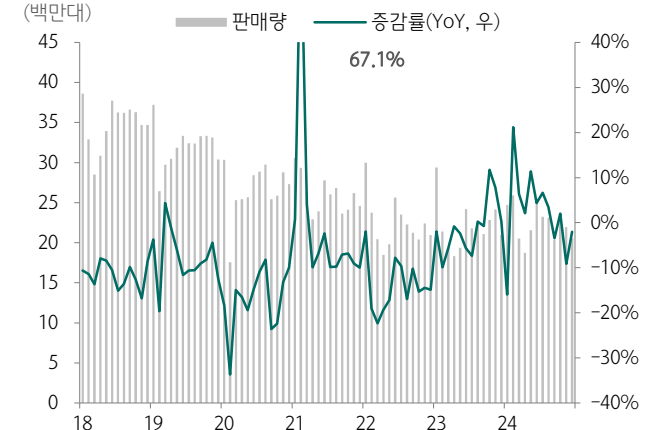
- 미국은 AI 도입 이후 처음으로 증가세 전환. 아직 AI 효과로 단정하기는 이르지만, 판매량 증가세 전환은 긍정적
- 인도는 중저가 세그먼트 신제품 출시 효과로 전년동월대비 1% 증가
- 중국은 이른 시기에 진행된 광군제 영향으로 감소세 지속중. 다만 1월부터 보조금 정책 시행됐기에 증가세로 전환 전망
- 유럽은 삼성전자와 Apple의 부진으로 전년동월대비 감소 지속. 갤럭시 S24의 출시는 1월이었던 반면, S25의 출시는 2월이라 1월에도 전년동월대비 감소 유지할 전망
- 이후 체크 포인트는 AI 도입 이후 Apple의 판매량 증가 지속, 중국의 보조금 정책에 따른 재고 소진 여부
- 삼성전자, 중저가 라인에서 중국 OEM들과의 경쟁 심화중
- Apple의 iPhone16 4개월 누적 판매량은 전작대비 1% 하회. 주로 기본형과 Plus 모델의 판매 부진 영향. Pro 및 Pro max는 전작을 각각 2%, 1% 상회
- Xiaomi, Huawei 등 중국 OEM들의 중저가 라인 점유율 확대중

도표 1. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



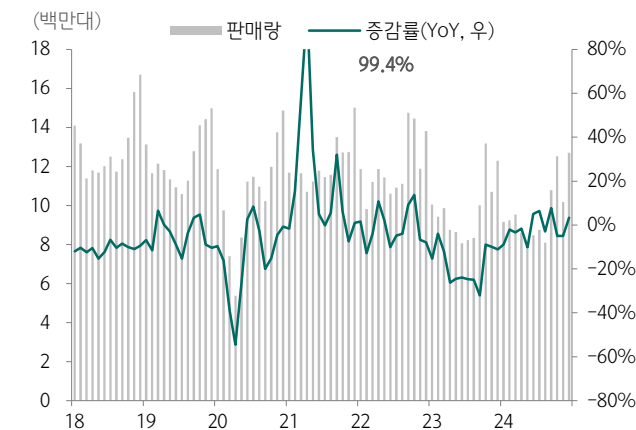
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 2. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



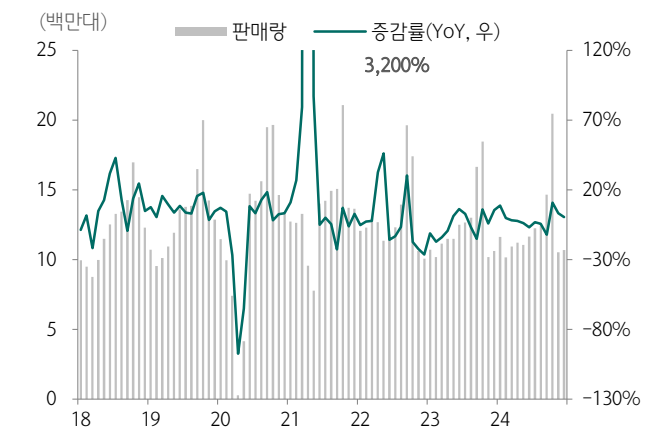
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 3. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



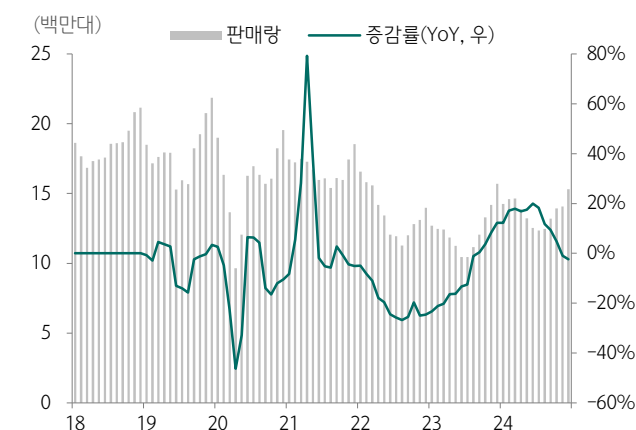
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 4. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



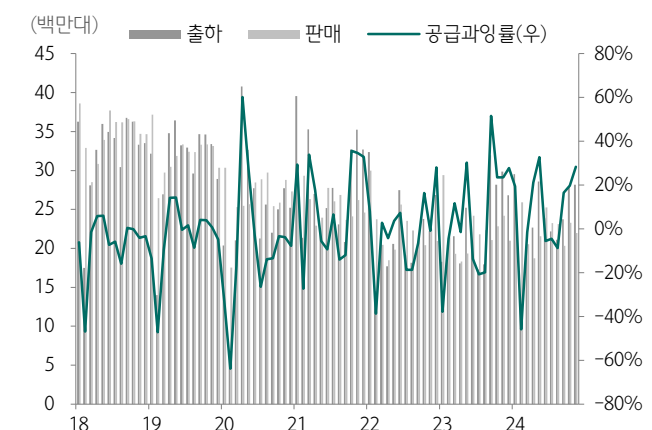
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 5. 유럽 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나증권

도표 6. 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 2월 3일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2025년 2월 3일 현재 해당회사의 유가증권권을 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 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 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	93.18%	6.36%	0.45%	100%

* 기준일: 2025년 1월 31일