

신흥시장을 중심으로 전년동월대비 증가

Monthly 휴대폰/부품 [25년 3월] 스마트폰 판매량 잠정치 | 2025.04.30



투자의견

Overweight

Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com

RA 김영규 kyg1019@hanafn.com

글로벌 스마트폰 3월 판매량은 전년동월대비 3%, 전월대비 2% 증가한 9,927만대 기록

- 중국/인도/유럽/미국과 같은 주요 시장의 합산 판매량은 전년동월대비 1% 감소
- 다만 중남미, 일본 등 신흥/비주류시장이 전년동월대비 8% 증가하면서 전체 판매량은 3% 증가
- 지역별로 보면 미국은 2%, 중국은 0.3% 증가했고, 유럽과 인도는 각각 4%, 1% 감소
- 유럽 감소폭이 상대적으로 큰데, 이는 갤럭시 S24의 역기저 영향. 판매량 자체는 예년 수준

중국 판매량은 전년동월대비 0.3% 증가, 전월대비 12% 감소한 2,058만대 기록

- 중국 판매량은 이구환신에도 불구하고 소비 심리 둔화와 신제품 출시 주기가 길어지면서 0.3% 성장에 그침
- 다만 4월부터는 신제품 출시와 함께 3월부터 진행된 6천 위안 이상 모델에 대한 10% 보조금 지급이 맞물리면서 성장세 확대를 예상
- Huawei와 Xiaomi를 제외한 주요 OEM 모두 전년동월대비 감소
- Apple은 전년동월대비 4% 감소했는데, 주요 OEM 중 유일하게 전월대비 1% 증가했음. 이는 iPhone 16e 출시와 더불어 징둥 등 일부 채널에서 6천 위안 이상 모델에도 보조금 지급을 확대 적용한 영향임
- 점유율 1위는 Huawei(19%)가 차지. Mate 70과 Pura 70 시리즈의 판매 호조가 크게 기여
- 점유율 2위는 Xiaomi(17%)가 차지. 2월 말에 출시된 Xiaomi 15 Ultra가 긍정적인 반응을 얻음

미국 판매량은 전년동월대비 2%, 전월대비 11% 증가한 974만대 기록

- 미국 판매량은 Apple과 Motorola 중심으로 전년동월대비 증가
- Apple 판매량은 전년동월대비 5% 증가. iPhone 16e 판매 호조가 기여
- 삼성전자 판매량은 전년동월대비 3% 감소. 갤럭시 S24의 판매 호조로 역기저 영향이 있는 가운데, iPhone 16e의 출시로 미들엔드 세그먼트 경쟁 심화가 주요인
- Motorola는 전년동월대비 14% 증가. 5개월 연속 증가하고 있는데, 선불 시장 내 점유율 확대 중

인도 판매량은 전년동월대비 1% 감소, 전월대비 7% 증가한 1,084만대 기록

- 인도 판매량은 홀리 축제 기간 복인도 지역에서 오프라인 채널이 단기 폐쇄되면서 판매량이 일시적으로 감소했음
- 삼성전자 판매량은 전년동월대비 9% 감소. \$100~\$199 세그먼트 경쟁 심화로 점유율 축소
- Apple 판매량은 전년동월대비 22%, 전월대비 3% 증가했음. 프로모션과 24개월 장기 할부 서비스로 고성장세 지속 중
- Xiaomi는 전년동월대비 4% 감소. 저가 라인 경쟁 심화로 \$100 미만 세그먼트에서 점유율 15%p 축소

유럽 판매량은 전년동월대비 4% 감소, 전월대비 3% 증가한 1,406만대 기록

- 유럽 판매량은 갤럭시 S25 출시 이후인 2월부터 감소세 지속중. 수요 감소보다는 S24의 판매 호조가 역기저를 형성
- 삼성전자 판매량은 전년동월대비 6% 감소. 전작의 호조로 전년동월대비로 감소했으나, 판매량 자체는 평년 수준
- Apple 판매량은 전년동월대비 3% 증가. iPhone 16e 출시 효과로 \$300~\$599 세그먼트 점유율이 전년동월대비 6%p 확대
- Xiaomi 판매량은 전년동월대비 3% 감소. Xiaomi 15시리즈 출시로 \$600~\$700 세그먼트 점유율이 전년동월대비 7%p 확대. 다만 iPhone 16e 영향으로 \$300~\$599 세그먼트 점유율 축소

Apple 판매량은 전년동월대비 12%, 전월대비 10% 증가한 1,896만대 기록

- 인도/미국/유럽에서 전년동월대비 각각 22%, 5%, 3% 증가. 중국에서는 4% 감소
- iPhone 16e 출시 효과로 전월/전년동월대비 두 자릿수 증가세 시현. iPhone 16e 효과로 증가세 지속될 것으로 전망
- iPhone 16e의 2월 말~3월 누적 판매량은 219만대로 iPhone 16 기본형 첫 달 판매량인 222만대 수준
- 16 시리즈의 출시 후 7개월 누적 판매량은 9,191만대로 15 시리즈의 동기간 판매량을 4% 하회중
- Pro Max와 Pro의 합산 비중은 63%이고, Pro Max 비중은 34%로 Pro보다 높게 유지

삼성전자 판매량은 전년동월대비 2% 감소, 전월대비 5% 증가한 2,029만대 기록

- 갤럭시 S25 시리즈의 2개월 판매량은 916만대(기본형 241만대, 플러스 167만대, 울트라 508만대)
- 갤럭시 S24 시리즈의 2개월 판매량은 653만대(기본형 167만대, 플러스 128만대, 울트라 358만대)
- 두 모델의 출시 월이 상이하고, 판매 일수에서도 차이가 나기 때문에 동일선상에서 비교하는 것이 어려움
- 판매량이 온전히 반영된 출시 두 번째 달을 기준으로 비교시 갤럭시 S25 시리즈는 갤럭시 S24 시리즈 판매량을 10% 하회

갤럭시 S25 및 iPhone 16e의 향후 판매량 추이 지켜볼 필요 있음. 중국은 재고 소진 지속될 것으로 전망

- 3월 중국 등 주요 시장의 스마트폰 판매량은 전년동월대비 1% 감소하면서 보합 수준이었음
- 중남미 등 비주류 시장이 전년동월대비 8% 성장하면서 주요 시장의 둔화를 상쇄해 전년동월대비 3% 증가
- 중국 판매량은 이구환신에도 불구하고 소비 둔화와 신제품 출시 주기가 길어지면서 0.3% 성장에 그침
- 중국의 3월 출하량은 일반적으로 2,100만대 수준이었음. 3월 판매량이 2천만대 수준이기 때문에, 재고 증가 가능성 상존. 다만 3월부터 시행된 6천 위안 이상 모델에 대한 10% 보조금과 신제품 출시가 맞물리면서 4월부터는 다시 재고 소진 가능성 높아질 것으로 보임
- 4월 체크 포인트는 중국 판매량 및 재고 감소 여부. iPhone 16e를 포함한 iPhone 16 시리즈 및 갤럭시 S25 판매량 동향

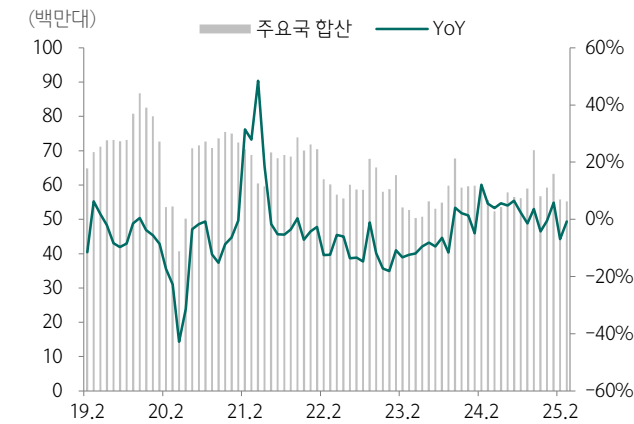
데이터 요약본

글로벌 판매량 9,927만대 • MoM +2%, YoY +3%	미국 판매량	• MoM +11%, YoY +2%
	중국 판매량	• MoM -12%, YoY +0.3%
	인도 판매량	• MoM +7%, YoY -1%
	유럽 판매량	• MoM +3%, YoY -4%
삼성 2,029만대 (MS 20%) • MoM +5%, YoY -2%	미국	• MS 32% (전월 33%)
	중국	• MS 0.7% (전월 0.7%)
	인도	• MS 17% (전월 18%)
	유럽	• MS 34% (전월 33%)
Apple 1,896만대 (MS 19%) • MoM +10%, YoY +12%	미국	• MS 50% (전월 50%)
	중국	• MS 15% (전월 13%)
	인도	• MS 7% (전월 7%)
	유럽	• MS 27% (전월 27%)
Xiaomi 1,353만대 (MS 14%) • MoM +3%, YoY +1%	중국	• MS 17% (전월 17%)
	인도	• MS 17% (전월 12%)
	유럽	• MS 18% (전월 18%)

갤럭시 S25 / iPhone 16e 등 신모델 판매량 추이 지켜볼 필요 있음. 중국은 재고 소진 지속될 전망

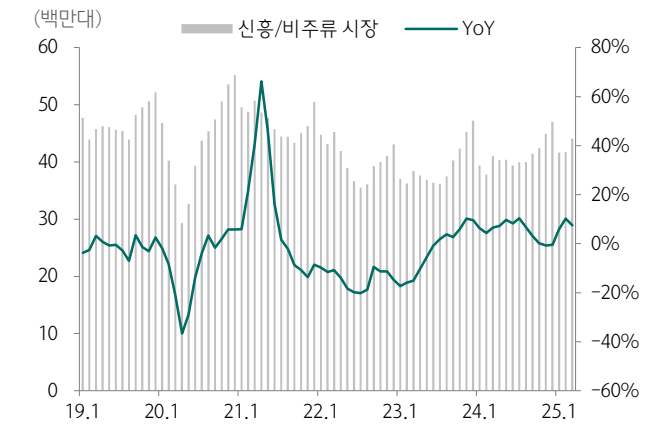
- 3월 중국 등 주요 시장의 판매량은 전년동월대비 1% 감소
- 중남미 등 비주류 시장이 전년동월대비 8% 성장하면서 주요 시장 감소를 상쇄해 전체 판매량은 전년동월대비 3% 증가
- 중국 판매량은 이구환신에도 불구하고 소비 둔화와 신제품 출시 주기가 길어지면서 전년동월대비 0.3% 성장에 그침
- 다만 4월부터는 6천 위안 이상에 지급되는 보조금과 신제품 출시가 맞물리면서 다시 재고 소진 가능성 높아질 것으로 보임
- 4월 체크 포인트는 중국 판매량 및 재고 감소 여부, iPhone 16e 등 신모델 판매량 동향
- 삼성전자, 중저가 라인에서 중국 OEM들과의 경쟁 심화중
- Apple의 iPhone16 7개월 누적 판매량은 전작대비 4% 하회. iPhone 16e 효과로 전년동월대비 증가세 지속 전망
- Xiaomi, Huawei 등 중국 OEM들의 중저가 라인 점유율 확대중

도표 1. 주요국 합산 판매량 추이



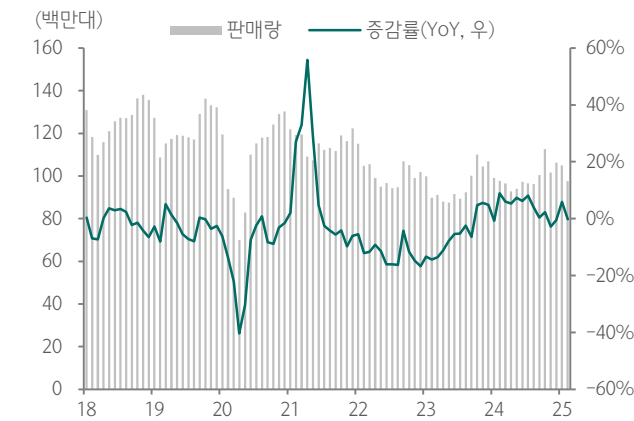
자료: Counterpoint, 하나증권
주: 주요국: 중국+미국+유럽+인도

도표 2. 신흥/비주류 시장 합산 판매량 추이



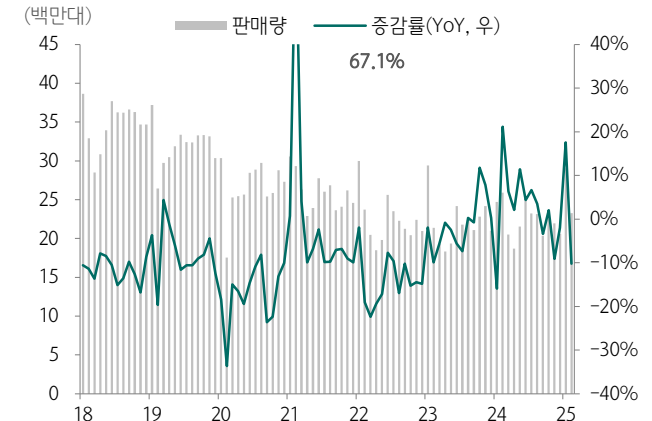
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 3. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



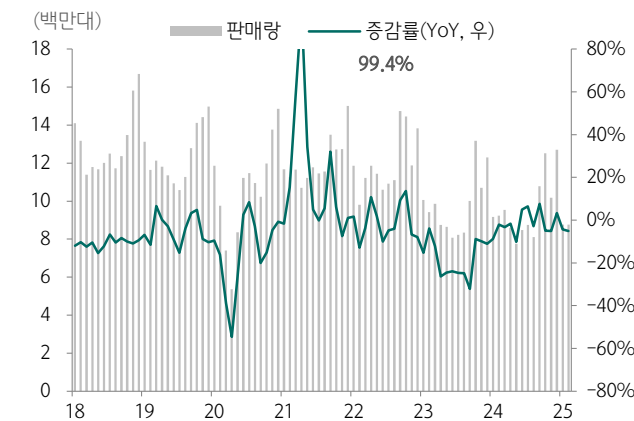
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 4. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



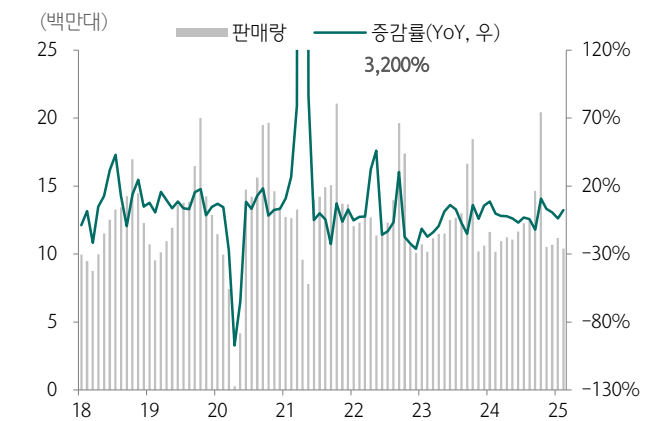
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 5. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



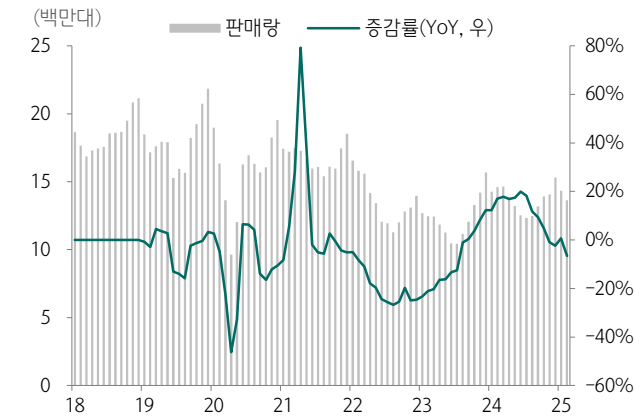
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 6. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



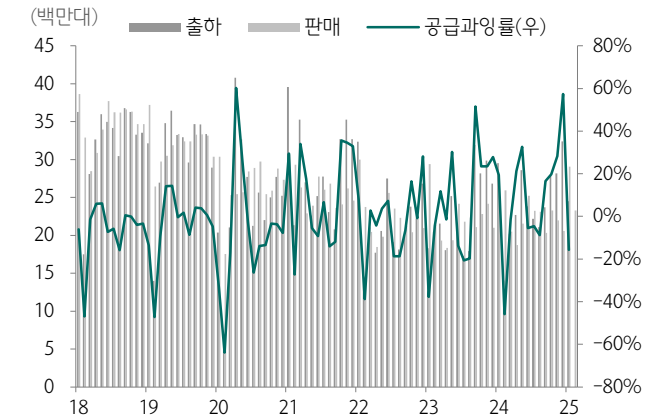
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 7. 유럽 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나증권

도표 8. 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 4월 30일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2025년 4월 30일 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 자 신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재주가 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	94.95%	5.05%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 4월 27일