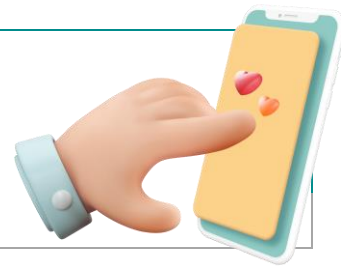


618 쇼핑 축제 이후 비수기 진입

Monthly 휴대폰/부품 [25년 7월] 스마트폰 판매량 잠정치 | 2025.08.29



투자 의견

Overweight

Analyst 김민경 minkyung.kim@hanafn.com

7월 글로벌 스마트폰 판매량 전년동월대비 2% 증가, 전월대비 2% 감소한 9,880만대 기록

- 지역별로 중국은 전년동월대비 2% 감소했고 미국, 인도, 유럽은 각각 3%, 5%, 2% 증가
- 618 쇼핑축제 이후 중국 스마트폰 판매량이 감소한 반면 북미와 일본에서는 통신사 프로모션으로 판매량이 증가

중국 판매량은 전년동월대비 2%, 전월대비 9% 감소한 2,276만대 기록

- 618 쇼핑 축제 이후 판매량이 감소했으며 신규 플래그십 모델이 출시되는 9월부터 반등할 것으로 예상
- Apple은 5~6월 공격적인 프로모션 이후 7월 판매량은 전년동월대비 8%, 전월대비 32% 감소했고 점유율은 12%로 축소
- Apple의 점유율 축소로 중국 로컬 업체들의 점유율이 확대되었는데 Vivo, Huawei, Xiaomi의 시장점유율은 각각 19%, 17%, 16%를 기록

미국 판매량은 전년동월대비 3%, 전월대비 4% 증가한 903만대 기록

- 통신사들의 공격적인 프로모션 활동이 이어짐에 따라 Apple과 삼성 모두 전년동월대비 판매량이 증가
- Apple은 하반기 iPhone17 출시를 앞두고 수요가 둔화되기 시작했음에도 iPhone16e 판매 호조 및 통신사 프로모션 효과로 판매량이 증가
- 삼성전자는 7월 출시된 갤럭시 Z 신제품 출시효과로 전년동월대비 9% 증가
- 갤럭시 Z7 시리즈의 출시 주간 판매량은 전작대비 56% 증가한 것으로 파악

인도 판매량은 전년동월대비 5%, 전월대비 3% 증가한 1,286만대 기록

- 주요 온라인/오프라인 유통 채널의 여름 세일 행사가 지속되며 성장세 지속
- Vivo가 22%로 점유율 1위를 차지했으며 삼성전자는 16% 점유율 2위를 차지
- Apple의 전년동월대비 판매량 증가세가 9개월간 지속되고 있는데 가처분 소득의 증가로 하이엔드 스마트폰에 대한 수요가 지속적으로 증가하고 있는 것으로 파악

유럽 판매량은 전년동월대비 2% 증가, 전월대비 1% 감소한 1,259만대 기록

- 서유럽은 경기 회복 및 iPhone 16e, Galaxy S25 Edge, Fold 7 시리즈 수요 호조로 전년동월대비 판매량이 7% 증가한 반면 동유럽은 러시아를 중심으로 수요 둔화 지속
- 삼성전자 판매량은 전년동월대비 10% 증가했는데 A시리즈, S25 Ultra 시리즈 판매가 견인했으며 신규 출시된 Z fold 7의 사전주문 또한 전작대비 대폭 증가한 것으로 파악
- Apple 판매량은 계절적 비수기 영향으로 전월대비 5% 감소했으나 iPhone 16 Pro, iPhone 16e 수요 호조로 전년동월대비로는 10% 증가

Apple 판매량은 전년동월대비 7% 증가, 전월대비 7% 감소한 1,539만대 기록

- 중국 외 모든 지역에서 전년동월대비 판매량이 증가
- 618 쇼핑 축제 기간 공격적인 프로모션 이후 중국 내 판매량은 감소했으며 신제품 출시 전까지 중국 수요는 저조할 것으로 예상
- iPhone 16e의 6개월 누적 판매량은 871만대를 기록
- 16 시리즈의 출시 후 11개월 누적 판매량은 1억 3,731만대로 15 시리즈의 동기간 판매량을 2% 하회중
- Pro Max와 Pro의 합산 비중은 61%이고, Pro Max 비중은 32%로 Pro보다 높게 유지중

삼성전자 판매량은 전년동월대비 12% 증가한 2,024만대 기록

- 전 지역에서 전년동월대비 판매량이 증가했는데 7월에 출시된 폴드/플립7 신제품 출시 효과와 중저가 세그먼트 내 A 시리즈 점유율이 회복되었기 때문으로 파악
- 갤럭시 S25 시리즈의 6개월 판매량은 2,270만대(기본형 722만대, 플러스 450만대, 울트라 1,098만대)
- 갤럭시 S24 시리즈의 6개월 판매량은 2,080만대(기본형 650만대, 플러스 417만대, 울트라 1,013만대)
- 5월 말 출시된 S25 Edge 시리즈 판매량은 101만대
- 7월 25일 출시된 Galaxy Z 7 시리즈 판매량은 123만대(Fold 77만대, Flip 33만대, FE 13만대)이며 동기간 Galaxy Z 6 시리즈 판매량은 102만대(Fold 43만대, Flip 59만대)
- Fold 모델에 대한 긍정적인 반응이 판매량 증가로 이어지고 있음

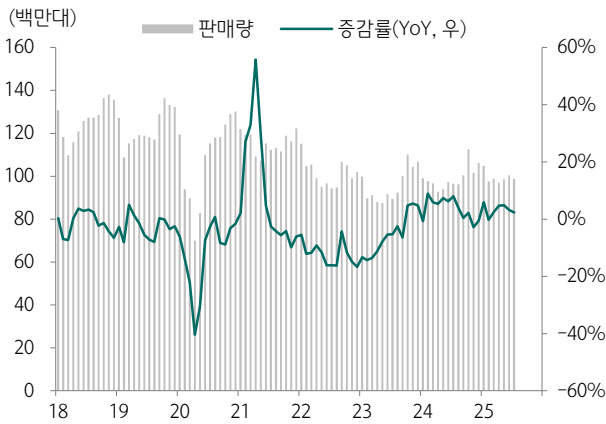
8월 체크 포인트는 미국 스마트폰 판매량 및 갤럭시 Z 7 시리즈 판매량 동향

- 8월 본격적인 판매 부과 이후 미국 내 소비심리 변화가 있을 것으로 예상
- 다만 미국 유통채널 재고가 건전한 수준에서 유지되고 있다는 점은 긍정적
- 삼성 갤럭시 Z 7시리즈는 모델 다변화 및 Fold 7 모델에 대한 긍정적인 반응으로 판매량 호조가 지
- 다만 아직 부품단에서 물동이 증가하지는 않는 것으로 파악되어 향후 판매량 추이를 지켜봐야 한다고 판단

데이터 요약본

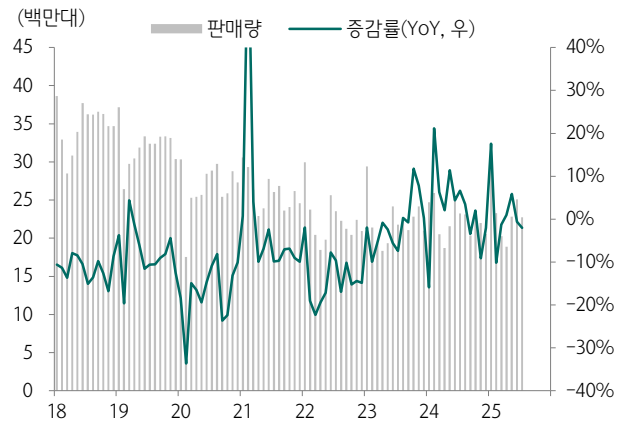
글로벌 판매량 9,880만대 • MoM -2%, YoY +2%	미국 판매량	• MoM +4%, YoY +3%
	중국 판매량	• MoM -9%, YoY -2%
	인도 판매량	• MoM +3%, YoY +5%
	유럽 판매량	• MoM -1%, YoY +2%
삼성 2,024만대 (MS 21%) • MoM +0%, YoY +12%	미국	• MS 29% (전월 31%)
	중국	• MS 0.6% (전월 0.7%)
	인도	• MS 16% (전월 116%)
	유럽	• MS 36% (전월 34%)
Apple 1,539만대 (MS 16%) • MoM -7%, YoY +7%	미국	• MS 51% (전월 50%)
	중국	• MS 12% (전월 16%)
	인도	• MS 6% (전월 6%)
	유럽	• MS 24% (전월 25%)
Xiaomi 1,349만대 (MS 14%) • MoM -4%, YoY -1%	중국	• MS 16% (전월 16%)
	인도	• MS 15% (전월 15%)
	유럽	• MS 20% (전월 20%)

도표 1. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



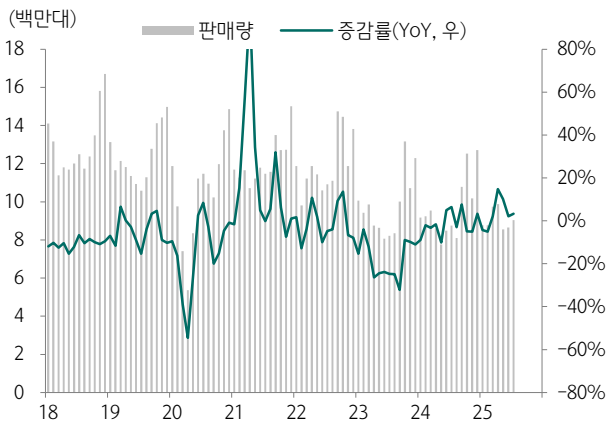
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 2. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



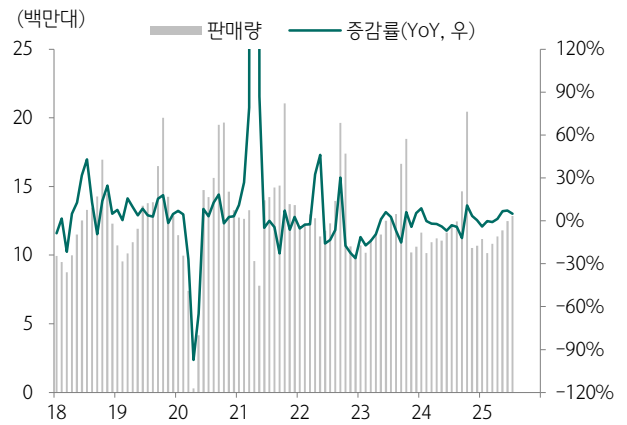
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 3. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



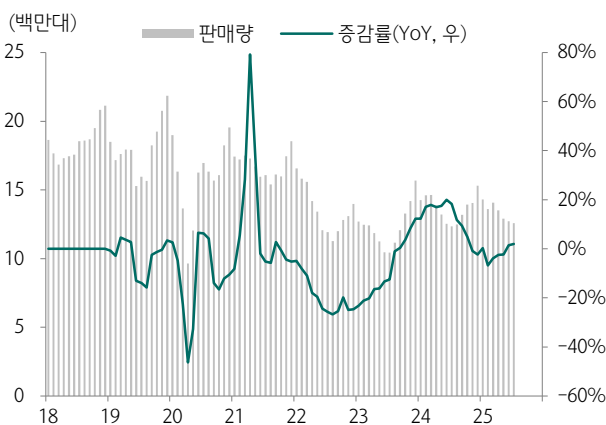
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 4. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



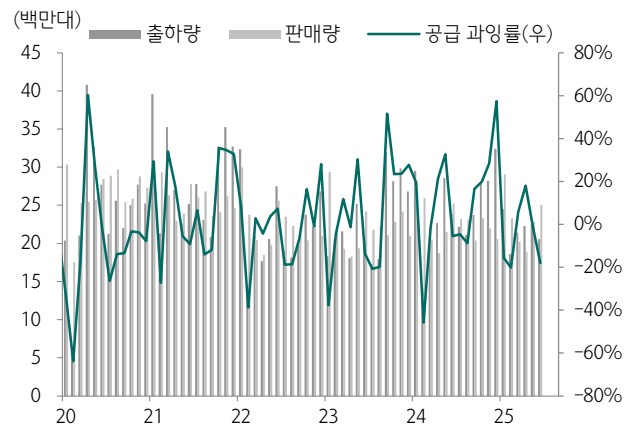
자료: Counterpoint, 하나증권

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

- 당사는 2025년 8월 28일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김민경)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
- 본자료를 작성한 애널리스트(김민경)는 2025년 8월 28일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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	95.89%	4.11%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 08월 25일