

iPhone 17 초기 판매 순항중

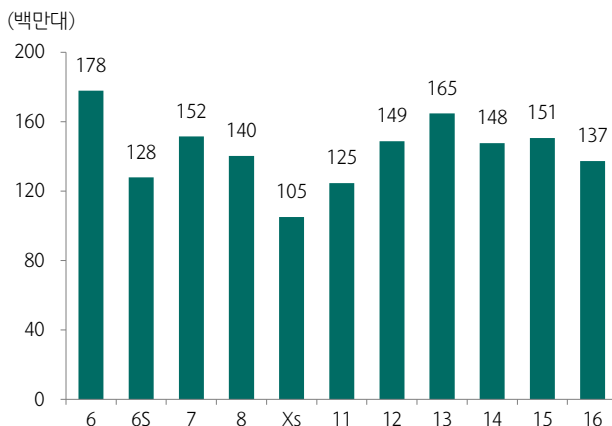
전기전자/IT 부품 | 2025.09.22

Analyst 김민경 minkyung.kim@hanafn.com

아이폰 17 시리즈 초기 판매량 호조

- 9일(현지시각) 공개된 iPhone 17 시리즈는 일반/Air/Pro/Pro Max 총 4가지 라인업으로 구성되어 있다. 전 모델의 카메라 화소 업그레이드(후면 Ultra wide 12MP → 48MP, 전면 12MP → 18MP)가 있었으며 배터리 용량 및 최소 저장용량이 증가했다. 일반모델의 디스플레이 크기가 확대되었으며(6.1 → 6.3 인치) LTPO OLED 디스플레이가 적용되었다. 기존 Plus 모델을 대체해 출시된 Air 모델의 경우 Pro 라인과 같은 A19 Pro 칩셋이 탑재되었으며 165g의 무게로 출시되었다. 하드웨어 업그레이드에도 불구하고 일반 및 Pro Max 모델의 출고가는 동결되었으며 Pro 모델은 전작대비 100달러 상승한 1,099달러의 가격이 적용되었다.
- 언팩 이후 제한적인 하드웨어 업그레이드 및 AI 기능으로 인한 실망감이 반영되며 이틀간 Apple 주가가 하락했으나 사전판매 및 초기 판매량이 전작대비 증가하며 양호한 주가 흐름을 보이고 있다. 일반 및 Pro Max 모델에 대한 수요가 강하게 나타나고 있는데 출고가 동결 및 역대급 판매량을 기록했던 11~13 시리즈 유저들의 교체 수요가 판매를 견인하고 있는 것으로 추정된다. 미국 내 Pro Max 배송기간은 3~4주, Pro 및 일반 모델은 2~3주이며 Air는 대기기간이 없다. 중국 내 Pro Max 배송기간은 3~4주, Pro는 2~3주, 일반 모델은 3~4주이며 Air는 eSIM 승인문제로 판매되지 않고 있다. 최근 언론보도에 따르면 중국 내 아이폰 수요가 전작대비 증가했으며 Apple은 부품사에 일반모델에 대한 초기 생산량을 40% 가량 확대하도록 요청한 것으로 파악된다.
- iPhone 17 시리즈에 대한 기대감이 낮은 가운데 판매량 호조는 Apple 벤더에 대한 모멘텀으로 작용할 수 있을 것으로 판단한다. 관세 부과 전 선수요 반영 및 26년 신모델 출시에 따른 대기 수요 등으로 역성장에 대한 우려가 있었으나 중국 내 iPhone 수요의 기저효과로 인해 17 시리즈 판매량은 전작과 유사한 1.37억대를 기록할 것으로 기대된다. 아울러 2026년 하반기에는 아이폰 출시 20주년을 맞아 대대적인 하드웨어 업그레이드 및 라인업 변화(폴더블 추가 등)가 예정되어 있어 Apple 밸류체인 업체들의 실적 또한 저점을 지났다는 판단이다.

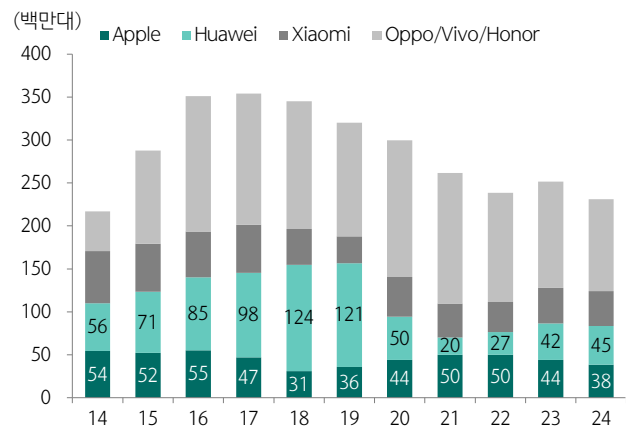
도표 1. 아이폰 시리즈별 12개월 누적 판매량



자료: Counterpoint, 하나증권

주: 16 시리즈는 누적 11개월 판매량

도표 2. 중국 내 연간 스마트폰 판매량 추이



자료: Counterpoint, 하나증권

주: 아이폰이 출시되는 연도의 9월~ 차기년도 8월 누적 판매량 기준

도표 3. 아이폰 17 시리즈 모델별 스펙

모델	iPhone 17	iPhone 17 Air	iPhone 17 Pro	iPhone 17 Pro Max
				
Dimensions	149.6 x 71.5 x 8 mm (5.89 x 2.81 x 0.31 in)	156.2 x 74.7 x 5.6 mm (6.15 x 2.94 x 0.22 in)	150 x 71.9 x 8.8 mm (5.91 x 2.83 x 0.35 in)	163.4 x 78 x 8.8 mm (6.43 x 3.07 x 0.35 in)
Weight	177g	165g	206g	233g
Display	LTPO Super Retina XDR OLED, 120Hz	LTPO Super Retina XDR OLED, 120Hz	LTPO Super Retina XDR OLED, 120Hz	LTPO Super Retina XDR OLED, 120Hz
Display size	6.3inch	6.5inch	6.3inch	6.9inch
Chipset	Apple A19 (3 nm)	Apple A19 Pro (3 nm)	Apple A19 Pro (3 nm)	Apple A19 Pro (3 nm)
저장용량	256/512GB	256GB/512GB/1TB	256GB/512GB/1TB	256GB/512GB/1TB/2TB
RAM	8GB	12GB	12GB	12GB
후면카메라	48MP(W)+48MP(UW)	48MP(W)	48MP(W)+48MP(peri tele) +48MP(UW)+ToF	48MP(W)+48MP(peri tele) +48MP(UW)+ToF
전면카메라	18MP, SL 3D	18MP, SL 3D	18MP, SL 3D	18MP, SL 3D
배터리	Li-Ion 3692 mAh	Li-Ion 3149 mAh	Li-Ion 3988 mAh(Nano SIM)	Li-Ion 4832 mAh(Nano SIM)
출고가	\$799~	\$999~	\$1,099~	\$1,119~

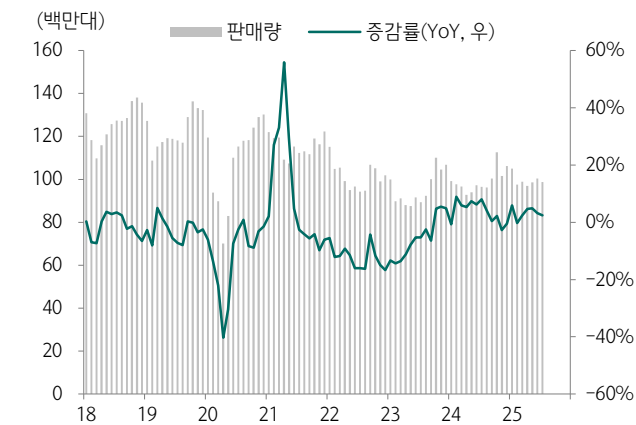
자료: GSMArena, 하나증권

도표 4. 아이폰 16 시리즈 모델별 스펙

모델	iPhone 16	iPhone 16 Plus	iPhone 16 Pro	iPhone 16 Pro Max
				
Dimensions	147.6 x 71.6 x 7.8 mm (5.81 x 2.82 x 0.31 in)	160.9 x 77.8 x 7.8 mm (6.33 x 3.06 x 0.31 in)	149.6 x 71.5 x 8.3 mm (5.89 x 2.81 x 0.33 in)	163 x 77.6 x 8.3 mm (6.42 x 3.06 x 0.33 in)
Weight	170g	199g	199g	227g
Display	Super Retina XDR OLED	Super Retina XDR OLED	LTPO Super Retina XDR OLED, 120Hz	LTPO Super Retina XDR OLED, 120Hz
Display size	6.1inch	6.7inch	6.3inch	6.9inch
Chipset	Apple A18 (3 nm)	Apple A18 (3 nm)	Apple A18 Pro (3 nm)	Apple A18 Pro (3 nm)
저장용량	128/256/512GB	128/256/512GB	128/256/512GB/1TB	256/512GB/1TB
RAM	8GB	8GB	8GB	8GB
후면카메라	48MP(W)+12MP(UW)	48MP(W)+12MP(UW)	48MP(W)+12MP(peri tele) +48MP(UW)+ToF	48MP(W)+12MP(peri tele) +48MP(UW)+ToF
전면카메라	12MP, SL 3D	12MP, SL 3D	12MP, SL 3D	12MP, SL 3D
배터리	Li-Ion 3561 mAh	Li-Ion 4674 mAh	Li-Ion 3582 mAh	Li-Ion 4685 mAh
출고가	\$799~	\$899~	\$999~	\$1,119~

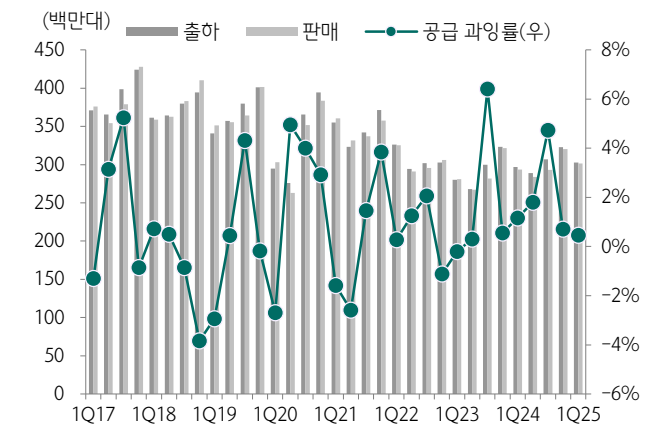
자료: GSMArena, 하나증권

도표 5. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



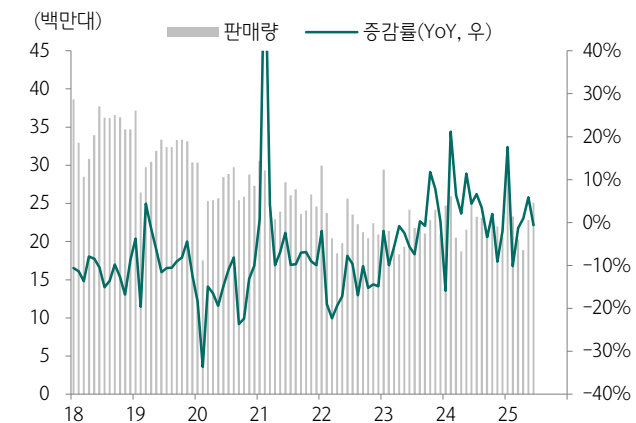
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 6. 글로벌 스마트폰 판매량 vs 출하량



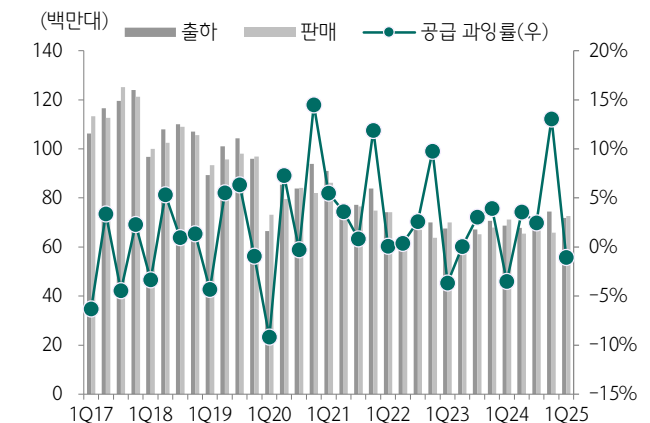
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 7. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



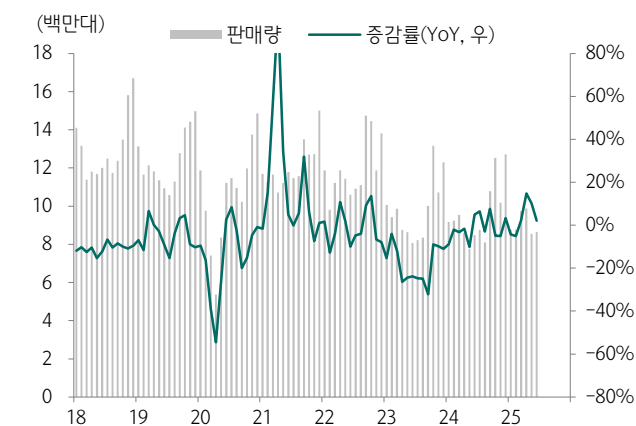
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 8. 중국 스마트폰 판매량 vs 출하량



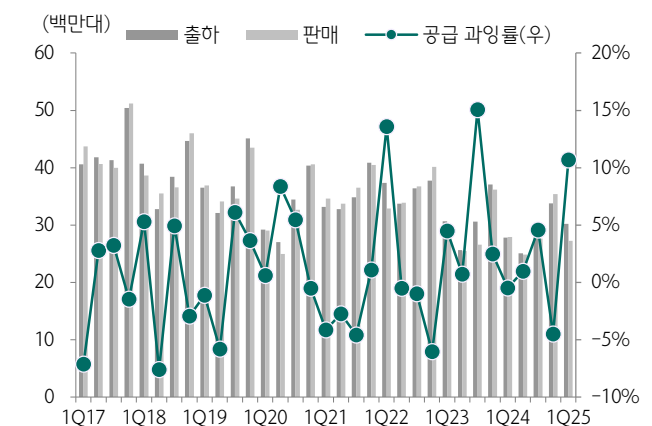
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 9. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



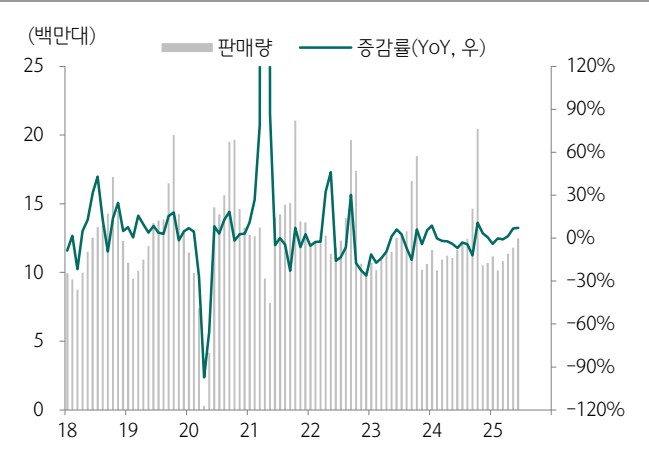
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 10. 미국 스마트폰 판매량 vs 출하량



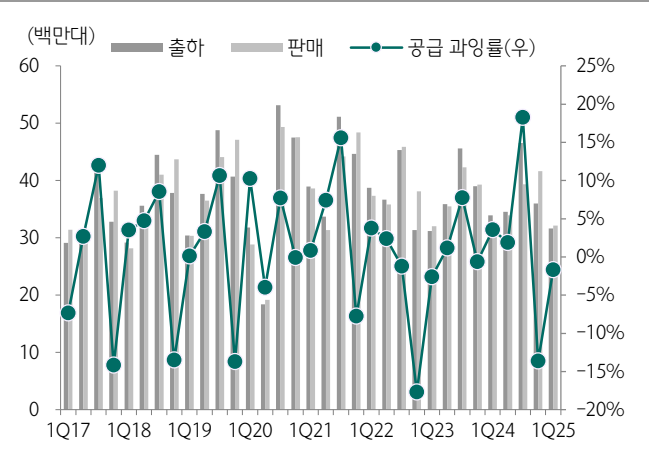
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 11. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



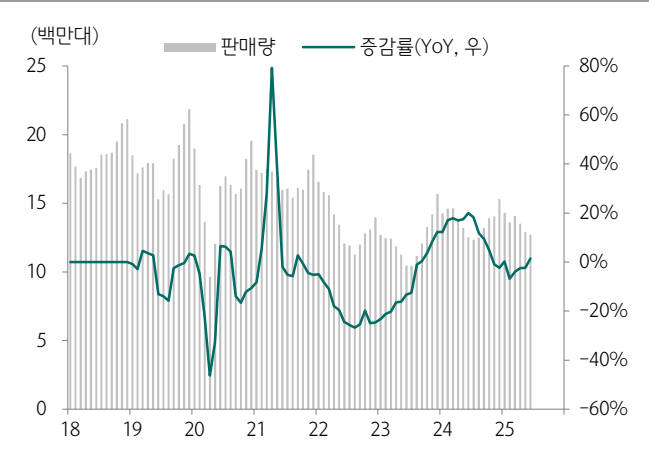
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 12. 인도 스마트폰 판매량 vs 출하량



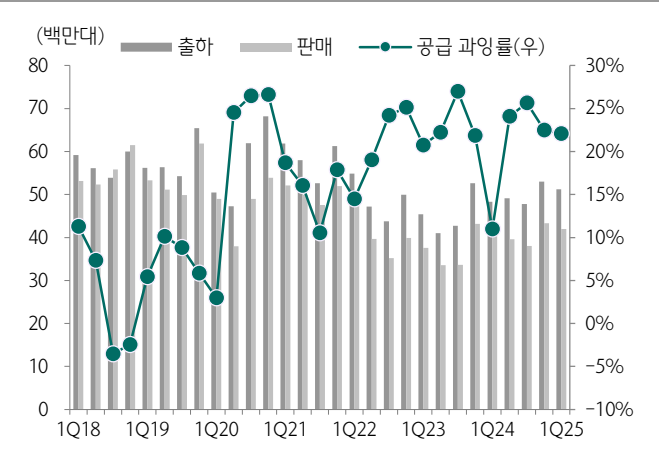
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 13. 유럽 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



자료: Counterpoint, 하나증권

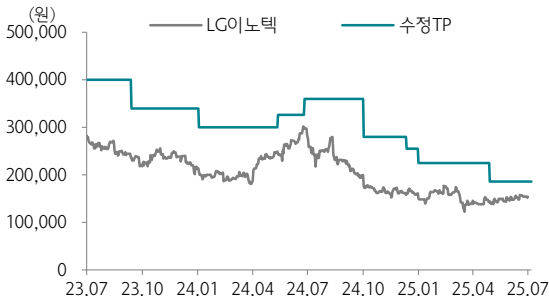
도표 14. 유럽 스마트폰 판매량 vs 출하량



자료: Counterpoint, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

LG이노텍



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.5.21	BUY	186,000		
25.5.12	담당자 변경			
25.1.23	BUY	225,000	-31.86%	-21.11%
25.1.3	BUY	255,000	-35.79%	-32.75%
24.10.24	BUY	280,000	-40.27%	-36.57%
24.7.18	BUY	360,000	-34.22%	-17.36%
24.6.4	BUY	326,000	-18.04%	-7.36%
24.1.25	BUY	300,000	-30.78%	-17.00%
23.10.5	BUY	340,000	-31.50%	-24.85%

Compliance Notice

- 당사는 2025년 9월 21일 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 9월 21일 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 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	93.31%	6.69%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 09월 18일