

계절적 비수기, 중요한 건 9월 판매량

Monthly 휴대폰/부품 [25년 8월] 스마트폰 판매량 잠정치 | 2025.10.01



투자의견

Overweight

Analyst 김민경 minkyung.kim@hanafn.com

8월 글로벌 스마트폰 판매량 전년동월대비 2% 증가해 전월 수준의 9,768만대 기록

- 중국은 전년동월대비 3% 감소했고 미국, 인도, 유럽은 각각 6%, 5%, 2% 증가
- 계절적 비수기로 중국과 미국의 판매량이 전월대비 감소했으나 인도, 동남아 지역의 프로모션 영향으로 상쇄

중국 판매량은 전년동월대비 3%, 전월대비 2% 감소한 2,238만대 기록

- 618 쇼핑 축제 이후 판매량이 감소했으며 신규 플래그십 모델이 출시되는 9월부터 반등 예상
- Apple은 5~6월 공격적인 프로모션 이후 8월 판매량은 전년동월대비 5%, 전월대비 4% 감소했고 점유율은 12%로 전월 수준 유지. Vivo, Huawei, Xiaomi의 시장점유율이 각각 19%, 16%, 16%를 차지해 로컬 업체들이 강세

미국 판매량은 전년동월대비 6% 증가, 전월대비 5% 감소한 856만대 기록

- 관세 영향이 본격화되었음에도 전년동월대비 판매량이 증가했다는 점은 긍정적
- 통신사들의 공격적인 프로모션 활동으로 후불제 스마트폰 수요가 견조했으며 Apple과 삼성 모두 전년동월대비 판매량 증가
- Apple 판매량은 9월 iPhone17 시리즈 출시를 앞두고 전월대비 13% 감소했으나 전년동월대비로는 10% 증가
- 9월 9일 아이폰 17 시리즈 출시 이후 Pro 모델에 대한 수요가 가장 높으며 Air 모델에 대한 수요가 가장 낮은 것으로 파악
- 삼성전자는 갤럭시 Z7 시리즈 출시효과로 전년동월대비 12%, 전월대비 1% 증가

인도 판매량은 전년동월대비 5%, 전월대비 10% 증가한 1,307만대 기록

- 광복절 기념 프로모션을 비롯해 다양한 프로모션이 진행되었고 21개의 신규 모델 출시가 판매량을 견인
- Vivo가 22%로 점유율 1위를 차지했으며 삼성전자는 16%로 점유율 2위 차지
- Apple의 전년동월대비 판매량 증가세가 10개월간 지속되고 있는데 오프라인 유통 채널에서 입지가 확대되고 있는 영향

유럽 판매량은 전년동월대비 2%, 전월대비 1% 증가한 1,275만대 기록

- 삼성전자 판매량이 전년동월대비, 전월대비 모두 8% 증가하며 견인했으며 점유율은 38%로 1위를 차지. 갤럭시 Fold 7 시리즈 판매 호조가 주 요인
- Apple 판매량은 비수기 영향으로 전월대비 5% 감소했으나 전년동월대비로는 15% 증가. 점유율은 23% 차지

Apple 판매량은 전년동월대비 11% 증가, 전월대비 7% 감소한 1,446만대 기록

- 계절적 비수기 영향으로 전월대비 감소했으나 인도 지역 프로모션 영향으로 16 시리즈 및 레거시 모델에 대한 판매량이 양호한 흐름
- iPhone 16e의 7개월 누적 판매량은 1,045만대를 기록. 16 시리즈의 출시 후 12개월 누적 판매량은 1억 4,733만대로 15 시리즈의 동기간 판매량을 2% 하회. 이는 16 시리즈 판매량 일부를 16e가 잠식했기 때문으로 추정
- Pro Max와 Pro의 합산 비중은 60%이고, Pro Max 비중은 32%로 Pro보다 높게 유지중

삼성전자 판매량은 전년동월대비 10% 증가한 2,036만대 기록

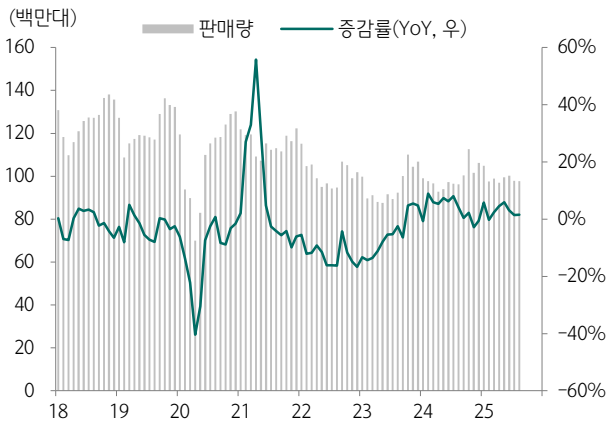
- 7월 출시된 폴드/플립7을 비롯해 A 시리즈 및 S25 시리즈가 전반적으로 양호한 판매 흐름 지속
- 갤럭시 S25 시리즈의 7개월 판매량은 2,561만대(기본형 828만대, 플러스 505만대, 울트라 1,218만대)
- 갤럭시 S24 시리즈의 동기간 판매량은 2,340만대(기본형 749만대, 플러스 471만대, 울트라 1,120만대)입니다. 5월 말 출시된 S25 Edge 시리즈 판매량은 131만대
- 7월 25일 출시된 Galaxy Z 7 시리즈 판매량은 307만대(Fold 187만대, Flip 90만대, FE 30만대)이며 동기간 Galaxy Z 6 시리즈 판매량은 251만대(Fold 103만대, Flip 148만대)

9월 체크 포인트는 아이폰 17 시리즈 판매량 동향

- 8월부터 본격적인 관세가 부과되며 소비심리에 악영향이 있을 것으로 예상했으나 우려대비 양호한 소비심리 지속
- 9월 출시된 아이폰 17 시리즈는 일반 및 Pro Max에 대한 선호도가 가장 높은 것으로 파악. 특히 중국에서는 6천위안 이하 스마트폰에 대해 보조금을 지급하는데 아이폰 17 일반 모델이 5,999위안에 출시되어 일반 모델에 대한 선호도가 매우 높게 유지중
- 최근 Apple은 부품사에 초기 생산량 상향 조정을 요청한 것으로 파악되며 판매량 호조세의 지속 여부가 관건

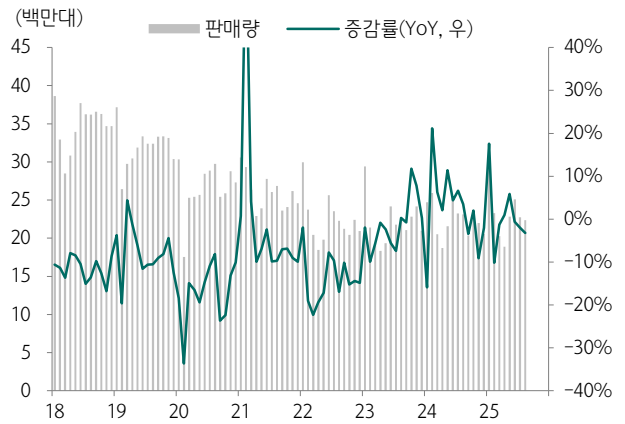
데이터 요약본		
글로벌 판매량 9,768만대 MoM -0%, YoY +2%	미국 판매량	MoM -5%, YoY +6%
	중국 판매량	MoM -2%, YoY -3%
	인도 판매량	MoM +10%, YoY +5%
	유럽 판매량	MoM -2%, YoY +2%
삼성 2,036만대 (MS 21%) MoM +1%, YoY +10%	미국	MS 31% (전월 29%)
	중국	MS 0.6% (전월 0.6%)
	인도	MS 16% (전월 18%)
	유럽	MS 38% (전월 36%)
Apple 1,446만대 (MS 15%) MoM -7%, YoY +11%	미국	MS 47% (전월 51%)
	중국	MS 12% (전월 12%)
	인도	MS 6% (전월 6%)
	유럽	MS 23% (전월 24%)

도표 1. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



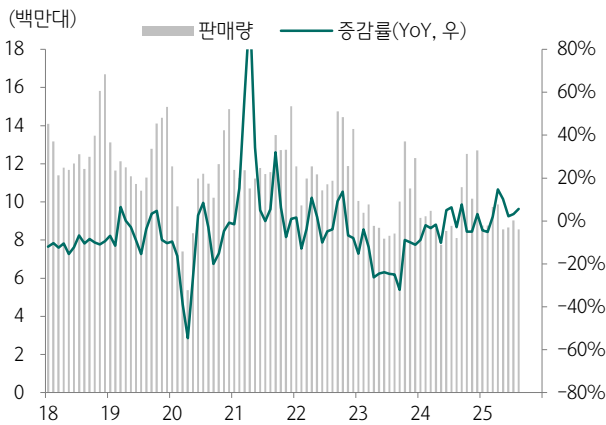
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 2. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



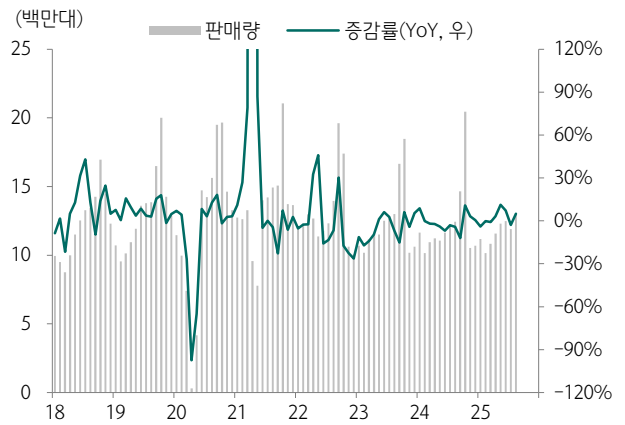
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 3. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



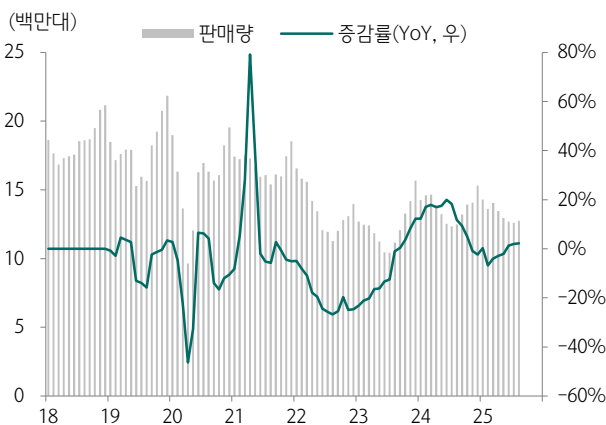
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 4. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이



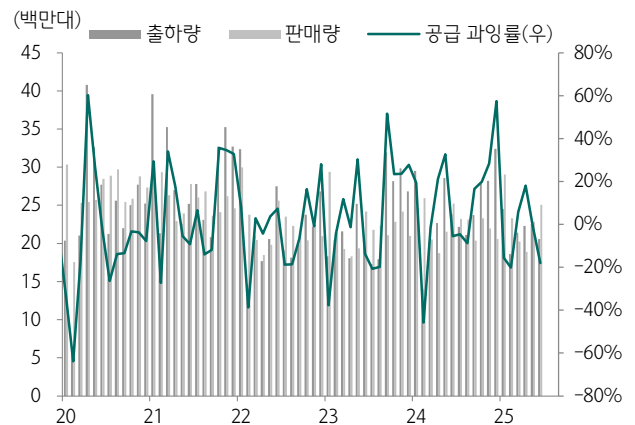
자료: Counterpoint, 하나증권

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 9월 30일 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 30일 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	95.87%	4.13%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 09월 27일