

issue comment

Analyst 박형우 hyungwou@skc.co.kr / 3773-9035

SK증권 리서치센터

summary

- 아이폰 15 판매의 핵심 변수: 북미 소비 수요 (2분기부터 북미에서는 일부 세트 판매감소가 심화)
- 아이폰 15 네 라인업 모두 가격 동결 결정 (수요부진 vs 가격동결)
- 아이폰 15는 생산량 7,850 만대, 출하량(Sell-In) 7,050 만대 예상 (지난해 아이폰 14 출하량, 7,000 만대 기록)

애플 아이폰 15, 중국보다 북미 수요가 성패 결정할 것

▶ 애플, 아이폰 15 언팩

- 현지 시간 9/12(한국시간으로 지난 밤) 공개 행사 진행. 애플 주가는 전일 1.7% 하락
- 현재 장 외에서는 (한국 시간 07:30AM 기준) 0.1% 상승 중

▶ 공개 행사 요약

- 아이폰 15 4 종, 애플워치 9, 에어팟 프로 2 세대 등 공개
- **스펙 (예상 수준)**: ① USB C Type, ② 티타늄 케이스, ③ A17 AP, ④ 폴디드줌 카메라
- 출시일: 9/15 온라인 판매, 9/22 매장 판매 (한국은 1차 출시국에서 제외)
- 가격 (서프라이즈): 아이폰 15 네 라인업 모두 가격 동결 결정

▶ 애널리스트 의견

- 투자자들 사이에는 중국 및 중국 정부의 '반아이폰 정서' 우려 많음
- 그러나 2019년 반애플 정서에서도 아이폰 판매는 지난 3년간 견조했음
- 중국 내 스마트폰 판매량은 이미 고점 대비 크게 하락. 2분기에는 오히려 QoQ 소폭 증가
- 현 시점에 큰 변수는 북미와 글로벌 소비수요 (북미, 2분기에 세트 판매 둔화)
- 아이폰 15의 가격 동결로 판매 둔화 일부 상쇄 기대
- 다만, 가격동결은 향후 부품사들의 공급단가에 부담으로 작용 가능
- 아이폰 15는 생산량 7,850 만대, 출하량 7,050 만대 예상 (SK IT 팀 의견)
- 지난해 아이폰 14도 약 7,000 만대 판매됨 (일반 1,800 / 플러스 500 / 프로 2,300 / 프로맥스 2,500)
- 아이폰 15가 안 팔린다면 다른 세트 (PC, 태블릿, TV, 가전, 서버 등)도 판매 부진할 가능성 높음
- 그러나 애플 관련주들은 숫자로 설명 가능 (실적 및 밸류에이션). 관련주들에 대해 매수 의견 유지

Compliance Notice

작성자(관리자)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도