

Tech팀

이종욱

Senior Analyst
jwstar.lee@samsung.com

장민승

Research Associate
minseung.jang@samsung.com

Tech (OVERWEIGHT)

애플의 시간 #6: 아이폰16의 발표, 시로의 첫걸음

- 아이폰 가격 동결. 판매량은 기저 효과로 인한 전작 대비 9% 회복을 전망
- 애플의 시를 향한 중요한 첫걸음. 27년까지의 업그레이드 사이클 전망

WHAT'S THE STORY?

투자 전략 - 아이폰 16 시리즈는 잘 팔릴까요?: 23년보다는 잘 팔릴 것이 분명하나, 애플 인텔리전스나 교체 주기 도래와 같은 마법은 없을 것이라고 생각한다. 가격이 동결되었다는 것은 지금이 애플을 투자할 타이밍은 아니라는 것을 의미한다. 당사는 2027년까지 AI 디바이스로의 업그레이드 사이클을 전망하는데, 그 과정에서 아이폰 판가 인상을 애플과 애플 부품주 접근해서 모으는 중요한 타이밍으로 판단한다.

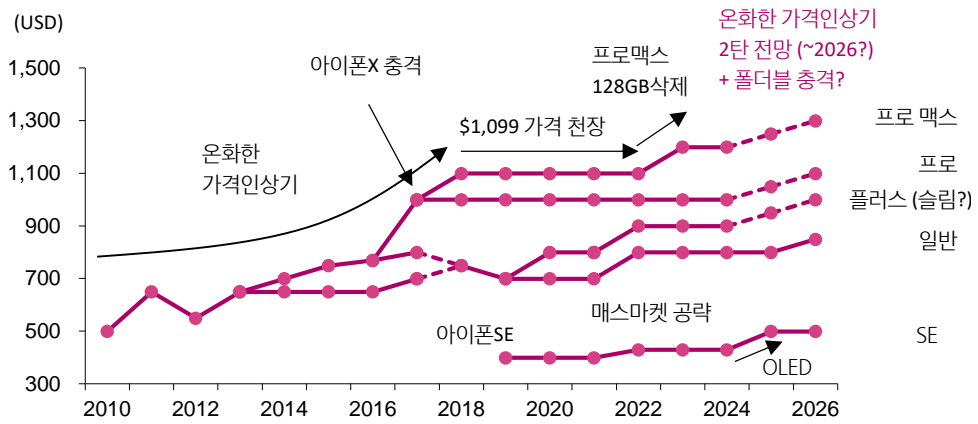
아이폰16 판매는 기대 수준: 당사는 아이폰16 시리즈의 24년 판매량을 아이폰 15시리즈의 23년 판매량 대비 9% 상승한 7,130만 대로 추정한다. 새로운 성장이라기보다는 23년 출하 부진을 만회하여 22년 신제품 출하량 수준으로의 복귀하는 수준이다. 23년은 화웨이의 등장과 페리스코프 카메라 수율 문제로 출하량의 부진이 있었으나 24년은 화웨이의 추가 성장도 둔화되고, 생산 문제도 없어 보인다.

가격 동결이 모든 것을 설명: 달러, 위안화, 엔화 기준 아이폰 가격이 동결되었다. 시장 일부에서 예상했던 128GB 버전의 추가 삭제도 없었다. 다만 작년 출시일 대비 위안화와 엔화의 가치가 절상되었기 때문에 애플 실적에는 유리하다. 아이폰16 시리즈의 가격이 동결되었다는 것은 아직 AI device 사이클이 시작되지 않았다는 결정적인 증거이다. 인도에서는 가격을 인하하기까지 하였다. AI의 도입은 필연적으로 재료비 증가를 수반한다. 판가를 올리지 않으면 AI의 도입은 늦어질 수밖에 없다. 높은 판가에도 소비자들에게 만족감을 줄 수 있는 서비스를 창출해야 한다. 아이폰16 시리즈는 시를 향한 중요한 이정표는 될 수 있을지 몰라도, 화려한 시작이라고 볼 수는 없다.

액션 버튼과 카메라 컨트롤이 살렸다: 아이폰16의 가장 뚜렷한 차별화 요소는 카메라와 버튼이다. 버튼이 3개인 아이폰과 5개인 아이폰 사이에 편의성의 차이가 나기 시작할 것이다. 특히 카메라 컨트롤은 포스터치와 햅틱을 접목한 가상 버튼으로 현재 찍히고 있는 영상을 검색하거나, 영상과 관련된 AI 기능을 수행하기 시작하는 것과 같이 Apple Visual Intelligence의 소환 버튼으로 작동한다는 점에서 큰 차별화 요소이다. 향후 구글도 Project Astra를 통해 카메라와 AI의 통합을 염두에 두고 있기 때문에 안드로이드의 인터페이스에도 영향을 미칠 것이라 생각된다.

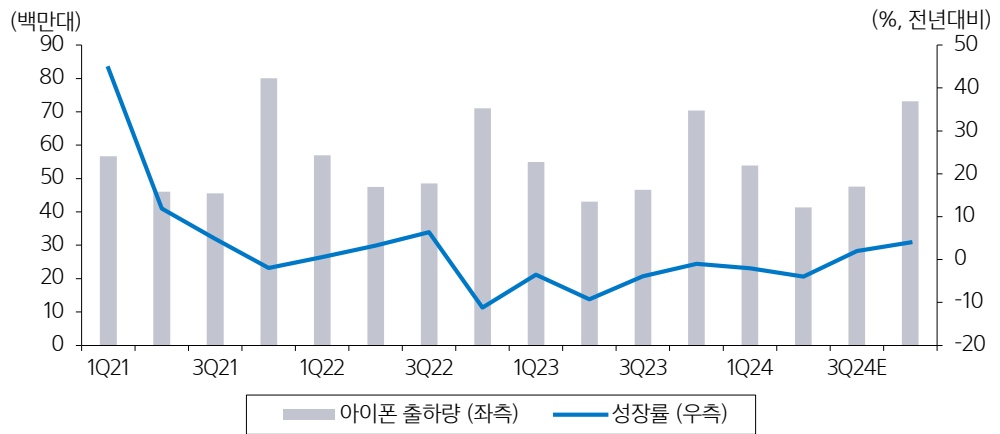
디램은 속도와 용량이 모두 중요: 전작 대비 30-40% 뛰어난 프로세서 성능을 뒷받침하며 디램의 속도도 약 60GB/s로 전작 대비 17% 빨라진 것은 긍정적이다. 하지만 기본적으로 3GB를 점유하는 AI의 도입으로 인해 메모리의 총량도 중요해질 것이다. 당사는 여전히 아이폰16 시리즈를 AI 관점에서 과도기적인 제품으로 생각한다. 디램 탑재량이 증가하는 25년 아이폰 신제품이 더욱 매력적인 AI 기기가 될 것이다. 장기적으로는 2027년까지 시를 향한 반도체 부문 사양 업그레이드가 지속될 것이다.

아이폰 가격 추이



자료: 애플, 삼성증권 추정

아이폰 출하량 추이 및 전망



자료: Tech Insights, 삼성증권 추정

아이폰 모델별 스펙 비교

	아이폰15 일반형	아이폰15 플러스	아이폰15 프로	아이폰15 프로맥스	아이폰16 일반형	아이폰16 플러스	아이폰16 프로	아이폰16 프로맥스
출시일	2023년 9월	2023년 9월	2023년 9월	2023년 9월	2024년 9월	2024년 9월	2024년 9월	2024년 9월
반도체								
프로세서	A16 Bionic (4nm)	A16 Bionic (4nm)	A17 Pro (3nm)	A17 Pro (3nm)	A18 (3nm)	A18 (3nm)	A18 Pro (3nm)	A18 Pro (3nm)
코어/클럭속도	Hexa-core	Hexa-core	Hexa-core	Hexa-core	Hexa-core	Hexa-core	Hexa-core	Hexa-core
GPU	Apple GPU (5 core)	Apple GPU (5 core)	Apple GPU (6 core)	Apple GPU (6 core)	Apple GPU (5 core)	Apple GPU (5 core)	Apple GPU (6 core)	Apple GPU (6 core)
디스플레이								
디스플레이	Super Retina XDR OLED	Super Retina XDR OLED	Super Retina XDR OLED	Super Retina XDR OLED	Super Retina XDR OLED	Super Retina XDR OLED	Super Retina XDR OLED	Super Retina XDR OLED
화면크기 (in)	6.1	6.7	6.1	6.7	6.1	6.7	6.3	6.9
해상도 (픽셀)	1179 x 2256	1290 x 2796	1179 x 2556	1290 x 2796	2556 x 1179	2796 x 1920	2622 x 1206	2868 x 1320
PPI	460	460	460	460	460	460	460	460
카메라								
후면카메라 (MP)	48, 12	48, 12	48, 12, 12, TOF 3D LiDAR	48, 12, 12, TOF 3D LiDAR	48, 12	48, 12	48, 12, 12, TOF 3D LiDAR	48, 12, 12, TOF 3D LiDAR
전면카메라 (MP)	12, SL 3D	12, SL 3D	12, SL 3D	12, SL 3D	12, SL 3D	12, SL 3D	12, SL 3D	12, SL 3D
메모리								
저장공간 (GB)	128, 256, 512	128, 256, 512	128, 256, 512, 1TB	256, 512, 1TB	128, 256, 512	128, 256, 512	128, 256, 512, 1TB	256, 512, 1TB
메모리 (GB)	6	6	8	8	8	8	8	8
기타								
무게 (g)	171	201	187	221	170	199	199	227
크기 (mm)	147.6 x 71.6 x 7.8	160.9 x 77.8 x 7.8	146.6 x 70.6 x 8.25	159.9 x 76.7 x 8.25	147.6 x 71.6 x 7.8	160.9 x 77.8 x 7.8	149.6 x 71.5 x 8.25	163.0 x 77.6 x 8.25
출고가 (USD)	799	899	999	1,199	799	899	999	1,199

자료: 애플, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2024년 9월 9일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2024년 9월 9일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA