



항공

일본, 동남아 노선 국제여객 성장세 지속



지난 4월 인천공항은 지난달에 이어 중국인 단체여행객 감소가 지속되어 중국노선 이용객이 전년대비 38.7% 감소하였습니다. 그러나 항공사들이 일본, 동남아 노선으로 운항을 대체한 효과로 인해 전체 국제여객은 전년대비 6.2% 증가하며 높은 성장세 유지했습니다. 5월에도 항공연휴에 따른 여행객 수요 성장세 유지될 것으로 판단됩니다.

운송

Analyst 조병희

02) 3787-5129 bhcho@kiwoom.com

RA 이창희

02) 3787-4751 jaydenlee@kiwoom.com

인천공항 국제 여객수와 증감률



인천공항 국제 화물량과 증감률



>>> 4월 인천공항 국제 여객수 4,715,390명(YoY +6.2%), 환승객 485,670명(-5.7%), 국제화물 246,269톤(+9.7%)

- 국제 여객수 4,715,390명(YoY +6.2%): 단거리 노선 중심 LCC 항공사들 공급 확대에 따른 여객수요 지속되고 있으며 최근 유럽 등 중장거리 노선에서도 이용 고객 증가하고 있음.
- 국제화물 246,269톤(YoY +9.7%): 전 세계적 소비 및 한국수출 회복세로 인해 항공 화물강세 지속되고 있음. 환적화물(+2.2%)과 직화물(+17.2%) 동반 증가했음. 노선 별로는 일본(+10.8%), 중국(-5.6%), 미국(+9.1%), 유럽(+10.4%), 동남아(23.0%) 등 대부분의 노선에서 높은 성장률을 유지함.
 - ☞ 최근 IT 출하량 증가하며 미국, 일본, 동남아 중심으로 항공화물 물동량 증가. 또한 16년도에 부진했던 화물경기에 따른 기저효과도 있음.

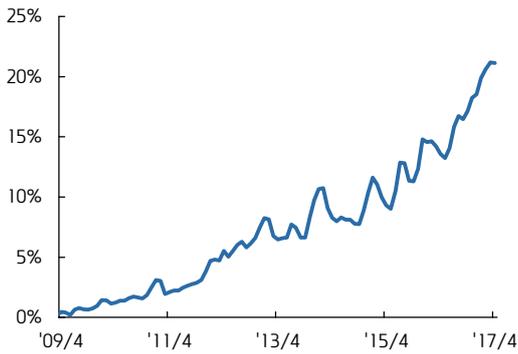
[여객 노선별]

- 일본 노선 여객수(김포공항 포함)는 1,133,160 명(+27.2%)으로 높은 성장세 유지.
 - ☞ 중국 대체 노선으로 대부분의 항공사들이 적극적으로 증편에 나서고 있음. 항공기 운항횟수 전년대비 26.5% 증가했음.
- 중국 노선(김포공항 포함)은 777,444 명(-38.7%)을 기록했음.
 - ☞ 중국인 단체관광객 금지에 따라 항공기 운항횟수 전년대비 -18.7% 감소했음.
- 동남아 노선(1,311,060명, +22.7%), 유럽 노선(425,783명, +20.4%), 미국 노선(334,843명, +2.3%) 등을 기록했음.
 - ☞ 사드배치로 인한 여파로 중국노선 이용객 감소 계속되고 있으나 일본, 동남아 대체 노선으로 여객수요 전년대비 높은 성장세 보이고 있음. 장거리노선 특히 유럽노선의 경우에는 최근 패키지 관광객 증가하며 전년대비 큰 폭으로 증가 한 것으로 판단.

[항공사별 인천공항 국제선 운항 횟수와 처리량]

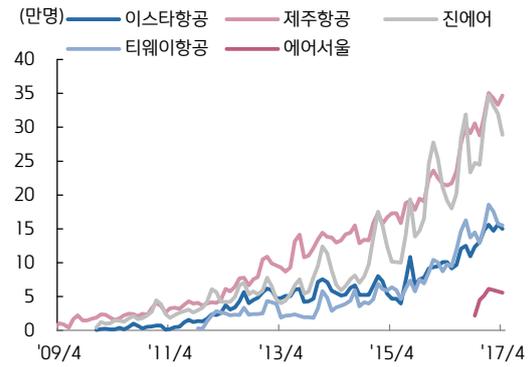
- 여객기: 대한항공 6,440회(+3.6%), 아시아나항공 4,753회(-1.6%)
- 화물기: 대한항공 934회(+0.4%), 아시아나항공 565회(-0.5%)
- 여객: 대한항공 1,297,231명(-1.5%), 아시아나항공 934,516명(-5.9%)
- 화물톤: 대한항공 109,062톤(+4.4%), 아시아나항공 55,742톤(+8.4%)
- ☞ 전세계 소비 회복과 한국발 수출 증가하며 대한항공, 아시아나항공 양대 항공사의 국제 화물 처리량 성장세 유지되고 있음. 올해 2분기까지 성장세 이어 질 것으로 판단.

국제여객수 기준 LCC M/S 추이



자료: 인천공항공사

국내 LCC별 국제 여객수 추이



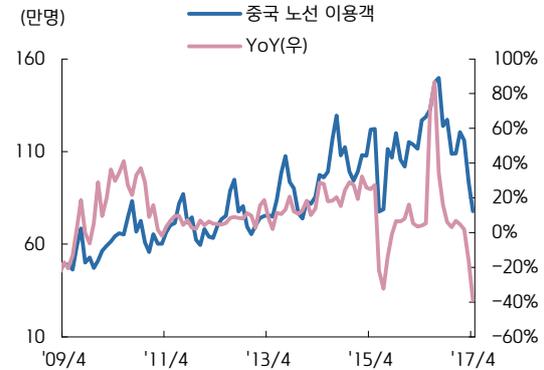
자료: 인천공항공사

김포+인천 공항 일본 노선 여객수와 증감률



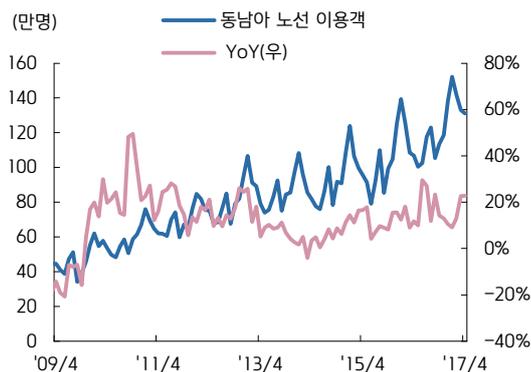
자료: 인천공항공사, 한국공항공사

김포+인천공항 중국 노선 여객수와 증감률



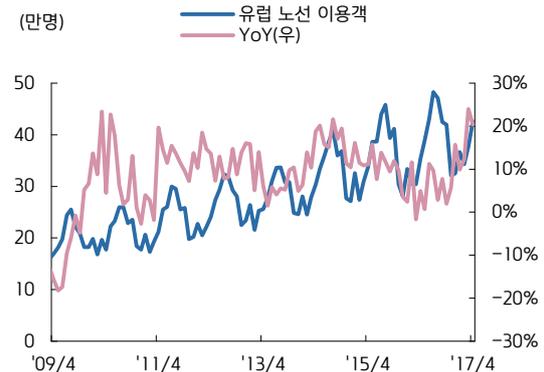
자료: 인천공항공사, 한국공항공사

동남아 노선 이용객수와 증감률



자료: 인천공항공사

유럽 노선 이용객수와 증감률



자료: 인천공항공사

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비+20%이상주가상승예상
Outperform(시장수익률상회)	시장대비+10~+20%주가상승예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비+10~-10%주가변동예상
Underperform(시장수익률하회)	시장대비-10~-20%주가하락예상
Sell(매도)	시장대비-20%이하주가하락예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight(비중확대)	시장대비+10%이상초과수익예상
Neutral(중립)	시장대비+10~-10%변동예상
Underweight(비중축소)	시장대비-10%이상초과하락예상

투자등급 비율 통계 (2016/04/01~2017/03/31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	183	96.32%
중립	7	3.68%
매도	0	0.00%