

항공운송

2017년 2월 전국공항통계

■ 항공여객: 2월 항공여객 수송량 증가율 9.0% 기록

2017년 2월 전국공항 항공여객수송량은 890.0만명으로 전년동기대비 9.0% 성장했다. 국제선여객수가 656.6만명(YoY +11.6%)으로 높은 성장을 시현했으며 LCC가 289.6만명(YoY +22.9%)으로 두 자릿수 성장하며 고공행진을 이어갔다. 2017년 2월 LCC 5개 업체의 국내선 시장점유율은 57.3%로 전월 대비 0.5%p 감소했으며 단거리 국제선 시장점유율은 31.5%를 기록하며 전월 대비 0.1%p 감소했다..

■ 아슬아슬한 중국노선, 견조한 일본노선

일본노선의 2월 항공여객수는 155.8만명(YoY +20.8%)으로 9개월 연속 두자릿 수 성장세를 이어갔다. 1)관광 자원이 풍부해 LCC의 공급이 증가하고, 2)엔화 약세 기조가 이어지고 있으며, 3)사드 배치로 중국과의 관계가 악화되면서 내국인의 중국여행 수요가 동남아 및 일본으로 분산되면서 일본 여행 수요 증가추세는 당분간 이어질 것으로 예상된다.

지난 2월 중국노선 항공여객수는 148.9만명(YoY +1.1%)으로 전년동기대비 성장했으나 성장률이 점차 하락하고 있다. 지난 2월 28일 롯데그룹이 국방부와 사드 부지 교환계약을 맺으면서 중국의 보복조치가 구체화 되었기 때문에 3월부터는 내한 중국인 관광객수가 크게 감소할 것으로 예상된다.

■ 항공화물: 1Q17 항공화물 호실적 예상

2017년 2월 전국공항 항공화물물동량은 27.7만톤(YoY +12.8%)을 기록했다. 업체별 항공화물물동량은 대한항공 11.8만톤(YoY +9.9%), 아시아나항공 6.1만톤(YoY +8.9%)을 기록했다. 미국의 전자제품 수입액 및 IT 소비금액 증가추세가 이어지는 등 글로벌 경기회복에 따른 항공화물 물동량이 증가하고 있어 항공운송 업체들의 1Q17 항공화물 사업부문 호실적이 예상된다.

Analyst 하준영

(2122-9213)

jyha@hi-ib.com

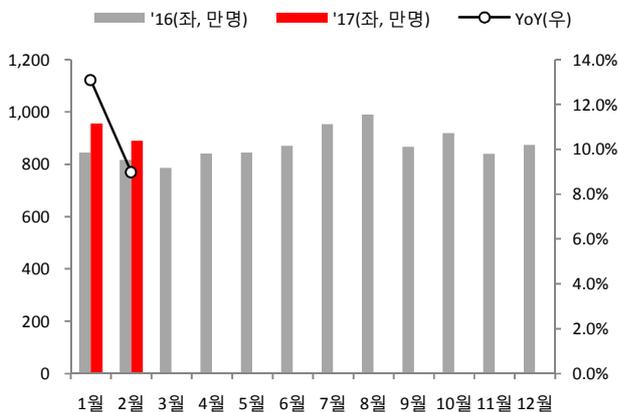
항공여객: 2월 항공여객 수송량 증가율 9.0% 기록

2017년 2월 전국공항 항공여객수송량은 890.0만명으로 전년동기대비 9.0% 성장했다. 국제선여객수가 656.6만명(YoY +11.6%)으로 높은 성장을 시현했으며 LCC가 289.6만명(YoY +22.9%)으로 두 자릿수 성장하며 고공행진을 이어갔다.

지난 2월 장거리국제선 여객수는 112.7만명(YoY +11.1%), 단거리국제선(일본, 중국, 동북아(홍콩, 마카오), 동남아) 여객수는 544.0만명(YoY +11.7%)을 기록했다. 국내선 여객수는 233.3만명(YoY +2.2%)으로 나타났다.

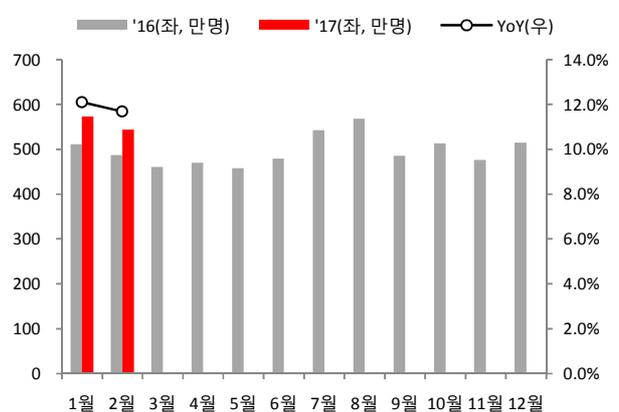
국내 5개 LCC업체들의 지난 2월 항공여객수송량은 289.6만명(YoY +22.9%)을 기록했다. 2017년 2월 LCC 5개 업체의 국내선 시장점유율은 57.3%로 전월 대비 0.5%p 증가했으며 단거리국제선 시장점유율은 31.5%를 기록하며 전월 대비 0.1%p 감소했다.

<그림 1> 전국공항 항공여객 추이



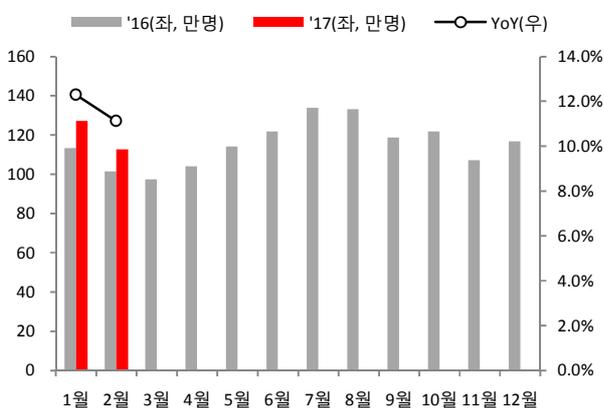
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 2> 단거리국제선 항공여객 추이



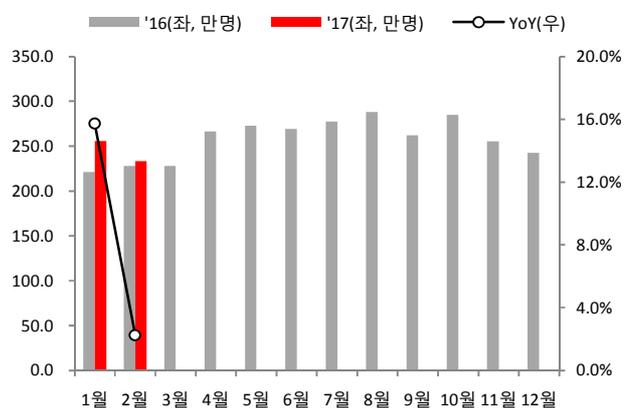
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 3> 장거리국제선 항공여객 추이



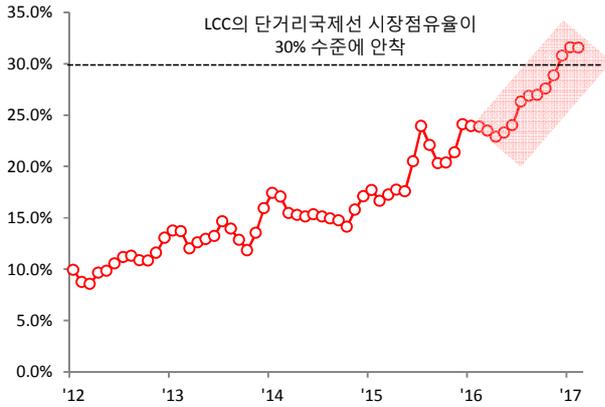
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 4> 국내선 항공여객 추이



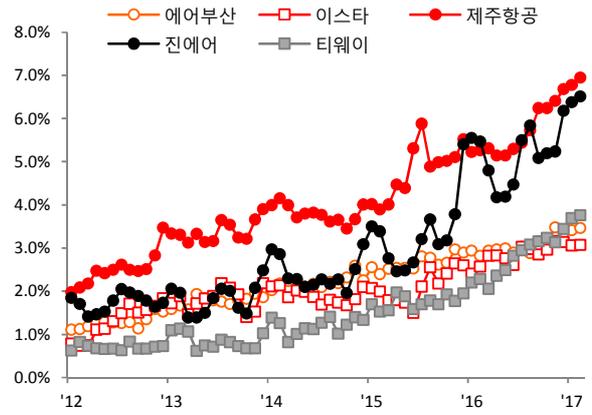
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 5> 단거리국제선 LCC 시장점유율 추이



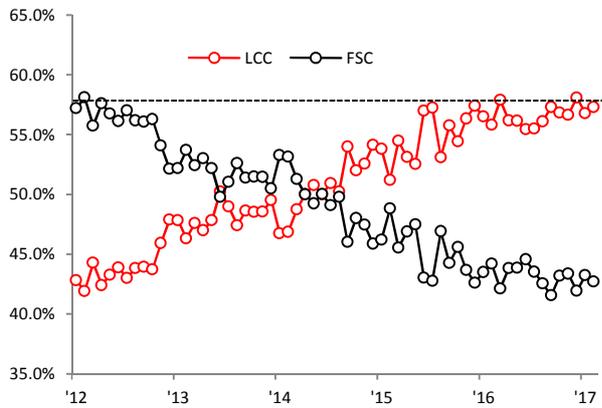
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 6> LCC 업체별 국제선 시장점유율 추이



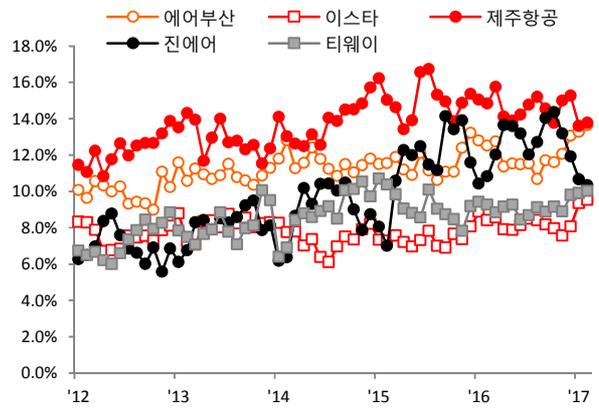
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 7> 국내선 시장점유율 추이



자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 8> LCC 업체별 국내선 시장점유율 추이



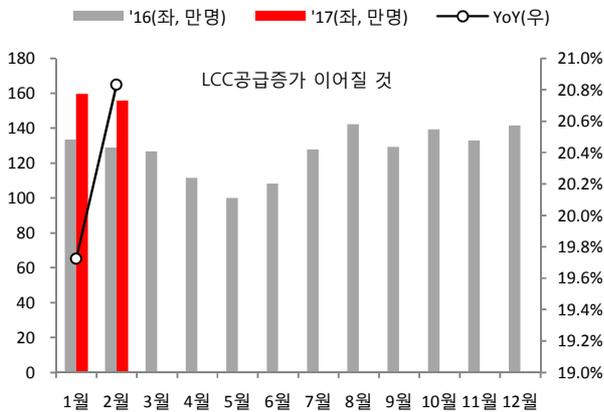
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

견조한 일본노선, 쇠퇴하는 중국노선

일본노선의 2월 항공여객수는 155,8만명(YoY +20.8%)으로 9개월 연속 두자릿 수 성장세를 이어갔다. 1)관광 자원이 풍부해 LCC의 공급이 증가하고, 2)엔화 약세 기조가 이어지고 있으며, 3)사드 배치로 중국과의 관계가 악화되면서 내국인의 중국여행 수요가 동남아 및 일본으로 분산되면서 일본 여행 수요 증가추세는 당분간 이어질 것으로 예상된다.

지난 2월 중국노선 항공여객수는 148.9만명(YoY +1.1%)으로 전년동기대비 성장했으나 성장률이 점차 하락하고 있다. 지난 2월 28일 롯데그룹이 국방부와 사드 부지 교환계약을 맺으면서 중국의 보복조치가 구체화 되었기 때문에 3월부터는 내한 중국인 관광객수가 크게 감소할 것으로 예상된다.

<그림 9> 일본노선 항공여객 추이



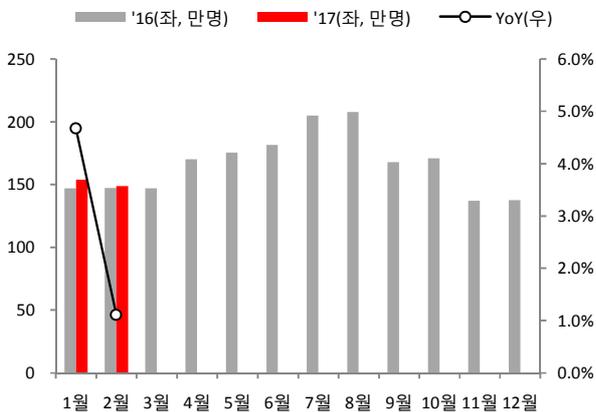
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 10> 원/엔 환율 추이



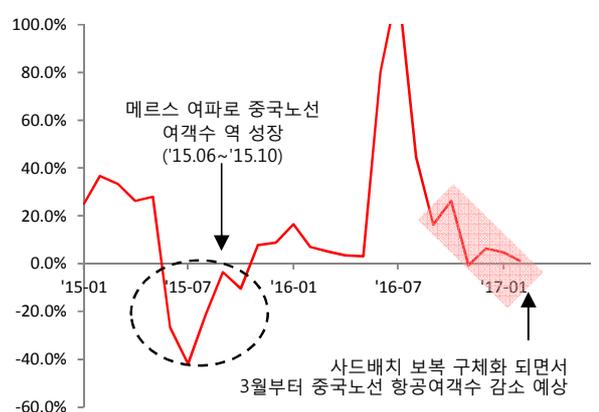
자료: Bloomberg, 하이투자증권

<그림 11> 중국노선 항공여객 추이



자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 12> 중국노선 항공여객 YoY 증가율 추이



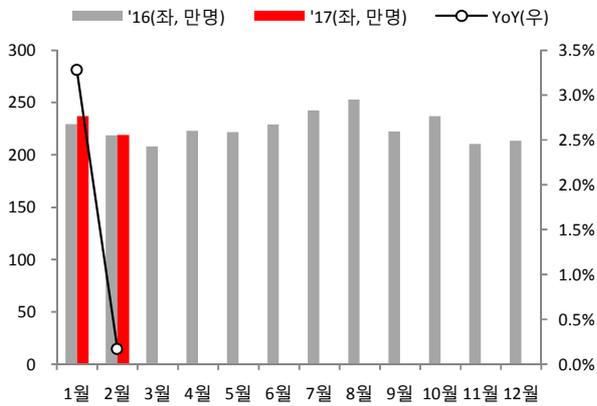
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

항공사별 항공여객: LCC의 고공비행 지속

국내 5개 LCC업체들의 지난 2월 항공여객수송량은 289.6만명(YoY +22.9%)을 기록하며 고공비행을 지속했다. LCC 업체들은 제주항공 77.7만명(YoY +19.9%), 진에어 66.8만명(YoY +17.6%), 에어부산 54.5만명(YoY +20.9%), 이스타항공 42.4만명(YoY +23.8%), 티웨이항공 48.0만명(YoY +39.2%)을 기록했다.

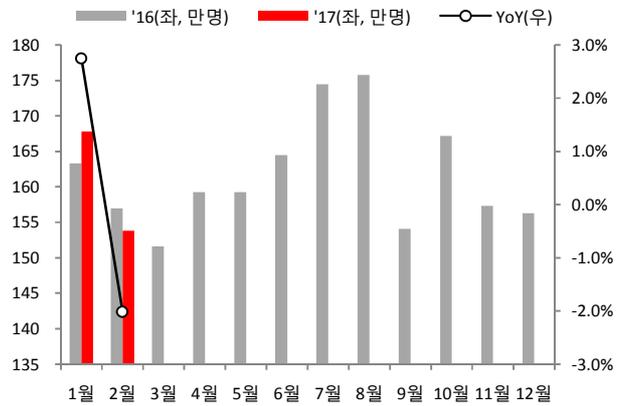
FSC는 2월에도 시장 대비 부진한 성장률을 기록했다. 2월 항공여객수는 대한항공 219.2만명(YoY +0.2%), 아시아나항공 153.8만명(YoY -2.0%)을 기록해 시장 성장률(YoY +9.0%)을 하회했다.

<그림 13> 대한항공 항공여객 추이



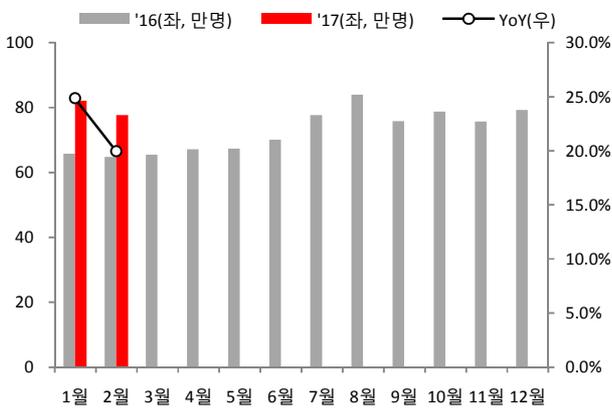
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 14> 아시아나항공 항공여객 추이



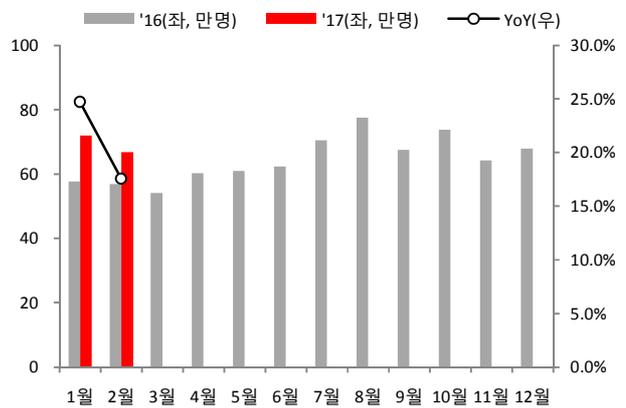
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 15> 제주항공 항공여객 추이



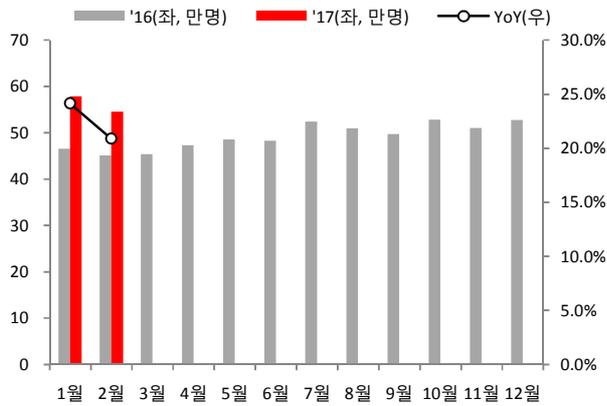
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 16> 진에어 항공여객 추이



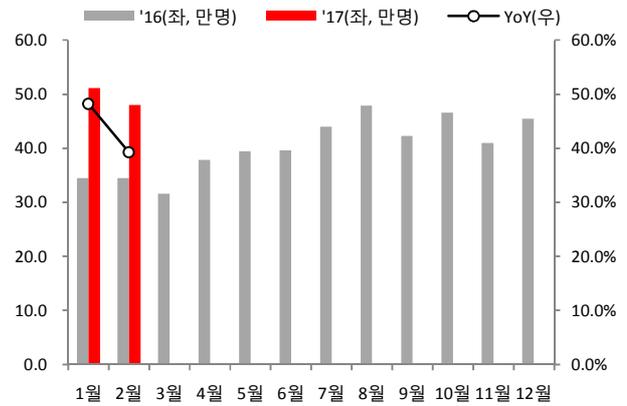
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 17> 에어부산 항공여객 추이



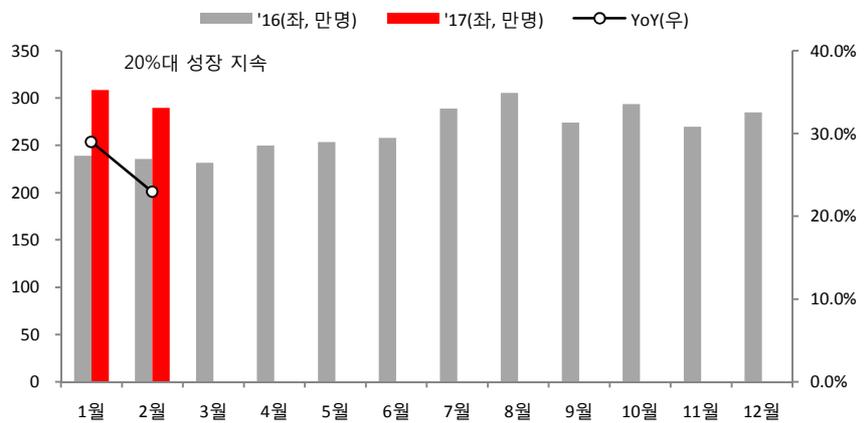
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 18> 티웨이항공 항공여객 추이



자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 19> 국내 LCC 5개사 항공여객 추이

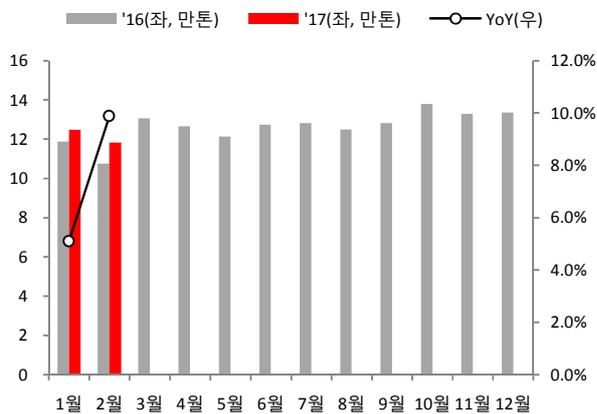


자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

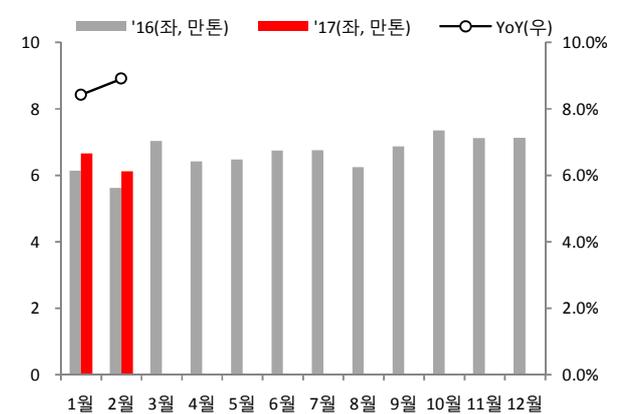
항공화물: 1Q17 항공화물 호실적 예상

2017년 2월 전국공항 항공화물물동량은 27.7만톤(YoY +12.8%)을 기록했다. 업체별 항공화물물동량은 대한항공 11.8만톤(YoY +9.9%), 아시아나항공 6.1만톤(YoY +8.9%)을 기록했다. 미국의 전자제품 수입액 및 IT 소비금액 증가추세가 이어지는 등 글로벌 경기회복에 따른 항공화물 물동량이 증가하고 있어 항공운송 업체들의 1Q17 항공화물 사업부문 호실적이 예상된다.

<그림 21> 대한항공 항공화물 추이



<그림 22> 아시아나항공 항공화물 추이



자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

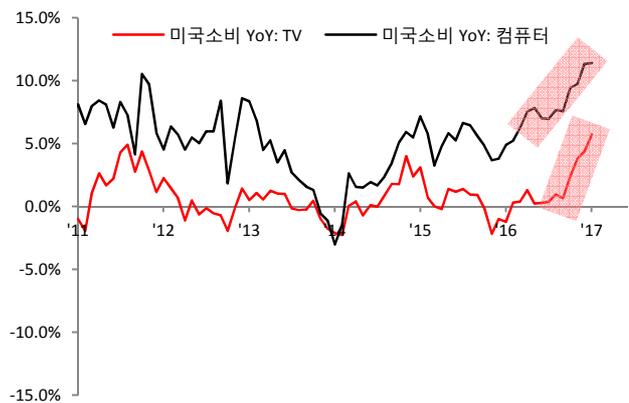
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 23> 미국 전자제품 수입액 증가율 추이



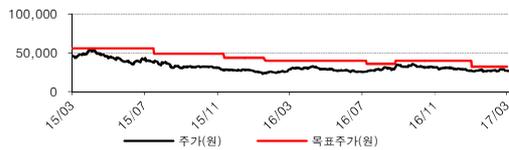
자료: US Census Bureau, 하이투자증권

<그림 24> 미국 TV, 컴퓨터 소비금액 증가율 추이



자료: 미국 상무부, 하이투자증권

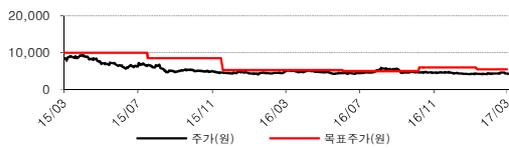
대한항공(003490)



투자 의견 변동 내역 및 목표주가 추이

의견제시일자	투자 의견	목표주가
2017-01-06	Buy	32,000
2016-08-31	Buy	40,000
2016-07-13	Buy	36,000
2016-01-25	Buy	40,000
2015-11-17	Buy	44,000
2015-07-22	Buy	49,000

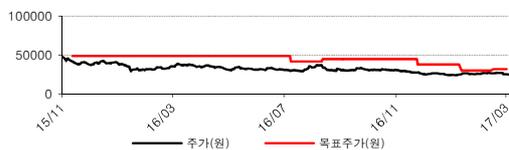
아시아나항공(020560)



투자 의견 변동 내역 및 목표주가 추이

의견제시일자	투자 의견	목표주가
2017-01-16	Buy	5,500
2016-10-12	Buy	6,000
2016-06-08	Hold	5,000
2015-11-23	Hold	5,200
2015-07-22	Buy	8,500

제주항공(089590)



투자 의견 변동 내역 및 목표주가 추이

의견제시일자	투자 의견	목표주가
2017-02-20	Buy	32,000
2017-01-16	Buy	30,000
2016-11-29	Buy	38,000
2016-08-17	Buy	45,000
2016-07-13	Buy	42,000
2015-11-17	Buy	49,000

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자 : 하준영)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일기준 증가대비 3등급) 종목투자 의견은 향후 6개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.(2014년 5월 12일부터 적용)

- Buy(매 수): 추천일 증가대비 +15%이상 - Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락 - Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2016-12-31 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자 의견 비율(%)	89.2 %	11.6 %	-