

항공운송

2017년 8월 전국공항통계

■ 항공여객: 8월 항공여객 수송량 증가율 1.2% 기록

2017년 8월 전국공항 항공여객수송량은 1,006.4만명으로 전년 동기대비 1.2% 증가했다. 항공여객수송량 증가율이 기대보다 낮은 이유는 한-중간 냉각기가 지속되면서 중국노선 여객수가 감소했기 때문이다. 중국을 제외한 전국공항 여객수송량은 879.3만명으로 YoY +11.7% 성장했다.

■ 일본/동남아 노선 수요 호조 지속: LCC 수혜 예상

지난 8월 일본 노선과 동남아 노선의 여객수는 각각 178.7만명(YoY +25.4%), 190.3만명(YoY +21.2%)으로 수요 호조세가 이어졌다. 이에 따라 일본과 동남아가 주력노선인 LCC들은 3Q17에도 시장의 기대에 부합하는 양호한 실적을 시현할 것으로 예상된다.

■ 항공사별 항공여객: LCC 고성장 지속

국내 6개 LCC업체들의 지난 8월 항공여객수송량은 358.6만명(YoY +15.0%)을 기록하며 고성장을 이어갔다. FSC의 지난 8월 항공여객수는 대한항공 250.6만명(YoY -1.4%), 아시아나항공 182.0만명(YoY +3.0%)으로 예상보다 부진한 실적을 기록했다. 다만, 항공화물 물동량 증가세가 이어지고 있어 FSC의 항공화물사업부문이 항공여객사업부문 부진을 메워줄 것으로 예상된다.

■ 항공화물: 3Q17 항공화물 실적도 기대

2017년 8월 전국공항 항공화물 물동량은 30.8만톤(YoY +6.6%)을 기록했다. 항공화물시장은 4분기가 전통적인 성수기이다. 하지만 금년에는 9월부터 갤럭시노트8과 아이폰8등 IT제품 물동량이 증가하면서 항공화물 성수기가 9월로 당겨질 전망이다. 여기에 실리콘제품 출하량과 글로벌 반도체 운송량도 증가세를 유지하고 있어 3Q17 항공화물사업부문 실적은 YoY 대폭 개선될 것으로 예상된다.

Analyst 하준영

(2122-9213)

jyha@hi-ib.com

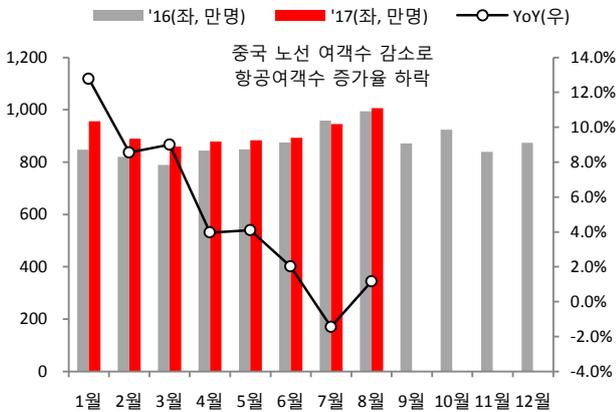
항공여객: 8월 항공여객 수송량 증가율 1.2% 기록

2017년 8월 전국공항 항공여객수송량은 1,006.4만명으로 전년 동기대비 1.2% 증가했다. 항공여객수송량 증가율이 기대보다 낮은 이유는 한-중간 냉각기가 지속되면서 중국노선 여객수가 감소했기 때문이다. 중국을 제외한 전국공항 여객수송량은 879.3만명으로 YoY +11.7% 성장했다.

지난 8월 장거리국제선 여객수는 149.7만명(YoY +12.4%), 단거리국제선(일본, 중국, 동북아(홍콩, 마카오), 동남아) 여객수는 559.7만명(YoY -1.5%)을 기록했다. 국내선 여객수는 297.0만명(YoY +1.3%) 이었다.

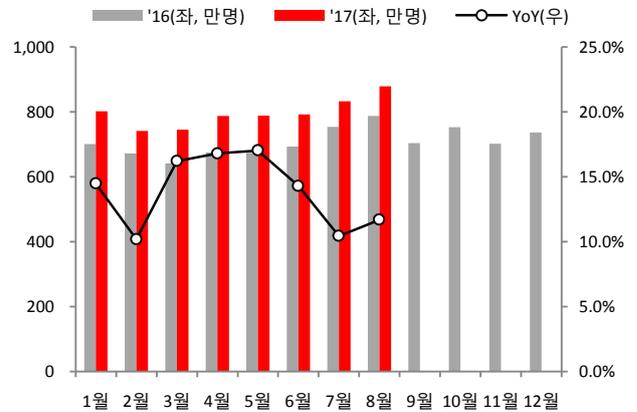
국내 6개 LCC업체들의 지난 8월 항공여객수송량은 358.6만명(YoY +15.0%)을 기록했다. 2017년 8월 LCC 6개 업체의 국내선 시장점유율은 54.9%로 전월 대비 1.0%p 낮아졌다. 단거리국제선 시장점유율은 37.6%로 전월 대비 0.6%p 감소했다.

<그림 1> 전국공항 항공여객 추이



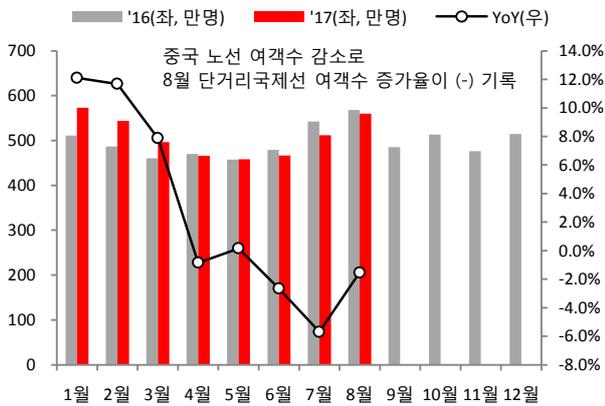
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 2> 중국 노선 제외한 전국공항 항공여객 추이



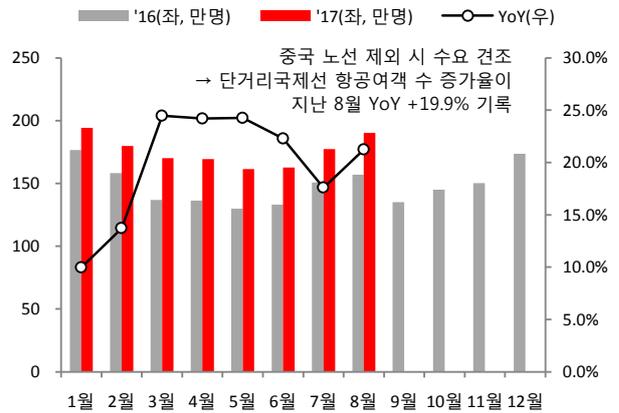
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 3> 단거리국제선 항공여객 추이



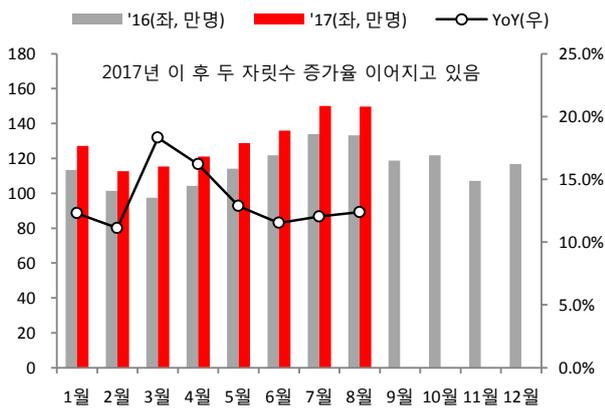
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 4> 중국 노선 제외한 단거리국제선 항공여객 추이



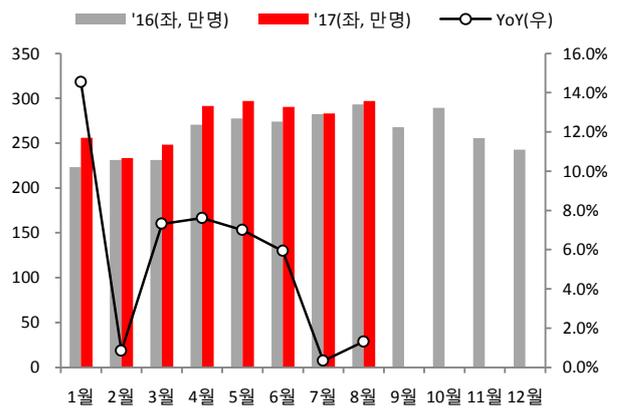
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 5> 장거리국제선 항공여객 추이



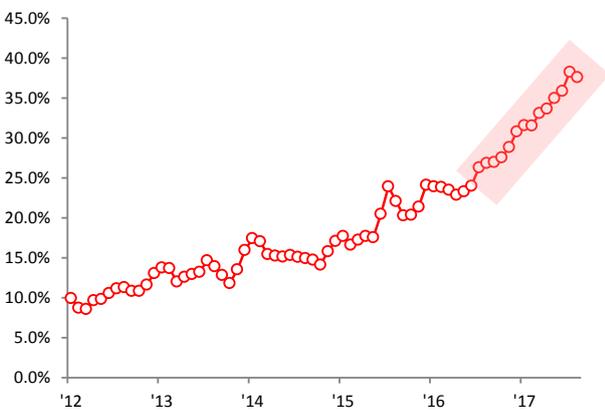
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 6> 국내선 항공여객 추이



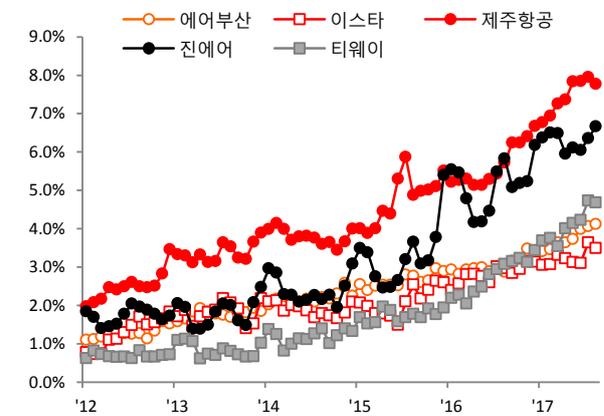
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 7> 단거리국제선 LCC 시장점유율 추이



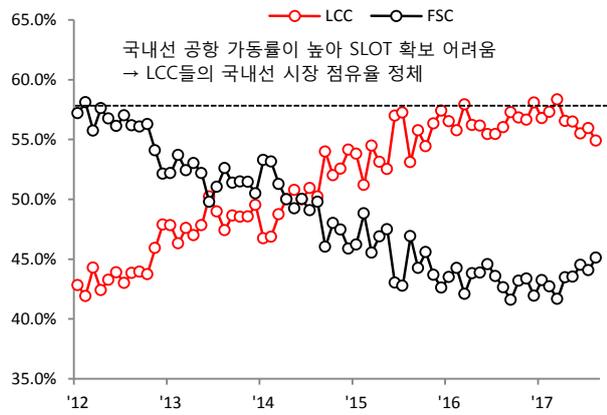
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 8> LCC 업체별 국제선 시장점유율 추이



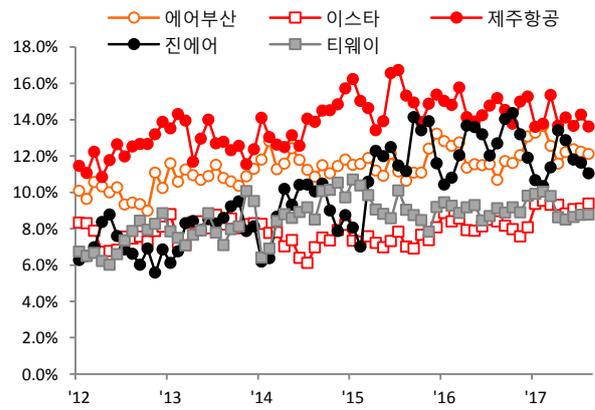
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 9> 국내선 시장점유율 추이



자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 10> LCC 업체별 국내선 시장점유율 추이

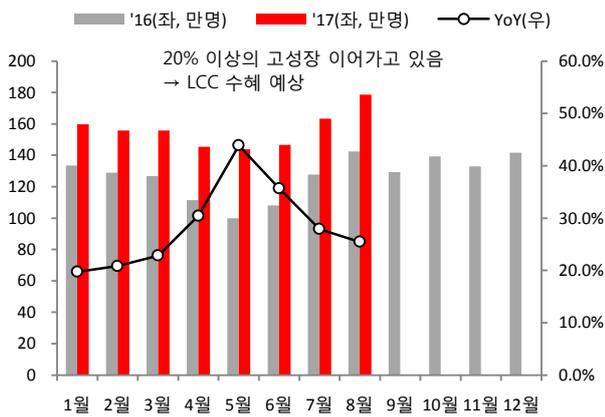


자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

일본/동남아 노선 수요 호조 지속: LCC 수혜 예상

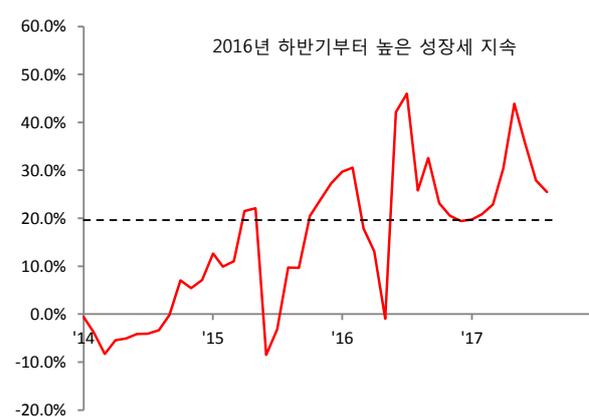
지난 8월 일본 노선과 동남아 노선의 여객수는 각각 178.7만명(YoY +25.4%), 190.3만명(YoY +21.2%)으로 수요 호조세가 이어졌다. 이에 따라 일본과 동남아가 주력노선인 LCC들은 3Q17에도 시장의 기대에 부합하는 양호한 실적을 시현할 것으로 예상된다.

<그림 11> 일본노선 항공여객 추이



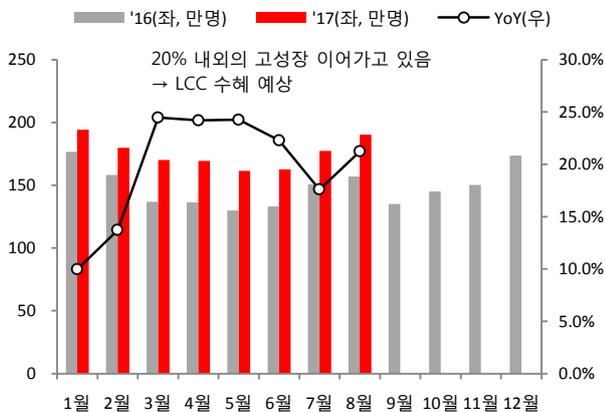
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 12> 일본노선 여객수 증가율 추이



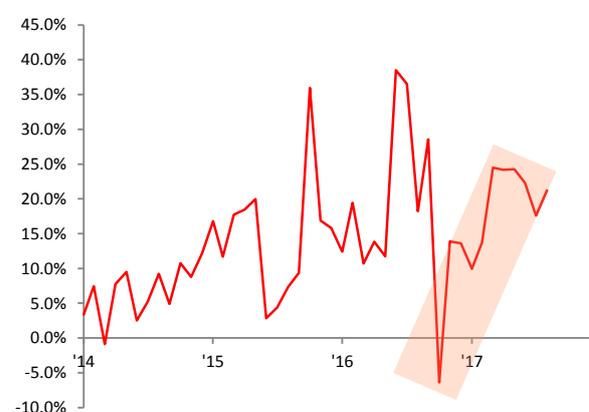
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 13> 동남아노선 항공여객 추이



자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 14> 연도별 중국노선 항공여객 추이



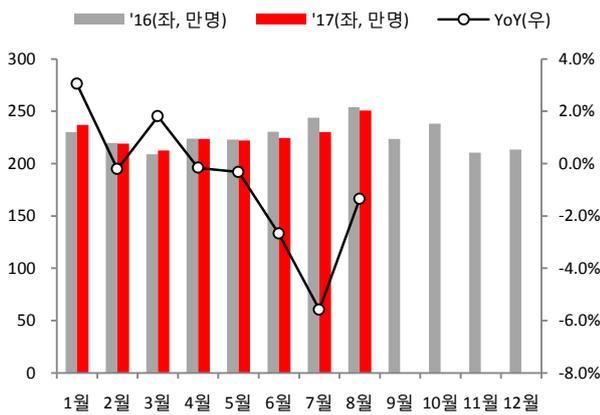
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

항공사별 항공여객: LCC 고성장 지속

국내 6개 LCC업체들의 지난 8월 항공여객수송량은 358.6만명(YoY +15.0%)을 기록하며 고성장을 이어갔다. LCC 업체별로 살펴보면 제주항공 95.6만명(YoY +12.9%), 진에어 80.1만명(YoY +2.5%), 에어부산 65.2만명(YoY +26.7%), 이스타항공 52.6만명(YoY +15.9%), 티웨이항공 59.3만명(YoY +22.7%)을 기록했다.

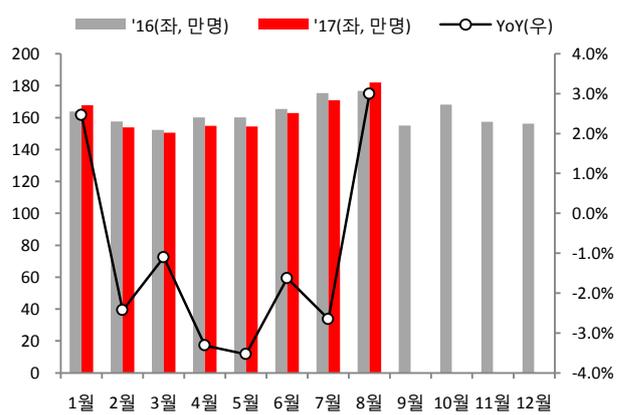
FSC의 지난 8월 항공여객수는 대한항공 250.6만명(YoY -1.4%), 아시아나항공 182.0만명(YoY +3.0%)을 기록했다. 1)중국노선 여객수 감소 영향이 이어지고, 2)10월 긴 추석으로 인한 성수기 여객 분산효과로 FSC의 항공여객수 성장률이 낮은 수준에 머물고 있다는 판단이다. 다만, 항공화물 물동량 증가세가 이어지고 있어 FSC의 항공화물사업부문이 항공여객사업부문 부진을 메워줄 것으로 예상된다.

<그림 15> 대한항공 항공여객 추이



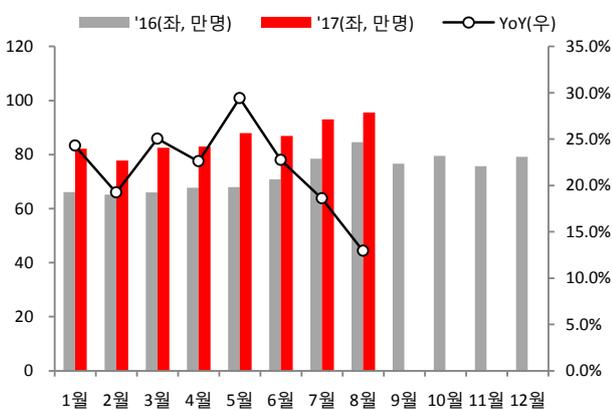
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 16> 아시아나항공 항공여객 추이



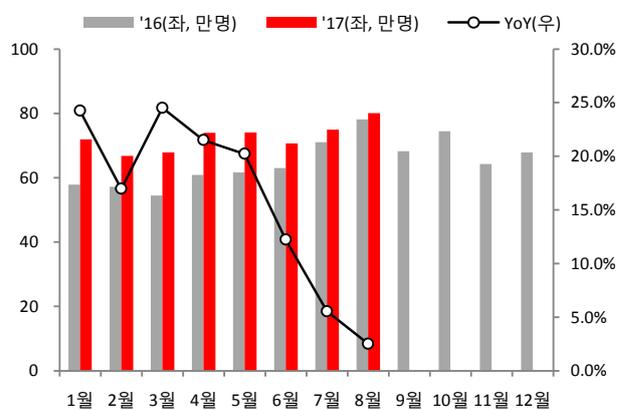
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 17> 제주항공 항공여객 추이



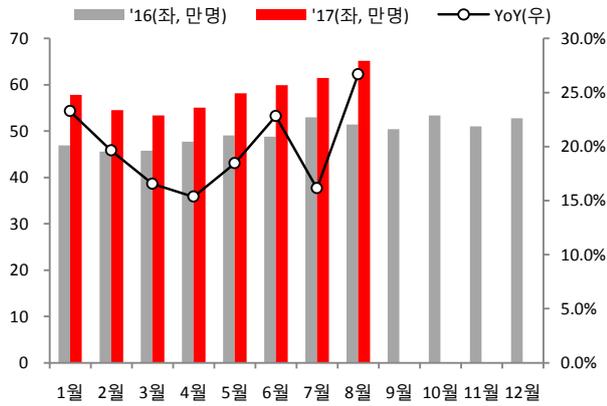
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 18> 진에어 항공여객 추이



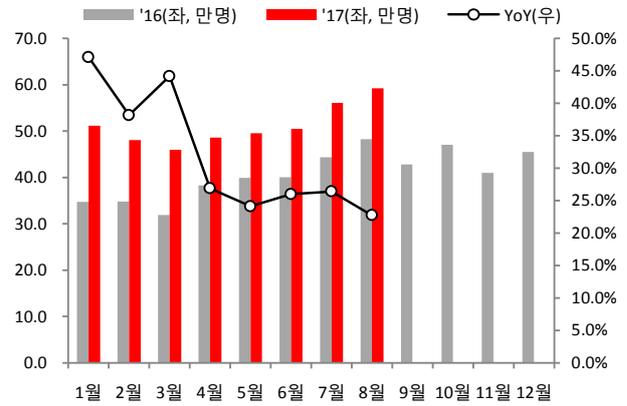
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 19> 에어부산 항공여객 추이



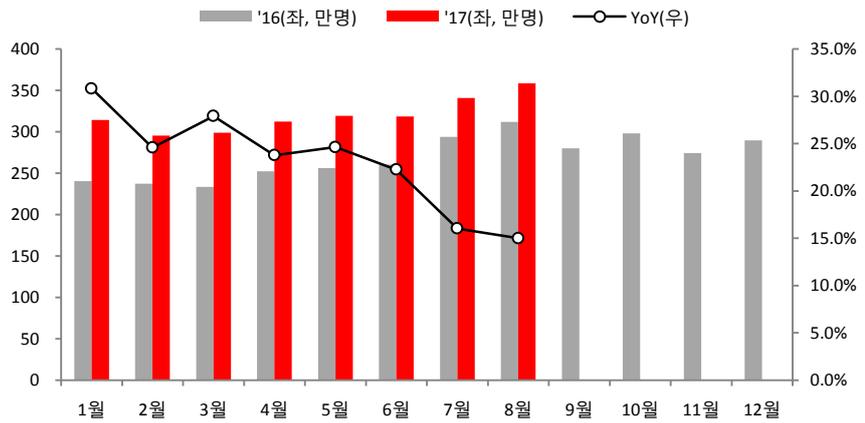
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 20> 티웨이항공 항공여객 추이



자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 21> 국내 LCC 6 개사 항공여객 추이



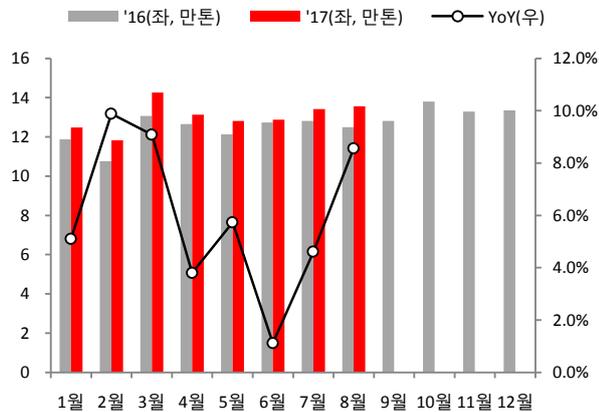
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

항공화물: 3Q17 항공화물 실적도 기대

2017년 8월 전국공항 항공화물 물동량은 30,8만톤(YoY +6.6%)을 기록했다. 업체별 항공화물물동량은 대한항공 13.6만톤(YoY +8.6%), 아시아나항공 6.7만톤(YoY 7.0%)을 기록했다.

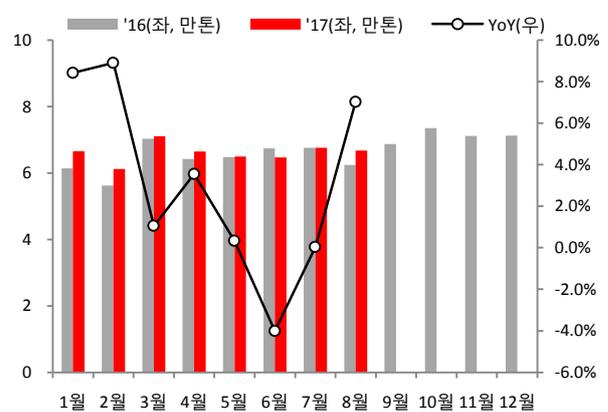
항공화물시장은 4분기가 전통적인 성수기이다. 하지만 금년에는 9월부터 갤럭시 노트8과 아이폰8등 IT제품 물동량이 증가하면서 항공화물 성수기가 9월로 당겨질 전망이다. 여기에 실리콘 제품 출하량과 글로벌 반도체 운송량도 증가세를 유지하고 있어 3Q17 항공화물사업부문 실적은 YoY 대폭 개선될 것으로 예상된다.

<그림 22> 대한항공 항공화물 추이



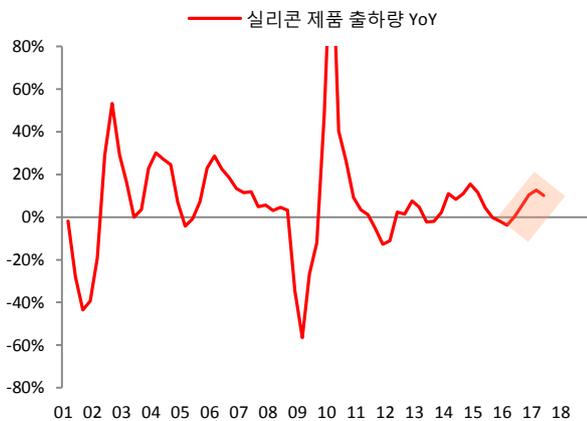
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 23> 아시아나항공 항공화물 추이



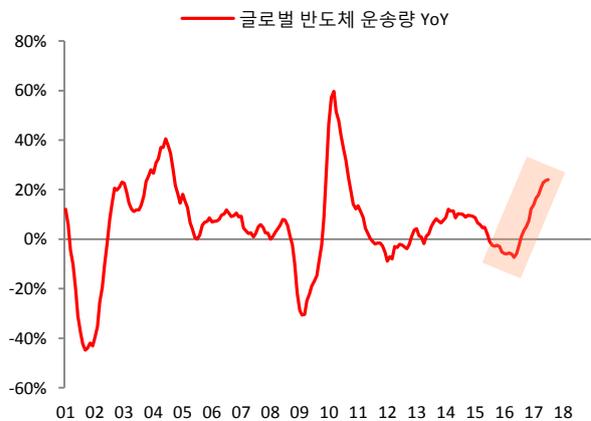
자료: 인천공항, 한국공항공사, 하이투자증권

<그림 24> 글로벌 실리콘 제품 출하량 증가율



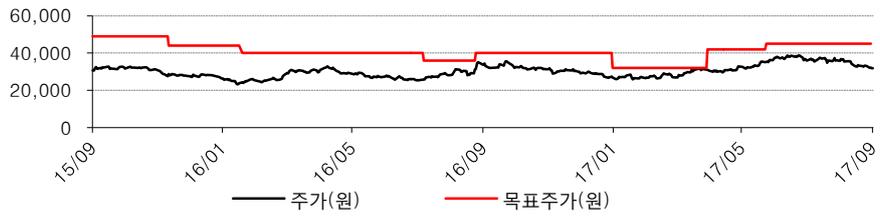
자료: SEMI, 하이투자증권

<그림 25> 글로벌 반도체 운송량 증가율



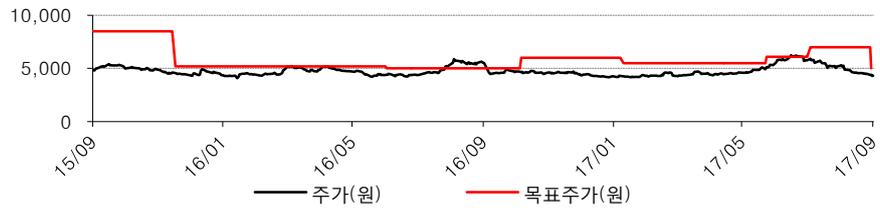
자료: SIA, 하이투자증권

대한항공(003490)



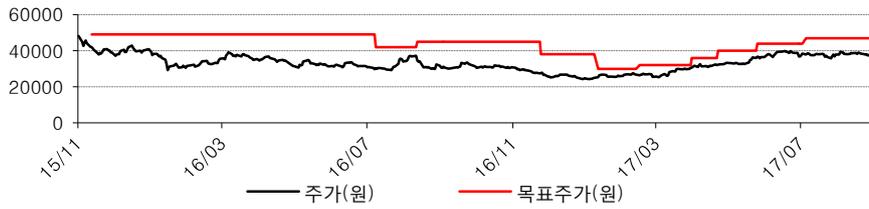
일자	투자 의견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	괴리율		일자	투자 의견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	괴리율	
				평균주 가대비	최고(최저) 주가대비					평균주 가 대비	최고(최저) 주가 대비
2015-11-17	Buy	44,000	6개월	-42.2%	-38.8%						
2016-01-25	Buy	40,000	6개월	-34.3%	-22.7%						
2016-07-13	Buy	36,000	6개월	-25.3%	-18.3%						
2016-08-31	Buy	40,000	6개월	-26.7%	-16.2%						
2017-01-06	Buy	32,000	6개월	-12.9%	-0.8%						
2017-04-05	Buy	42,000	6개월	-24.4%	-15.5%						
2017-05-30	Buy	45,000	6개월	-17.9%	-13.9%						
2017-08-07	Buy	45,000	1년								

아시아나항공(020560)



일자	투자 의견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	괴리율		일자	투자 의견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	괴리율	
				평균주 가대비	최고(최저) 주가대비					평균주 가 대비	최고(최저) 주가 대비
2015-11-23	Hold	5,200	6개월	-11.0%	0.2%						
2016-06-08	Hold	5,000	6개월	-2.8%	18.0%						
2016-10-12	Buy	6,000	6개월	-25.4%	-20.6%						
2017-01-16	Buy	5,500	6개월	-18.5%	-7.3%						
2017-05-30	Buy	6,100	6개월	-4.6%	2.3%						
2017-07-10	Buy	7,000	1년	-27.5%	-17.3%						
2017-09-05	Hold	5,000	1년								

제주항공(089590)



일자	투자 의견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	괴리율		일자	투자 의견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가대비					평균주가 대비	최고(최저) 주가대비
2015-11-17	Buy	49,000	6개월	-28.6%	-12.7%						
2016-07-13	Buy	42,000	6개월	-22.2%	-11.4%						
2016-08-17	Buy	45,000	6개월	-31.8%	-24.2%						
2016-11-29	Buy	38,000	6개월	-32.6%	-26.8%						
2017-01-16	Buy	30,000	6개월	-11.9%	-8.3%						
2017-02-20	Buy	32,000	6개월	-13.4%	-4.5%						
2017-04-05	Buy	36,000	6개월	-12.1%	-9.6%						
2017-04-27	Buy	40,000	6개월	-16.2%	-9.1%						
2017-05-30	Buy	44,000	6개월	-13.2%	-9.3%						
2017-07-10	Buy	47,000	1년								

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 간섭 없이 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 (추천일 기준 증가대비 3등급) 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함(2017년 7월 1일부터 적용)

- Buy(매수): 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 2017-06-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	89.2%	10.8%	-