



항공

국제 여객수 사상 최대치 기록



지난 1월 인천공항 국제 여객수는 전년 동기 대비 7.3% 증가한 5,941,601명을 기록했습니다. 단일 기준 사상 최대 여객수입니다. 올해에도 작년과 같은 국제여객 수요 강세 유지될 것으로 전망합니다.

>>> 1월 인천공항 국제 여객수 5,941,601명(YoY +7.3%),
환승객 585,893명(-9.9%), 국제화물 232,507톤(+6.7%)

[여객 및 화물]

- 국제 여객수 5,941,601명(YoY +7.3%): 일본, 동남아 노선 여행객 성장세 높게 유지됐고, 장거리노선인 유럽 노선 여행객도 높은 성장세 보이며 7.3% 증가했습니다.
- 국제화물 232,507톤(+6.7%): 화물처리량 지속적으로 견조했습니다. 환적화물(+5.8%)과 직화물(+8.5%) 모두 증가했습니다. 노선별로는 일본(+5.0%), 중국(+7.4%), 미국(+6.8%), 유럽(+4.2%), 동남아(+12.9%) 으로 전 노선에서 전년대비 견조한 증가세 보였습니다.

[여객 노선별]

- 일본 노선 여객수(김포공항 포함)는 1,454,367명(+20.3%)으로 높은 성장세 유지했습니다.
- 중국 노선 여객수(김포공항 포함)는 1,022,685 명(-15.1%)을 기록하여 중국인 여행객 회복세 둔화된 것으로 판단됩니다.
- 동남아 노선(1,839,345명, +20.9%), 유럽 노선(411,186명, +12.2%), 미국 노선(374,933명, -1.1%) 등을 기록했습니다.

>>> 올해에도 국제여객 수요 확대 전망

2017년 한해 동안 국제여객 수는 전년대비 약 7.8% 증가했었습니다. 과연 2018년에도 작년과 같은 국제여객 수요 강세가 이어질까에 대한 의구심을 가지신 분도 있으리라 생각됩니다.

하지만, 올해에는 LCC 항공사를 중심으로 공격적인 항공기 도입이 진행 될 것으로 판단합니다. 17년말 기준 국내 항공사의 기재 규모는 총 323대였으나 18년말 예상되는 기재 규모는 총 362대로 39대 규모의 항공기가 새로 도입될 것으로 전망하고 있습니다. 과거 항공기 운항횟수와 국제 여객수의 추이를 분석해보면 항공기 운항횟수가 증가함에 따라 국제 여객수도 늘어나는 경향이 강했습니다. 즉, 항공기들의 운항 횟수 확대로 인해 전반적인 운임 인하 및 선택할 수 있는 시간대가 다양해짐에 따라 국제여객 수요는 작년과 같은 강세 유지 할 것으로 판단됩니다.

한편, 지난해 말부터 전년대비 개선세를 보이던 중국인 여행객 수가 1월에는 조금 둔화된 모습입니다. 정치적인 이슈에 의해 급변할 수 있는 만큼 주의 깊게 동향을 살펴볼 필요가 있을 것 같습니다.

조선/운송/여행

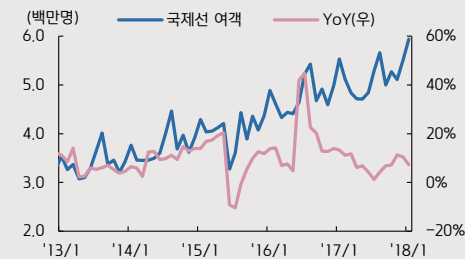
Analyst 조병희

02) 3787-5129 bhcho@kiwoom.com

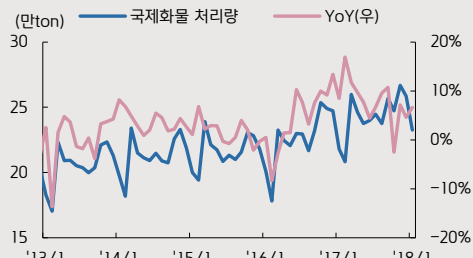
RA 이창희

02) 3787-4751 jaydenlee@kiwoom.com

국제선 여객과 YoY 증감률



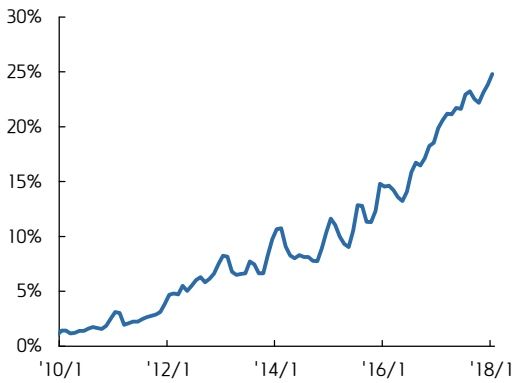
국제화물 처리량과 YoY 증감률



Compliance Notice

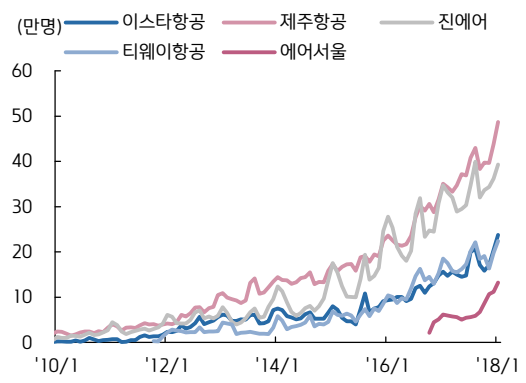
- 당사는 2월 7일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 동자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

국제여객수 기준 LCC M/S 추이



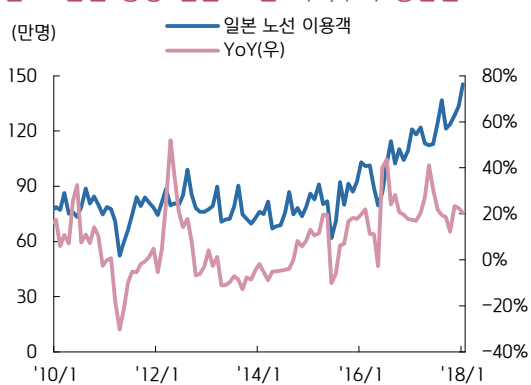
자료: 인천공항공사

국내 LCC별 국제 여객수 추이



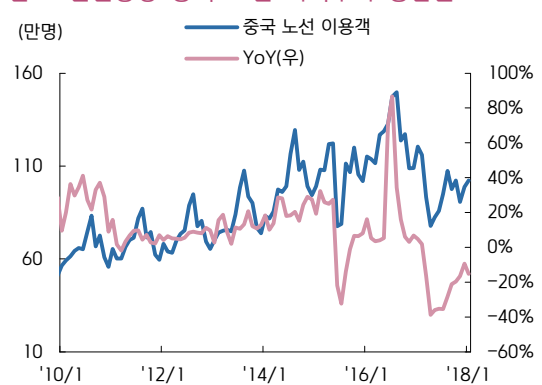
자료: 인천공항공사

김포+인천 공항 일본 노선 여객수와 증감률



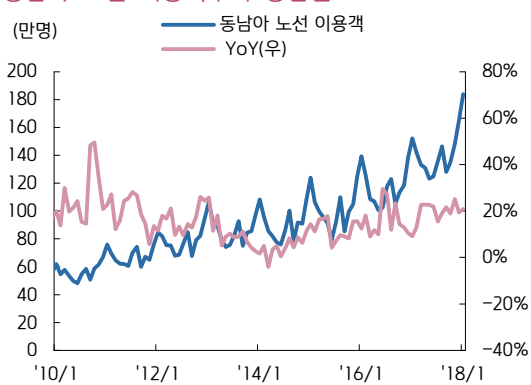
자료: 인천공항공사, 한국공항공사

김포+인천공항 중국 노선 여객수와 증감률



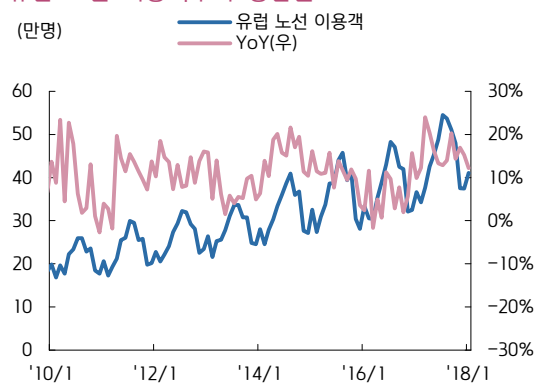
자료: 인천공항공사, 한국공항공사

동남아 노선 이용객수와 증감률



자료: 인천공항공사

유럽 노선 이용객수와 증감률



자료: 인천공항공사

투자 의견 및 적용 기준

기업	적용 기준(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	적용 기준(6개월)
Overweight(비중확대)	시장대비 +10%이상초과수익예상
Neutral(중립)	시장대비 +10~-10%변동예상
Underweight(비중축소)	시장대비 -10%이상초과하락예상

투자등급 비율 통계 (2017/01/01~2017/12/31)

투자등급	건수	비율(%)
매수	159	95.21%
중립	7	4.19%
매도	1	0.60%