

항공

미국과 유럽 사례를 통해 알아보는 항공규제완화의 영향-4

2012. 11. 13

운송/유틸리티

Analyst 김민지

02. 3779-8843

mjkim@etrade.co.kr

항공규제완화 후 파급효과: ② 초과 공급

항공규제완화 후 '신규 진입 항공사의 증가' 현상은 미국과 유럽 항공 시장에 공통적으로 발생했다. 많은 항공사의 신규 진입은 공급량의 증가로 이어졌다. 그러나 수요 성장이 공급 성장에 미치지 못하자 이는 곧 초과 공급을 초래했다.

미국, 규제완화 후 국내선·국제선 공급량 모두 두 자릿수 증가세

항공규제완화 후 1979년부터 1985년까지 7년 동안 무려 120개의 항공사가 진입하자 당연히 이는 공급량의 증가로 나타났다. 1975년부터 규제완화 전까지 4년 동안 미국 국내선 항공시장의 공급량은 +6% 성장세에 불과했다. 그러던 것이 규제완화 효력 발생 후인 1979년엔 공급량이 전년대비 12% 늘어났고 1980년엔 13%나 증가했다.

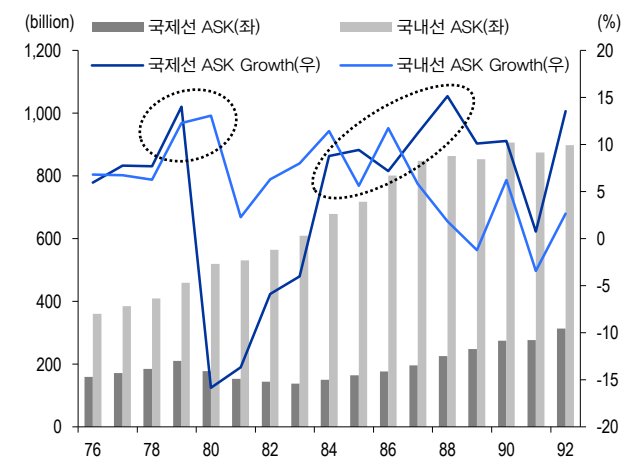
국제선의 규제완화 전과 후의 공급량 변화도 국내선의 규제완화 전과 후의 모습과 같았다. 국제선 공급량은 규제완화 다음해 14%나 성장했다. 다만 국내선보다 경기에 민감한 국제선 특성 상 1980년부터 1981년까지 제 2차 석유파동으로 인한 경제둔화로 각각 -16%, -14%의 성장을 기록했다.

유럽, 자유화 단계적으로 시행되며 5년 단위로 27.5%, 34.9%, 36.2%로 공급 증가

1990년부터 1994년까지 5년 동안 공급량은 27.5% 증가했고 1994년부터 1998년까지는 34.9% 증가, 마지막으로 완전 자유화가 합의된 1998년부터 2002년까지의 공급량은 36.2%로 증가했다. 규제가 점점 완화될수록 공급량은 증가하는 모습이다.

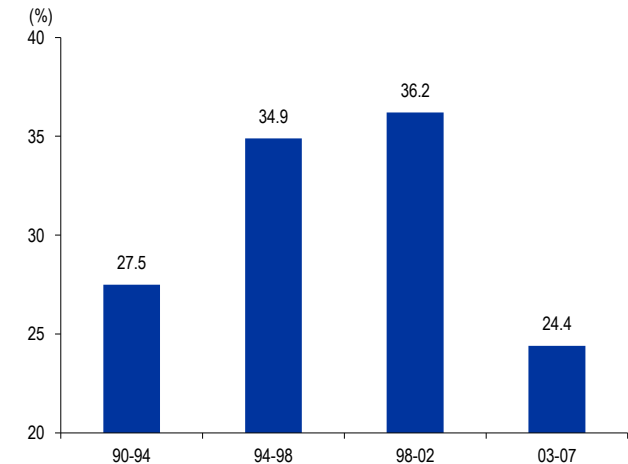
완전자유화 후, 저가항공사가 본격적으로 진입하였던 2003년부터 2007년까지 5년 동안 공급량도 24.4% 증가했다. 역시 미국의 경우와 마찬가지로 유럽 또한 규제완화 후 항공시장에 진입하는 항공사가 증가하자 공급량이 늘어나는 모습이다.

[그림1] 규제완화 전후 미국 국내선·국제선 공급량 및 증감 추이



자료: ATA, 이트레이드증권 리서치본부

[그림2] 유럽 항공 시장 5년 단위 공급 성장 추이



자료: AEA, 이트레이드증권 리서치본부

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김민지)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.