

항공

중립

8월 인천공항 수송실적 : 여객은 양호한 편, 화물은 부진

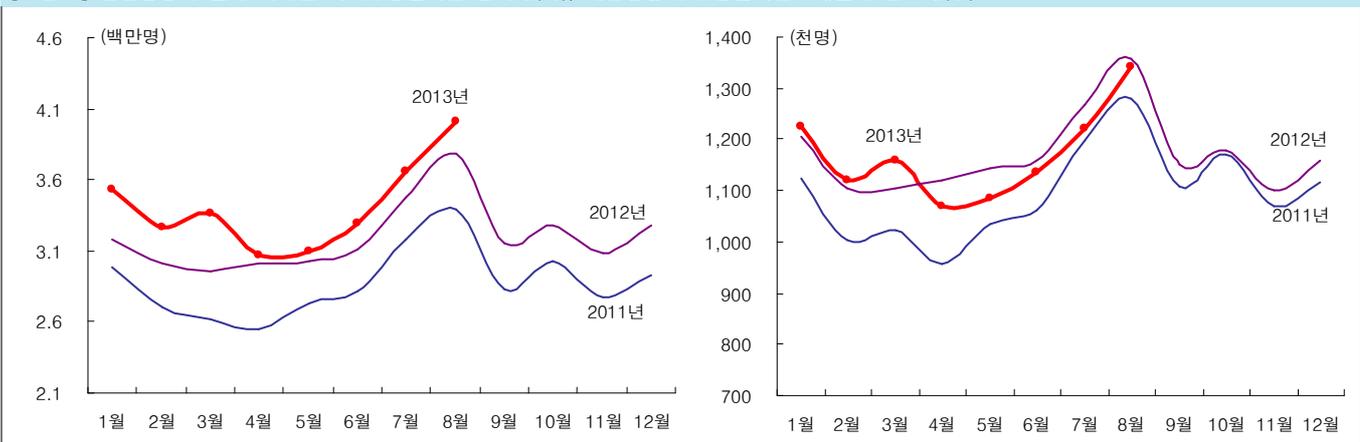
8월 인천공항 국제선 여객수요 전년동월대비 6% 증가

금요일에 발표된 인천공항의 8월 국제선 여객수요는 전년동월대비 6% 증가했으며, 화물수요는 0.4% 늘어났다. 올해 8월까지 누적 국제선 여객수요는 전년동기대비 6.9% 증가했으며, 화물수요는 0.5% 감소했다. 인천공항을 거쳐 목적지로 날아가는 환승객은 고성장세를 이어가고 있다. 환승객은 8월에 13.1% 늘어났으며, 8월까지 누적으로는 15.1% 증가했다. 어려운 경제여건을 감안하면 국제선 여객수요는 상당히 좋은 편이며, 화물수요는 기저효과 때문이라도 올해 증가세 전환을 전망했지만(최근 2년 연속 화물수요 감소) 아직 부진한 모습이다. 우리나라 항공시장의 국제선 여객수요가 많이 늘어나는 최근 현상은 저가 항공수요를 창출해 내고 있는 저비용항공사의 역할이 상당히 크며, 화물부문은 아직 경기침체와 유럽/미국의 보호무역주의 강화 때문에 개선되지 못하는 모습이다.

대한항공의 상대적 부진이 눈에 띄어

최근 눈에 띄는 특징은 대한항공의 수송실적 증가율이 인천공항의 그것보다 낮게 나타난다는 점이다. 8월만 보더라도 인천공항의 국제선 여객수요는 6% 늘어난 반면, 대한항공 수요는 1.2% 감소했다. 인천공항의 월별 국제선 여객수요는 매달 늘어나는데(YoY), 대한항공의 국제선 여객수요는 5개월째 전년동월대비 감소했다. 물론 올해 대한항공의 공급좌석수가 조금 늘어나는데 그친(상반기 공급좌석킬로미터 1.5% 증가) 이유도 있지만, 수송객수가 수 개월째 줄어들고 있다는 점은 아쉬운 부분이다. 우리는 이러한 이유가 인천공항을 포함한 우리나라 공항에 취항편수를 늘려나가고 있는 국내의 저비용항공사 때문인 것으로 이해하고 있다. 아시아나항공은 상반기 국제선 공급좌석킬로미터(ASK)가 7.2% 늘어나 수송객수도 6.5% 증가했지만 yield(운임 개념)가 상당한 폭으로 하락했다.

[그림 1] 인천공항의 올해 국제선 여객수송실적은 증가세(좌), 대한항공의 수송실적은 5개월째 감소세(우)



자료: 인천국제공항

윤희도 3276-6165
heedo@truefriend.com

이창원 3276-4126
cw.lee@truefriend.com

■ Compliance notice

- 당사는 2013년 9월 8일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석담당자와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 기업 투자 의견은 향후 12개월간 현 주가 대비 주가 등락 기준임

- 매 수 : 현 주가 대비 15% 이상의 주가 상승 예상
- 중립 : 현 주가 대비 -15~15%의 주가 등락 예상
- 비중축소 : 현 주가 대비 15% 이상의 주가 하락 예상
- 중립 및 비중축소 의견은 목표가 미제시

■ 업종 투자 의견은 향후 12개월간 해당 업종의 유가증권시장(코스닥) 시가총액 비중 대비 포트폴리오 구성 비중에 대한 의견임

- 비중확대 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 높게 가져갈 것을 권함
- 중립 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중과 같게 가져갈 것을 권함
- 비중축소 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 낮게 가져갈 것을 권함

■ 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.