

레저

산업이슈

2019. 08. 02

하나/모두투어 일본 송출객 부진 지속

News

7월 하나투어 총 송출객 전년대비 -3%: 하나투어 7월 패키지 송출객은 약 24만명(-14%YoY), 티켓 송출객은 약 21만명(+13%YoY)을 기록했다. 지역별 송출객 증감률은 동남아 +1.5%, 일본 -36.2%, 유럽 5.6%, 미주 4.2%, 중국 -13.7%, 남태평양 -12.4%을 기록했다. 일본 경제 제재 이슈로 일본 여행 수요가 지속 부진한 상황이다.

7월 모두투어 총 송출객 전년대비 18%: 모두투어 7월 패키지 송출객은 약 11만명(-0.6%YoY), 티켓 송출객은 약 15만명(+38%YoY)을 기록했다. 지역별 송출객 증감률은 동남아 +5.3%, 일본 -26%, 유럽 +4.3%, 미주 -24.4%, 중국 +8.6%, 남태평양 +0.4%였다. 중국 및 동남아 지역 수요 성장이 지속되고 있는 가운데 일본 및 미주 지역은 부진한 모습이다.

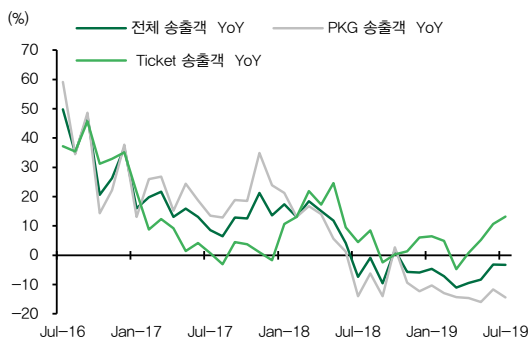
Comment

예약을 부진, 아웃바운드 회복 지연 예상: 현재 8월, 9월, 10월 패키지 예약률 증감은 하나투어가 -18.4%/-13.4%/-15.4%, 모두투어가 -11.1%/-0.8%/-10.5%를 보이고 있다. 올해 7월부터 기저가 낮은 구간이 시작되기 때문에 여행 성수기와 맞물려 국내 여행 사업자의 송출객 불륨이 상승 반전할 것으로 기대했지만 당분간 일본 지역 부진이 지속될 것으로 예상됨에 따라 전반적인 수요 회복은 지연될 것으로 예상된다.

Action

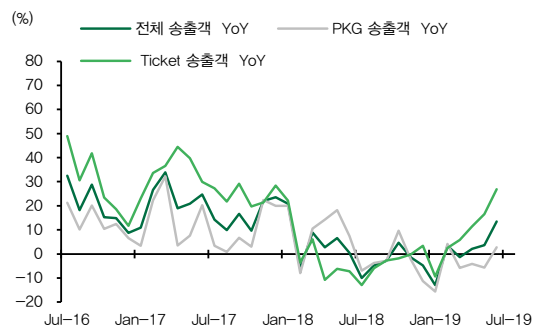
여행업종 당분간 보수적 접근 필요: 일본 경제 제재 이슈의 영향으로 기대했던 일본 수요 회복은 지연될 것으로 보인다. 이에 따라 국내 여행 사업자의 실적 부진은 3분기에도 이어질 수 밖에 없는 상황이다. 현 시점에서는 국내 여행 사업자에 대한 보수적 접근이 유효할 것으로 보인다.

도표 1. 하나투어 월별 송출객 증감률



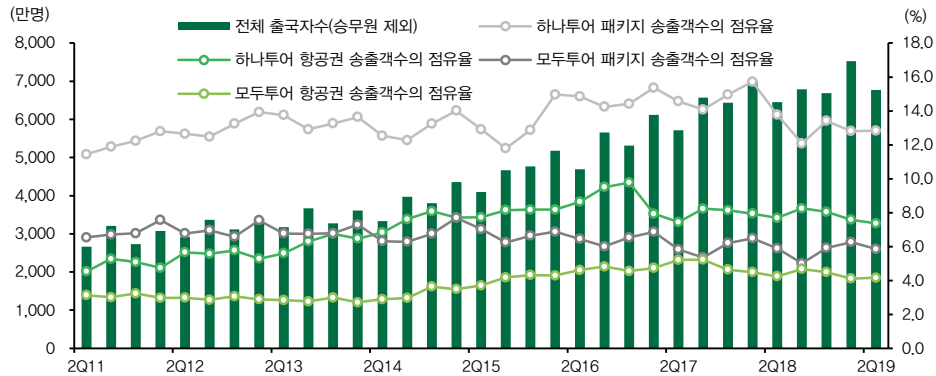
자료: 하나투어, DB금융투자

도표 2. 모두투어 월별 송출객 증감률



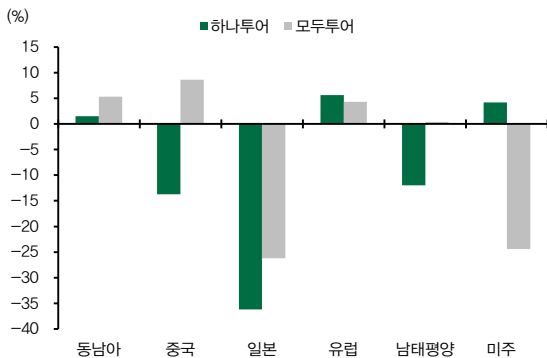
자료: 모두투어, DB금융투자

도표 3. 하나투어 & 모두투어 송출객별 점유율 추이



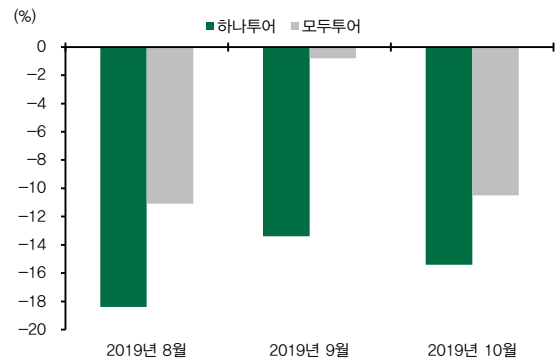
자료: 각사, DB금융투자

도표 4. 하나투어/모두투어 7월 지역별 송출객 증감률



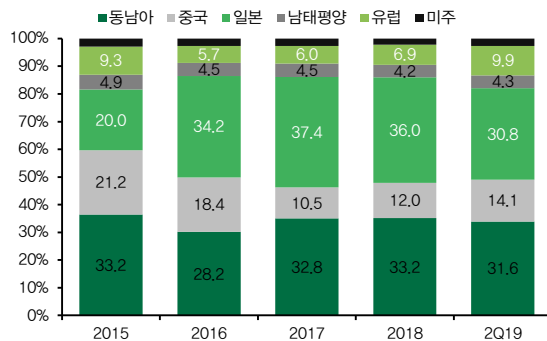
자료: 각사, DB금융투자

도표 5. 하나/모두투어 예약률 증감(7월말 기준)



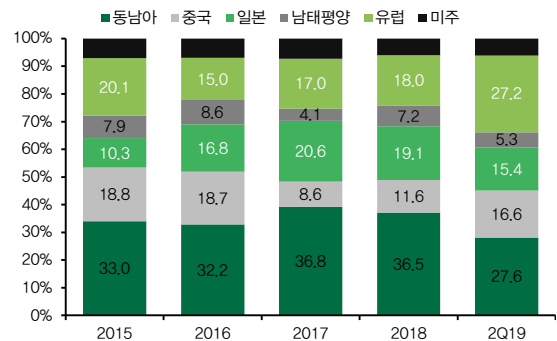
자료: 각사, DB금융투자

도표 6. 하나투어 지역별 패키지 송출객 비중



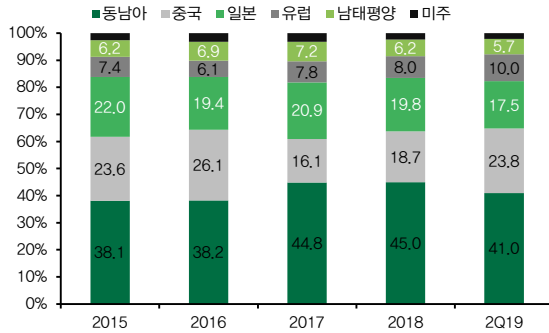
자료: 하나투어, DB금융투자

도표 7. 하나투어 지역별 패키지 매출액 비중



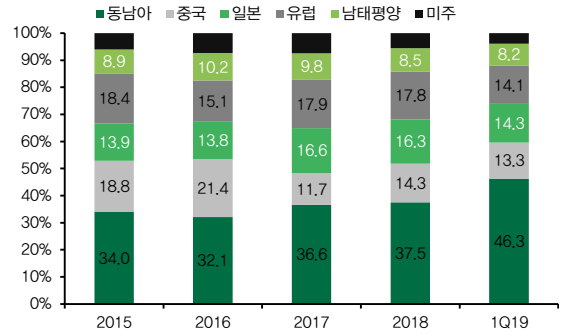
자료: 하나투어, DB금융투자

도표 8. 모두투어 지역별 패키지 송출객 비중



자료: 모두투어, DB금융투자

도표 9. 모두투어 지역별 패키지 송출객 비중



자료: 모두투어, DB금융투자

도표 10. 월별 출국자/ 하나& 모두투어 송출객 볼륨 추이

(단위:만명, %)

	출국자(승무 원 제외)	YoY	하나투어 패키지 송출객	YoY	하나투어 티켓 송출객	YoY	모두투어 패키지 송출객	YoY	모두투어 티켓 송출객	YoY
Jul-17	224.3	15.0	32.8	13.5	18.3	0.7	11.9	3.4	12.2	27.2
Aug-17	223.0	15.3	31.6	12.9	18.2	-3.1	12.1	0.8	11.3	21.7
Sep-17	210.0	18.3	28.1	18.8	17.6	4.5	11.2	6.7	10.8	29.2
Oct-17	208.9	20.2	28.4	18.5	17.0	3.8	12.2	3.0	9.4	19.7
Nov-17	209.0	23.0	32.7	34.9	16.5	1.0	13.9	22.4	9.3	21.4
Dec-17	225.9	20.4	35.2	23.9	18.9	-1.7	13.8	20.0	11.1	28.4
Jan-18	271.5	23.3	41.5	21.3	21.5	10.7	16.9	20.0	12.7	22.2
Feb-18	217.3	3.2	37.0	13.1	18.0	13.1	13.5	-8.0	9.8	-3.6
Mar-18	211.0	16.8	31.4	16.8	16.0	21.9	14.5	10.5	8.8	6.1
Apr-18	208.8	11.4	31.3	14.0	15.7	17.3	13.1	14.3	8.7	-10.8
May-18	218.4	16.8	29.0	5.6	16.5	24.6	12.4	18.1	9.0	-6.1
Jun-18	218.1	10.8	28.6	1.2	17.4	9.5	12.1	7.5	9.7	-7.2
Jul-18	234.4	4.5	28.2	-14.0	19.2	4.5	11.1	-6.9	10.6	-13.0
Aug-18	236.4	6.0	29.6	-6.2	19.7	8.5	11.7	-3.8	10.7	-6.0
Sep-18	208.2	-0.8	24.2	-14.0	17.1	-2.5	10.9	-2.9	10.5	-2.7
Oct-18	219.6	5.1	29.2	2.7	17.0	0.3	13.4	9.7	9.3	-1.8
Nov-18	214.9	2.8	29.6	-9.3	16.6	1.4	12.6	-2.4	9.3	-0.1
Dec-18	234.1	3.7	30.8	-12.3	20.1	6.1	12.3	-11.3	11.5	3.4
Jan-19	275.3	1.4	37.2	-10.4	22.9	6.4	14.3	-15.7	11.6	-9.3
Feb-19	247.4	13.9	32.2	-13.0	18.9	4.9	14.1	4.1	10.1	2.5
Mar-19	218.1	3.4	27.0	-14.3	15.3	-4.8	13.7	-5.7	9.3	5.8
Apr-19	209.7	0.4	26.7	-14.6	15.8	0.9	12.6	-4.1	9.7	11.5
May-19	224.5	2.8	24.4	-15.9	17.3	5.3	11.7	-5.7	10.5	16.6
Jun-19	234.4	7.54	25.2	-11.6	19.3	10.7	12.4	2.8	12.3	28.8
Jul-19			24.1	-3.24	21.7	13.2	10.9	-0.6	14.6	38.1

자료: 각사, DB금융투자

Compliance Notice

- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급한 종목들의 IPO 대표주관업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 “독점규제 및 공정거래에 관한 법률” 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.

■ 1년간 투자의견 비율 (2019-01-07 기준) – 매수(79.0%) 중립(21.0%) 매도(0.0%)

■ 기업 투자의견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Buy: 초과 상승률 10%p 이상
- Hold: 초과 상승률 -10~10%p
- Underperform: 초과 상승률 -10%p 미만

■ 업종 투자의견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Overweight: 초과 상승률 10%p 이상
- Neutral: 초과 상승률 -10~10%p
- Underweight: 초과 상승률 -10%p 미만