

# 같은 같지만 속은 다른 트래픽 회복세

Bi-Weekly Update | 2023. 4. 24

인플레이션 둔화에도 추가 금리 인상 가능성 제기되며 글로벌 인프라 지수 하락 마감. 트래픽 회복이 확인되며 연초 이후 공항, 도로 인프라의 강세 이어지고 있으나, 공항 인프라의 파업 관련 이슈 지속

## 운송 인프라: 같은 같지만 속은 다른 트래픽 회복세

트래픽 회복에 대한 기대감 작용하며 연초 이후 공항, 도로 인프라의 견조한 성과 지속. 지난해 이미 코로나19 이전 수준의 통행량을 회복한 도로 인프라는 인플레이션이 연동된 요금 인상이 가능해 수익성 개선세 또한 이어질 것

지난해 말부터는 공항 인프라의 가파른 트래픽 회복 속도 나타남. 다만 유럽 지역에서는 지난해에 이어 올해도 공항 직원들의 파업 이슈 지속. 프랑스 공항에서는 연초 이후 연금 개혁에 반대하는 직원들의 대규모 파업 사태가 불거지며 트래픽 감소 효과 발생 및 항공편 취소, 연착 사태 증가

잇따른 항공편 취소 및 지연 사태에 항공권 가격이 상승하거나 공항 이용객이 감소할 경우 공항 인프라의 항공, 비항공 부문 수익 모두에 타격이 발생할 수 있음. 또한 파업 사태를 해결하기 위해 대규모 임금 인상이 이루어질 경우 공항 인프라 운영 비용의 약 1/3을 차지하는 인건비 상승 부담 역시 높아질 것. 안정적인 수익성 개선이 예상되는 도로 인프라와 달리 공항 인프라의 마진 축소 위험 상대적으로 높다고 판단

## 인플레이션 둔화에도 금리 인상 가능성 제기되며 글로벌 인프라 지수 하락

지난 2주간 글로벌 상장 인프라 지수 총 수익률 -0.13%. 미국 은행들의 실적 호조와 인플레이션 둔화에도 미국 연준의 추가 금리 인상 가능성 제기. 항공, 도로, 오일&가스 미드스트림 인프라가 상승한 반면, 공항, 통신, 수자원, 전력 유틸리티 인프라 하락 마감

글로벌 인프라 지수(DJB Infrastructure)



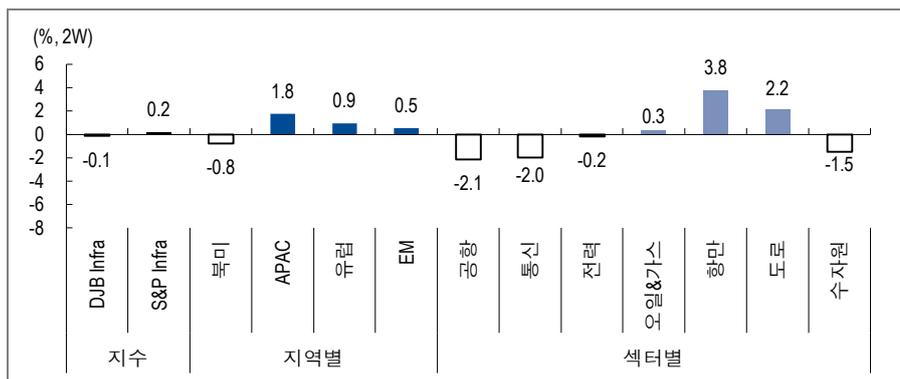
섹터별 인프라 총 수익률 지수

섹터	수익률 (2W%)	수익률 (1M%)	수익률 (YTD%)
전력	-0.18	9.11	7.70
오일&가스	0.33	6.30	1.23
통신	-1.97	5.56	-0.18
수자원	-1.49	7.24	1.14
도로	2.18	4.31	9.94
공항	-2.13	1.50	19.25
항공	3.78	-5.15	-0.57
글로벌	-0.13	6.41	4.49

주1: DJB Global Infrastructure Index 하위 섹터별 Index Total Return(총 수익률)

주2: 2023년 4월 21일 증가 기준

지역별/섹터별 인프라 총 수익률 지수(주간 성과, 2W%)



주: 2023년 4월 21일 증가 기준, DJB Infrastructure Index 기준; 자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부



정연우 (글로벌인프라 Jr.)  
02)2229-6539, yw.jeong@nhqv.com

# CONTENTS

I. 글로벌 인프라 이슈: 같은 길지만 속은 다른 트랙 회복세.....	3
II. 글로벌 상장 인프라 시장 동향 .....	5
III. 인프라 ETF 성과 .....	7
IV. 글로벌 인프라 지역별, 섹터별 총 수익률 지수 .....	9

본 조사분석자료는 유료 리서치 서비스 계약을 통해 제공될 예정으로 전체 내용이 공개되지 않음을 알려드립니다.  
당사 고객은 홈페이지(www.nhqv.com)에서 본 조사분석자료의 전체 내용을 열람하실 수 있습니다.

## NH투자증권 글로벌 인프라 리포트 발간목록

작성일	종류	작성자	제목
2022.09.28	Strategy	정연우	골 넣는 수비수
2022.11.07	Strategy	정연우	비용 전가력이 높은 인프라로 금리 파도 넘기
2022.11.28	Comment	하재석/정연우/고찬영	PTP(Publicly Traded Partnership) ETP 과세 이슈와 대응 전략
2022.12.01	Strategy	최성종/정연우	대체투자에서 찾는 안전지대
2023.01.09	Bi-Weekly	정연우	2022년 사모 인프라 시장 돌아보기
2023.01.25	Bi-Weekly	정연우	복미 오일&가스 미드스트림 인프라 가격 매력도 점검
2023.02.06	Bi-Weekly	정연우	공항 인프라 운영 비용 부담 지속
2023.02.20	Bi-Weekly	정연우	안정적 회복세가 기대되는 도로 인프라
2023.03.06	Bi-Weekly	정연우	Dry powder는 어디로 향할까
2023.03.20	Bi-Weekly	정연우	유럽, 미국 통신 인프라의 엇갈린 성과
2023.04.03	Bi-Weekly	정연우	여전히 수비에 집중할 시점
2023.04.12	Strategy	정연우	통신 인프라: 더 빨리, 더 높이, 더 멀리

## Compliance Notice

- 당사는 동자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다

## 고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.