

Aviation Industry (Overweight)

9월 항공 데이터: 성수기 마무리

항공 산업 포인트

9월 국제 여객 수 596만명(-11%mom). 여름 휴가철 종료에 따라 전 노선에서 전월대비 여객 수 감소 흐름. 한편, 화물 수송은 바닥을 다지는 모습. 부정적 매크로 환경으로 인한 실적 부담 존재하나, 흑자 기조는 변함 없을 것.

운송/기계/로보틱스 양승윤_02)368-6139_syyang0901@eugenefn.com

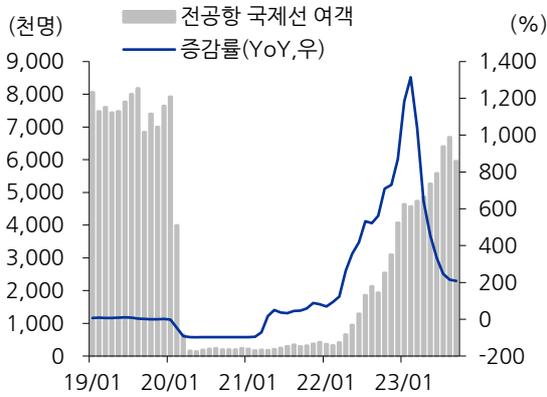
- 9월 국제선 여객 596만명(-11%mom, 19년 동월대비 87%), 국내선 여객 554만명(-5%mom) 기록. 지역별 국제 여객 수(인천공항 기준)는 일본 115만명(-8%mom), 동남아 140만명(-16%mom), 미주 48만명(-7%mom), 구주 41만명(-6%mom), 중국 63만명(-10%mom). 여름휴가철 종료에 따라 동남아 여객 수가 큰 폭으로 감소하고, 일본, 미주, 구주 노선도 전월대비 소폭 감소. 다만, 이는 급격한 수요 악화가 아닌 계절성에 의한 감소 흐름.
- 항공 화물은 9월 운임 지수(BAI) 상승 흐름 2개월째 지속 중(+1%mom, 홍콩-북미 기준), 인천공항 기준 수송 실적 또한 24만톤(+4%yoy, +4%mom)을 기록하며 반등. IATA가 공개한 8월 글로벌 항공 화물 수요가 전년대비 반등세(+2%yoy) 보이며 수요 저점을 다지는 모습. 한국 공항 화물 수출입 통계에서도 낙폭 축소 관측.
- 높은 유가 및 환율로 인한 비용 부담 증가로 3분기 실적에 대한 시선을 낮추어 볼 필요가 있으나, 코로나 이전 대비 낮은 여객기 수와 이에 따른 고운임 기조는 단기간에 끝나지 않을 것으로 예상. 여객 수요 또한 확대되는 경제 불확실성 속에서도 견조한 추세를 유지하며 흑자 기조 이어갈 전망. 항공 운송 업종에 대한 긍정적 의견 유지.

전 공항 기준 여객 및 화물 수송실적

(천명, 천톤, %)	구분	Sep-23	yoy	Sep -19	vs19
전체 여객수	전체	11,201	48	12,052	-7
	국제선	5,958	208	6,848	-13
	국내선	5,243	-7	5,204	1
	환승여객	496	66	546	-9
국적 대형항공사 여객 (FSCs)	전체	3,815	43	4,861	-22
	국제선	2,006	130	2,660	-25
	국내선	1,809	0	2,201	-18
국적 저비용항공사 여객 (LCCs)	전체	5,466	30	4,806	14
	국제선	2,032	484	1,803	13
	국내선	3,434	-11	3,003	14
화물 수송	(인천)	235	3	230	2

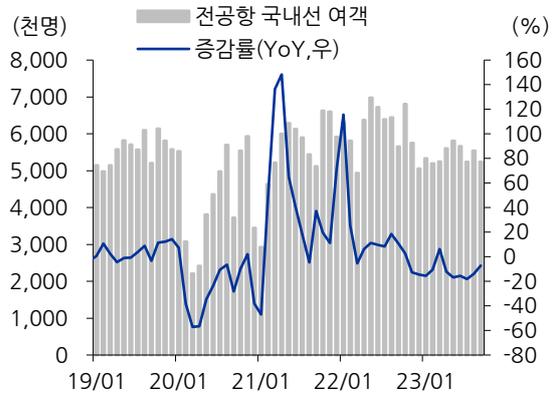
자료: KAC, 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 1. 전 공항 국제선 여객 수 및 증감률 추이



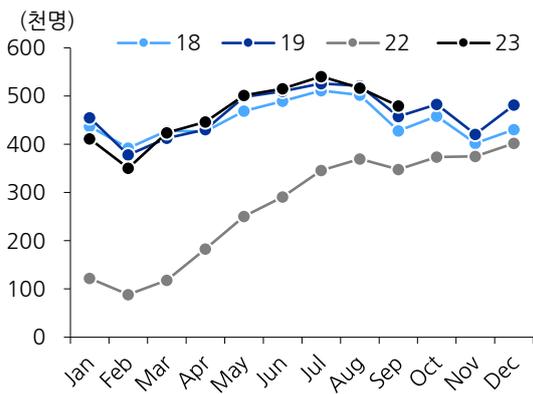
자료: KAC, 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 2. 전 공항 국내선 여객 수 및 증감률 추이



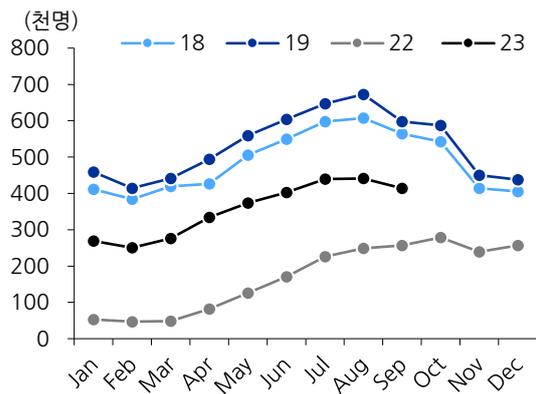
자료: KAC, 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 3. 인천공항 미주 노선 여객 수



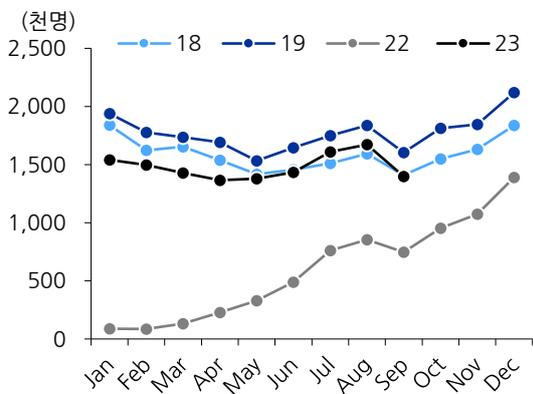
자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 4. 인천공항 유럽 노선 여객 수



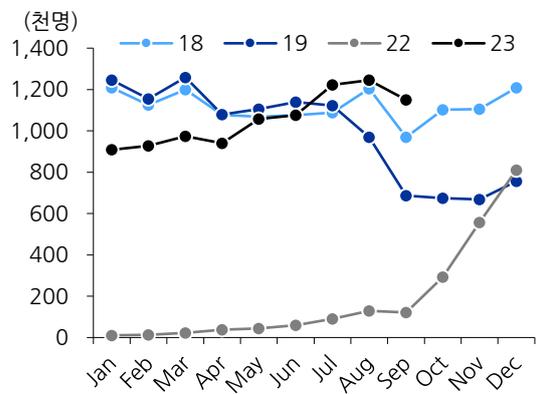
자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 5. 인천공항 동남아 노선 여객 수



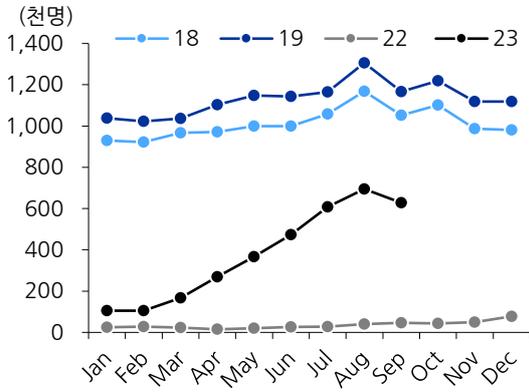
자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 6. 인천공항 일본 노선 여객 수



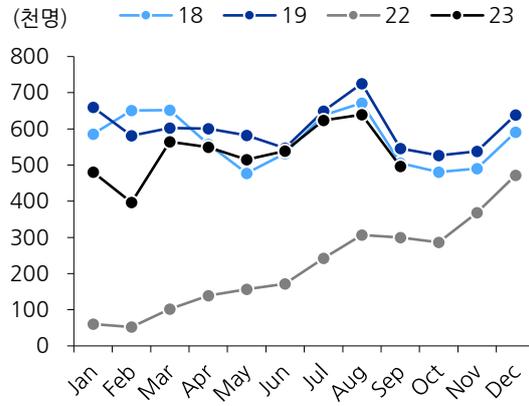
자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 7. 인천공항 중국 노선 여객 수



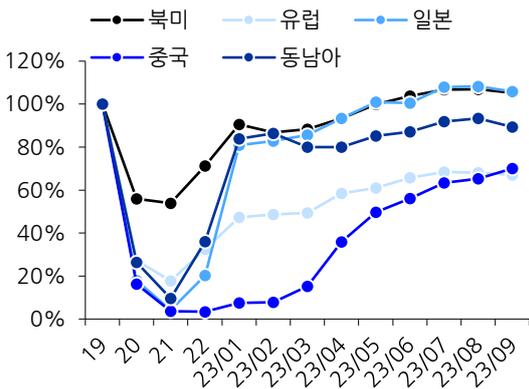
자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 8. 인천공항 환승 여객 수



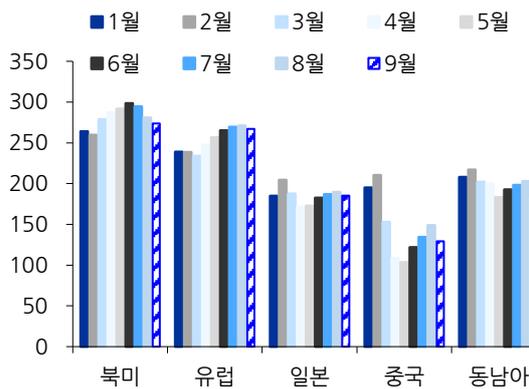
자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 9. 인천공항 노선별 운항편수 회복률



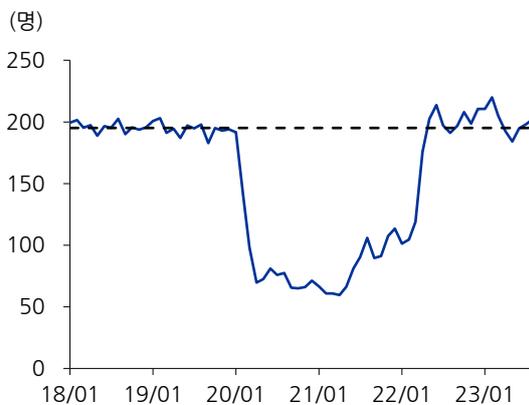
자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 10. 인천공항 노선별 편당 탑승객 수



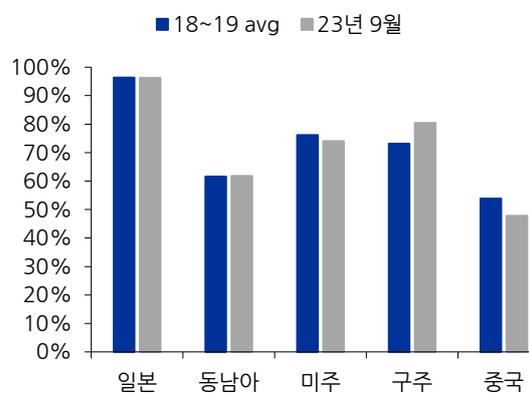
자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 11. 인천공항 국제여객 편당 탑승객 수 추이



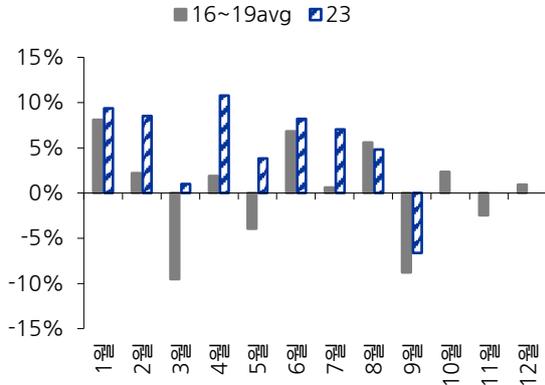
자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 12. 주요 노선 국적사 여객 점유율



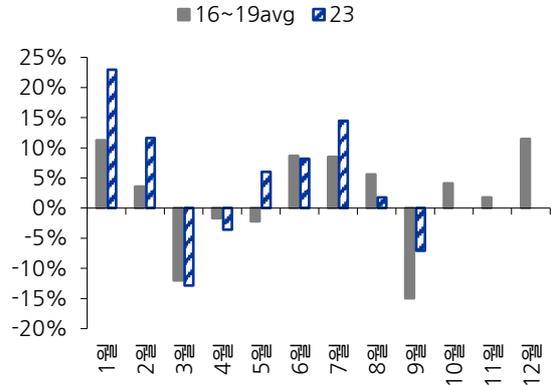
자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 13. FSC 국제선 일평균 여객수 증감(MoM)



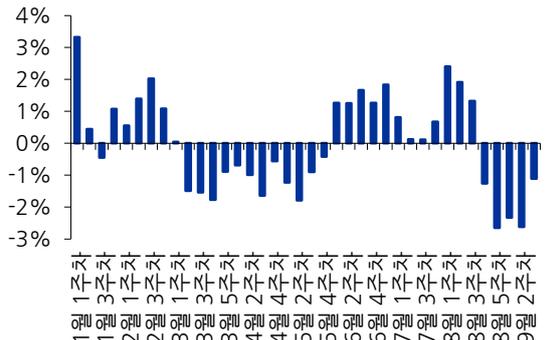
자료: 인천국제공항공사, KAC, 유진투자증권

도표 14. LCC 국제선 일평균 여객수 증감(MoM)



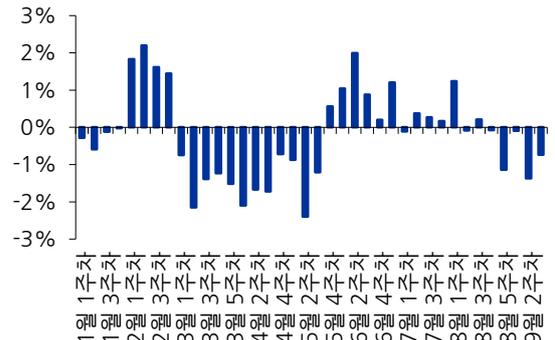
자료: 인천국제공항공사, KAC, 유진투자증권

도표 15. FSC 수요 강도 추이



자료: 에어포탈, 유진투자증권
주) 운항편수 증가율 - 여객 수 증가율(WoW, 4주평균)

도표 16. LCC 수요 강도 추이



자료: 에어포탈, 유진투자증권
주) 운항편수 증가율 - 여객 수 증가율(WoW, 4주평균)

도표 17. LCC 주요 노선별 편당 탑승객 수 추정

Week	일본 주요간선	일본 지방노선	일본 전체	동남아	중국	전체
1월 1주차	215	188	201	179	148	191
1월 2주차	222	193	207	185	160	196
1월 3주차	231	196	213	181	190	198
1월 4주차	224	194	209	190	168	200
2월 1주차	230	199	214	207	159	205
2월 2주차	253	203	228	172	214	214
2월 3주차	240	200	219	202	187	210
2월 4주차	244	203	223	199	170	210
3월 1주차	218	187	202	194	173	198
3월 2주차	224	179	202	191	168	196
3월 3주차	236	181	209	189	167	200
3월 4주차	238	186	212	190	160	202
3월 5주차	214	170	194	175	179	187
4월 1주차	199	160	180	179	202	181
4월 2주차	209	163	187	182	208	187
4월 3주차	213	170	192	179	205	188
4월 4주차	206	167	187	173	179	182
5월 1주차	202	153	178	168	162	173
5월 2주차	196	151	174	162	166	169
5월 3주차	216	160	188	166	170	179
5월 4주차	221	166	194	176	174	187
6월 1주차	208	163	185	172	169	180
6월 2주차	206	163	184	176	170	182
6월 3주차	203	172	187	176	175	184
6월 4주차	209	179	194	177	191	189
6월 5주차	206	181	193	182	191	190
7월 1주차	201	177	188	170	190	182
7월 2주차	194	183	188	182	202	187
7월 3주차	199	185	191	184	202	190
7월 4주차	202	188	194	185	216	193
8월 1주차	197	186	191	188	214	192
8월 2주차	199	174	186	184	215	188
8월 3주차	204	178	191	186	211	191
8월 4주차	210	178	194	186	195	191
8월 5주차	189	174	186	176	185	182
9월 1주차	225	172	198	169	159	184
9월 2주차	208	167	187	170	162	178
9월 3주차	212	175	193	173	172	184

자료: 에어포탈, 유진투자증권

도표 18. FSC 주요 노선별 편당 탑승객 수 추정

Week	미주	구주	동남아	일본	중국	전체
1월 1주차	278	220	213	137	52	179
1월 2주차	278	199	215	130	64	189
1월 3주차	262	195	222	134	65	187
1월 4주차	253	201	226	145	92	192
2월 1주차	261	207	225	153	73	196
2월 2주차	260	203	227	172	71	195
2월 3주차	261	211	234	187	70	200
2월 4주차	263	209	225	197	71	202
3월 1주차	260	204	211	160	73	197
3월 2주차	259	185	206	145	87	190
3월 3주차	260	196	211	159	92	184
3월 4주차	280	206	203	162	104	189
3월 5주차	290	242	205	159	79	185
4월 1주차	275	223	202	137	78	177
4월 2주차	262	217	209	136	87	183
4월 3주차	263	224	199	138	88	181
4월 4주차	270	227	200	137	110	188
5월 1주차	255	212	193	144	88	170
5월 2주차	268	224	178	133	92	169
5월 3주차	269	227	180	143	91	174
5월 4주차	270	237	197	150	94	182
6월 1주차	271	235	202	148	86	184
6월 2주차	271	235	190	145	95	185
6월 3주차	274	239	189	146	110	190
6월 4주차	279	246	183	155	121	193
6월 5주차	276	242	197	161	125	197
7월 1주차	278	233	189	147	112	193
7월 2주차	273	235	193	152	116	183
7월 3주차	267	244	200	162	121	192
7월 4주차	263	254	207	174	134	199
8월 1주차	269	243	215	178	132	208
8월 2주차	262	243	204	176	142	203
8월 3주차	261	245	203	181	136	210
8월 4주차	248	234	185	175	129	199
8월 5주차	238	231	176	164	122	195
9월 1주차	235	231	178	162	120	193
9월 2주차	231	235	173	164	116	189
9월 3주차	244	239	171	161	121	186

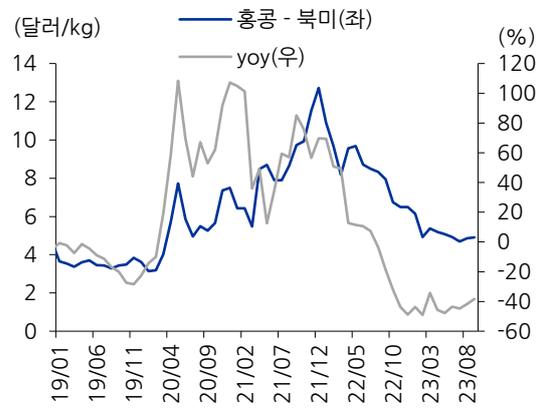
자료: 에어포탈, 유진투자증권

도표 19. 항공화물 수송량 및 증감율 추이



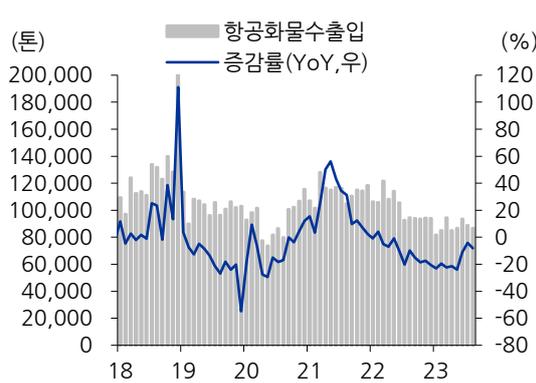
자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 20. BAI 화물 운임 지수 추이



자료: TAC, 유진투자증권

도표 21. 항공화물수출입 추이



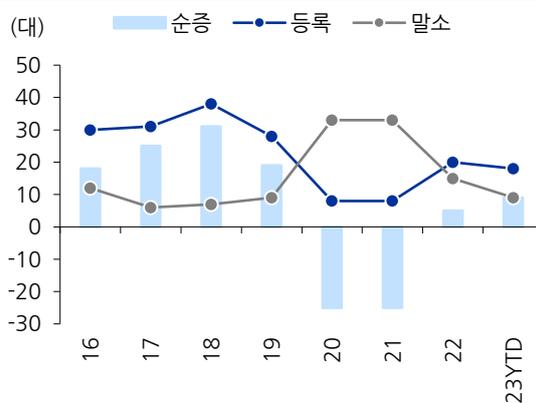
자료: KITA, 유진투자증권

도표 22. 항공화물수출(반도체) 추이



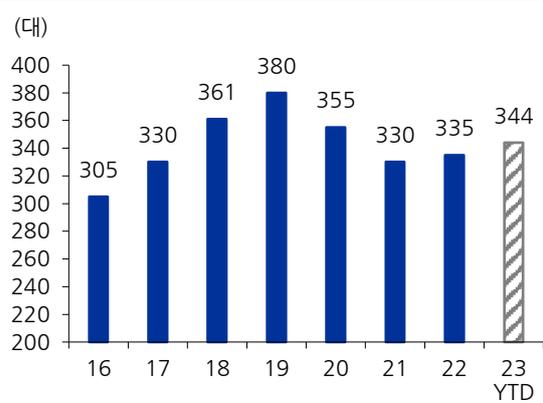
자료: KITA, 유진투자증권

도표 23. 국내 항공기 도입 말소 추이



자료: ATIS, 유진투자증권

도표 24. 국내 항공사 기단 변화(여객기 기준)



자료: ATIS, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.09.30 기준)