

여행업 Overweight (유지)

9월의 긴 추석 연휴로 장거리 여행상품 판매 호조

■ 9	(039130)	(080160)	가
■		가	
■	!	,	(008770) BUY !

9월 긴 추석 연휴로 하나투어와 모두투어의 모객은 큰 폭으로 증가하는 중

2010 9 8	9	가	219.9%	가	가	10
11	333.8%, 84.5%	.	,			9
214.5%	가	10 11	가	250.9%, 133.5%	가	. 9
	9 18	26	9	가		.

유럽과 미주 지역으로의 장거리 여행상품 판매가 호조를 보이고 있어 양사의 실적 확대에 긍정적

2008	2009	가 3	4	2010	7	.
가				가	.	
		2007	4.7%	2010	7.8%	,
8.1%				2009	1.2%	2010
43%				2007		73%,
				가		
				가	,	(=
/)	.9			3		.

강력한 업황 호전의 모멘텀! 하나투어, 모두투어, 호텔신라에 대하여 BUY 투자 의견 유지!

WTI	75	.	/	1,160	가
		2			
	9				
9 10	가			가	.
BUY	가 67,000	,	BUY	가 48,500	,
		BUY	가 34,000		.

업종 구성기업 및 지표

		가	가	가	PER ()	PBR ()	ROE (%)		
		()	()	()	FY10F	FY11F	FY10F		
(039130)	BUY	51,000	(9/9)	67,000	592.4	20.6	13.4	5.1	27.7
(080160)	BUY	31,300	(9/9)	48,500	262.9	14.0	10.6	3.8	30.6
(008770)	BUY	30,150	(9/9)	34,000	1,193.0	21.2	18.7	2.1	9.8

<p>가 3</p>	
<p> : Overweight(10%), Neutral(-10~10%), Underweight(-10%) / : Strong BUY(30%), BUY(10~30%), Marketperform(-10~10%), Underperform(-10%) : Strong BUY = 4, BUY = 3, Marketperform = 2, Underperform = 1, Blackout/Universe = 0 (가 -, 가 ▲, -) </p>	
가	가