

여행

산업이슈 브리프 |

Check Point

- 2월 패키지 ASP 상승세 뚜렷

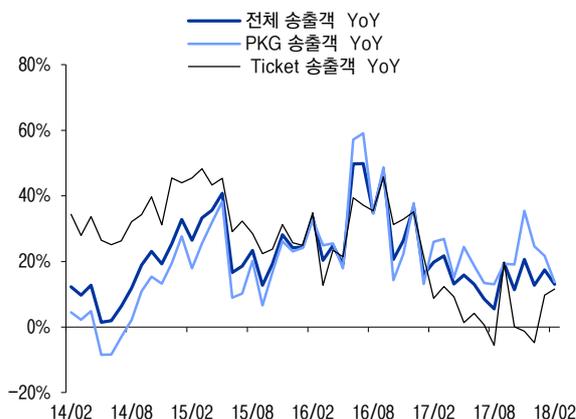
2월 하나투어 & 모두투어 송출객수 각각 YoY +13%, -6%

Analyst 황현준 _ 02 3779 8919 _ realjun20@ebestsec.co.kr

2월 하나투어 & 모두투어 송출객 수 각각 550,125명(+13% YoY), 233,667명(-6% YoY) 기록

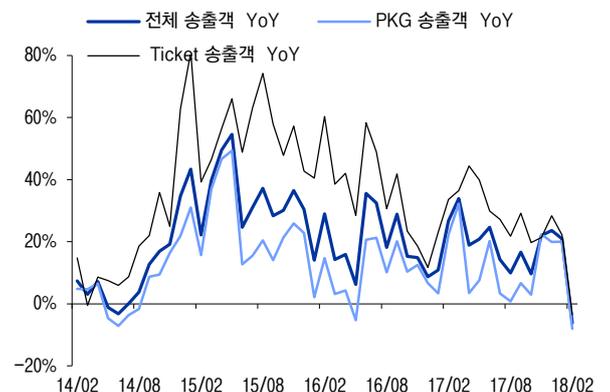
- 하나투어 2월 패키지 송출객수는 372,462명 (+14% YoY), 티켓 송출객수는 177,663명(+0% YoY)
 - 지역별 인원성장률: 동남아 8%, 일본 46%, 남태평양 -1.5% 유럽 -2%, 미주 -1.8% 등
 - 일본을 중심으로 단거리 여행 강세 지속
 - 전년 높은 기저 및 올림픽 영향에도 불구하고 견조한 송출객 볼륨 성장세 시현
- 모두투어 2월 패키지 송출객수는 135,413명 (-8% YoY), 티켓 송출객수는 98,254명(-4% YoY)
 - 지역별 인원성장률: 동남아 -1%, 일본 4%, 유럽 -23%, 남태평양 -2%, 미주 24%, 중국 -36% 등
 - 2014년 6월 이후 처음으로 송출객 볼륨 역성장
 - 올림픽 영향에 따른 해외여행수요 둔화, 전년 2월 기저의 영향, 그리고 장거리 여행 약세로 부진
- 현재 3월, 4월, 5월 패키지 예약률 증감: 하나투어 14%/4%/5%, 모두투어 15%/12%/3%
- 2월 하나투어와 모두투어는 차별화된 송출객 볼륨 기록
- 상대적으로 일본 지역에 강점이 있는 하나투어가 올림픽 영향 등에도 불구하고 견조한 모습을 시현
- 2월 올림픽에 따른 이연수요가 발생할 것으로 예상됨에 따라 3월부터 해외 여행 수요 회복될 것으로 예상
- 중국지역의 부진 지속 중이지만 한중 관계 회복에 따른 정상화는 여전히 기대 요인

하나투어 월별 송출객 증가율



자료: 하나투어, 이베스트투자증권 리서치센터

모두투어 월별 송출객 증가율



자료: 모두투어, 이베스트투자증권 리서치센터

하나투어 목표주가 추이	투자 의견 변동내역													
	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)				
				최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비		
	2015.08.17	변경	황현준											
	2016.03.31	Buy	140,000	-34.2		-36.9								
	2016.08.02	Buy	100,000	-24.6		-29.5								
	2017.02.02	Buy	90,000	-5.1		-11.9								
	2017.08.02	Buy	105,000	-17.2		-20.5								
	2017.11.02	Buy	120,000	-12.5		-15.0								
	2017.12.05	Buy	145,000	-24.8		-27.5								
	2018.02.02	Buy	160,000											

모두투어 목표주가 추이	투자 의견 변동내역													
	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)				
				최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비		
	2015.12.03	변경	황현준											
	2016.05.03	Buy	28,682	-26.3		-32.3								
	2017.04.05	Buy	31,349	-12.4		-14.3								
	2017.05.11	Buy	33,333	-5.3		-8.6								
	2017.06.02	Buy	36,663	-10.4		-17.8								
	2017.08.02	Buy	37,000	-17.6		-22.5								
	2017.12.05	Buy	45,000											

Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 황현준)
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소지의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 - 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
 - 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
 - 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+20% 이상 기대 -20% ~ +20% 기대 -20% 이하 기대	91.6% 8.4%	2015년 2월 2일부터 당사 투자등급이 기존 4 단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서 3 단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경
				100.0%	투자 의견 비율은 2017. 1. 1 ~ 2017. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)