

레저

6월 레저 업종 Review: 아웃바운드 수요 둔화

2018년 7월 3일

Positive 유지

하나투어, 전체 송출객수 +3.7% YoY 증가

하나투어 6월 전체 송출객수는 45만 7,951명 (+3.7% YoY)을 기록했다. 패키지 송출객수가 28만 6,899명 (+1.5% YoY), 티켓 송출객수는 17만 1,052명 (+7.5% YoY)을 각각 기록했다. 6월 지방선거와 러시아 월드컵의 영향으로 여행 심리가 위축되면서 패키지 송출객수 증가폭은 축소됐다. 중국 지역 아웃바운드 수요는 한중 관계 개선으로 3개월 연속 두 자릿수 성장률을 기록했다. 다만, 양국간 교류가 활발했던 재작년 6월과 비교했을 경우 75% 수준에 불과해 추가 성장여력이 있는 것으로 판단된다. 일본 지역은 오사카 지진 영향으로 전년 대비 9.1% 감소 전환했으나 여전히 전체 여행 수요 가운데 36%의 높은 비중을 차지했다. 장거리 노선 가운데 미국은 하와이 화산활동으로 전년 대비 9.8% 역성장했으나, 유럽 지역이 8.9% 성장하며 강세를 보였다.

하나투어 패키지 예약 증감률은 7월 4.6%, 8월 12.0%, 9월 2.3%를 기록했다. 7월과 8월 예약률은 전월 발표된 수치 대비 각각 5.4%p, 12.1%p 감소했다. 성수기 진입에도 불구하고 주요 지역에서 발생한 자연재해로 여행 심리가 위축되면서 예약률이 감소하고 있다. 여행수요는 자연재해가 진정국면에 접어들어 이후부터 반등할 것으로 전망된다.

하나투어 월별 송출객 증감률

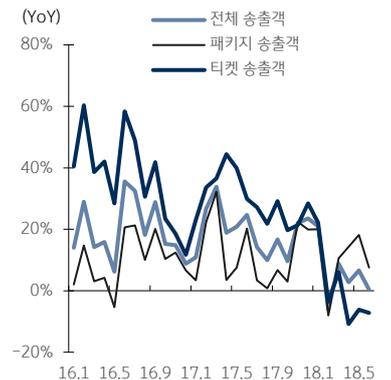


자료: 하나투어, KB증권

모두투어, 전체 송출객수 +0.4% YoY 증가

모두투어 6월 전체 송출객수는 21만 8,202명 (+0.4% YoY)을 기록했다. 패키지 송출객수가 12만 1,159명 (+7.5% YoY), 티켓 송출객수는 9만 7,043명 (-7.2% YoY)을 각각 기록했다. 패키지 송출객수는 비수기에 여행 수요가 둔화된 가운데 6월 주요 이벤트 영향으로 4개월 만에 한 자릿수 성장률로 하락했다. 티켓 송출객수는 3개월 연속 역성장을 기록했다. 중국 지역 아웃바운드 수요는 한중 외교 관계 개선으로 3개월 연속 두 자릿수 성장률을 기록했다. 일본 지역은 전년 동월 (+101.2% YoY)의 역기저 효과와 오사카 지진에도 불구하고 전년 대비 1% 역성장에 그쳤다. 동남아 지역 역시 4개월 연속 성장세가 지속되고 있어 근거리 노선에 대한 높은 여행 수요가 다시 한번 확인되었다. 장거리 지역 가운데 하나인 미주 지역은 하와이 화산활동으로 여행 심리가 위축되면서 전년 대비 35% 가까이 크게 감소했다.

모두투어 월별 송출객 증감률



자료: 모두투어, KB증권

모두투어 패키지 예약 증감률은 7월 12.7%, 8월 15.5%, 9월 11.7%를 기록했다. 7월과 8월 예약률은 전월 발표된 수치 대비 각각 1.6%p, 5.6%p 증가했다. 9월 예약률 역시 두 자릿수 예약률을 보이면서 상반기 부진했던 여행수요가 하반기로 이연될 전망이다. 또한, 6월 지방선거와 러시아 월드컵 등 여행 심리에 부정적인 영향을 주는 주요 이벤트들이 종료된 만큼 향후 예약률은 지속적으로 상승할 것으로 전망된다.

표 1. 레저 업종 6월 실적 Summary

구분	전체송출객	성장률	패키지송출객	성장률	티켓 송출객	성장률	예약률 증감 (%)		
	(명)	(%, YoY)	(명)	(%, YoY)	(명)	(%, YoY)	7월	8월	9월
하나투어	457,951	3.7%	286,899	1.5%	171,052	7.5%	4.6	12.0	2.3
모두투어	218,202	0.4%	121,159	7.5%	97,043	-7.2%	12.7	15.5	11.7

자료: 하나투어, 모두투어, KB증권 정리

표 2. 하나투어 송출객 및 성장률 추이

날짜	전체 송출객 (명)	성장률 (YoY)	패키지 송출객 (명)	성장률 (YoY)	티켓 송출객 (명)	성장률 (YoY)	예약률 증감 (%)		
							M+1	M+2	M+3
16년01월	463,033	24.4%	302,954	24.2%	160,079	24.9%	18.8	17.5	20.8
16년02월	406,174	33.5%	259,582	32.6%	146,592	35.2%	6.0	11.8	(2.8)
16년03월	329,249	20.3%	212,030	24.8%	117,219	12.9%	10.5	(1.0)	26.2
16년04월	361,193	24.8%	238,156	25.3%	123,037	23.9%	(3.5)	13.4	17.2
16년05월	351,059	19.2%	220,395	17.7%	130,664	21.8%	4.8	5.0	3.9
16년06월	390,835	49.7%	238,032	57.2%	152,803	39.4%	44.1	25.0	100.5
16년07월	471,183	49.8%	288,907	59.1%	182,276	37.2%	16.5	41.9	7.0
16년08월	467,584	34.9%	279,994	34.5%	187,590	35.4%	28.2	0.4	19.4
16년09월	404,892	47.4%	236,835	48.7%	168,057	45.7%	9.1	7.0	0.2
16년10월	403,383	20.6%	239,786	14.3%	163,597	31.3%	7.0	(1.2)	8.1
16년11월	405,399	26.3%	242,016	22.1%	163,383	33.2%	9.2	11.2	0.4
16년12월	476,468	36.7%	283,772	37.8%	192,696	35.1%	8.2	8.9	55.7
17년01월	537,215	16.0%	342,646	13.1%	194,569	21.5%	23.6	31.8	57.8
17년02월	486,550	19.8%	327,383	26.1%	159,167	8.6%	44.1	42.6	73.8
17년03월	400,687	21.7%	269,269	27.0%	131,418	12.1%	14.1	29.0	32.9
17년04월	408,635	13.1%	274,718	15.4%	133,917	8.8%	33.2	26.2	13.3
17년05월	406,754	15.9%	272,671	23.7%	134,083	2.6%	27.1	11.0	18.5
17년06월	441,803	13.0%	282,614	18.7%	159,189	4.2%	7.7	10.8	(5.6)
17년07월	511,352	8.5%	327,869	13.5%	183,483	0.7%	19.9	10.5	63.4
17년08월	497,359	6.4%	316,162	12.9%	181,197	-3.4%	17.8	38.7	78.6
17년09월	457,001	12.9%	281,431	18.8%	175,570	4.5%	20.3	44.4	56.8
17년10월	453,953	12.5%	284,184	18.5%	169,769	3.8%	45.9	54.2	56.0
17년11월	491,652	21.3%	326,942	35.1%	164,710	0.8%	41.7	50.1	22.2
17년12월	541,059	13.6%	351,631	23.9%	189,428	-1.7%	44.4	6.1	48.3
18년01월	634,086	18.0%	415,473	21.3%	218,613	12.4%	9.9	29.5	10.5
18년02월	552,536	13.6%	370,117	13.1%	182,419	14.6%	14.3	4.0	4.5
18년03월	472,885	18.0%	316,089	17.4%	156,796	19.3%	16.8	6.6	0.1
18년04월	467,043	14.3%	314,468	14.5%	152,575	13.9%	7.9	8.5	11.0
18년05월	452,638	11.3%	290,791	6.6%	161,847	20.7%	14.6	10.0	24.1
18년06월	457,951	3.7%	286,899	1.5%	171,052	7.5%	4.6	12.0	2.3
17년 누적	2,681,644	16.5	1,769,301	20.3	912,343	9.9	-	-	-
18년 누적	3,037,139	13.3	1,993,837	12.7	1,043,302	14.4	-	-	-

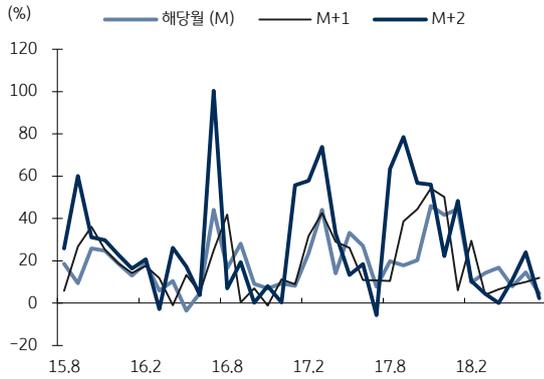
자료: 하나투어, KB증권 정리

표 3. 모두투어 송출객 및 성장률 추이

날짜	전체 송출객 (명)	성장률 (YoY)	패키지 송출객 (명)	성장률 (YoY)	티켓 송출객 (명)	성장률 (YoY)	예약률 증감 (%)		
							M+1	M+2	M+3
16년01월	221,309	14.0%	136,469	2.1%	84,840	40.5%	22.4	8.3	14.1
16년02월	196,646	28.9%	120,376	14.7%	76,270	60.3%	8.7	14.2	6.2
16년03월	160,279	14.2%	99,297	3.1%	60,982	38.6%	16.1	7.1	63.2
16년04월	178,228	15.9%	110,999	4.2%	67,229	42.1%	(3.8)	21.5	25.2
16년05월	166,490	6.2%	97,865	-5.3%	68,625	28.5%	11.5	20.2	14.9
16년06월	174,288	35.6%	93,783	20.7%	80,505	58.3%	44.5	25.2	45.6
16년07월	211,102	32.4%	114,952	21.2%	96,150	48.9%	21.5	54.8	24.2
16년08월	213,346	18.2%	120,224	10.1%	93,122	30.6%	38.5	15.1	13.1
16년09월	188,363	28.8%	104,942	20.1%	83,421	41.8%	10.9	16.5	5.1
16년10월	197,598	15.2%	118,719	10.4%	78,879	23.4%	17.9	12.7	35.1
16년11월	189,925	14.8%	113,433	12.5%	76,492	18.5%	7.7	12.9	33.2
16년12월	201,904	8.7%	115,303	6.6%	86,601	11.7%	8.0	30.1	86.0
17년01월	245,410	10.9%	141,059	3.4%	104,351	23.0%	27.0	54.5	58.9
17년02월	249,100	26.7%	147,224	22.3%	101,876	33.6%	45.0	53.5	68.1
17년03월	214,530	33.8%	131,280	32.2%	83,250	36.5%	18.2	28.4	35.1
17년04월	211,951	18.9%	114,850	3.5%	97,101	44.4%	20.8	24.3	15.2
17년05월	201,209	20.9%	105,260	7.6%	95,949	39.8%	23.2	12.6	30.0
17년06월	217,298	24.7%	112,704	20.2%	104,594	29.9%	11.8	16.1	11.1
17년07월	241,169	14.2%	118,855	3.4%	122,314	27.2%	12.5	13.1	42.1
17년08월	234,519	9.9%	121,157	0.8%	113,362	21.7%	15.7	32.4	99.4
17년09월	219,713	16.6%	111,960	6.7%	107,753	29.2%	15.4	52.6	73.5
17년10월	216,634	9.6%	122,247	3.0%	94,387	19.7%	30.2	42.3	56.0
17년11월	231,698	22.0%	138,867	22.4%	92,831	21.4%	31.5	39.0	11.4
17년12월	249,484	23.6%	138,306	20.0%	111,178	28.4%	26.3	6.4	53.7
18년01월	296,730	20.9%	169,245	20.0%	127,485	22.2%	7.1	38.8	25.1
18년02월	233,667	-6.2%	135,413	-8.0%	98,254	-3.6%	15.2	11.7	2.5
18년03월	233,451	8.8%	145,124	10.5%	88,327	6.1%	15.1	9.8	4.2
18년04월	217,860	2.8%	131,264	14.3%	86,596	-10.8%	17.6	8.9	12.0
18년05월	214,421	6.6%	124,355	18.1%	90,066	-6.1%	10.3	11.1	9.9
18년06월	218,202	0.4%	121,159	7.5%	97,043	-7.2%	12.7	15.5	11.7
17년 누적	1,339,498	22.1	752,377	14.2	587,121	33.9	-	-	-
18년 누적	1,414,331	5.6	826,560	9.9	587,771	0.1	-	-	-

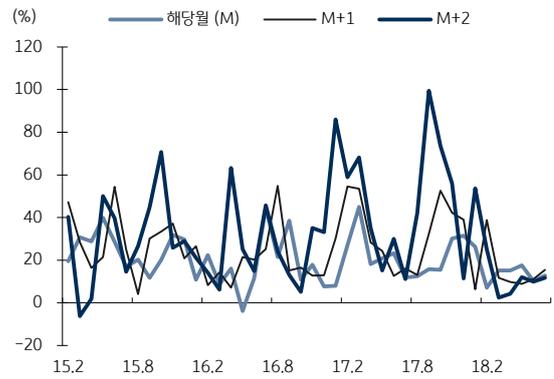
자료: 모두투어, KB증권 정리

그림 1. 하나투어 예약률 추이 (월간)



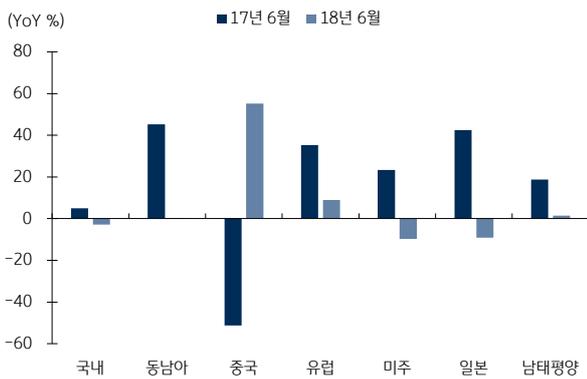
자료: 하나투어, KB증권 정리

그림 2. 모두투어 예약률 추이 (월간)



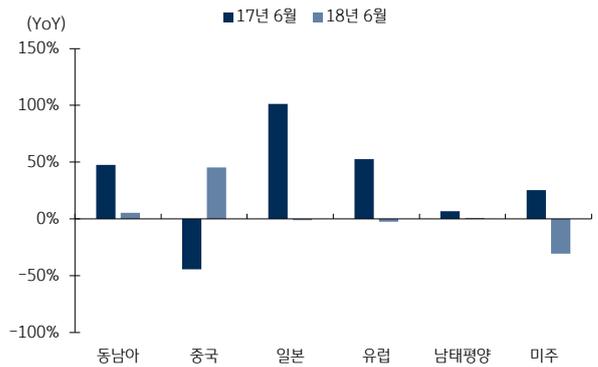
자료: 모두투어, KB증권 정리

그림 3. 하나투어 지역별 인원 성장률 비교



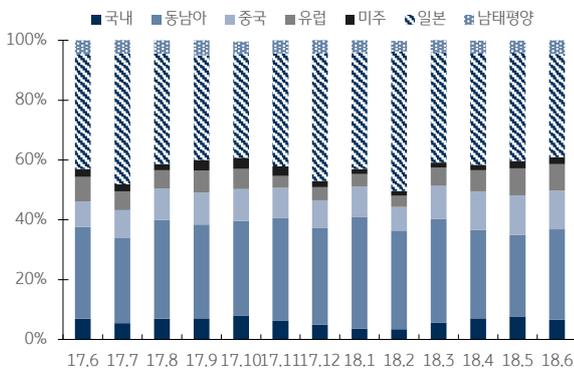
자료: 하나투어, KB증권 정리

그림 4. 모두투어 지역별 인원 성장률 비교



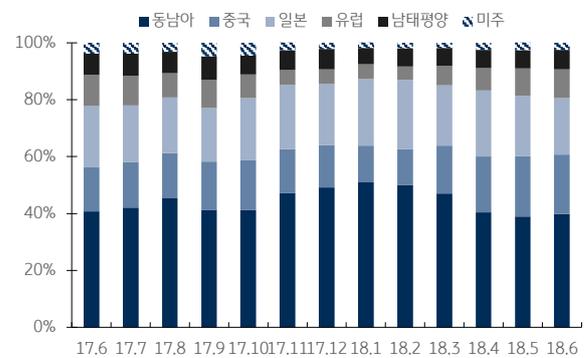
자료: 모두투어, KB증권 정리

그림 5. 하나투어 지역별 인원 비중 (월간)



자료: 하나투어, KB증권 정리

그림 6. 모두투어 지역별 인원 비중 (월간)



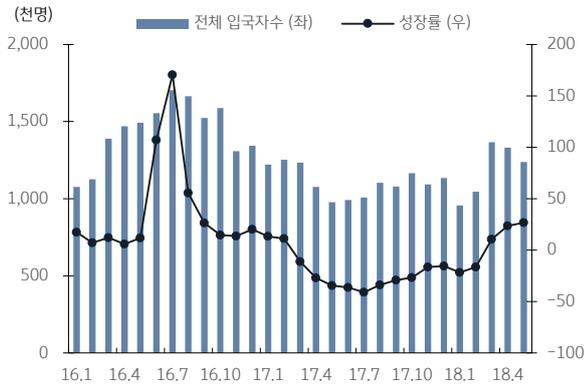
자료: 모두투어, KB증권 정리

표 4. 월간 내외국인 출입국자수 추이

날짜	외국인 입국자수 (명)	성장률 (%, YoY)	내국인 출국자수 (명)	성장률 (%, YoY)	일본인 입국자수 (명)	성장률 (%, YoY)	중국인 입국자수 (명)	성장률 (%, YoY)
16년01월	1,077,431	17.5	2,112,337	15.1	136,884	-2.0	521,981	32.4
16년02월	1,126,250	7.2	1,876,928	29.8	144,493	1.3	546,408	5.7
16년03월	1,389,399	12.2	1,569,162	10.8	224,328	2.5	601,671	16.8
16년04월	1,469,674	6.1	1,636,597	9.4	175,283	13.5	682,318	6.3
16년05월	1,492,680	11.9	1,656,728	4.9	178,735	-5.1	705,844	14.2
16년06월	1,554,413	107.0	1,778,317	29.5	180,192	78.0	758,534	140.7
16년07월	1,703,495	170.5	2,086,068	24.5	186,194	127.8	917,519	258.9
16년08월	1,664,303	55.6	2,064,241	12.5	225,456	51.7	873,771	70.2
16년09월	1,523,928	26.3	1,904,524	26.0	208,759	32.7	726,266	22.8
16년10월	1,587,797	14.7	1,865,552	7.5	227,149	26.0	680,918	4.7
16년11월	1,309,055	13.8	1,825,701	12.3	213,211	29.5	516,956	1.8
16년12월	1,343,398	20.3	2,007,035	12.6	197,209	23.4	535,536	15.1
17년01월	1,220,695	13.3	2,343,048	10.9	154,862	13.1	565,243	8.3
17년02월	1,252,080	11.2	2,231,269	18.9	185,032	28.1	590,790	8.1
17년03월	1,233,640	-11.2	1,940,542	23.7	274,478	22.4	360,782	(40.0)
17년04월	1,075,899	-26.8	2,003,943	22.4	165,748	-5.4	227,811	(66.6)
17년05월	977,889	-34.5	2,003,834	21.0	159,379	-10.8	253,359	(64.1)
17년06월	991,802	-36.2	2,098,126	18.0	167,785	-6.9	254,930	(66.4)
17년07월	1,008,671	-40.8	2,389,447	14.5	170,634	-8.4	281,263	(69.3)
17년08월	1,103,506	-33.7	2,385,301	15.6	226,735	0.6	339,388	(61.2)
17년09월	1,078,653	-29.2	2,236,500	17.4	219,968	5.4	318,682	(56.1)
17년10월	1,165,638	-26.6	2,231,748	19.6	179,661	-20.9	345,384	(49.3)
17년11월	1,093,217	-16.5	2,227,747	22.0	213,460	0.1	299,247	(42.1)
17년12월	1,134,068	-15.6	2,404,942	19.8	193,705	-1.8	332,474	(37.9)
18년01월	956,036	-21.7	2,866,780	22.4	167,083	7.9	305,127	(46.0)
18년02월	1,045,415	-16.5	2,311,009	3.6	168,241	-9.1	345,341	(41.5)
18년03월	1,366,100	10.7	2,252,565	16.1	294,476	7.3	403,413	11.8
18년04월	1,331,709	23.8	2,230,200	11.3	213,853	29.0	366,604	60.9
18년05월	1,238,021	26.6	2,331,565	16.4	227,230	42.6	370,222	46.1
17년 누적	5,760,203	-12.1	10,522,636	18.9	939,499	9.3	1,997,985	-34.7
18년 누적	5,937,281	3.1	11,992,119	14.0	1,070,883	14.0	1,790,707	-10.4

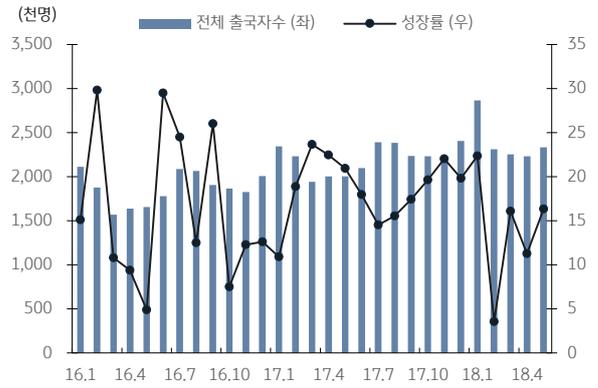
자료: 한국관광공사, KB증권 정리

그림 7. 전체 입국자수 추이 (월간)



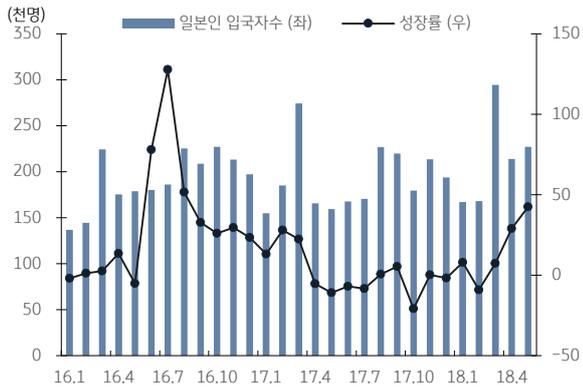
자료: 한국관광공사, KB증권 정리

그림 8. 전체 출국자수 추이 (월간)



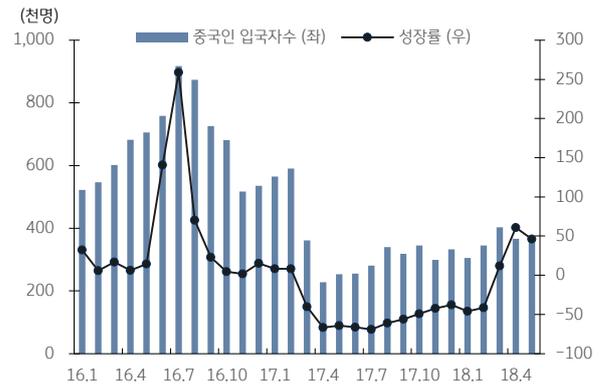
자료: 한국관광공사, KB증권 정리

그림 9. 일본인 입국자수 추이 (월간)



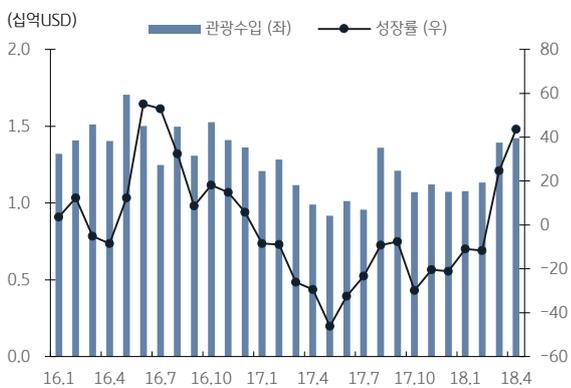
자료: 한국관광공사, KB증권 정리

그림 10. 중국인 입국자수 추이 (월간)



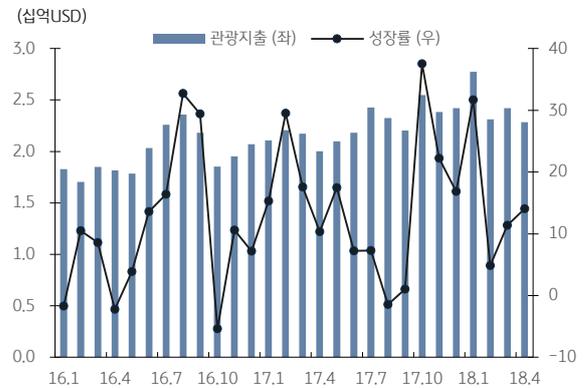
자료: 한국관광공사, KB증권 정리

그림 11. 전체 관광수입 추이 (월간)



자료: 한국관광공사, KB증권 정리

그림 12. 전체 관광지출 추이 (월간)



자료: 한국관광공사, KB증권 정리

투자자 고지 사항

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

투자등급 비율 (2018. 06. 30 기준)

매수 (Buy)	중립 (Hold)	매도 (Sell)
74.2	25.8	-

투자 의견 분류 및 기준

종목 투자 의견 (6개월 예상 절대수익률 기준)

Buy: 15% 초과 Hold: 15% ~ -15% Sell: -15% 초과

비고: 2017년 2월 23일부터 KB증권의 기업 투자 의견 체계가 4단계 (Strong BUY, BUY, Marketperform, Underperform)에서 3단계 (Buy, Hold, Sell)로 변경되었습니다.

산업 투자 의견 (6개월 예상 상대수익률 기준)

Positive: 시장수익률 상회 Neutral: 시장수익률 수준 Negative: 시장수익률 하회

비고: 2017년 6월 28일부터 KB증권의 산업 투자 의견 체계가 (Overweight, Neutral, Underweight)에서 (Positive, Neutral, Negative)로 변경되었습니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자 판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.