

2023.03.20(월) - 2023.03.24(금)

Analyst 양지환 jihwan.yang@daishin.com
RA 이지니 jini.lee@daishin.com

- 지난주 당사 유니버스 운송업의 시가총액은 전주대비 -0.1%를 기록, KOSPI 중간수익률 -0.2%를 상회, KOSDAQ 중간수익률 0.2%를 하회함
- 지난 한 주간 운송 업종에 대한 수급은 기관 45억원 순매수, 외국인 54억원 순매수, 연기금 -43억원 순매도
- 당사 커버리지 중 주간 수익률 상위 기업은 티웨이항공 6.6%, 제주항공 4.3%, 진에어 2.7% 순임
- 1분기가 거의 마무리 되어가는 가운데 운송업체 주가는 향후 1분기 실적이 컨센서스를 상회할 것으로 예상되는 업체 위주로 강세를 보일 것으로 전망함. 이번주 주가 상승률이 높았던 LCC들이 1분기 실적에서 시장 기대치를 크게 상회할 가능성이 높다고 판단함
- 2023년 2월 택배 Data 이번주 업데이트 됨. 2월 택배 물량은 총 346.9백만박스(+19% yoy)를 기록하였는데, 쿠팡 물량 증가 영향 때문임
- CJ대한통운의 2월 택배 처리량은 119.1백만박스(-2.7% yoy)로 다시 감소세로 돌아섬. 한진과 롯데의 택배 처리량은 각각 40.7백만박스(-2.1% yoy), 45백만박스(+2.7% yoy)를 기록함. 쿠팡의 2월 택배처리량은 79.2백만박스(+305.7% yoy)이며, 쿠팡의 택배시장 MS는 22.8%까지 상승
- 2월 택배 단가는 1)CJ대한통운 2,380원(+5.2% yoy), 2)한진 2,407원(+2.2% yoy), 3)롯데 2,334원(+1.0% yoy)로 상승세가 지속되고 있음
- 주총을 앞두고 사업보고서 및 감사보고서 제출이 되면서 업체별로 2022년 4분기 세부적인 데이터가 공개되고 있는데, 제주항공과 진에어의 4분기 국제여객 Yield가 당사 예상보다 좋았던 것으로 파악. 이에 따라 1~2월 인천공항 수송객수를 감안하여 실적 추정을 해본 결과 양사 모두 1분기 실적이 시장 컨센서스를 크게 상회할 것으로 예상됨
- 반면, 대한해운의 경우 2022년 4분기 실적이 예상을 크게 하회하였었는데, 이유는 대한상선과 창명해운의 영업이익이 급감하였기 때문으로 파악. 2023년 1분기에도 상황이 4분기대비 크게 하락한 영향으로 부진한 실적을 기록할 것으로 전망함. 대한해운의 1분기 영업이익은 약 400억원을 기록할 것으로 추정함
- BDI는 3월 23일 기준 1,484pt로 전주대비 -4.9% 하락, SCFI는 3월 24일 기준 908pt로 전주대비 -0.2% 하락

커버리지 기업 주가 수익률 & 수급

기업명	증가	시가총액	수익률 (%)							주간 매매동향 (십억원)		
			1 W	1 M	3M	6M	12M	YTD	기관	외국인	연기금	
대한항공	22,800	8,395	0.4	-1.1	-6.6	-5.4	-24.0	-0.7	5.7	1.4	-1.1	
제주항공	15,400	1,186	4.3	-1.8	10.8	12.0	-19.1	3.4	4.7	-2.4	-0.6	
진에어	16,200	846	2.7	-0.4	-1.5	-5.0	-11.2	-1.5	2.9	-0.1	-0.4	
티웨이항공	3,295	641	6.6	3.3	37.9	77.6	-3.4	33.1	3.1	-1.3	0.7	
CJ 대한통운	78,400	1,788	-0.6	-5.9	-15.9	-22.0	-40.6	-16.3	-0.5	-0.4	-0.4	
한진	19,650	294	0.2	-9.0	-6.9	-14.9	-35.9	-6.7	-0.3	-0.6	0.0	
현대글로벌비스	155,000	5,813	0.1	-3.7	-9.6	-12.9	-18.0	-5.2	-1.9	6.3	-0.5	
대한해운	2,225	710	0.9	-9.0	2.5	-2.0	-20.4	2.3	0.8	-0.6	0.6	
팬오션	5,540	2,962	-3.0	-16.3	-8.1	7.2	-21.8	-3.3	-8.3	2.4	-1.7	
HMM	20,200	9,879	-1.0	-12.4	-6.9	7.2	-35.2	3.3	-1.7	0.7	-1.2	
운송업		32,512.4	-0.1	-5.5	-0.7	6.8	-24.9	0.6	4.5	5.4	-4.3	
KOSPI	2,415	1,846,415	-0.2	-0.4	4.4	5.5	-11.5	8.5	333.9	203.8	10.6	
KOSDAQ	824	386,864	0.2	5.8	19.2	-11.6	-11.6	24.0	-37.1	-297.1	8.3	
NIKKEI	27,931	-	1.3	-0.6	0.4	-1.9	8.7	4.8	-	-	-	
SHANGHAI	3,115	-	0.6	-1.1	3.2	1.0	-0.8	5.8	-	-	-	
FTSE	7,347	-	1.2	-6.4	1.7	6.9	0.8	0.6	-	-	-	
Dow Jones	33,546	-	-0.4	-5.1	-2.0	6.4	-7.1	-3.1	-	-	-	
S&P 500	3,959	-	-0.3	-3.2	3.4	4.2	-11.5	2.8	-	-	-	

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

매출액 및 영업이익 컨센서스 변화

(단위: %)

기업명	1Q23 Sales Consensus Change			1Q23 OP Consensus Change		
	1W	1M	3M	1W	1M	3M
대한항공	-0.3	0.3	-8.2	-1.5	-1.7	-11.6
제주항공	0.6	5.0	-5.3	-1.0	4.5	10.1
진에어	-2.4	-2.4	-9.8	12.1	12.1	18.9
티웨이항공	1.0	-	-	-	-	-
CJ 대한통운	0.0	0.0	-5.3	-0.4	-0.4	-6.2
한진	-	-	-	-	-	-
현대글로벌비스	-0.1	-0.1	-7.4	-0.6	-0.6	-13.5
대한해운	0.0	-1.4	-0.4	0.0	13.5	34.1
팬오션	0.3	0.3	-17.5	-2.1	-2.1	-24.8
HMM	0.0	0.0	-32.6	0.0	0.0	-56.0

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

운송업 주요 지표

(단위: 원, \$, pt, %)

	증가	수익률	
		1W	1M
원/달러	1,278.3	-2.64	-1.4
WTI	70.0	2.4	-8.4
DUBAI	74.9	2.4	-8.1
Jet Fuel	95.1	2.6	-6.3
BDI	1,484	-4.9	168.8
BCI	1,856	-6.1	553.5
BPI	1,584	-9.3	95.8
BSI	1,333	1.6	83.4
CCF	977	-1.5	-9.3
SCFI	908	-0.2	-4.0

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

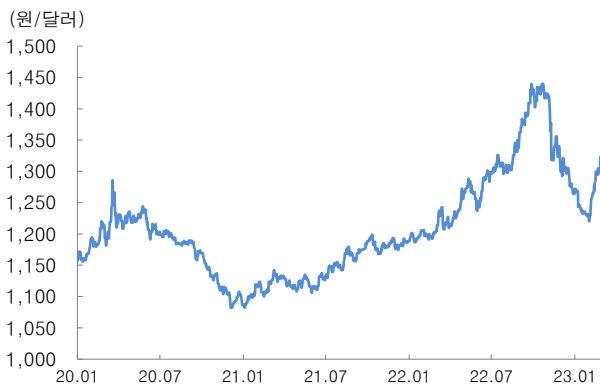
금주 주요 뉴스

뉴스	기사 내용
Fed hikes rates by a quarter percentage point, indicates increases are near an end	<ul style="list-style-type: none"> 연준 0.25%p 금리 인상 결정으로 연준의 타겟 금리 수준은 4.75%에서 5% 사이, 최종금리 5.1% 예상 이를 통해 경제전망은 올해 금리 3.3%, 실업률 4.5% 이하, 경제성장률 1.2%~1.6%로 수정됨 <p>http://cnb.cx/3K5QHfo</p>
Tanker sale glut hals inexorable rise of Greek fleet	<ul style="list-style-type: none"> 2008년 금융 위기 이래로 그리스 소유 선대가 작년에 크게 감소, 톤수로는 12개월동안 1.7%가 빠짐, 지난 2018년 선대가 축소했을 시기의 평균적인 감축률은 0.7% 수준이었음 감소의 주요 원인은 선대가 가격상승기에 들어서면서 노후 원유선들을 매각했기 때문 <p>http://bit.ly/3ZdrG5W</p>
HMM, 車 운반선 사업 시동… 현대글로벌비스에 대신	<ul style="list-style-type: none"> HMM은 자동차운반선을 현대글로벌비스에 대신하는 새로운 사업 준비, 중국 광저우조선과 8,600CEU PCC 3척 건조 계약 성사, 25년부터 26년까지 인수 후 현대글로벌비스에 대신할 예정 HMM이 컨테이너선 사업 의존도가 큰 상황에서 새로운 먹거리 창출이 가능하다는 점이 긍정적으로 평가됨 <p>http://bit.ly/4089bBk</p>

자료: 각 신문사 취합, 대신증권 Research Center

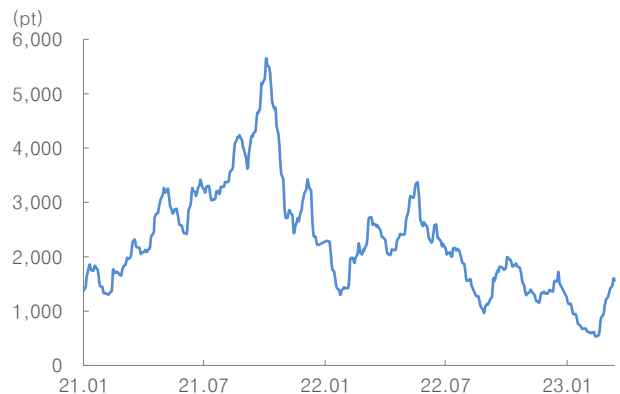
금주 주요 차트 MAP

환율 추이



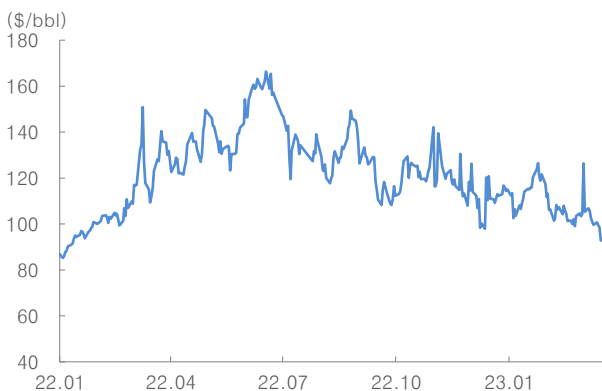
자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

Baltic Dry Index 추이



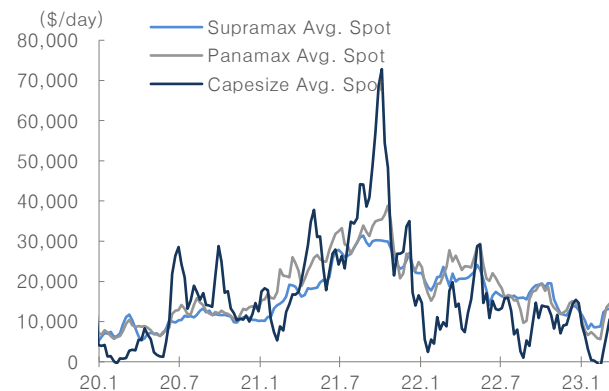
자료: Clarkson, 대신증권 Research Center

Jet Fuel 추이



자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

Bulkcarrier Spot Earnings 추이



자료: Clarkson, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 양지환)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.
