

Aviation Market Trend & Analysis

항공시장동향

제 122 호 (2022. 9)



Ⅲ. 항공 이슈 분석

1. DHL 항공화물시장 현황(8월) / 81

2. IATA 주간 경제 차트 분석(8월) / 88





III 항공 이슈 분석

1. DHL 항공화물시장 현황(8월)

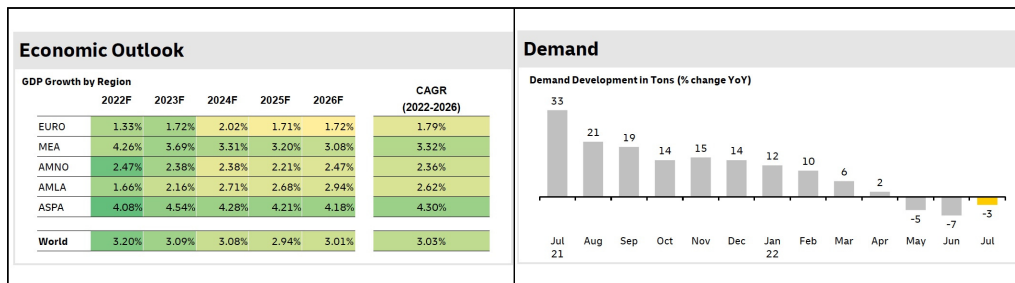
가. 개요

- 항공화물수요
 - 2022.8월 항공화물운송량은 전월과 비슷한 수준을 유지
 - 높은 재고율로 인해 성수기 시즌 화물운송량의 증가는 기대하기 어려운 편
 - 전 세계 화물 물동량은 높은 인플레이션에 영향을 받으며 소비자 구매력 또한 감소
 - 이커머스 시장의 기여도는 소폭 줄어들었으나 여전히 꾸준함을 유지
 - 우크라이나-러시아 전쟁에 대한 영향은 일반적인 수준
 - 소매 및 생산시장 등 대다수의 부문에서 판매량 하락과 재고율 상승을 보이는 중
 - 해운화물운송시장 상황이 개선됨에 따라 항공화물시장에 대한 수요는 계속해서 감소할 전망
- 공급력
 - 2022.8월 산업 전반에 걸친 화물공급력은 2019년 동월 대비 11% 감소, 전월 대비 공급력은 계속해서 증가
 - 동기간 여객 공급력은 팬데믹 이전시점보다 여전히 낮은 수준
- 항공사
 - 항공사들은 미주, 유럽 및 일부 아태 지역행 화물항공편의 운항을 모두 재개
 - 상해공항을 출발하는 화물항공편 운항이 증가했으나, 여전히 항공편 취소사태가 발생
 - 에티하드 화물항공(Etihad Cargo)은 7월 아시아, 아프리카, 유럽 등지에 걸친 노선에 공급력을 증가
 - 러시아 공역 폐쇄로 인해 유럽과 영국, 미국의 화물항공편은 추가 운송시간 소요
- 제트유가
 - 2022.8월 첫째 주제트유가는 배럴 당 133달러를 기록
 - 러시아-우크라이나 전쟁으로 인해 유가는 계속해서 영향을 받을 전망
- 화물운임
 - 일부 무역노선의 운임은 완화의 조짐이 보이며 2022.7월 전 세계 평균 화물운임은 2019년 동월 대비 21% 증가
 - 유가 하락과 함께 운임은 변동성을 가질 전망

- 정책 및 기타 소식
 - 일부 유럽 국가들은 에너지 위기로 인해 큰 피해를 입었으며, 에너지 및 화학 관련 기업들 또한 영향을 받을 전망
 - 컨테이너 운임 감소와 항만 정체현상이 줄어들에 따라 운송시장은 항공에서 다시 해운운송으로 전환이 이루어지는 중
 - 7월 말 시행된 홍콩의 트럭운송 국경출입제한 또한 해당 지역 화물운송수요 감소의 원인
 - 러시아와 우크라이나의 공역이 여전히 폐쇄중인 가운데, 향후 해당 조치의 완화여부는 불확실

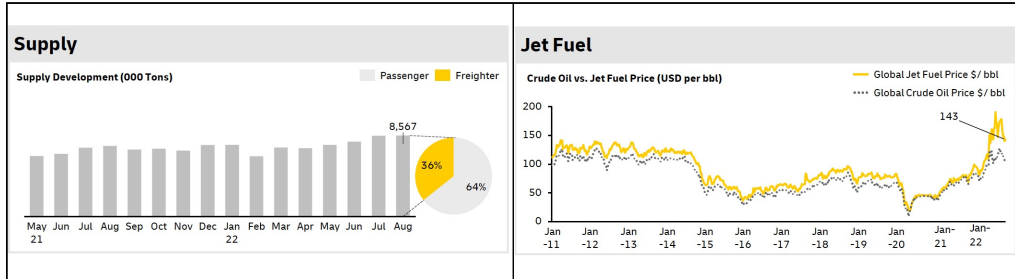
나. 항공화물시장 성장

- IMF의 2022년 세계 경제 성장률 전망치는 최대 3%
 - 러시아-우크라이나 전쟁 및 인플레이션으로 인해 성장률에 영향이 끼칠 전망
- 2022년 화물 수요는 증가폭이 감소했으나, 안정적인 증가세를 유지
 - 전년 동기 대비 3% 줄어들었으나, 다시 증가할 전망
- 2022.8월 항공 공급력은 2019년 동월보다 11% 감소
 - 전월 대비 성장률은 소폭 감소
- 화물 공급력은 점차 개선을 이루는 중
 - 그러나 높은 제트유가는 화물요금인하에 방해요소로 작용할 전망
- 2022.7월 제트유가는 배럴 당 143달러
 - 정유재고량은 계속해서 증가할 전망



자료: IATA, Markit

[그림 III-1] 항공화물 시장의 지역별 경제성 전망 및 수요 변화

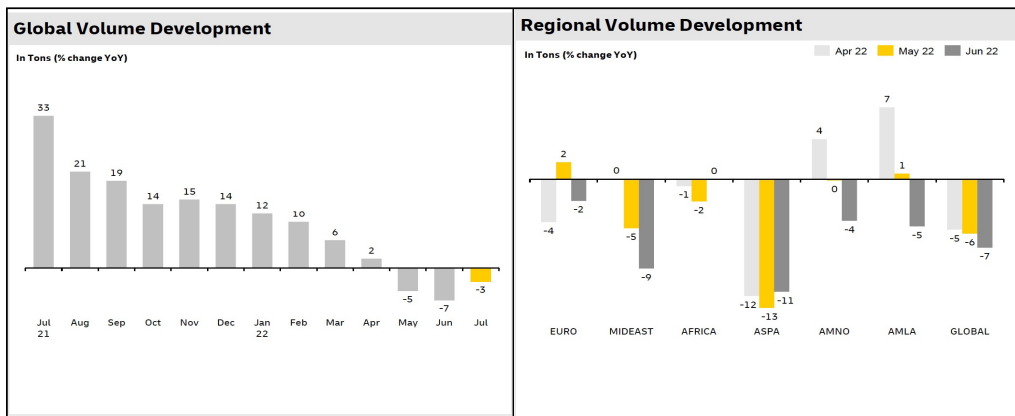


자료: IATA, Markit

[그림 III-2] 항공시장의 공급력 및 제트유가 추이

다. 수요 변화

- 수요 성장세는 완화되었으나 대부분의 지역에서 안정세를 유지
- 중국의 봉쇄조치, 선진국들의 인플레이션으로 인해 아태 지역 내 개발도상국의 신규수출주문량이 감소하는 등 화물 수요를 이끄는 원동력이 감소
- 아태-북미 화물 물동량이 늘어난 반면 유럽국가 간 물동량은 감소
- 7월 말 걸프 지역의 물동량은 증가
- 높은 상품재고율로 인해 성수기 화물이동량은 크게 증가하지 않을 전망
 - 그로 인해 항공화물운송량 증가세는 더욱 줄어들 것으로 예상
 - 이커머스 시장의 화물이동량은 낮은 수준을 유지하고 있으나 안정세를 보이는 중
- 일반소비자물가 인플레이션은 1982년 이래 가장 높은 수치를 기록

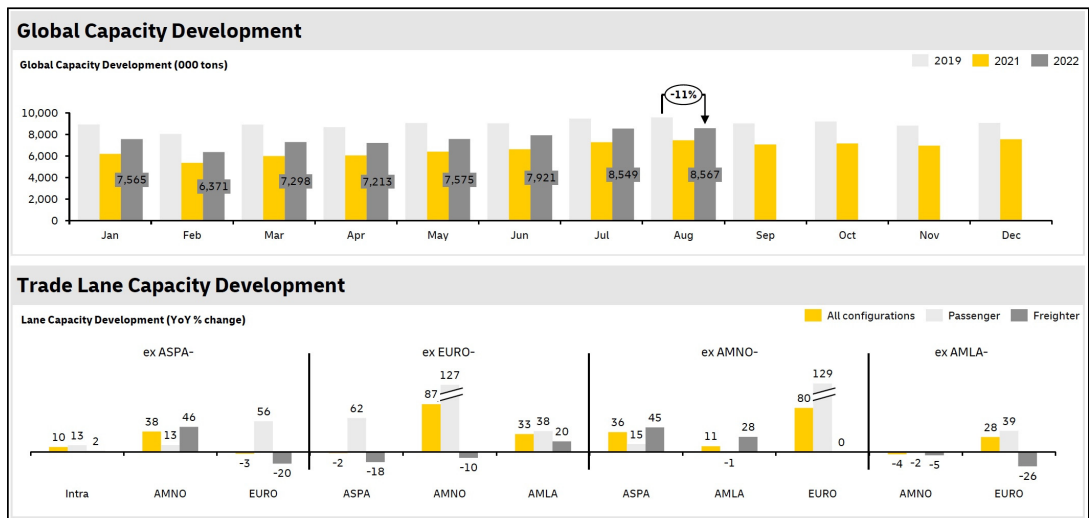


자료: Seabury

[그림 III-3] 전년 대비 전 세계 및 지역별 화물운송량 변화

라. 공급력 변화

- 2022.8월 전 세계 화물 공급력은 2019년 동월 대비 11.0% 감소
- 동기간 항공기하부 화물공급력 감소율 또한 19.0% 감소
- 운항 지연 및 혼선으로 전월대비 공급력 회복은 부진
- 운송량 감소로 아태 지역의 유럽 및 북미행 화물항공편이 취소되며 공급력에 제약
- 북대서양 노선의 공급력은 여객통행량이 증가와 함께 반등, 페르시아만 지역 공급력 또한 증가
- 러시아-우크라이나 전쟁으로 인한 공역폐쇄가 지속되는 가운데 공급력에 계속해서 악영향
- 공급력 회복에 있어 항공기 주문 연기, 프레이터 항공기들의 여객기 전환, 화물기 퇴역 등의 문제들이 작용할 전망

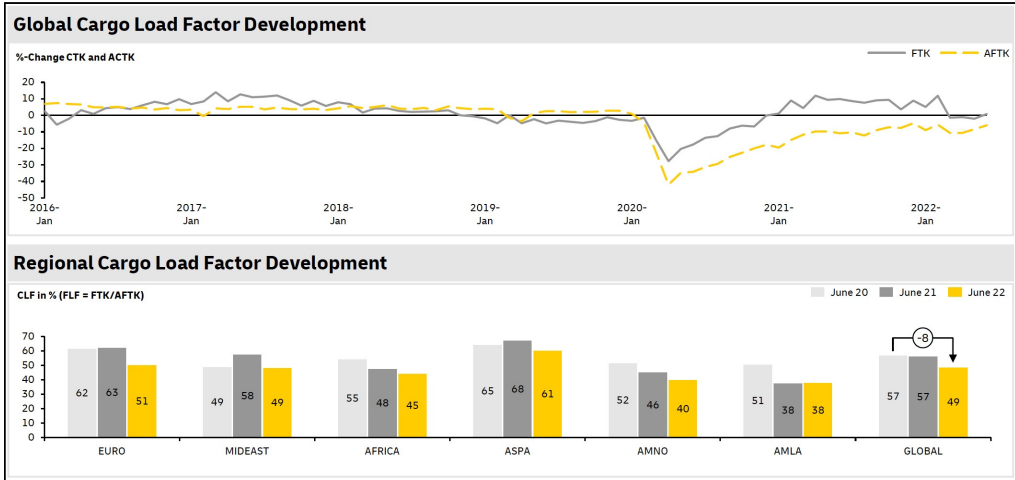


자료: Seabury

[그림 III-4] 전 세계 및 지역별 공급력 추이

마. 화물탑재율

- 화물 공급력은 상당한 회복을 보였으나 그 속도가 수요 회복세에 비해 여전히 느린 상황
- 화물 운송량 감소와 느린 공급력 회복으로 인해 대부분의 지역에서 화물 탑재율은 감소
- 2022.6월 산업 전반에 걸친 화물탑재율은 전년 대비 최대 8%p 감소
- 화물탑재율은 러시아-우크라이나 전쟁의 영향을 계속해서 받는 중
- 향후 공급력 개선으로 탑재율은 개선될 전망

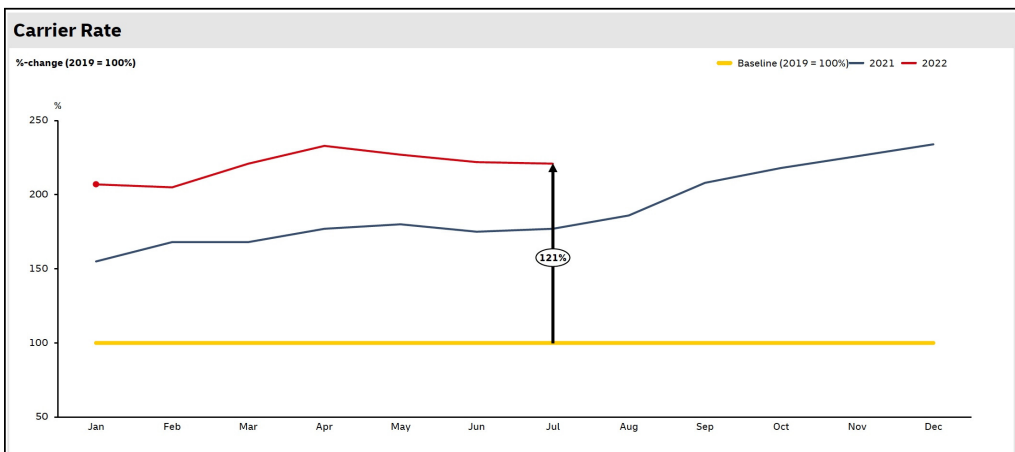


자료: Seabury

[그림 III-5] 전 세계 및 지역별 탑재율 추이

바. 화물운임

- 2022.7월 화물운임은 2019년 동월 대비 121% 증가
 - 전년 동월 대비 23% 증가
- 화물수요가 감소하고 공급력이 증가함에 따라 실물시장에 큰 변동이 보일 전망
 - 그러나 제트유가의 고공행진과 운항서비스 혼선으로 화물운임은 영향을 받을 것
- 최근 유가가 감소함에 따라 연료비용은 감소할 것으로 예상

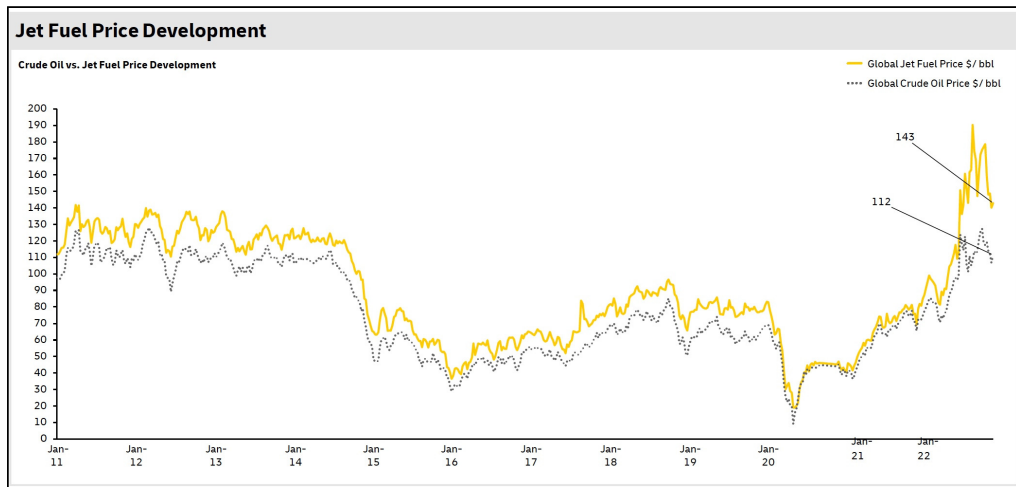


자료: IATA

[그림 III-6] 기타 요금을 포함한 평균 화물운임 추이

사. 제트유가

- 제트유 가격은 2022.7월 배럴 당 143 달러를 기록
 - 동기간 평균 원유가격은 배럴 당 100달러 이하를 유지
- 러시아-우크라이나 전쟁으로 인한 불확실성으로 전망치는 변동성을 가질 것으로 예상
- EIA는 2023년 평균 유가를 배럴 당 100달러 이하로 추정
- OPEC+의 최근 결정으로 인해 원유 재고량은 증가할 전망
- EIA는 올해와 내년 석유 생산량이 증가할 것으로 예상

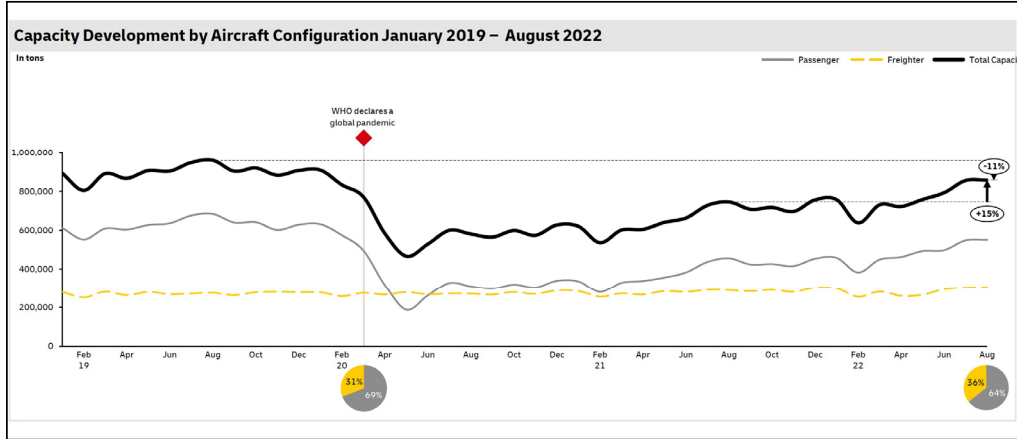


자료: DGF

[그림 Ⅲ-7] 원유 및 제트유 가격 변화



아. 2022년 시장 전망



자료: Seabury

[그림 III-8] 전 세계 공급력 변화(2019.2월 ~ 2022.8월)

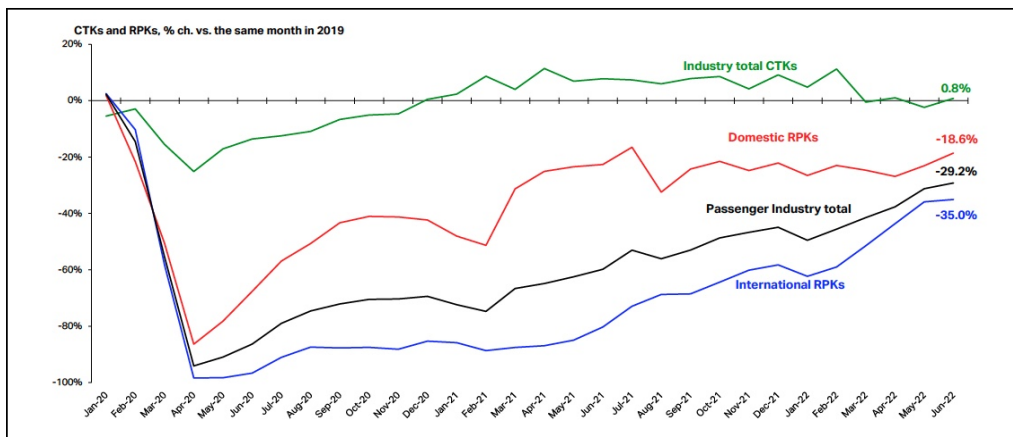
자. 항공사 추가 소식

- 아시아-태평양
 - 상해푸둥공항을 출발하는 항공편의 빈도는 정상화되었으나, 승무원 부족, 항공기 정비, 화물수요 감소 등으로 인해 항공편이 취소되는 상황
 - 루프트한자는 성수기 기간 동안 하노이-프랑크푸르트 노선 운항을 시작할 예정
 - 싱가포르항공은 인도 및 일본행 여객운항을 7월보다 증편
 - 카타르항공은 8월 14, 15, 18일 베이징행 화물편 운항재개를 준비 중
- 중동 지역
 - 아시아나항공은 주 2회 운항하는 인천발 이스탄불행 항공편을 재개
 - 에티하드항공은 매주 베이징과 홍콩 등을 향하는 중국행 여객노선 운항재개
 - 에미레이트항공은 중국행 화물항공편 운항빈도를 증대

2. IATA 주간 경제 차트 분석(8월)

2.1 전 세계 항공여행수요 회복세 지속¹⁾

- 코로나19의 세계적 유행이 시작된 이후 해외여행에 대한 높은 불확실성과 상대적으로 낮은 국내여행 제한조치로 인해 국내선 여객시장이 가장 먼저 반등
 - 대규모 국내선 시장을 보유한 미국과 중국의 여객시장이 가장 빠르게 회복을 시작
 - 2022년 5월까지 전 세계 국내선 운송량은 안정세를 보이다 중국의 여행제한조치 완화로 인해 다시 반등을 시작
- 지역마다 다른 여행제한조치로 인해 국제선 시장의 회복은 지연
 - 그러나 국제선 시장은 높은 수요로 인해 2022년 1월부터 전체 여객시장의 회복을 주도
 - 중국 등 일부 국가에서 여행제한조치를 지속함에 따라 여전히 지역별 격차를 보이는 중
 - 2022.6월 국제선 RPK는 전년 대비 76% 증가했으나, 코로나19 이전시점보다 여전히 40% 낮은 수준
- 화물시장은 빠르게 반등하며 CTK는 2021년 동안 팬데믹 이전시점 수준을 상회
 - 해상화물운송시장 대비 높아진 경쟁력으로 화물 수익이 2배 늘어났으며, 이로 인해 항공사 전체 수익 중 화물수익의 비중이 3배 증가
 - 화물운송량은 전년 대비 소폭 감소(-6.4%)하였으나, CTK는 여전히 코로나19 이전 시점 대비 1% 증가



자료: IATA Economics

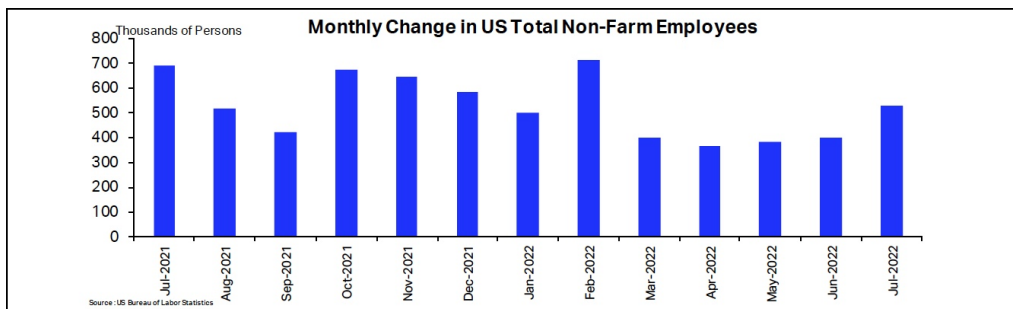
[그림 Ⅲ-9] 2019년 대비 RPK, CTK 성장률 추이

1) IATA, "The recovery in global air traffic continues"



2.2 경색된 노동시장과 경기 불황에 대한 불안감 증가²⁾

- 2022년 2분기 미국 내 경기 침체 우려 확산
 - GDP는 지난 1분기 1.6% 감소에 이어 2분기 0.9% 감소하며 두 분기 연속 감소세를 기록, 이로 인해 미국 내외 경제 침체에 대한 우려가 커지고 있으나, 실재는 이와 다름
- 미국의 경우, 연간 성장률이 분기 GDP 성장률의 4배로 표시되어 다른 국가 성장률 대비 높은 것처럼 보임
 - 실질적으로 1분기와 2분기의 GDP 성장률은 각각 -0.4%, -0.2% 기록
 - 미국의 경제시장은 전년 대비 1분기 3.5%, 2분기 1.6% 성장했으며, 2분기 서비스 분야 수입 및 수출량 또한 2분기 증가를 기록
- 2022.7월 미국의 고용시장은 528,000개의 일자리가 추가되며 실업률은 3.5%까지 감소
 - 이는 근 50년간 가장 낮은 수치로, 미국 경제는 2020.4월부터 2,200만 개 이상의 일자리를 창출하며 코로나19 기간 동안 줄어든 2,199만 개의 일자리 수를 회복
 - 항공운송시장의 경우 7월 전년보다 18.3% 늘어난 7,000개의 신규 일자리가 공급, 현재 취직률은 최고점이었던 2020.3월보다 8.8% 증가
- 다른 지역들의 고용 시장 또한 비슷한 상황
 - 6월 유로존 국가들의 실업률은 1990년 이래 최저인 6.6%를 기록했으며, 국제노동기구에서 전망한 전 세계 실업률은 2020년 6.6%, 2021년 6.2%, 2022년 5.7%로 점차 감소
 - 높은 고용률은 세계 GDP의 60%를 담당하는 가계지출을 유지시키고, 또한 점차 회복중인 GDP 성장률을 통해 장기적 평균성장률은 3.5% 수준이 될 전망
- 반면 높은 고용률로 인한 임금 증가로 항공사들의 우려는 증가
 - 그러나 임금 증가는 주로 저임금 분야에서 이루어졌으며, 평균임금이 높은 항공 산업은 큰 영향을 받지 않을 것으로 전망



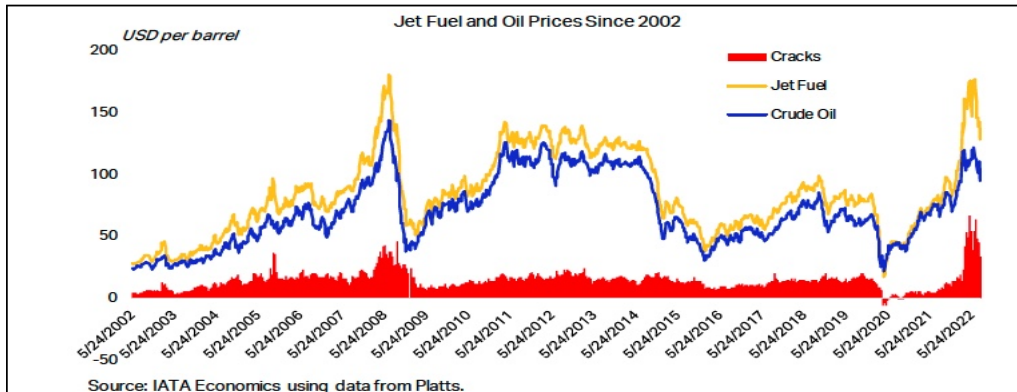
자료: US Bureau of Labor Statistics

[그림 III-10] 농업분야를 제외한 미국 고용인 월간 추이

2) IATA, "Tight labor markets and the fear of recession"

2.3 고공행진이 계속되던 제트유가는 감소하기 시작3)

- 높은 인플레이션은 세계 경제 전반에 큰 영향을 미쳐
 - 세계 GDP의 약 절반 정도를 차지하는 OCED 38개국의 6월 인플레이션은 최근 30년 간 가장 높은 수준인 10.3%를 보였으나 동기간 제트유가는 128%의 증가율을 기록
- 항공사들은 고유가로 인한 재정난에 직면
 - 유류비가 전체 운영비용의 20-25%를 차지함에 따라, 항공사들은 2022년 상반기 70% 상승한 제트유 구입비용에 큰 재정적 어려움을 겪는 상황
- 원유 가격상승과 원유-제트유 간 가격차이가 늘어남에 따라 제트유가는 고공행진
 - 러시아-우크라이나 전쟁으로 러시아산 원유 공급이 중단, 6월 브렌트유 가격은 30% 증가
 - 또한 코로나 사태 이후 항공산업의 빠른 회복이 이루어지며 수요가 급증, 이는 부족한 제트유 공급과 맞물려 6월 원유-제트유 가격차는 배럴 당 67달러로 역대 최대치를 기록
- 반면 7월 들어 전체 원유 생산량은 증가
 - 국제에너지기구(International Energy Agency)는 올 해 원유 생산량이 증가할 것으로 전망
 - 6월 최고점을 기록했던 브렌트유 가격은 8월 배럴 당 약 30달러 감소했으며, 석유시장은 내년까지 유가가 감소할 것으로 예상
- 세계 정유 생산량 또한 반등
 - 국제에너지기구는 8월 정유생산량이 2020.1월 이후 최고점을 기록할 것으로 전망
 - 2022.3분기 정유생산량이 수요를 능가하며 유가는 추가적으로 하락
 - 제트유가와와 가격차는 배럴 당 30달러로 최고치였던 6월보다 50% 감소, 8월 제트유가 또한 최고점에서 28% 감소를 기록



자료: IATA Economics using data from Platts.

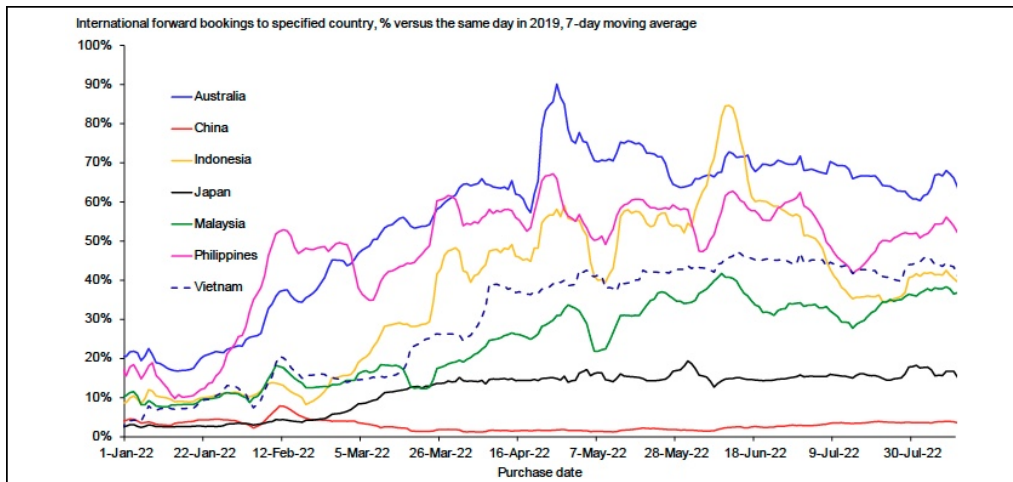
[그림 III-11] 원유 및 제트유가 추이 및 가격차 비교

3) IATA, “Soaring jet fuel prices now trending downward”



2.4 높은 수요와 여행제한조치 완화를 보이는 아태 지역⁴⁾

- 올해 초 아태 지역 국가들의 여행 및 입국제한조치가 강화, 세계 추세에 역행
 - 지역 내 주요 국가들이 제한조치를 유지함에 따라 국가마다 다른 실적을 보였으며, 조치를 완화한 국가들은 예약 건수가 빠르게 증가
- 호주 정부가 여행객들을 대상으로 국경개방을 시행함에 따라 국제선 예약건수는 코로나19 이전 대비 57%에서 90%로 크게 증가
 - 인도네시아 또한 1월 제한조치를 완화하며 2019년 대비 예약건수 증가율이 84%로 급증
 - 2월 비즈니스 및 관광 여행객들의 입국을 허용한 필리핀 또한 국제선 예약건수가 코로나19 이전 시점의 50%까지 증가
 - 반면 중국과 일본은 여전히 국제선 여행객들의 입국을 제한하면서 지역 내 다른 국가들의 상황과 대조를 보이는 중
- 중국과 일본의 여행제한조치는 지역 내 다른 국가들에도 영향을 미칠 전망
 - 두 국가발 여행객들이 지역 내 여행객 중 대다수를 차지함에 따라 아시아 지역 내 여타 국가들의 GDP 성장을 저해할 전망
 - 아시아 국가 내 중국 관광객은 가장 높은 수를 차지하고 있으며, 2022년 1분기 중국에서 출국하는 관광객 190만 명 중 170만 명은 자가격리 제한이 없는 마카오행 항공편에 탑승



자료: Source: IATA Economics using DDS

[그림 III-12] 국가별 국제선 항공권 예약건수 추이

4) IATA, "Easing restrictions met with high demand in Asia Pacific"