



Neutral

Top Picks 및 관심종목

\*CP 2026년 4월 9일

대한항공(003490)

BUY | TP 32,000원 | CP 24,250원

진에어(272450)

BUY | TP 8,500원 | CP 6,490원

2026년 4월 10일 | 산업분석

# 운송

## 3월 인천공항 수송실적: 1분기 좋다, 하지만...

### 3월 인천공항 여객수송실적 654만명(+9% (YoY))

2026년 3월 인천공항 여객수송실적은 전년 동월 대비 9% 증가한 654만명을 기록했다. 환승객이 30% (YoY) 증가한 85만명(환승 여객 비중 13.1%)을 기록하며 전쟁 이후 인천공항이 유럽의 환승 허브로도 사용되는 모습이다. 일본/중국/동남아 노선 여객 수송량은 +9%/+30%/-1% (YoY) 변동했고, 미주/유럽 노선은 11%/22% 증가했다. 1분기 인천공항 여객량은 전년 동기 대비 7% 증가했다. 항공사별로는 대한항공/아시아나항공이 +11%/-1% (YoY) 변동했고, 제주항공/진에어/티웨이항공은 +20%/-6%/-5% 변동했다.

### 3월 인천공항 화물수송실적 26.0만톤(-0% (YoY))

3월 인천공항 화물수송실적은 0% (YoY) 감소한 26.0만톤을 기록했다. 주요 루트인 중국/동남아/미주/유럽 지역 수송량이 -6%/+2%/-1%/+8% (YoY) 변동했다. 1분기 화물수송량은 2% (YoY) 증가했다. 항공사별로는 대한항공이 0% (YoY) 감소했고, 아시아나항공은 76% 감소했다.

### 3분기까지는 항공사 실적 보수적으로 접근할 것

중동 분쟁으로 기존 두바이 공항이 수행하던 아시아-유럽 간의 환승 허브 역할이 아시아권으로 옮겨지고 있고, 따라서 3월 인천공항 유럽 노선 여객량이 22% (YoY) 증가했다. 유럽권 항공화물 중량도 3월 8% (YoY) 증가하며 눈에 띄게 좋은 모습이다. 1분기까지는 항공유 가격 상승이 실적에 제한적으로 반영될 것으로 예상되기 때문에 1분기는 대한항공 및 주요 LCC의 호실적을 전망한다. 2분기에는 기 판매된 항공권(유류할증료 미반영)과 증가한 유류비 사이의 격차가 최대로 벌어질 예정이다. 이 손실을 항공사가 다 떠안게 되는 구조이기 때문에 적자가 불가피 할 것으로 전망한다. 호르무즈 통항이 재개된다고 가정해도 항공유 가격이 안정화 되는 시점은 통항 재개 수개월 이후일 것으로 예상되기 때문에 3분기까지는 항공사 실적에 대해서 보수적으로 생각해 둘 필요가 있다. 다만 주가는 전쟁 이후 유가 상승에 따른 항공주 실적 우려를 많이 반영해 왔기 때문에 현 시점부터는 회복 기대 관점에서 접근 가능하다는 판단이다.



Analyst 안도현 dohyunahn@hanafn.com

도표 1. 인천공항 여객수송실적

(단위: 명, %)

	전체	일본	중국	동북아	동남아	미주	유럽	대양주	중동	기타	
2024년											
1월	5,790,322	1,419,583	647,267	520,704	1,991,855	484,385	327,096	280,169	78,277	40,986	
2월	5,700,756	1,428,385	776,328	498,035	1,870,539	440,619	302,193	274,265	75,055	35,337	
3월	5,655,938	1,512,043	715,591	498,159	1,772,071	498,184	323,879	227,613	74,775	33,623	
4월	5,526,565	1,346,572	788,053	504,188	1,679,282	496,316	390,139	204,466	84,240	33,309	
5월	5,642,979	1,415,922	822,063	497,187	1,586,592	571,137	420,744	201,199	100,260	27,875	
6월	5,731,957	1,420,996	879,008	531,451	1,568,006	595,951	469,904	147,114	91,936	27,591	
7월	6,093,855	1,499,076	946,383	566,383	1,702,295	611,933	428,330	214,571	93,966	30,918	
8월	6,326,101	1,469,321	1,050,650	613,498	1,775,137	617,904	450,767	222,179	97,559	29,086	
9월	5,736,886	1,423,396	903,273	540,260	1,545,641	561,503	447,730	189,319	96,170	29,594	
10월	6,158,622	1,590,928	903,661	589,165	1,713,616	578,193	444,873	203,958	103,034	31,194	
11월	5,892,992	1,573,016	791,196	556,819	1,779,895	530,854	336,755	203,152	86,407	34,898	
12월	6,412,135	1,649,180	859,069	600,831	2,051,638	557,873	325,566	250,360	78,673	38,945	
2025년											
1월	6,540,889	1,633,273	920,593	617,600	2,081,762	564,143	340,941	250,239	92,373	39,965	
2월	5,970,166	1,542,575	842,622	566,653	1,897,814	470,844	305,383	229,398	80,109	34,768	
3월	5,980,750	1,635,710	892,144	576,662	1,687,999	542,579	340,655	201,142	72,071	31,788	
4월	5,778,371	1,473,458	982,620	572,159	1,499,270	548,970	403,781	178,002	92,829	27,282	
5월	5,942,878	1,565,053	1,045,036	550,885	1,460,595	584,992	428,306	180,888	99,803	27,320	
6월	5,905,103	1,488,388	1,068,432	555,201	1,445,927	614,863	431,599	182,148	93,503	25,042	
7월	6,188,541	1,412,576	1,134,127	604,636	1,599,514	640,654	453,297	221,671	95,193	26,873	
8월	6,548,841	1,536,795	1,205,199	639,376	1,690,378	635,009	485,405	234,686	96,635	25,358	
9월	5,792,436	1,451,926	1,060,399	509,952	1,410,070	562,567	483,896	187,778	98,928	26,920	
10월	6,343,020	1,573,183	1,133,205	601,716	1,609,710	587,771	481,779	219,745	106,408	29,503	
11월	6,037,528	1,567,867	1,021,644	600,331	1,574,318	536,540	364,571	242,570	98,095	31,592	
12월	6,526,249	1,697,372	1,050,713	630,940	1,828,915	562,683	346,266	289,895	87,477	31,988	
2026년											
1월	6,880,460	1,857,764	1,135,938	647,598	1,953,697	550,635	352,916	246,870	99,707	35,335	
2월	6,366,444	1,759,438	1,050,415	610,655	1,779,030	486,585	328,480	226,227	91,698	33,916	
3월	6,537,498	1,790,883	1,163,376	637,587	1,669,275	604,072	415,851	209,005	13,256	34,193	
YoY											
2024년											
1월	51	56	515	103	29	18	21	29	(4)	16	
2월	53	54	639	83	25	26	21	34	(2)	7	
3월	45	55	329	54	24	18	17	20	(6)	15	
4월	37	43	193	38	23	11	17	7	7	12	
5월	29	34	124	34	15	14	13	6	8	(11)	
6월	25	32	86	30	9	16	17	(6)	4	(8)	
7월	17	23	56	27	6	13	(3)	4	(4)	(8)	
8월	17	18	51	28	6	20	2	(1)	(3)	(7)	
9월	19	24	44	31	11	17	8	(10)	5	9	
10월	16	23	39	24	6	13	4	(10)	8	(15)	
11월	17	21	44	21	11	15	4	(10)	12	(1)	
12월	15	18	39	22	8	18	5	(4)	13	(4)	
2025년											
1월	13	15	42	19	5	16	4	(11)	18	(2)	
2월	5	8	9	14	1	7	1	(16)	7	(2)	
3월	6	8	25	16	(5)	9	5	(12)	(4)	(5)	
4월	5	9	25	13	(11)	11	3	(13)	10	(18)	
5월	5	11	27	11	(8)	2	2	(10)	(0)	(2)	
6월	3	5	22	4	(8)	3	(8)	24	2	(9)	
7월	2	(6)	20	7	(6)	5	6	3	1	(13)	
8월	4	5	15	4	(5)	3	8	6	(1)	(13)	
9월	1	2	17	(6)	(9)	0	8	(1)	3	(9)	
10월	3	(1)	25	2	(6)	2	8	8	3	(5)	
11월	2	(0)	29	8	(12)	1	8	19	14	(9)	
12월	2	3	22	5	(11)	1	6	16	11	(18)	
2026년											
1월	5	14	23	5	(6)	(2)	4	(1)	8	(12)	
2월	7	14	25	8	(6)	3	8	(1)	14	(2)	
3월	9	9	30	11	(1)	11	22	4	(82)	8	
연간											
2019년	합계	70,575,664	11,855,858	13,582,674	7,389,950	21,283,900	5,573,933	6,365,372	3,096,992	962,208	464,777
2023년	합계	55,763,768	13,501,208	5,233,117	4,759,696	18,446,332	5,634,402	4,262,376	2,503,460	1,029,713	393,464
2024년	합계	70,669,108	17,748,418	10,082,542	6,516,680	21,036,567	6,544,852	4,667,976	2,618,365	1,060,352	393,356
2025년	합계	73,554,772	18,578,176	12,356,734	7,026,111	19,786,272	6,851,615	4,865,879	2,618,162	1,113,424	358,399
2025년	YoY	4	5	23	8	(6)	5	4	(0)	5	(9)

자료: 인천공항공사, 하나증권

도표 2. 인천공항 화물수송실적

(단위: 톤, %)

		전체	일본	중국	동북아	동남아	미주	유럽	대양주	중동	기타
2024년	1월	225,534	17,252	42,136	24,963	39,918	52,631	39,274	3,234	5,041	1,085
	2월	212,860	18,513	37,134	21,014	37,266	48,750	40,788	3,013	5,325	1,057
	3월	258,935	23,455	46,496	25,691	47,889	56,598	47,243	3,723	6,623	1,217
	4월	243,392	20,665	45,234	24,469	43,035	55,024	45,284	3,058	5,524	1,099
	5월	252,700	20,004	44,992	25,757	45,920	61,528	44,520	3,031	5,932	1,015
	6월	253,940	21,544	44,396	25,423	43,107	63,582	46,145	2,855	5,879	1,010
	7월	249,873	19,806	43,254	26,113	42,833	62,630	45,397	2,941	5,673	1,230
	8월	238,816	18,662	43,042	24,975	41,567	58,311	42,577	3,150	5,623	910
	9월	237,867	21,144	43,299	25,479	40,101	55,127	42,487	3,105	6,042	1,083
	10월	255,133	22,062	47,128	26,637	42,755	59,589	46,164	3,591	6,172	1,036
	11월	259,374	24,811	48,272	26,578	43,572	60,009	44,256	4,253	6,626	995
	12월	258,477	23,537	47,375	27,319	44,540	60,588	43,357	3,975	6,641	1,145
2025년	1월	221,616	18,809	42,095	24,736	39,245	52,670	34,520	3,132	5,323	1,081
	2월	211,990	20,166	37,260	21,560	40,878	46,804	36,152	2,490	5,594	1,084
	3월	261,412	24,646	48,526	26,795	47,691	56,948	44,929	3,742	6,837	1,299
	4월	245,052	22,010	46,031	25,627	44,644	53,991	41,781	2,938	6,752	1,281
	5월	250,621	21,710	46,248	26,689	46,314	55,258	43,853	2,889	6,319	1,340
	6월	250,825	23,443	44,957	25,731	45,206	59,565	42,328	2,717	5,796	1,081
	7월	256,219	22,530	45,489	26,045	44,631	63,424	43,830	3,055	6,113	1,101
	8월	239,548	20,829	44,136	25,675	41,895	55,401	41,910	2,853	5,844	1,004
	9월	246,464	24,026	46,838	25,802	44,164	53,645	41,245	3,194	6,366	1,185
	10월	250,971	23,506	46,766	26,919	43,694	58,694	40,996	3,098	5,858	1,441
	11월	261,672	25,763	47,955	27,982	45,248	59,323	43,473	3,642	6,530	1,757
	12월	258,294	25,609	47,334	27,451	45,643	57,631	42,638	3,710	6,616	1,661
2026년	1월	237,586	22,140	43,605	26,314	43,803	53,583	38,498	2,786	5,712	1,146
	2월	214,228	21,274	36,353	22,738	37,565	48,433	38,010	2,387	5,916	1,554
	3월	260,213	27,300	45,493	27,873	48,883	56,440	48,675	2,932	1,243	1,371
YoY											
2024년	1월	11	(4)	24	23	19	6	1	57	(9)	17
	2월	3	(1)	1	6	3	2	5	29	(0)	40
	3월	9	5	10	8	24	2	5	40	9	23
	4월	9	9	18	10	15	3	4	39	(3)	10
	5월	16	18	18	16	28	14	8	20	15	(2)
	6월	11	12	9	15	18	8	11	12	12	(1)
	7월	6	11	(1)	16	17	1	4	2	14	0
	8월	5	4	(0)	12	17	0	4	13	8	(15)
	9월	1	4	(2)	5	5	(2)	(1)	5	10	17
	10월	7	17	8	11	9	3	2	15	18	(28)
	11월	6	23	1	6	11	6	(2)	19	22	(36)
	12월	5	12	1	5	13	2	(1)	9	13	1
2025년	1월	(2)	9	(0)	(1)	(2)	0	(12)	(3)	6	(0)
	2월	(0)	9	0	3	10	(4)	(11)	(17)	5	3
	3월	1	5	4	4	(0)	1	(5)	1	3	7
	4월	1	7	2	5	4	(2)	(8)	(4)	22	17
	5월	(1)	9	3	4	1	(10)	(1)	(5)	7	32
	6월	(1)	9	1	1	5	(6)	(8)	(5)	(1)	7
	7월	3	14	5	(0)	4	1	(3)	4	8	(10)
	8월	0	12	3	3	1	(5)	(2)	(9)	4	10
	9월	4	14	8	1	10	(3)	(3)	3	5	9
	10월	(2)	7	(1)	1	2	(2)	(11)	(14)	(5)	39
	11월	1	4	(1)	5	4	(1)	(2)	(14)	(1)	77
	12월	(0)	9	(0)	0	2	(5)	(2)	(7)	(0)	45
2026년	1월	7	18	4	6	12	2	12	(11)	7	6
	2월	1	5	(2)	5	(8)	3	5	(4)	6	43
	3월	(0)	11	(6)	4	2	(1)	8	(22)	(82)	6
연간											
2019년	합계	2,763,272	245,537	501,964	296,805	495,267	591,727	512,307	30,126	75,927	13,612
2023년	합계	2,744,141	230,088	500,109	274,706	446,730	669,362	511,516	33,263	65,265	13,102
2024년	합계	2,946,901	251,455	532,758	304,418	512,503	694,367	527,492	39,929	71,101	12,882
2025년	합계	2,954,684	273,047	543,635	311,012	529,253	673,354	497,655	37,460	73,948	15,315
2025년	YoY	0	9	2	2	3	(3)	(6)	(6)	4	19

자료: 인천공항공사, 하나증권

도표 3. 인천공항 항공사별 수송실적

(단위: 톤, %)

	인천공항		대한항공		아시아나항공		제주항공		진에어		
	여객수	화물중량	여객수	화물중량	여객수	화물중량	여객수	화물중량	여객수	화물중량	
2024년	1월	5,827,109	225,534	1,385,747	103,341	878,656	43,791	538,208	2,954	437,211	1,597
	2월	5,736,757	212,858	1,365,892	98,578	856,557	40,693	533,576	2,241	416,260	1,504
	3월	5,694,105	258,935	1,356,064	114,255	858,715	50,297	535,456	3,346	403,424	2,136
	4월	5,563,719	243,392	1,286,010	105,541	794,299	45,983	538,129	2,930	363,633	1,892
	5월	5,642,979	252,700	1,332,522	108,780	846,657	50,767	539,204	2,483	373,218	1,747
	6월	5,731,957	253,940	1,339,132	110,343	845,684	49,238	534,673	2,619	386,597	1,354
	7월	6,093,855	249,873	1,372,876	110,632	922,946	49,455	561,028	2,484	423,516	1,404
	8월	6,326,101	238,816	1,434,576	106,923	985,439	46,640	545,505	1,886	447,978	1,540
	9월	5,736,886	237,867	1,337,832	103,165	924,589	47,741	493,051	1,649	379,472	1,568
	10월	6,158,622	255,133	1,423,284	110,242	1,007,697	51,399	523,618	2,034	424,423	1,779
	11월	5,892,992	259,374	1,384,633	107,769	978,299	56,384	498,016	1,948	401,754	1,883
	12월	6,412,135	258,477	1,536,761	108,776	1,053,868	55,568	542,427	1,958	452,706	1,851
2025년	1월	6,540,889	221,616	1,588,810	99,335	1,082,287	46,742	456,798	1,614	477,926	1,410
	2월	5,970,166	211,990	1,438,995	91,362	968,653	44,599	450,294	369	428,152	1,326
	3월	5,980,750	261,412	1,465,023	111,623	923,641	51,151	450,607	418	450,270	1,865
	4월	5,778,371	245,052	1,422,428	103,447	871,799	46,784	404,781	320	409,389	983
	5월	5,942,878	250,621	1,464,134	106,052	891,463	48,612	452,318	330	416,689	1,055
	6월	5,905,103	250,825	1,420,141	105,790	887,814	49,847	470,707	360	379,266	993
	7월	6,188,541	256,219	1,429,416	110,617	924,955	46,650	522,742	527	421,704	928
	8월	6,548,841	239,548	1,538,762	106,413	987,102	4,820	533,740	472	422,218	782
	9월	5,792,436	246,464	1,424,908	104,525	915,881	9,436	475,613	487	325,991	743
	10월	6,343,020	250,971	1,510,523	109,311	929,126	10,295	534,286	532	378,901	745
	11월	6,037,528	261,672	1,448,611	106,567	849,238	11,826	498,631	632	340,560	892
	12월	6,526,249	258,294	1,550,782	107,093	864,502	11,200	545,466	721	387,975	936
2026년	1월	6,880,460	237,586	1,602,407	101,727	894,630	10,125	578,809	656	483,922	1,314
	2월	6,366,444	214,228	1,491,140	94,109	823,706	9,820	527,672	473	467,370	1,135
	3월	6,537,498	260,213	1,624,976	111,597	911,703	12,196	540,244	625	422,709	1,345
YoY											
2024년	1월	51	11	58	17	72	(2)	43	135	35	194
	2월	53	3	64	7	71	(2)	43	30	25	120
	3월	45	9	49	12	52	3	34	95	38	105
	4월	37	9	29	10	35	2	45	105	25	66
	5월	29	16	28	17	30	14	21	43	15	42
	6월	25	11	23	11	23	4	15	29	34	32
	7월	17	6	15	6	21	(1)	9	24	7	85
	8월	17	5	16	6	20	0	5	(10)	11	77
	9월	19	1	17	0	31	(2)	4	(23)	12	25
	10월	16	7	12	5	30	2	4	1	9	29
	11월	17	6	7	1	32	11	13	(17)	20	11
	12월	15	5	11	2	29	8	4	(24)	12	12
2025년	1월	13	(2)	15	(4)	23	7	(15)	(45)	9	(12)
	2월	5	(0)	5	(7)	13	10	(16)	(84)	3	(12)
	3월	6	1	8	(2)	8	2	(16)	(88)	12	(13)
	4월	5	1	11	(2)	10	2	(25)	(89)	13	(48)
	5월	5	(1)	10	(3)	5	(4)	(16)	(87)	12	(40)
	6월	3	(1)	6	(4)	5	1	(12)	(86)	(2)	(27)
	7월	2	3	4	(0)	0	(6)	(7)	(79)	(0)	(34)
	8월	4	0	7	(0)	0	(90)	(2)	(75)	(6)	(49)
	9월	1	4	7	1	(1)	(80)	(4)	(70)	(14)	(53)
	10월	3	(2)	6	(1)	(8)	(80)	2	(74)	(11)	(58)
	11월	2	1	5	(1)	(13)	(79)	0	(68)	(15)	(53)
	12월	2	(0)	1	(2)	(18)	(80)	1	(63)	(14)	(49)
2026년	1월	5	7	1	2	(17)	(78)	27	(59)	1	(7)
	2월	7	1	4	3	(15)	(78)	17	28	9	(14)
	3월	9	(0)	11	(0)	(1)	(76)	20	50	(6)	(28)

자료: 인천공항공사, 하나증권

도표 4. 인천공항 항공사별 수송실적(연간)

(단위: 명, 톤, %)

	인천공항		대한항공		아시아나항공		제주항공		진에어	
	여객수	화물중량	여객수	화물중량	여객수	화물중량	여객수	화물중량	여객수	화물중량
2018년	68,259,763	2,952,124	17,771,980	1,270,868	12,311,259	687,668	5,521,533	9,766	4,262,088	8,516
2019년	71,169,668	2,764,371	18,082,961	1,159,550	12,491,830	634,440	5,672,711	9,355	4,096,486	4,397
2020년	12,049,851	2,822,369	3,430,671	1,322,277	2,248,751	661,756	800,203	2,387	545,348	3,361
2021년	3,198,909	3,329,298	1,010,338	1,578,640	642,856	706,047	54,758	2,450	32,368	786
2022년	17,823,783	2,945,856	4,837,486	1,352,602	3,054,414	614,160	1,090,463	9,476	840,177	789
2023년	55,763,768	2,744,135	13,265,901	1,197,393	8,131,153	570,063	5,404,258	23,069	4,122,943	13,267
2024년	70,669,108	2,946,899	16,555,329	1,288,345	10,953,406	587,956	6,382,891	28,532	4,910,192	20,255
2025년	73,554,772	2,954,684	17,702,533	1,262,135	11,096,461	381,962	5,795,983	6,782	4,839,041	12,658
YoY										
2018년	10	1	6	-3	3	3	21	15	7	-21
2019년	4	-6	2	-9	1	-8	3	-4	-4	-48
2020년	-83	2	-81	14	-82	4	-86	-74	-87	-24
2021년	-73	18	-71	19	-71	7	-93	3	-94	-77
2022년	457	-12	379	-14	375	-13	1,891	287	2,496	0
2023년	213	-7	174	-11	166	-7	396	143	391	1,581
2024년	27	7	25	8	35	3	18	24	19	53
2025년	4	0	7	-2	1	-35	-9	-76	-1	-38

자료: 인천공항공사, 하나증권

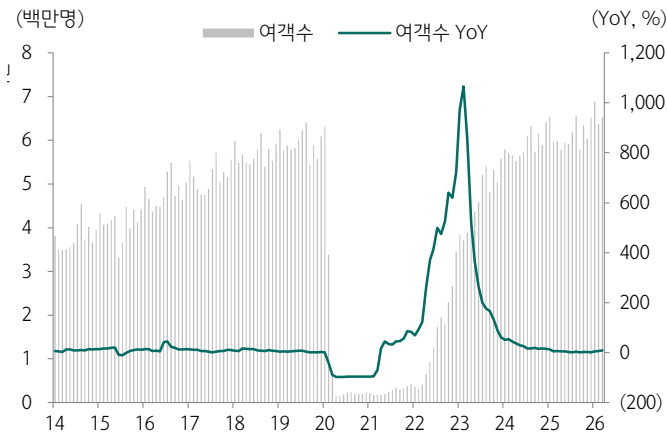
도표 5. 인천공항 주요 노선별 여객 수송실적

(단위: 명)

노선	2026년 3월	2025년 3월	증감률
도쿄/나리타 (RJAA)	461,479	432,323	7
간사이 (RJBB)	415,196	396,077	5
후쿠오카 (RJFF)	311,358	311,556	(0)
홍콩 (VHHH)	256,199	231,005	11
수안나폼(방콕) (VTBS)	233,171	205,360	14
푸둥 (ZSPD)	204,529	164,068	25
타오위안 (RCTP)	202,517	196,433	3
싱가포르 (WSSS)	188,368	180,283	4
다낭 (VDN)	182,885	186,094	(2)
마닐라 (RPLL)	160,612	149,733	7
청도 (ZSQD)	141,743	113,037	25
노이바이(하노이) (VNVB)	134,521	128,005	5
뎬 선녓(호찌민) (VWTS)	127,009	134,558	(6)
나고야 (RJGG)	114,806	98,281	17
깜라인(나트랑) (VVCN)	114,092	152,268	(25)
샤프로 (RJCC)	101,501	93,715	8
로스앤젤레스 (KLAX)	94,969	97,941	(3)
베이징 (ZBAA)	91,114	70,394	29
광저우 (ZGGG)	83,276	63,206	32
푸꾸옥 (VVPQ)	76,560	80,638	(5)
오키나와 (ROAH)	75,887	74,660	2
샌프란시스코 (KSFO)	75,786	68,056	11
시드니 (YSSY)	72,820	61,037	19
쿠알라룸푸르 (WMKK)	70,867	51,864	37
시애틀 (KSEA)	62,709	46,706	34
선전(심천) (ZGSZ)	61,355	45,655	34
뉴욕 (KJFK)	60,227	58,175	4
밴쿠버 (CYVR)	58,997	43,422	36
세부 (RPVM)	57,540	59,594	(3)
대련 (ZYTJ)	53,436	33,230	61
애틀랜타 (KATL)	49,752	52,451	(5)
파리 (LFPG)	49,555	49,577	(0)
이스탄불 (LTFM)	48,904	41,193	19
하네다 (RJTT)	45,309	31,941	42
항저우 (ZSHC)	44,582	31,815	40
괌 (PGUM)	43,981	47,809	(8)
프랑크푸르트 (EDDF)	43,198	40,707	6
염길 (ZYYJ)	43,010	37,544	15

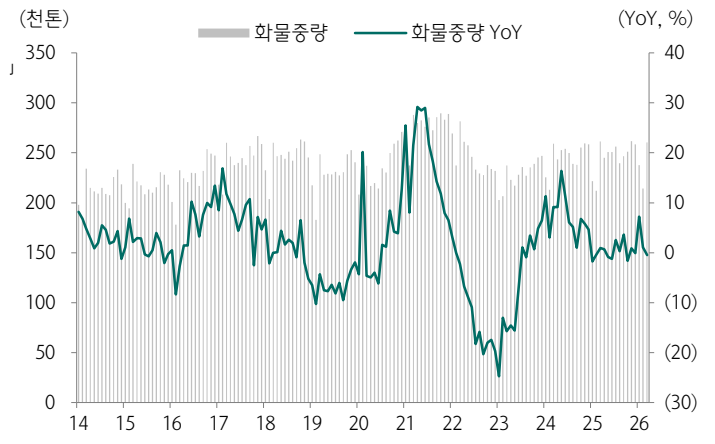
자료: 에어포탈, 하나증권

도표 6. 인천공항 여객수송실적 추이



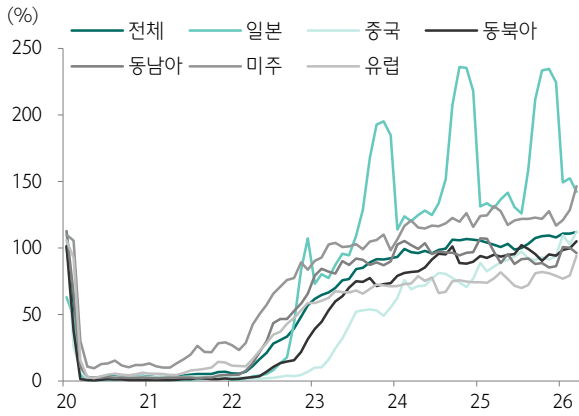
자료: 인천공항공사, 하나증권

도표 7. 인천공항 화물수송실적 추이



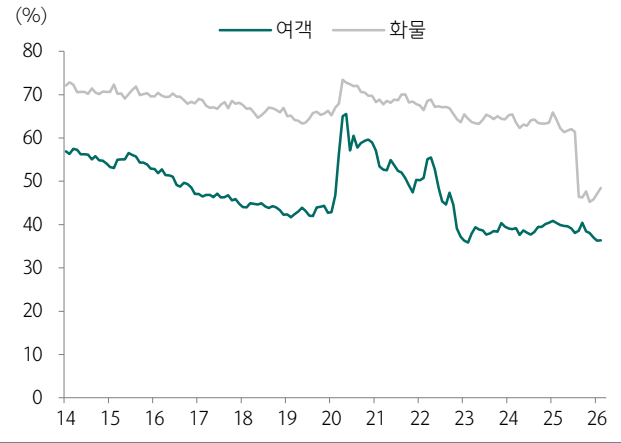
자료: 인천공항공사, 하나증권

도표 8. 인천공항 여객수송실적 회복률(2019년 대비)



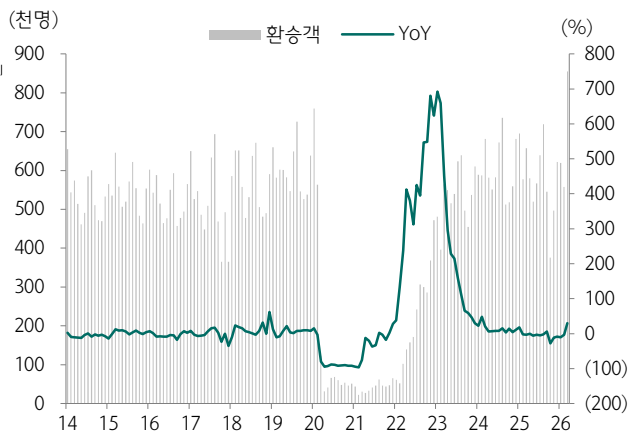
자료: 인천공항공사, 하나증권

도표 9. 인천공항 수송실적 중 FSC 비중



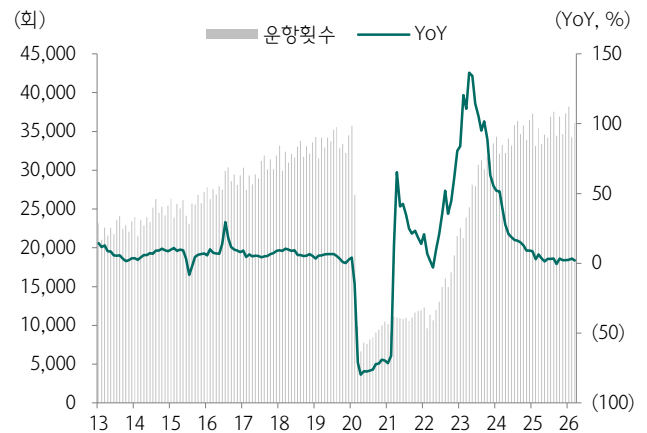
자료: 인천공항공사, 하나증권

도표 10. 인천공항 환승객 추이



자료: 인천공항공사, 하나증권

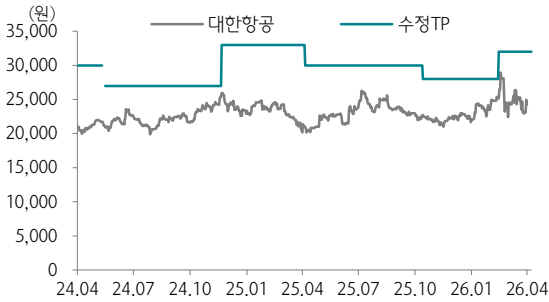
도표 11. 인천공항 운항횟수 추이



자료: 인천공항공사, 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

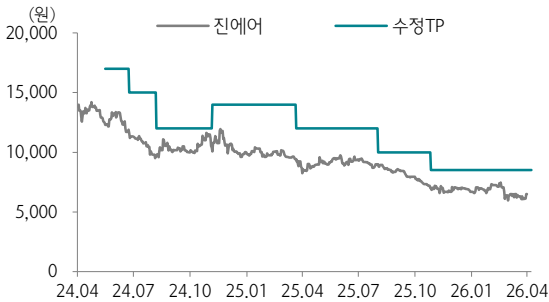
대한항공



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.2.22	BUY	32,000		
25.10.22	BUY	28,000	-18.84%	-9.29%
25.4.14	BUY	30,000	-22.93%	-12.50%
24.11.29	BUY	33,000	-29.18%	-22.27%
24.5.24	BUY	27,000	-17.14%	-5.74%
24.5.20	담당자 변경		-	-
24.5.4	1년 경과		-	-
23.5.4	BUY	30,000	-24.66%	-12.50%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

진에어



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.11.4	BUY	8,500		
25.8.10	BUY	10,000	-18.69%	-10.50%
25.3.30	BUY	12,000	-24.12%	-18.83%
24.11.14	BUY	14,000	-27.59%	-14.71%
24.8.15	BUY	12,000	-12.71%	-3.17%
24.7.2	BUY	15,000	-28.65%	-24.27%
24.5.24	BUY	17,000	-25.59%	-21.35%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 4월 10일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(안도연)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(안도연)는 2026년 4월 10일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자 의견 비율공시

- 투자 의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류  
BUY(매수)\_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(비중축소)\_목표주가가 연주가 대비 15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류  
Overweight(비중확대)\_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락  
Underweight(비중축소)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	96.74%	3.26%	0.00%	100%

\* 기준일: 2026년 04월 06일