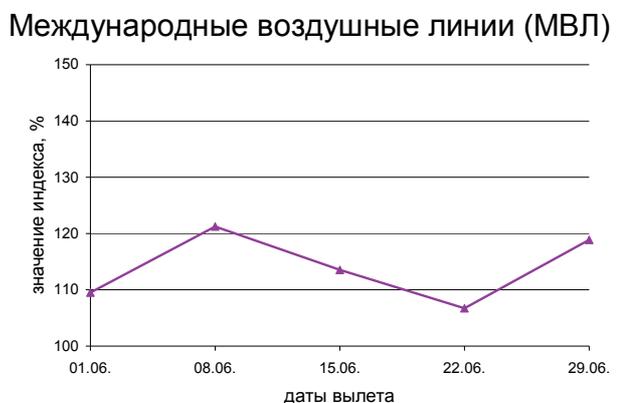
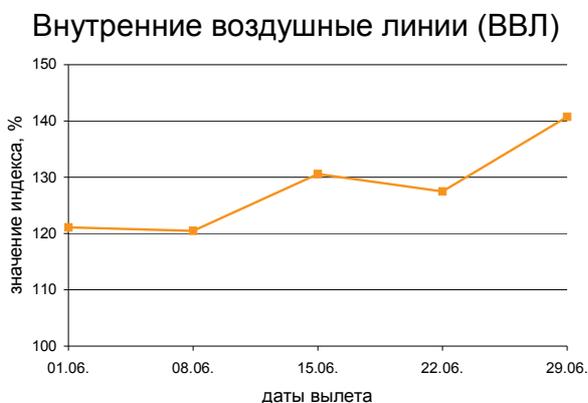


АВИАИНДЕКС. ИЮНЬ 2012

По итогам первого месяца лета ведущие российские авиаперевозчики повысили цены на большинстве репрезентативных направлений. Индекс тарифов «Аэрофлота» на ВВЛ увеличился на 16%, на МВЛ – на 9%. При этом в среднем повышение полных цен «Аэрофлота» на ВВЛ составило 19%, на МВЛ – 11%. «Сибирь» на репрезентативных рейсах увеличила полные цены в среднем на 4%, «ЮТэйр» - на 3%. Сильнее всего на выбранных маршрутах выросли цены у «Трансаэро» - примерно на четверть. Во многом это связано с началом сезона отпусков, к чему «Трансаэро» в силу специфики бизнес-модели чувствительна больше, чем другие авиакомпании.

Ценовой индекс*



Источник: расчеты ИК «РЕГИОН»

* По тарифам «Аэрофлота»
За 100% взят уровень 21 октября 2011 г.
Описание методики расчета – в конце обзора

В июне был один длинный уик-энд (три дня выходных с 10 по 12 июня), причем многие пассажиры улетали уже 9 числа. По отношению к началу месяца цены «Аэрофлота» в этот период в среднем повысились на 5% на ВВЛ и на 17% на МВЛ. Среди внутренних маршрутов сильнее всего подорожали рейсы из столицы в Санкт-Петербург (24%) и Омск (13%), среди международных - в Киев (41%) и Рим (31%).

«Сибирь» на длинный уик-энд повысила цены в среднем на 5%, лидерами повышения оказались те же рейсы, что и у «Аэрофлота» - Санкт-Петербург (22%) и Киев (14%). «ЮТэйр» увеличил цены в среднем на 13%, в основном за счет рейсов из Москвы в Омск (34%) и Пермь (29%).

Цены «Трансаэро» на репрезентативные рейсы в период праздников увеличились сильнее, чем у других авиакомпаний – на 21%. Больше всего подорожали полеты в Киев (45%) и Берлин (37%).

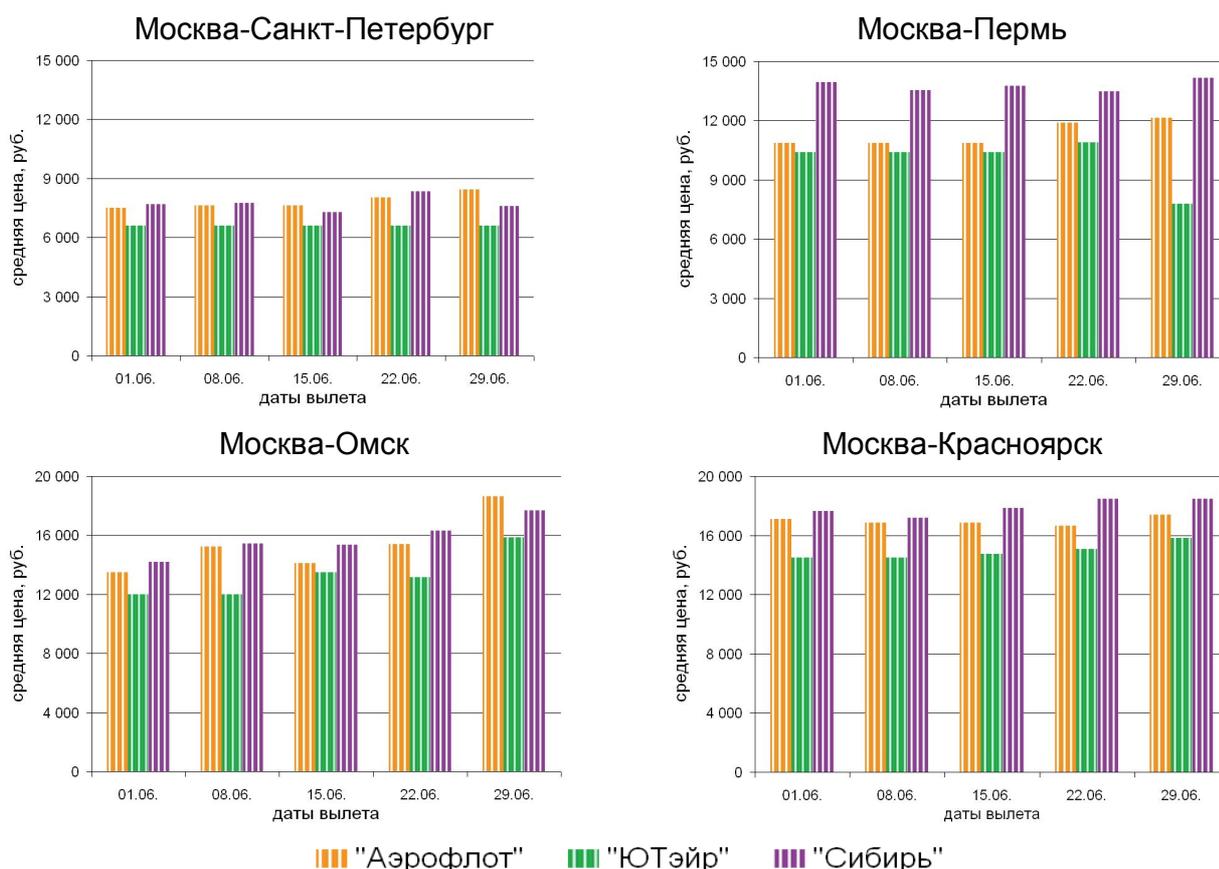
Отчасти повышение цен на полеты из Москвы в Киев связано с началом футбольного турнира «Евро-2012», который проходит в Польше и Украине. Матчи сборной России проходили во Вроцлаве и Варшаве. Во Вроцлав регулярные рейсы российских авиакомпаний отсутствуют, а в Варшаву летает только «Аэрофлот» и польская LOT.

Цены «Аэрофлота» на полеты в столицу Польши на первый матч российской сборной (проходил во Вроцлаве) по глубине продаж 1 месяц были почти наполовину меньше, чем на второй матч, непосредственно проводившийся в Варшаве. При этом по глубине продаж 2 недели цены на рейсы с датой вылета ко второму матчу выросли на 18%. В то же время билеты LOT из Москвы в Варшаву были на треть дороже, чем у российского перевозчика. Третий матч сборная России также сыграла в Варшаве, билеты «Аэрофлота» за месяц до игры в среднем были дороже на 59% по сравнению с рейсами с датой вылета накануне первого матча турнира. При этом за 2 недели до последнего матча российской сборной на сайте «Аэрофлота» билеты купить было уже невозможно.

ВНУТРЕННИЕ ВОЗДУШНЫЕ ЛИНИИ (ВВЛ)

В среднем за июнь «Аэрофлот» повысил тарифы на внутренних направлениях на 16%. При этом полные цены увеличились на 19%. Наибольший рост полных цен продемонстрировали рейсы из Москвы во Владивосток (52%) и Санкт-Петербург (40%). Среди репрезентативных направлений «Аэрофлота» не было ни одного, на котором бы цены упали по сравнению с маем.

Стоимость полного билета туда и обратно*



* Цена за полный взрослый билет из Москвы и обратно (через 2 дня) по глубине продаж 1 месяц.
Источник: расчеты ИК «РЕГИОН»

На внутренних направлениях «Сибирь» в среднем подняла цены на 7%. На четверть увеличились цены на маршруте «Москва-Омск», на 17% выросла стоимость полного билета в Казань. При этом сравнение с сопоставимыми ценами «Аэрофлота» на выбранном ряде направлений показало в среднем 5% премию

«Сибири» в июне.

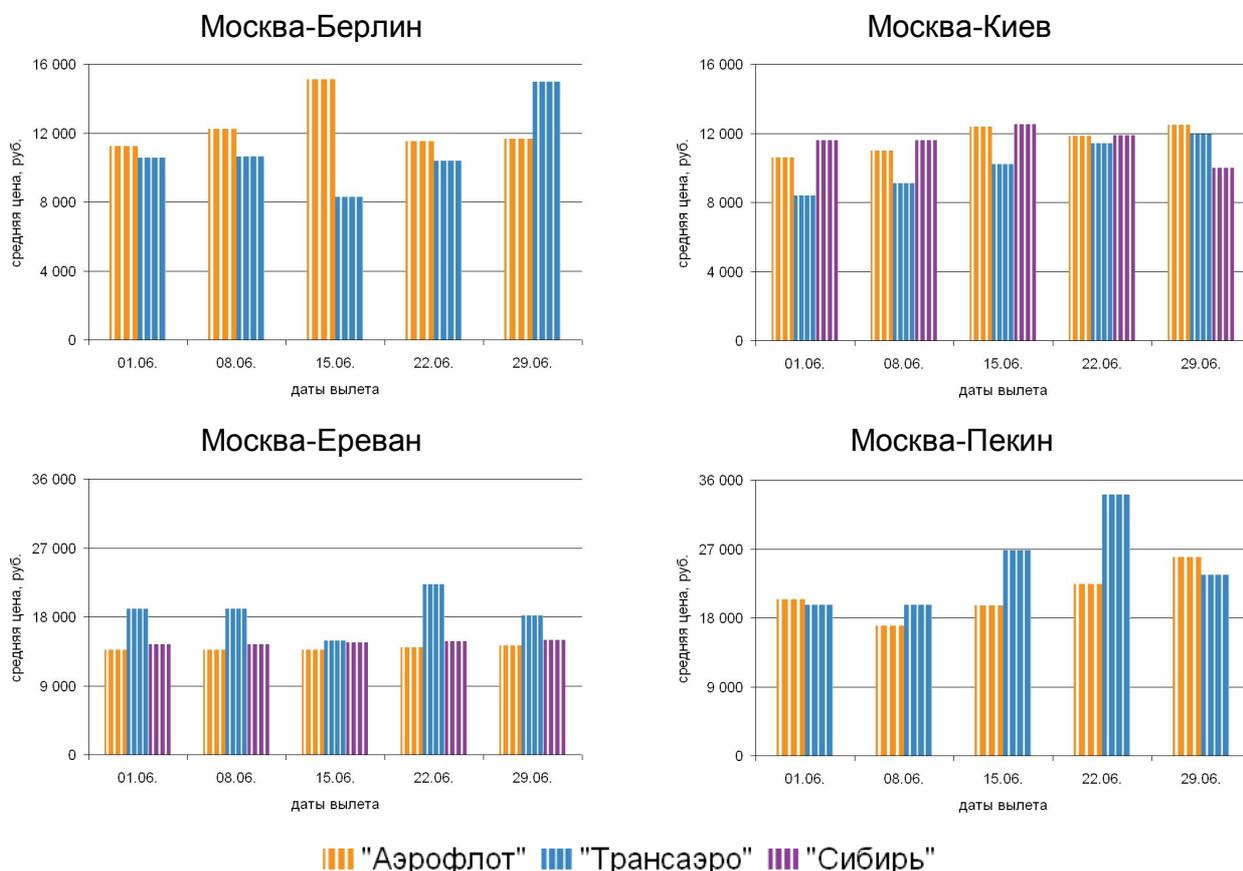
Минимальный средний рост цен показал «ЮТэйр»: авиакомпания увеличила цен всего на 3%. Сильнее всего увеличились цены на полеты из столицы в Омск (32%). При этом на четверть упали цены на рейс «Москва-Пермь», а на часть направлений цены не изменились. В среднем в июне по выбранным рейсам цены «ЮТэйра» были на 11% ниже сопоставимых цен «Аэрофлота», и на 16% ниже, чем у «Сибири».

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВОЗДУШНЫЕ ЛИНИИ (МВЛ)

За июнь «Аэрофлот» в среднем увеличил тарифы на международных рейсах на 9%. При этом полные цены повысились на 11%. Лидерами роста цен среди репрезентативных направлений стали «Москва-Нью-Йорк» (34%) и «Москва-Берлин» (22%). В то же время наблюдалось падение цен на полеты в Париж (-15%) и Амстердам (-10%).

Цены «Трансаэро» выросли примерно на четверть. Билеты в Киев и Берлин выросли в цене сильнее всего среди выбранных рейсов - на 42%. Цены «Сибири» на полеты в города СНГ выросли незначительно или даже снизились: по итогам июня цены на рейс «Москва-Ереван» выросли на 4%, а на рейс «Москва-Киев» - упали на 14%.

Стоимость полного билета туда и обратно*



* Цена за полный взрослый билет из Москвы и обратно по глубине продаж 1 месяц («Бюджет» для «Аэрофлота», «Туристический» для «Трансаэро», «Эконом» для «Сибири»).
Источник: расчеты ИК «РЕГИОН»

Сравнение цен «Трансаэро» с сопоставимыми ценами «Аэрофлота» показало, что в июне в Пекин дешевле всего было летать «Аэрофлотом» (его цены были в среднем на 12% ниже, чем у «Трансаэро»). В то же время билеты на рейс «Москва-Берлин» у «Аэрофлота» были в среднем на 18% дороже, чем у «Трансаэро». Самые дорогие билеты Киев в течение июня также продавал «Аэрофлот»: его цены на этом направлении были на 15% и 2% выше сопоставимых цен «Трансаэро» и «Сибири» соответственно. Однако в Ереван в июне дешевле всего было летать «Аэрофлотом», а самым дорогим перевозчиком на этом направлении оказалась «Трансаэро»: ее цены в среднем были примерно на треть выше, чем у конкурентов.

Во второй половине июня «Трансаэро» открыла продажи на направлении «Москва-Париж», регулярный доступ к которому компания получила в рамках либерализации авиасообщения с Францией. Сравнение самых дешевых билетов перевозчиков на данном маршруте за месяц до вылета показало, что дороже всего стоят билеты Air France (25016 руб.), всего на 6% отстает от французского перевозчика «Аэрофлот» (23602 руб.). Цены «Трансаэро» на ту же дату дешевле стоимости перевозки Air France и «Аэрофлота» на 37% и 33% соответственно (15769 руб.).

МЕТОДИКА РАСЧЕТА

Ценовые индексы «Аэрофлота» основаны на полных тарифах Эконом класс «Оптимум» без такс и сборов на прямых рейсах по 14 направлениям на МВЛ и 10 направлениям на ВВЛ с глубиной продаж в 2 и 4 недели без учета код-шеринга. Тарифы усредняются взвешиванием по частоте полетов, обозначенной в расписании, с поправочным коэффициентом на разницу во вместимости воздушных судов, выполняющих рейсы.

Сравнение цен «Аэрофлота», «ЮТэйра» и «Сибири» проводится на основании средних тарифов. Для «Аэрофлота» взято среднее из тарифов Эконом класса «Бюджет» и «Оптимум», для «Сибири» – тариф «Эконом». Для сравнения «Аэрофлота» и «Трансаэро» у первого взят средний тариф «Бюджет», у второго – «Туристический». Для «ЮТэйра» усредняются тарифы экономического класса без учета самых дорогих и самых дешевых.

Информация о тарифах, таксах и сборах получена из систем электронного бронирования.



ИК «РЕГИОН»

Адрес: ул. Шаболовка, д.10, корпус 2, бизнес-центр "Конкорд"

Многоканальный телефон: (495) 777 29 64

Факс: (495) 777 29 64 доб. 234

www.region.ru

REUTERS: REGION

BLOOMBERG: RGNM

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

РУБЛЕВЫЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ РЫНОК

Владислав Владимирский (доб. 268, vlad@region.ru)

Василий Домась (доб. 244 , domas@region.ru)

Игорь Каграманян (доб. 483, kia@region.ru)

Петр Костиков (доб. 471, kostikov@region.ru)

Екатерина Шилиева (доб. 253, shilyaeva@region.ru)

РЫНОК ЕВРООБЛИГАЦИЙ

Богдан Крищенко (доб.580 , krishenko@region.ru)

Максим Швецов (доб. 402 , shvetsov@region.ru)

ОРГАНИЗАЦИЯ ОБЛИГАЦИОННЫХ ЗАЙМОВ

Павел Голышев (доб. 460, golyshev@region.ru)

Аркадий Бородин (доб. 539, borodin@region.ru)

Владимир Галкин (доб. 101, galkin@region.ru)

ДЕПАРТАМЕНТ АНАЛИТИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ

Валерий Вайсберг (доб. 192, vva@region.ru)

Данный обзор носит исключительно информационный характер и не может рассматриваться как предложение к заключению сделок с компаниями ИК «РЕГИОН». Мы не претендуем на полноту и точность изложенной информации. Наши клиенты могут иметь позицию или какой-либо иной интерес в любой сделке прямо или косвенно упомянутой в тексте настоящего обзора. ИК «РЕГИОН» не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации, изложенной в настоящем обзоре. Любые операции с ценными бумагами, упоминаемыми в настоящем обзоре, могут быть связаны со значительным риском.