

АВИАИНДЕКС. АВГУСТ 2012

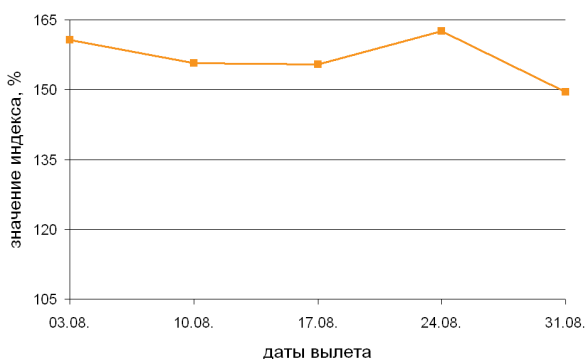
В среднем за август полные цены ведущих российских авиаперевозчиков на репрезентативных рейсах не подверглись серьезным изменениям по сравнению с июлем.

Средние полные цены «Аэрофлота» на выбранных направлениях продемонстрировали тенденцию к незначительному падению: на внутренних линиях цены упали на 3%, на международных – на 2%. При этом тарифы в одну сторону на внутренних линиях в среднем упали на 7% относительно июльского уровня, на международных - повысились на 2%.

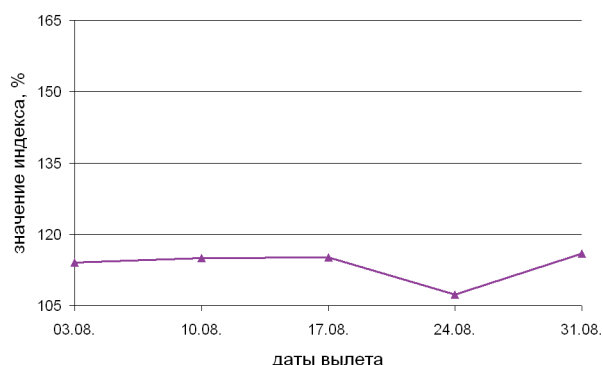
Средние полные цены «ЮТэйра» на репрезентативных направлениях за август выросли примерно на 5%, «Сибири» - на 3%. Цены «Трансаэро» в среднем упали на 12%. Во многом это связано с тем, что к концу лета дешевые тарифы стали более доступны для свободной продажи.

Ценовой индекс*

Внутренние воздушные линии (ВВЛ)



Международные воздушные линии (МВЛ)



Источник: данные компании, расчеты ИК «РЕГИОН»

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

ВНУТРЕННИЕ ВОЗДУШНЫЕ ЛИНИИ (ВВЛ)

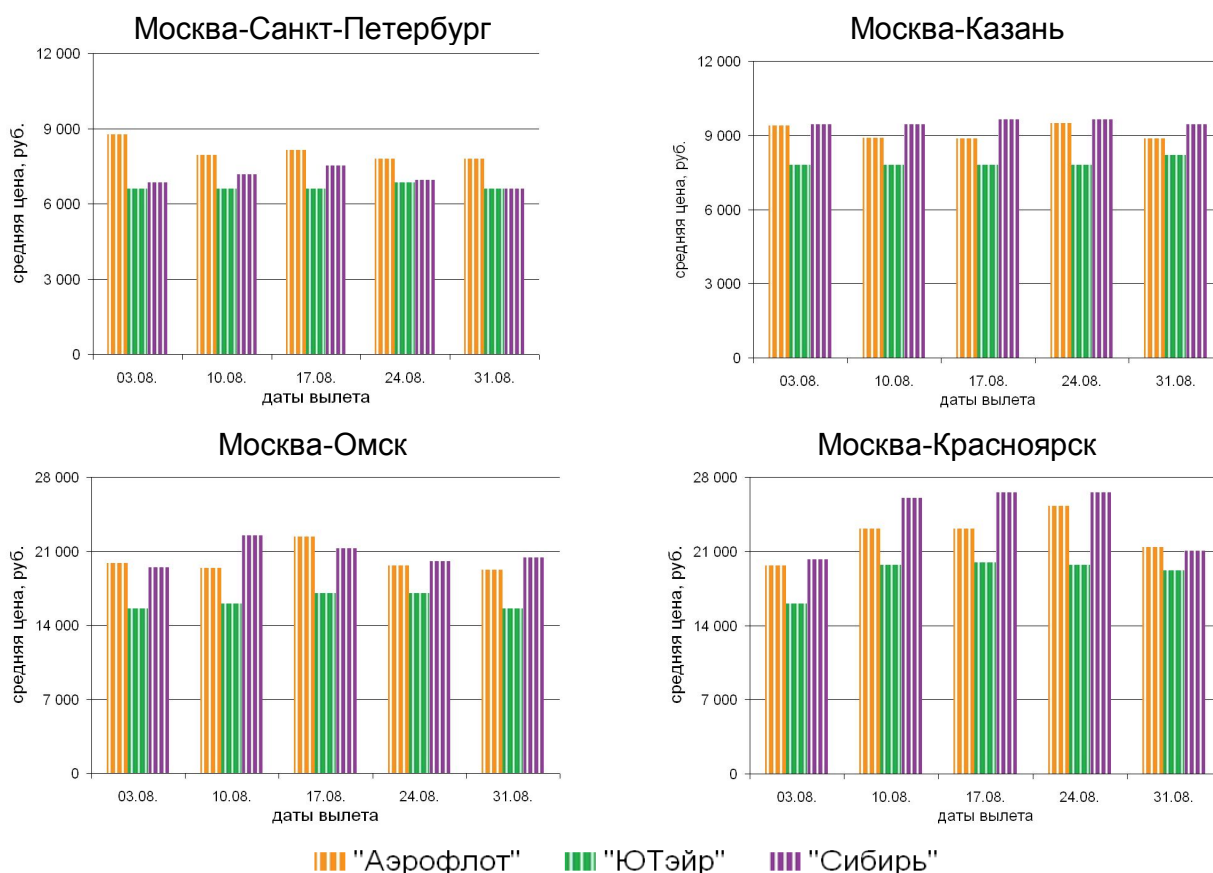
В августе на внутренних линиях полные цены «Аэрофлота» в целом немного снизились. По сравнению с июлем цены на перелеты из Москвы в Красноярск и обратно в среднем снизились на 17%, в Омск – на 11%. В то же время на 8% увеличились цены на маршруте «Москва-Краснодар», и на 5% - на рейсах «Москва-Казань».

В среднем за август полные цены «ЮТэйра» выросли на 5%. При этом основной вклад в этот рост внес маршрут «Москва-Красноярск», на котором полная цена на перелет увеличилась на 20%.

На внутренних линиях полные цены «Сибири» за август в среднем увеличились на 3%. При этом максимальное повышение из выбранных направлений продемонстрировал маршрут «Москва-Сочи» - на нем рост цен составил 13%.

В среднем по сопоставимым тарифам в августе на выбранных направлениях дороже всего пассажирам обходились билеты «Аэрофлота»: цены перевозчика были на 2% выше, чем у «Сибири», и на 19% выше, чем у «ЮТэйра». В свою очередь, в последнем месяце лета полные цены «ЮТэйра» были в среднем на 14% ниже, чем у «Сибири».

Стоимость полного билета туда и обратно*



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

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВОЗДУШНЫЕ ЛИНИИ (МВЛ)

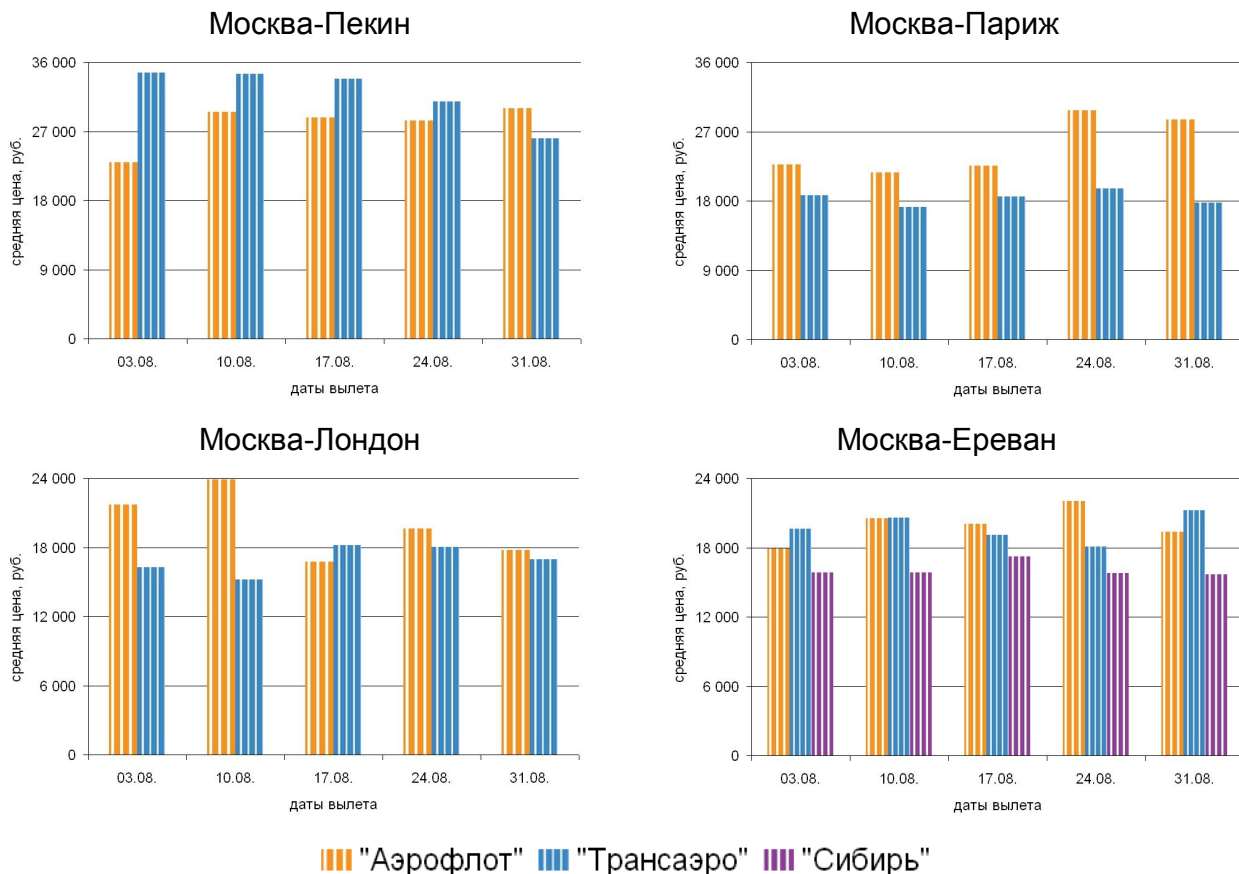
В среднем полные цены «Аэрофлота» на полеты за границу снизились на 2%. Сильнее всего упал в цене маршрут «Москва-Лондон» - снижение составило 13%. На 11% упали цены на направлении «Москва-Нью-Йорк». При этом сопоставимые полные цены «Аэрофлота» на выбранных международных линиях в августе в среднем были на 11% выше, чем у «Трансаэро», и на 3% выше, чем у «Сибири».

В августе полные цены «Сибири» на полеты в Ереван упали на 1%, в Киев – выросли на 5%. Фактически в течение месяца цены авиакомпании на полеты в Ереван были дешевле, чем у конкурентов, а в Киев – дороже.

Репрезентативные цены «Трансаэро» снизились больше, чем у остальных перевозчиков: на 12%. Такое драматическое снижение в первую очередь связано с тем, что в августе стали появляться ранее не доступные для свободной продажи дешевые билеты. Например, по итогам августа полные цены «Трансаэро» на маршруте «Москва-Рим» упали почти наполовину, «Москва-Пекин» - на четверть.

Вероятно, это обусловлено снижением количества емкостей, выкупленных туристическими фирмами.

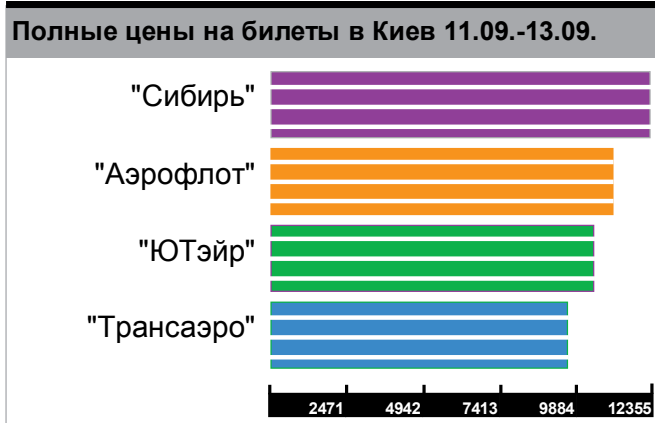
Стоимость полного билета туда и обратно*



* Цена за полный взрослый билет из Москвы и обратно по глубине продаж 1 месяц («Бюджет» для «Аэрофлота», «Туристический» для «Трансаэро», «Эконом» для «Сибири»). При отсутствии указанного типа тарифов к расчету принимался следующий в линейке).

Источник: данные компаний, расчеты ИК «РЕГИОН»

В конце июля стало известно, что Росавиация предоставила украинской дочке «ЮТэйра» право летать между Киевом и Москвой. Эти рейсы будут выполняться в партнерстве с материнской компанией. «ЮТэйр» начинает летать из столицы в Киев с 11 сентября. На ближайшие даты сопоставимые средние цены «ЮТэйра» в среднем на 5% ниже, чем у «Аэрофлота» и на 15% ниже, чем у «Сибири». В то же время «Трансаэро» остается наиболее дешевым вариантом для данного направления: полные цены перевозчика на 8% ниже, чем у нового игрока на этом рынке.



Источник: данные компаний, расчеты ИК «РЕГИОН»

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. При отсутствии необходимого тарифа в продаже для целей сравнения берется следующий тариф линейки.

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 Шилыева (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.