

АВИАИНДЕКС. НОЯБРЬ 2012

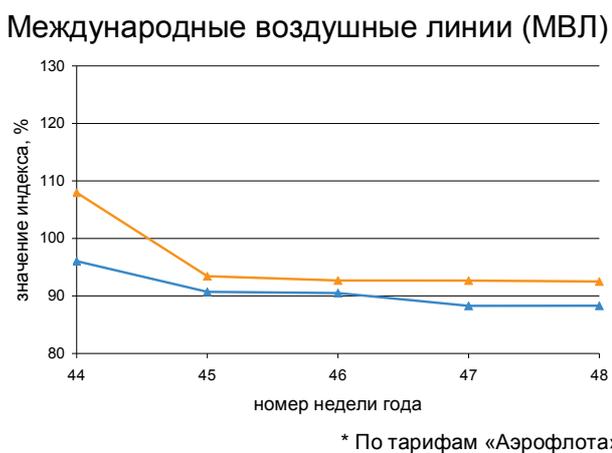
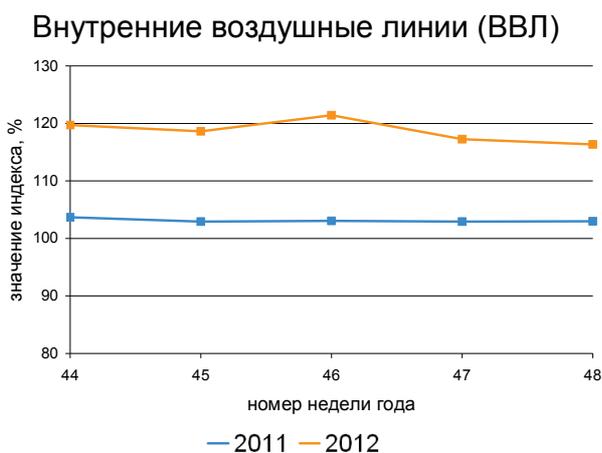
В целом в ноябре по ряду направлений цены основных российских авиаперевозчиков незначительно снизились или остались практически неизменными. 4 ноября в России отмечался День народного единства. В связи с этим первый уикенд месяца был длиннее на один день. Праздничные выходные сопровождались удорожанием авиаперевозок, однако по большей части рост цен коснулся только международных линий.

Полные цены «Аэрофлота» на репрезентативных внутренних направлениях в ноябре в среднем снизились на 1%, международные полеты подешевели на 3% по сравнению с концом октября. В составе цен сильнее всего упали тарифы на полеты из Москвы: под конец осени средневзвешенный тариф на репрезентативных внутренних рейсах снизился на 9% по сравнению с предыдущим месяцем, на международных – на 4%.

При этом за год средневзвешенный тариф «Аэрофлота» на внутренних направлениях повысился сильнее, чем на международных: в среднем по ноябрю в 2012 году его рост к последнему месяцу осени прошлого года составил 15% и 6% соответственно. Такая же ситуация с полными ценами: на репрезентативных внутренних рейсах за год они в среднем увеличились на 13%, а на международных – всего на 1%.

В ноябре цены большинства российских конкурентов «Аэрофлота» также продемонстрировали незначительную тенденцию к снижению. На ряде направлений цены «Сибири» в среднем снизились на 2%, стоимость услуг «Трансаэро» упала на 4%. В то же время цены «ЮТэйра» в ноябре на выбранных внутренних линиях повысились в среднем на 2%.

Ценовой индекс*



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

Источник: данные компании, расчеты ИК «РЕГИОН»

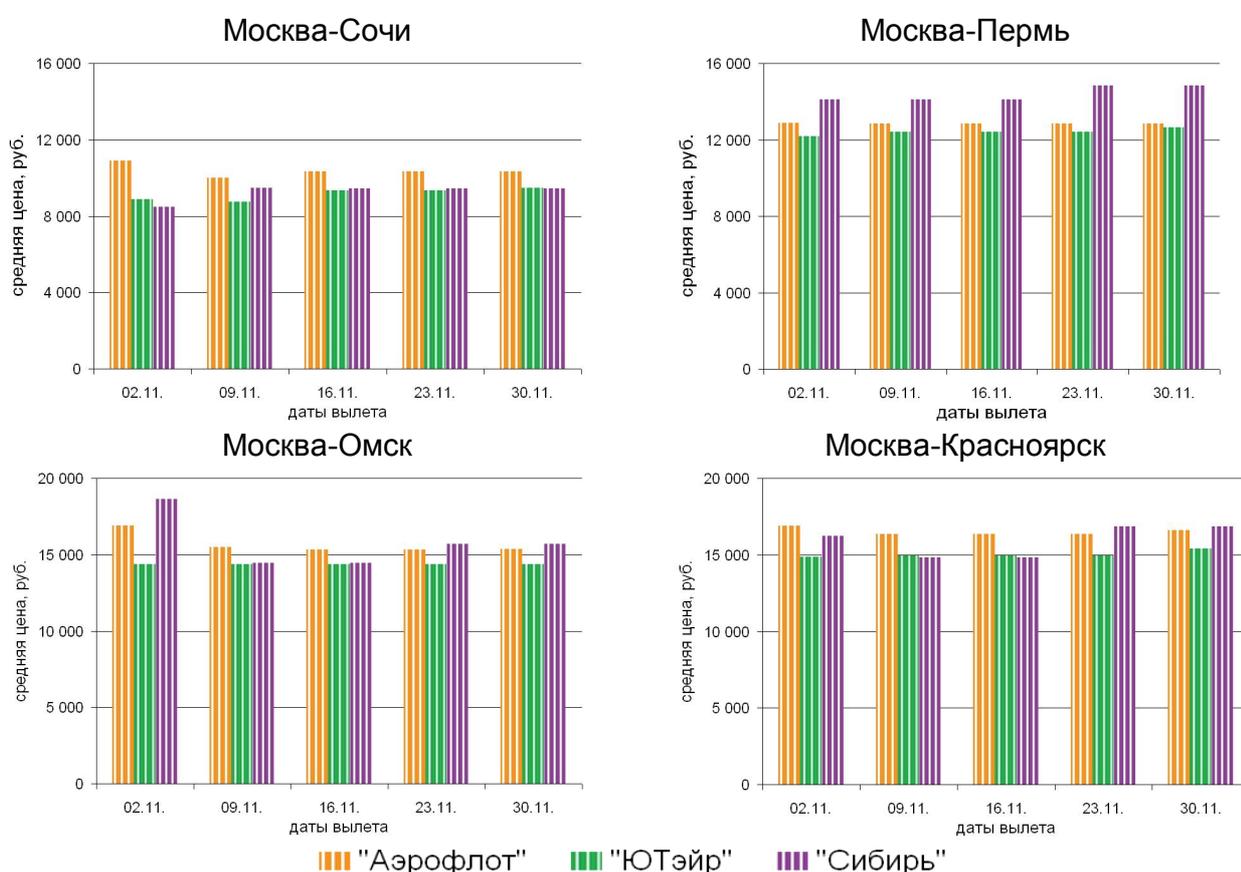
ВНУТРЕННИЕ ВОЗДУШНЫЕ ЛИНИИ (ВВЛ)

В ноябре полные цены российских авиаперевозчиков на внутренние перевозки практически не изменились относительно октябрьского уровня. Цены «Аэрофлота»

в среднем упали на 1%, «Сибири» - на 2%, «ЮТэйра» - выросли на 2%. У «Аэрофлота» из репрезентативных рейсов сильнее всего за ноябрь подешевел маршрут «Москва-Челябинск» (-8%). Цены на выбранные маршруты «Сибири» и «ЮТэйра» продемонстрировали разнонаправленную динамику. Например, «Сибирь» на 16% снизила стоимость полета на маршруте «Москва-Омск» относительно октябрьского значения, но на 11% повысила цену на линии «Москва-Сочи». Полеты из Москвы в Пермь и обратно самолетами «ЮТэйр» стали дороже на 8%, однако на 7% подешевел маршрут «Москва-Красноярск» по сравнению с концом октября.

В среднем в ноябре на ряде выбранных внутренних направлений сопоставимые средние цены «Аэрофлота» были выше, чем у «Сибири» и «ЮТэйра», на 3% и 8% соответственно.

Стоимость полного билета туда и обратно*



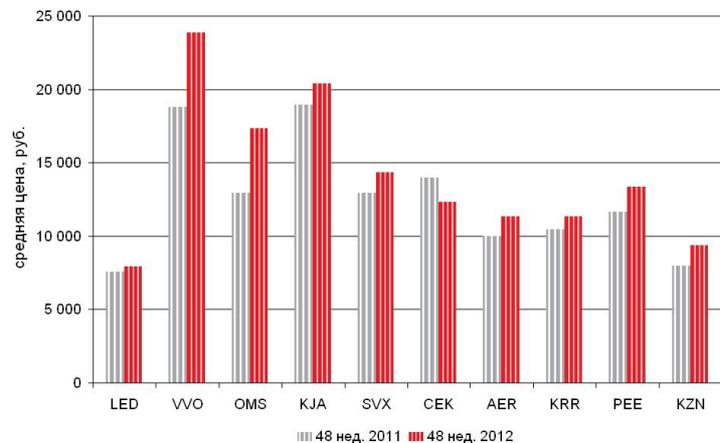
* Цена за полный взрослый билет из Москвы и обратно (через 3 дня для вылета 2 ноября, в других случаях - через 2 дня) по глубине продаж 1 месяц.
Источник: данные компаний, расчеты ИК «РЕГИОН»

Полеты «Аэрофлота» на длинный уикенд в начале ноября подорожали незначительно – в среднем на ряде репрезентативных направлений всего на 1%. Сильнее всего подорожала линия «Москва-Сочи». Цены «ЮТэйра» на полеты в ноябрьские праздники также выросли в среднем всего на 1%, при этом наибольшее увеличение из выбранных направлений продемонстрировал маршрут «Москва-Санкт-Петербург» (+8%). Цены «Сибири» на полеты в длинный уикенд на выбранных рейсах упали на 3%, причем сильнее всего из анализируемых маршрутов подешевел «Москва-Красноярск» (-11%).

Полные цены «Аэрофлота» на полеты внутри России в последнюю неделю ноября 2012 года (48 в году по счету) были в среднем на 13% выше, чем на той же по счету неделе в прошлом году. За год из выбранных направлений сильнее всего подорожало «Москва-Омск» (+34%) и «Москва-Владивосток» (+27%). На линии «Москва-Челябинск» средние цены упали на 12%.

В то же время основные конкуренты «Аэрофлота» внутри России – «Сибирь» и «ЮТэйр» - за год увеличили цены гораздо больше, чем лидирующий перевозчик.

Средние полные цены* «Аэрофлота» на вылет в пятницу 48 недели 2011 и 2012 гг.

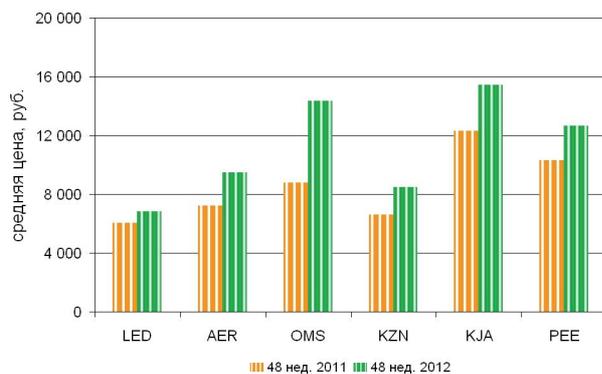


LED – Санкт-Петербург, VVO – Владивосток, OMS – Омск, KJA – Красноярск, SVX – Екатеринбург, CEK – Челябинск, AER – Сочи, KRR – Краснодар, PEE – Пермь, KZN – Казань

* Цена за полный взрослый билет из Москвы и обратно (через 2 дня), усредненная по глубине продаж 1 месяц и 2 недели, основанная на тарифах «Эконом-оптимум»
Источник: данные компаний, расчеты ИК «РЕГИОН»

В среднем на ряде выбранных рейсов за год полеты «Сибири» стали дороже более чем в полтора раза, а «ЮТэйр» повысил цены почти на треть. По тому же ряду направлений сопоставимые цены «Аэрофлота» увеличились скромнее: всего на 16%.

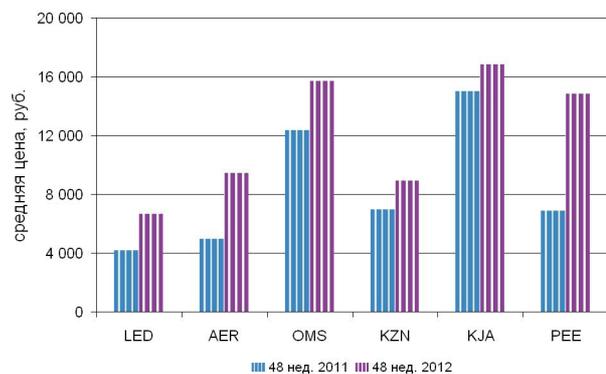
Средние полные* цены на вылет в пятницу 48 недели 2011 и 2012 гг.
«ЮТэйр»



LED – Санкт-Петербург, AER – Сочи, OMS – Омск, KZN – Казань, KJA – Красноярск, PEE – Пермь

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

«Сибирь»



МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВОЗДУШНЫЕ ЛИНИИ (МВЛ)

Полные цены «Аэрофлота» на репрезентативных международных маршрутах в ноябре в среднем упали на 3%. Из этих линий сильнее всего упали в цене полеты по маршрутам «Москва-Лондон» (-20%) и «Москва-Токио» (-18%).

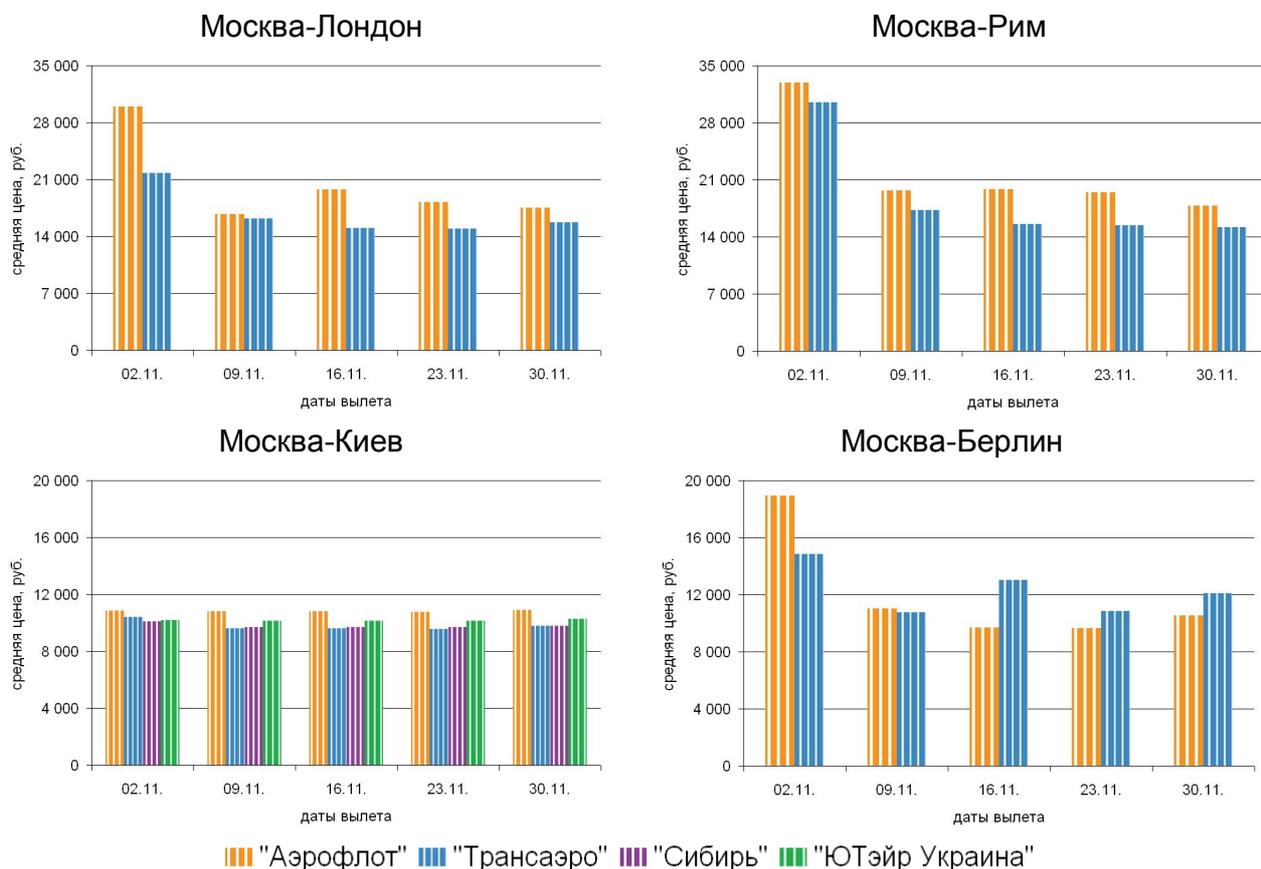
В ноябре на репрезентативных направлениях цены «Трансаэро» в среднем снизились на 4%. Сильнее всего из выбранных линий упали цены на маршрутах «Москва-Пекин» (-23%) и «Москва-Рим» (-18%). Сопоставимые цены «Аэрофлота»

по тому же ряду направлений упали на 3% (при этом сильнее всего из того же ряда рейсов упала стоимость поездки в Рим – на 18%).

В октябре средние полные цены «Сибири» на полеты из Москвы в Ереван и обратно практически не изменились, в то же время маршрут «Москва-Киев» упал в цене на 7%, откатываясь ближе к сентябрьскому значению.

В ноябре в среднем сопоставимые цены «Аэрофлота» на ряде выбранных международных направлений были на 5% выше, чем у «Трансаэро». Цены «Аэрофлота» на полеты из столицы в Киев и обратно были в среднем на 11% выше, чем у «Трансаэро» и «Сибири», и на 6% больше, чем у украинской дочки «ЮТэйр». Лететь в Ереван в среднем дороже всего было «Сибирью», сопоставимые средние цены «Аэрофлота» и «Трансаэро» на этом направлении в ноябре были практически одинаковыми.

Стоимость полного билета туда и обратно*



* Цена за полный взрослый билет из Москвы и обратно (через 3 дня для вылета 2 ноября, в других случаях - через 2 дня) по глубине продаж 1 месяц («Бюджет» для «Аэрофлота», «Туристический» для «Трансаэро», «Эконом» для «Сибири», средний тариф экономического класса для «ЮТэйра» без учета минимального и максимального. При отсутствии указанного типа тарифов к расчету принимался следующий в линейке).

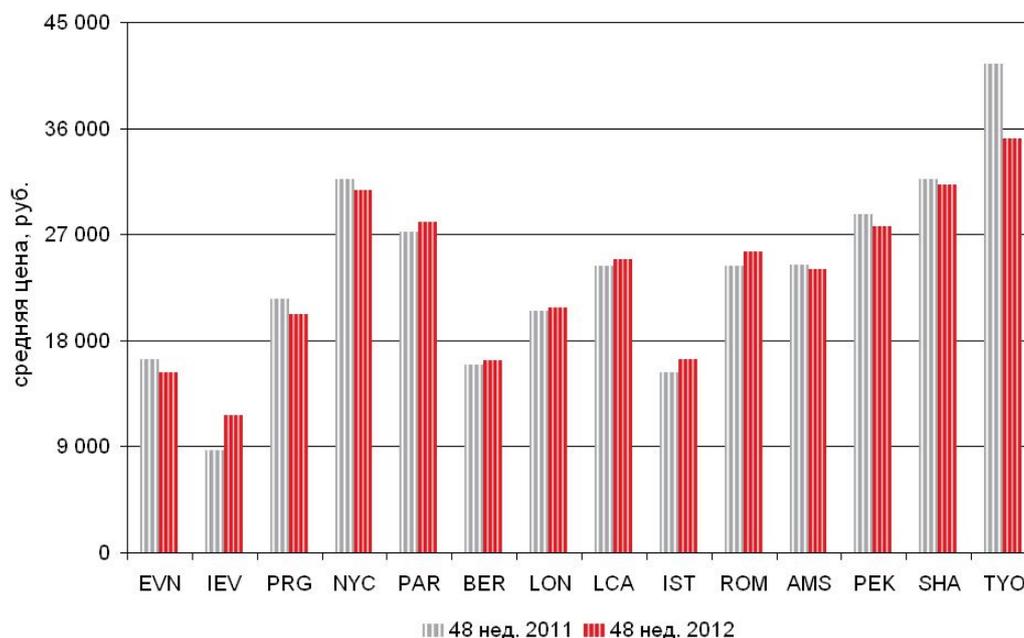
Источник: данные компаний, расчеты ИК «РЕГИОН»

В отличие от цен на внутренние перелеты, стоимость полетов на международных линиях существенно отреагировала на длинный уикенд в начале ноября. Полные цены «Аэрофлота» на международных репрезентативных направлениях выросли на 20%. Сильнее всего подорожали полеты по маршруту «Москва-Прага» (+62%), «Москва-Лондон» (+43%), «Москва-Рим» (+35%), «Москва-Амстердам» (+34%).

Цены «Трансаэро» на ряде выбранных направлений за месяц до вылета на длинный уикенд в среднем выросли на 37%: более чем в 2 раза повысилась стоимость полета из Москвы в Париж и обратно, на 64% - в Рим, на 54% - в Берлин.

За год средние цены «Аэрофлота» на репрезентативных международных рейсах выросли всего на 1%. При этом сильнее всего подорожал маршрут «Москва-Киев» (+34%) и «Москва-Стамбул» (+7%). Многие направления в текущем году стали дешевле, чем в прошлом: например, рейс «Москва-Токио» упал в цене на 15%, «Москва-Ереван» - на 7%. При этом на популярных направлениях, которые были либерализованы в 2012 году, - «Москва-Париж» и «Москва-Рим» - средние цены «Аэрофлота» за год не только не упали, но даже выросли - на 3% и 5% соответственно.

Средние полные цены* «Аэрофлота» на вылет в пятницу 48 недели 2011 и 2012 гг.



EVN – Ереван, IEV – Киев, PRG – Прага, NYC – Нью-Йорк, PAR – Париж, BER – Берлин, LON – Лондон, LCA – Ларнака, IST – Стамбул, ROM – Рим, AMS – Амстердам, PEK – Пекин, SHA – Шанхай, TYO - Токио

* Цена за полный взрослый билет из Москвы и обратно (через 2 дня), усредненная по глубине продаж 1 месяц и 2 недели, основанная на тарифах «Эконом-оптимум»

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 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.