

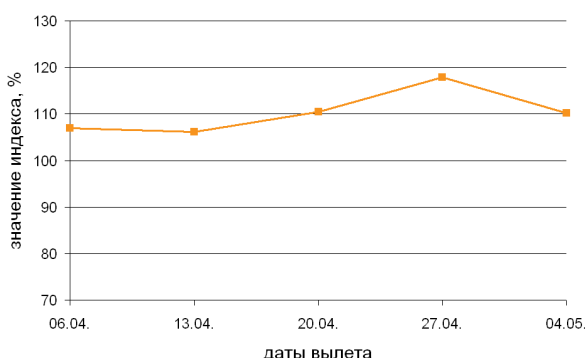
АВИАИНДЕКС. АПРЕЛЬ 2012

В апреле основные российские авиаперевозчики продолжали повышать цены. Не последнюю роль в этом сыграли майские праздники и приближение «высокого» сезона: компании заработали на пассажирах, улетающих в конце апреля.

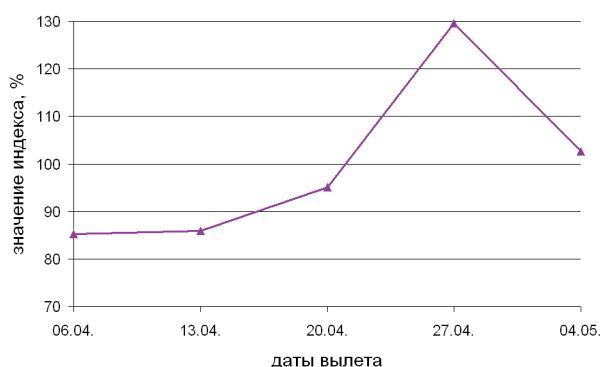
По итогам апреля «Аэрофлот» повысил тарифы на внутренних линиях в среднем на 3% по сравнению с началом месяца. На международных направлениях рост средних тарифов за тот же период составил около 20%. Наиболее сильное повышение тарифов наблюдалось на рейсы с датой вылета в конце апреля – в предпраздничный период. На вылеты в начале мая средние тарифы снизились, однако остались на более высоком уровне, чем в марте.

Ценовой индекс*

Внутренние воздушные линии (ВВЛ)



Международные воздушные линии (МВЛ)



Источник: расчеты ИК «РЕГИОН»

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

По показателю среднего роста тарифов на международных линиях майские праздники в этом году оказались не хуже, чем новогодние. В то же время средний рост тарифов на внутренних рейсах значительно уступает новогоднему пику. Остальные праздники намного отстают от новогодних и майских каникул, что отчасти можно объяснить их сравнительно небольшой продолжительностью. Как правило, «Аэрофлот» на международных линиях повышает тарифы охотнее, в то же время и спрос на международные перевозки больше. Лидеры роста цен на МВЛ – Европа и Америка. Рост тарифов на внутренних линиях чаще всего обеспечивают направления из Москвы в Сочи и Владивосток.

Рост средних тарифов и направления, подорожавшие больше всех*

Праздник (дата вылета из Москвы)	ВВЛ	Направления на ВВЛ (рост тарифов)	МВЛ	Направления на МВЛ (рост тарифов)
Новый год (30.12.)	64%	Сочи (2,7 р.) Владивосток (2,7 р.)	73%	Нью-Йорк (2,7 р.) Киев (2,5 р.)
Майские (28.04.)	9%	Сочи (26%) Омск (17%)	73%	Париж (2,4 р.) Прага (93%)
Ноябрьские (28.10.)	0%	Владивосток (25%) Санкт-Петербург (5%)	11%	Нью-Йорк (2,3 р.) Лондон (18%)
Международный женский день (07.03.)	1%	Сочи (7%)	4%	Рим (30%) Париж (14%)
День защитника Отечества (22.02.)	2%	Сочи (29%)	-3%	Париж (5%)

*На основе средних тарифов «Аэрофлота» «Эконом-оптимум» по глубине продаж 1 месяц, рост тарифов по сравнению с началом месяца

Источник: расчеты ИК «РЕГИОН»

В то же время тарифы на рейс «Москва-Владивосток» и на Новый год, и на майские праздники минимальны в расчете на 1000 км. пути по внутренним репрезентативным направлениям. На 1000 км. пути больше всего выручки на выбранных международных направлениях приносит рейс «Москва-Париж», и такая ситуация сохраняется как на праздниках, так и в обычное время.

Минимальные и максимальные тарифы «Аэрофлота» в расчете на 1000 км. пути*

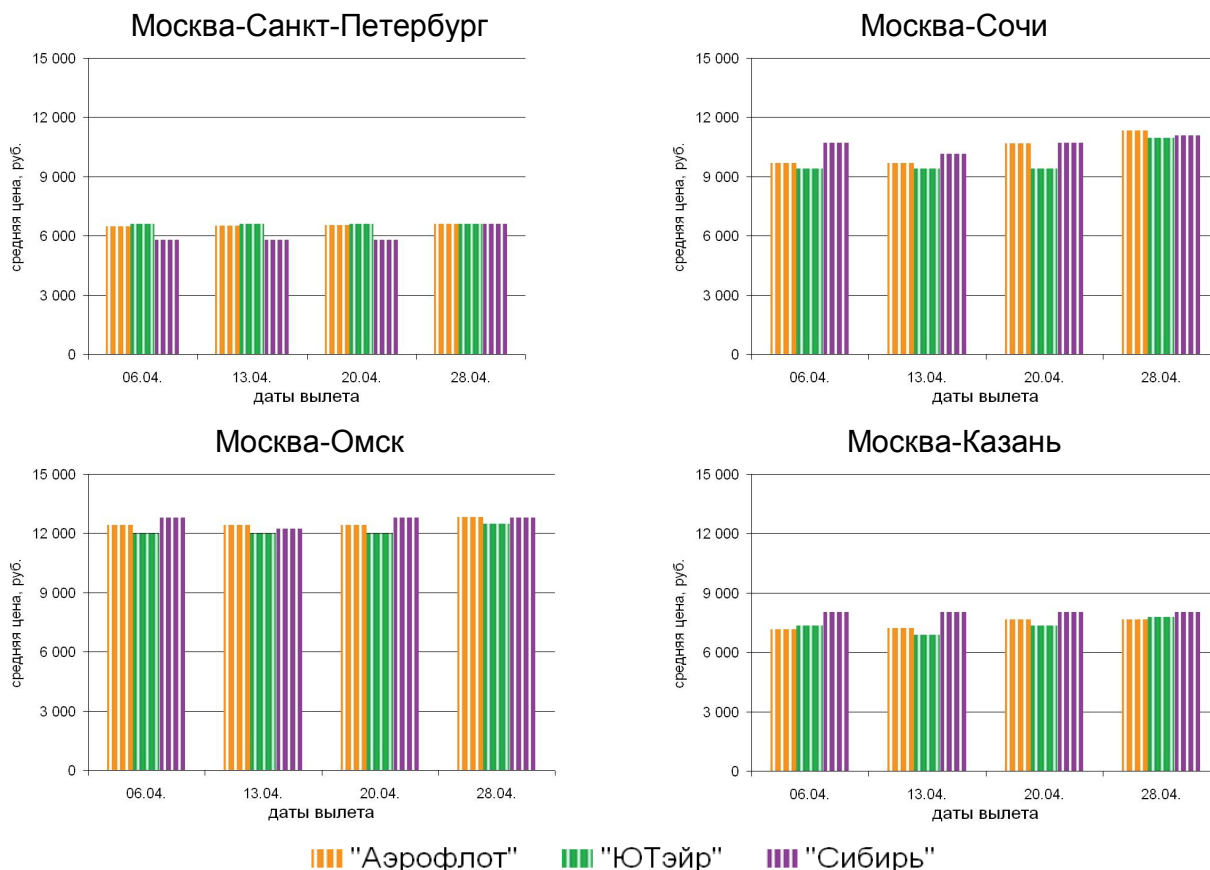
	02.12.2011	30.12.2011	06.04.2012	28.04.2012
Минимальный тариф	Владивосток (-63%), Нью-Йорк (-60%)	Владивосток (-43%), Токио (-68%)	Владивосток (-57%), Нью-Йорк (-63%)	Владивосток (-60%), Шанхай (-76%)
Максимальный тариф	СПБ (+78%), Париж (+2,0 р.)	Сочи (28%), Париж (2,4 р.)	СПБ (+83%), Париж (+2,0 р.)	СПБ (+82%), Париж (+2,9 р.)

* «Эконом-оптимум» по глубине продаж 1 месяц, в скобках отклонение от среднего тарифа в расчете на 1000 км.
Источник: расчеты ИК «РЕГИОН»

ВНУТРЕННИЕ ВОЗДУШНЫЕ ЛИНИИ (ВВЛ)

В период вылетов с 6 апреля по 4 мая средний рост тарифов на внутренних направлениях составил 3%. Фактически он был обеспечен рейсами «Москва-Сочи» (+7%) и «Москва-Санкт-Петербург» (+1%). Тарифы на полеты из столицы в Омск уменьшились на 3%. На остальных репрезентативных направлениях тарифы за апрель в целом практически не изменились. Однако свой вклад в рост авиаиндекса внесло увеличение частоты на рейс «Москва-Екатеринбург»: с середины апреля по пятницам «Аэрофлот» летает в столицу Урала 6 раз вместо 5.

Стоимость полного билета туда и обратно*



* Цена за полный взрослый билет из Москвы и обратно (через 2 дня) по глубине продаж 1 месяц. Для 28 апреля обратный вылет – 1 мая.

Источник: расчеты ИК «РЕГИОН»

На конец апреля пришлось начало майских праздников: 3 дня выходных, начинающихся с 29 апреля. Реакция цен авиаперевозчиков на наиболее популярные направления была видна уже накануне – на дату вылета в последний рабочий день недели – субботу, 28 апреля.

На вылет в Сочи 28 апреля «ЮТэйр» повысил средний тариф на 22%, а стоимость полного билета повысилась практически так же, как у сопоставимых тарифов «Аэрофлота» - на 17%. Также выросли тарифы перевозчика на рейс «Москва-Казань» - рост составил 17%.

«Сибирь» сильнее всего повысила тариф на рейс «Москва-Санкт-Петербург»: рост по сравнению с началом месяца составил 41%, при этом стоимость полного билета выросла на 14%. Это самый большой рост на данном направлении по глубине продаж 1 месяц. Тариф на полет из Москвы в Красноярск подорожал на 33%.

Таким образом, в среднем в апреле полные цены на полеты в Санкт-Петербург ниже всего были у «Сибири», в Омск, Казань и Сочи – у «ЮТэйра».

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВОЗДУШНЫЕ ЛИНИИ (МВЛ)

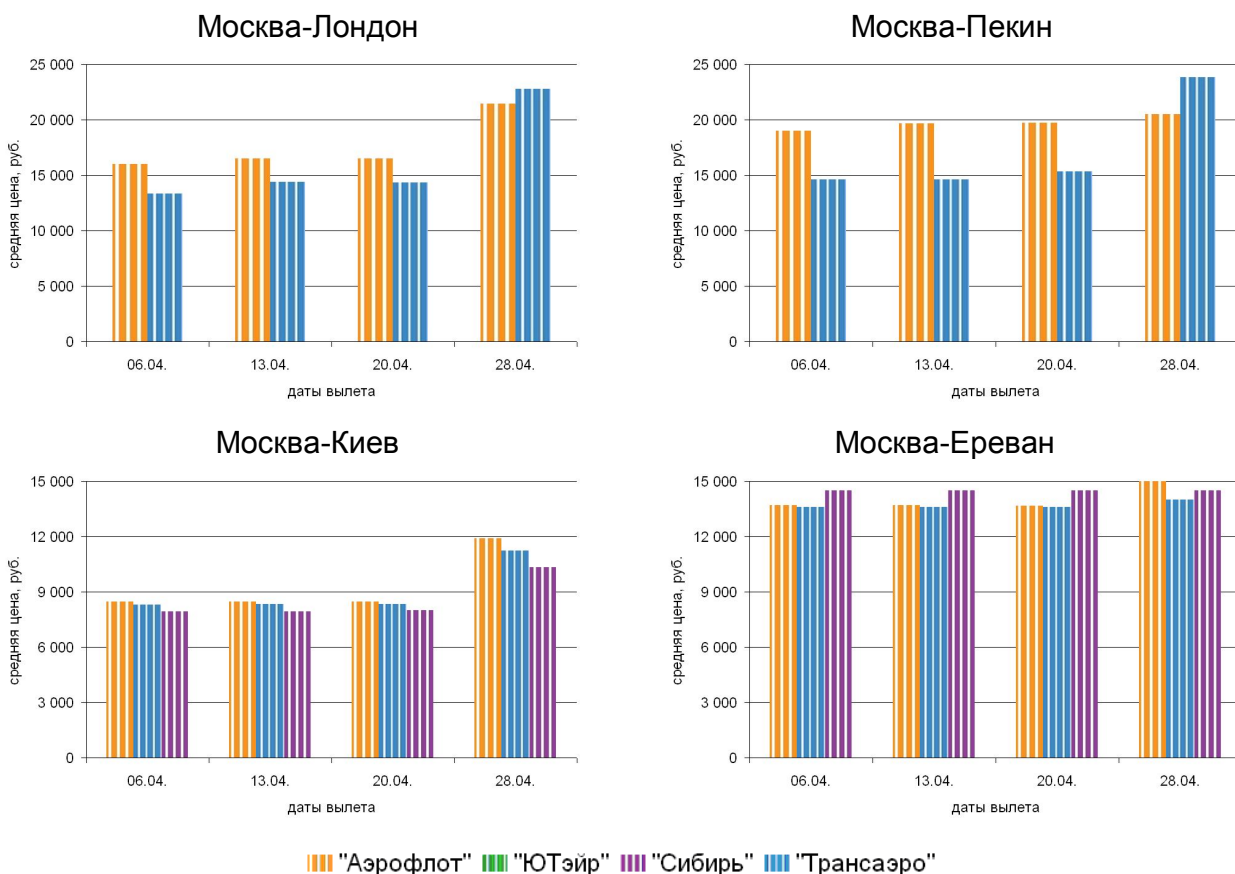
В апреле тарифы «Аэрофлота» на международных рейсах выросли сильнее, чем на внутренних линиях: рост составил 20% в период с 6 апреля по 4 мая. Во многом это связано с приближением сезона отпусков. В начале мая по сравнению с началом апреля почти на половину выросли средние тарифы на полеты в Токио и Париж, на 20% увеличились цены на полеты в Прагу, на 19% - в Амстердам, на 10% - в Нью-Йорк. Кроме того, с середины апреля «Аэрофлот» увеличил частоту по пятницам на маршруте «Москва-Ларнака» на 2 рейса. Единственными репрезентативными направлениями на международных линиях, средние тарифы на которые упали к началу мая по сравнению с началом апреля, были «Москва-Рим» (-11%) и «Москва-Киев» (-4%).

За месяц до предпраздничного вылета - на дату 28 апреля, уже были раскуплены все билеты на три самых дешевых тарифа «Аэрофлота» на направлении «Москва-Рим», за 2 недели до вылета такая же ситуация наблюдалась на направлении «Москва-Париж». По глубине продаж 1 месяц по сравнению с началом апреля средний тариф «Эконом оптимум» на вылет 28 апреля сильнее всего подорожал на направлениях из Москвы в Париж (в 2,4 раза), в Прагу (на 93%), в Амстердам (на 92%), в Лондон (на 71%) и в Киев (на 64%).

В среднем в апреле по глубине продаж 1 месяц полные цены «Аэрофлота» были выше, чем у «Трансаэро» на направлениях из Москвы в Лондон и Пекин – на 11% и 20% соответственно. В то же время билеты в Лондон и Пекин на тариф «Туристический» «Трансаэро» невозможно было купить даже за 1 месяц до вылета (в этих случаях для сравнения взят следующий тариф в линейке). Поэтому, несмотря на то, что в среднем цены «Аэрофлота» на полеты в Лондон и Пекин были дороже, чем у «Трансаэро», в предпраздничное время перевозчики поменялись местами.

Что касается СНГ, то в апреле в Киев дешевле всего из рассматриваемых перевозчиков продавала билеты «Сибирь» - ее цены были в среднем на 9% ниже, чем у «Аэрофлота», и на 6% дешевле, чем у «Трансаэро». В то же время в Ереван дешевле было лететь «Трансаэро» - в среднем по апрелю цены авиакомпании были на 2% ниже, чем «Аэрофлота», и на 5% ниже, чем у «Сибири».

Стоимость полного билета туда и обратно*



* Цена за полный взрослый билет из Москвы и обратно (через 2 дня или ближайший к этому срок, для вылета 28 апреля билет обратно на 1 мая) по глубине продаж 1 месяц («Бюджет» для «Аэрофлота», «Туристический» для «Трансаэро», «Эконом» для «Сибири»).

Источник: 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.

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

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 Шильева (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.