

航协资讯

2019 年第 5 期（总第 100 期）

中国航空运输协会

2019 年 4 月 24 日

美国航企在拉丁美洲市场显复苏迹象

尽管拉丁美洲市场的形势因巴西和阿根廷持续的货币贬值压力仍然十分严峻，但美国三大全球化航企认为该地区正显现出一些积极的趋势。其中墨西哥-美国市场运力出现缩减，墨西哥的业务可望很快有所好转。巴西-美国市场运力也在下滑。达美航空已宣布 2019 年将至巴西的运力缩减 20%，并认为拉丁美洲应会成为 2019 年 1 季度有最佳表现的一个地区。对于美国航企来说，拉丁美洲一大亮点便是加勒比海地区，美国三大全球化航企表示在这一地区航线上的收益正在增长，而这将有助于抵消拉丁美洲其他地区持续疲软的颓势。

美国各航企称墨西哥-美国市场有向好趋势

2018 年，拉丁美洲对于美国航企而言属于挑战重重的一个地区，原因是巴西和阿根廷货币贬值，同时墨西哥-美国航线因运力

过剩而业绩疲软。

2018 年第 3 季度，美国航空、达美航空和美国联合航空在拉丁美洲的单位收益同比均有所下滑。但达美航空与美国联合航空于当年最后一个季度弥补了部分亏损。

美国航空、达美航空和美国联合航空在拉丁美洲的单位收益：

2018 年第 3 季度和第 4 季度

航企	2018 年第 3 季度的单位收益	2018 年第 4 季度的单位收益
美国航空	每可用座位英里收益下滑 1.6%	每可用座位英里收益下滑 0.6%
达美航空	每可用座位英里收益下滑 2.9%	每可用座位英里收益增长 1%
美国联合航空	每可用座位英里收益下滑 3.4%	每可用座位英里收益增长 3.8%

来源：各航企财报

2018 年第 4 季度，美国航空在拉丁美洲的单位收益逐月上升。公司高管表示巴西和阿根廷的单位收益每个季度都在增长。该航企还表示其在墨西哥的单位收益也在逐月增长，并且需求有所复苏，但墨西哥航线的定价仍较疲软。

2018 年第 4 季度，达美航空在拉丁美洲市场实现了单位收益增长。公司管理层称在墨西哥的单位收益比去年同比增长了 3%。达美与墨西哥航空有反垄断豁免的跨境航线联营合作。两家加起来在美国-墨西哥市场上占了近 24%的座位量。

2018 年即将结束之时，达美航空管理层表示墨美市场运力有极大缩减，同时“商旅市场形势也更加确定”。据 CAPA 和官方航线指南的概览数据显示，2019 年 1 月 21 日起的一周，达美航空的航线联营合作伙伴墨西哥航空在美墨市场的运力同比缩减了 13%。目前此航企还将停飞五条美国跨境航线，目的是实现运力合理性，应对货币贬值带来的压力。达美航空还表示，随着墨西哥沿海地区恐怖主义威胁逐步消散，自己在这些市场也实现了业绩增长。

各航企在美国-墨西哥市场的座位量占比：2019年1月21日对比2018年1月22日

航线座位量：2018年1月22日起的一周对比2019年1月21日起的一周

航企	2018年1月22日起的一周	2018年1月22日起的一周座位量占比	2019年1月21日起的一周	2019年1月21日起的一周座位量占比
Aeromar 航空	270	0.1%	340 ↑	0.1% ↑
墨西哥航空	44,457	11.5%	38,550 ↓	10.7% ↓
阿拉斯加航空	23,267	6.0%	20,657 ↓	5.7% ↓
美国航空	68,151	17.6%	67,975 ↓	18.9% ↑
达美航空	51,425	13.3%	46,483 ↓	12.9% ↓
边疆航空	11,428	2.9%	8,878 ↓	2.5% ↓
墨西哥 Interjet 航空	24,777	6.4%	26,373 ↑	7.3% ↑
捷蓝航空	9,203	2.4%	10,396 ↑	2.9% ↑
西南航空	27,885	7.2%	25,883 ↓	7.2% ↑
精灵航空	6,521	1.7%	4,298 ↓	1.2% ↓
太阳城航空	5,710	1.5%	3,368 ↓	0.9% ↓
美国联合航空	70,013	18.1%	62,763 ↓	17.5% ↓
维珍美国航空	2,374	0.6%	n/a ↓	n/a ↓
墨西哥 Viva Aerobus 航空	3,077	0.8%	4,004 ↑	1.1% ↑
墨西哥 Volaris 航空	39,287	10.1%	39,648 ↑	11.0% ↑
合计	387,845		359,616 ↓	

来源：CAPA-航空中心与官方航线指南

巴西市场在运力下滑的情况下也有好转迹象

达美航空高管于2018年底表示，巴西“仍然在拖后腿”，但也表示“2019年4月巴西市场形势应会转向”。达美航空高管在2018年4季度收益讨论会上表示，2019年公司至巴西的运力将缩减20%，并预计巴西市场将推动公司单位收益增长。

美国航空也表示受到巴西市场运力缩减的影响。一方面，2019年1季度美国航空本身的运力有所缩减；另一方面，2019年2季度初，巴西市场整体运力也有所下滑。据CAPA和官方航线指南的数据显示，目前美巴之间运力规模最大的美国航空（座位量占比近25%）于2019年1月21日起的一周缩减了24%的座位量，达美

航空则减少了 10%。整体来看，这一周美巴市场座位量仅下降了 1%。

各航企在美国-巴西市场的座位量占比：2019 年 1 月 21 日对比 2018 年 1 月 22 日

航线座位量：2018 年 1 月 22 日起的一周对比 2019 年 1 月 21 日起的一周

航企	2018 年 1 月 22 日起的一周	2018 年 1 月 22 日起的一周座位量占比	2019 年 1 月 21 日起的一周	2019 年 1 月 21 日起的一周座位量占比
美国航空	22,483	32.1%	17,184 ↓	24.8% ↓
巴西哥伦比亚航空	3,332	4.8%	4,356 ↑	6.3% ↑
巴西阿苏尔航空	8,826	12.6%	8,284 ↓	12.0% ↓
达美航空	9,885	14.1%	8,946 ↓	12.9% ↓
巴西戈尔航空	n/a	n/a	5,208 ↑	7.5% ↑
巴西天马航空	16,813	24.0%	16,674 ↓	24.1% ↑
美国联合航空	8,687	12.4%	8,624 ↓	12.4% ↑
合计	70,026		69,276 ↓	

来源：CAPA 航空中心与官方航线指南

加勒比海地区仍然是美国航企的亮点市场

2018 年最后三个月，美国航企在整个拉丁美洲的一大亮点市场便是加勒比海地区。

美国航空表示，之前七个季度在这个地区有强劲的单位收益增长，并称在这里的业绩仍在一路向好。达美航空表示 2018 年 4 季度加勒比海地区是其在拉丁美洲有最佳表现的一个子市场，单位收益同比增长了 5%。

美国和加勒比海地区之间的运力有小幅增长，2019 年 1 月 21 日起的一周座位量年同比增长了 18%。目前看来，这样的趋势将延续至 2019 年年中。捷蓝航空在美国-加勒比海市场的座位量占比为 23%。此航企高管于近期表示公司“观察到该地区运力有所增长”。

增长的运力中，有部分来自墨西哥休闲旅游市场。过去一年里，墨西哥度假圣地坎昆因为暴力事件以及当地一些度假村事件

而出现在美国政府的旅行警告中。

目前美国经济有稳健的表现，因此，美国销售点的加勒比海旅游产品需求可能是很强劲的，美国冬季期间尤为如此。捷蓝航空高管表示增长运力是为了响应强劲的需求，并对其在加勒比海地区的单位收益是满意的。

拉丁美洲市场好转迹象令美国航企受到鼓舞

2018年，拉丁美洲市场货币波动频繁，一些航线运力过剩，导致美国航企在这里很难实现正数的收益。因此，目前出现的好转迹象，是令美国航企受到鼓舞的。备受期待的拉丁美洲市场复苏在当下对于美国航企来说正如一场及时雨。与这个地区朝着好转的方向发展正好相反的是，跨大西洋市场则显示出疲软的迹象。因此，拉丁美洲市场的业绩向好，有助于美国航企抵消北大西洋航线的不利形势。

（资料来源于航旅同行公众号）

（注：本资讯内容或引自第三方公开披露之资料，仅供内部参考。任何人信任或引用其中内容，须自行核实，并对准确性和完整性负责。）

送：各理事会成员，各会员单位。

编印单位：中国航空运输协会研究部

电话：010-50959706
