



航空机场：新航季多条国内航线公布运价上调 香港放宽入境核酸检测要求



行业动态信息

行业综述：

从交运各子板块相对沪深 300 的表现来看，本周（11 月 14 日-11 月 18 日）交运板块整体较为稳定。本周航空、机场板块分别下跌 3.94%和 5.93%。

航空：多条国内航线公布运价上调，香港放宽入境核酸检测要求新航线多条国内航线继续执行 10%幅度以内的公布运价上调。近期东航、厦门航空、山东航空、吉祥航空、春秋航空、首都航空等 6 家航司官网发布了部分航线调整运价通知，调整价格在 120 元至 360 元，调整幅度均保持在 10%以内，调整航线包括京沪、京广、广深等商务航线以及上海-海口、杭州-三亚等热门旅游航线。其中，东航的京沪航线经济舱全价突破 2000 元大关，京沪航线提价自 2018 年 6 月开始，经历多次涨价后京沪航线经济舱全价票已上涨至 2150 元，较 2017 年的 1240 元上涨 73.39%。公布运价是天花板价格，实际价格受到季节、时刻、地点、航司之间竞争以及高铁竞争等众多因素影响。

香港 11 月 21 日起放宽入境核酸检测要求，现行抵港后第四天及第六天的强制核酸检测要求将会撤销。据香港特别行政区政府于 11 月 17 日发布的公报，将从 11 月 21 日起调整来自海外地区或台湾的抵港人士核酸检测安排。相关人士只需在抵港当天（即机场“检测放行”）及抵港后第二天进行核酸检测，以及在抵港后每天进行快速抗原测试，直至抵港后第七

天为止。

近期多家上市航司陆续披露了 10 月份主要运营数据，国航等 5 家航司多项运营数据呈同比、环比下降趋势。旅客运输量方面，10 月五家航司合计为 1160 万人次，环比 9 月减少 11%，仅恢复到 2019 年同期不到 3 成水平。其中，春秋航空相对最高恢复至疫情前 5 成水平，国航、东航、南航、吉祥航 4 家当月客流均恢复到 4 成以上。客座率方面，各航司均环比上月呈小幅下降趋势，和 2019 年同期比，各家客座率差距仍有 15-20 个百分点。其中，吉祥航空环比下降幅度最多为 5.8 个百分点；从绝对值来看，春秋航空客座率仍以 76% 保持领先，其次为南航客座率客座率为 66.9%。

持续关注国际航线政策，航空供需结构有望反转，或迎来量价齐升局面。1) 国际航线放开将带来国际游客恢复，带动整体旅客运输需求恢复。2) 疫情影响下飞机引进大幅削减，或将低于需求增速。3) 票价市场化改革不断推进，盈利弹性有望提升。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49143

