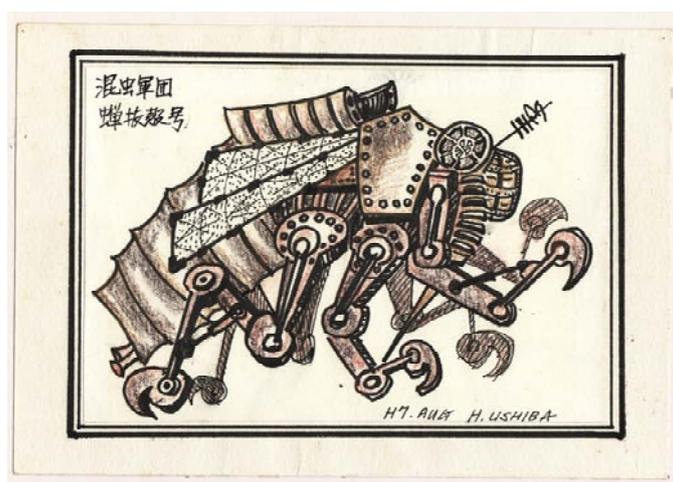


平成20年11月25日

# TD 勉強会 情報 350

1. プレミアムYクラスの人気上昇
2. 経済低迷が影響するオンライン旅行の現状測定
3. トラベル 2.0 旅行者（次世代の旅行者）
4. その他のニュース



wsj.com, 11/18/2008

## 1. More Leg Room, Better Food, But Still Coach

### プレミアム Y クラスの人気上昇

Yクラスよりも、レッグルームが長く、座席幅が広く、リクライニング角度が大きく取れるより快適な座席を装置したプレミアム エコノミー クラス(米国内線 Fクラスのスペースと同等) の人気が高まっている。

景気後退局面では、法人旅行の予算がカットされているので、Yクラスより \$100 から \$800 高くなるがビジネスクラスよりは数千ドル安くなる、このプレミアム Y クラスの利用を企業は促進させている。



Fliers in Virgin's 'premium economy' class have wider seats, a separate check-in area and upgraded food.

米国の航空会社を除いて各航空会社は、このプレミアム Y を積極的に導入している。何故か、米国の航空会社は、UA の “Economy Plus\*” を除いて未だ何処もこのクラスを導入していない。 AA は、「競争環境をモニターしているが、切迫した必要性を感じていない」と言っている。 DL は、「このコンセプトを検討しているが、Yクラスの改善に焦点を当てている」と言っている。(\*Yクラス比5吋長いレッグルームを、追加料

金 +\$14～\$149 で販売している。 FFP のエリート会員は無料。)

以下に各社のプレミアム Y クラスの状況を記す。

会社	幅	ピッチ	付随サービス	運賃
BA	18.5 インチ	殆どが 30 インチ	通常機内食 搭乗優先無し	NYC=LON Y ノーマル比+\$62 (World Traveler Plus)
VS	21		専用チェックイン 優先搭乗 上質機内食	NYC=LON \$854 (Y \$431)
JL	18			
OpenSkies	55			(Prem +)
AF/KLM	来年 10 月/11 月に導入 Y 縦 3 列を 2 列に、横 10 席を 9 席にする 運賃は+15%～+25%高で販売 10 年前のビジネスクラスを目指す			
AA/F	19.5	39		(MD-80)
CO&DL/F	20.5	38		(B737)
通常 Y	17	31~32		

competeinc.com, 11/18/2008

## 2. Measuring the Impact of a Weakening Economy on Online Travel

### 経済低迷が影響するオンライン旅行の現状測定

景気の低迷が、明らかにオンライン旅行のショッピング\*検索回数を低下させている。

(図 1 参照) (\* shopping は、購入前の調査行為を指し、購入行為とは異なる。)

10 月のオンライン ショッピング回数が、今年に入って初めてマイナスに転じた。

旅行のオンライン購入は、未だ成長を継続している。(図 2 参照)

しかし、購入の前段階であるショッピングがマイナス成長になったと言うことは、近い将来に オンライン購入も減少すること示している。新規顧客を獲得するためのオンライン広告、商品のバラエティーの明確な伝達、購入意欲をそそるオファーの提供などオンライン販売戦略の入念な計画が必要になって来ている。

wsj.com, 11/19/2008 “Online Retail Spending Slows” は、10 月の米国のオンライン消費

が、2001年以來初めて +1%に最低の成長率に転じたと報告している。クリスマス商戦の芳しくない前兆だと言っている。年収5万ドル以下の中低所得層の所帯ではオンライン購入をストップさせている。5万ドル以上の所得層は、オンライン購入を増加させているけれども、その伸びは低下している。E-コマース支出の45%を構成する5万ドル〜10万ドルの所得層の消費は、9月までの3ヶ月間でタッタの+1%しか増加しなかった。

図 1

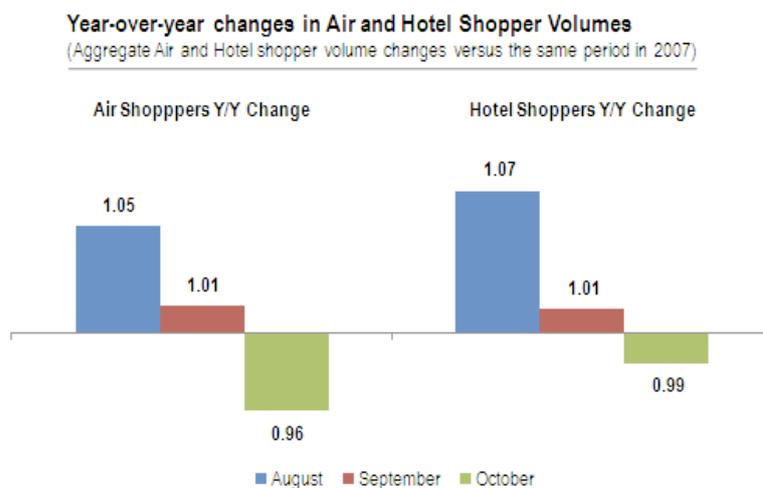
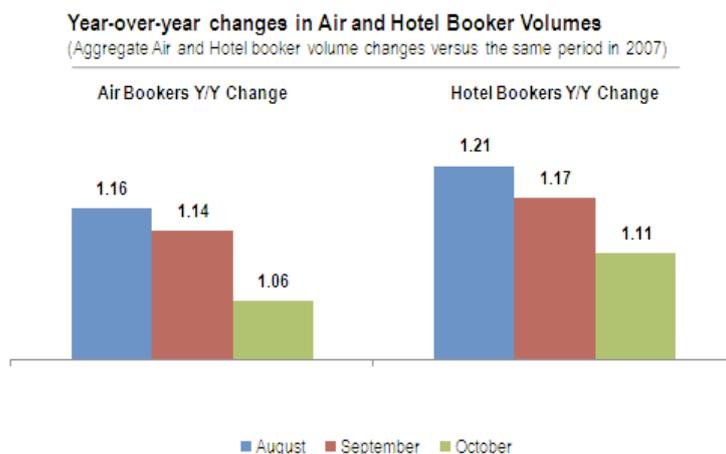


図 2

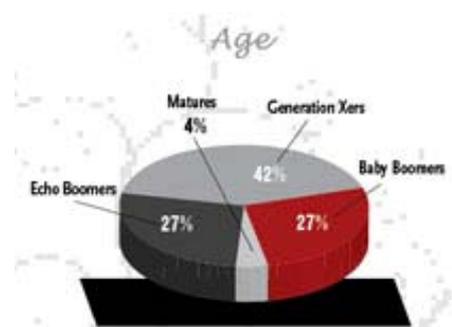


### 3. NextGen: A demographic defined by its technology-driven

#### トラベル 2.0 旅行者（次世代の旅行者）

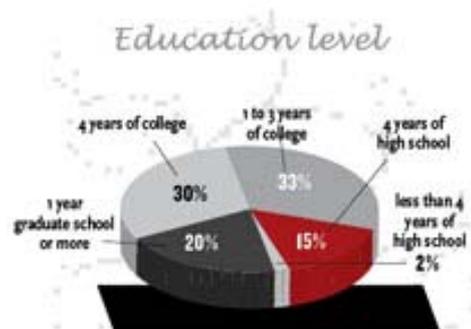
Web 2.0 という言葉は、インターネット テクノロジーの最新技術のことを指す。そしてハードとソフトウェアの進化に加えて、人々のマインドセットと情報の共有、コラボレーション、ソーシャルネットワーキングや Wiki やブログやフィードの形でのパーソナルなエクスペリエンスの強化を可能にする環境を意味する。

しかし、Web 2.0 は、デスクトップ上の出来事だけではない。ワイヤレス革命との同時進行により、常時携帯されているモバイル機器に対する Web コンテンツと機能の統合が加速的に進展している。それは、Web を日常生活の中にまで持ち込んでいる。つまり“Daily Web 2.0”とさえなっている。そうであれば、Traveler 2.0 だって存在する。



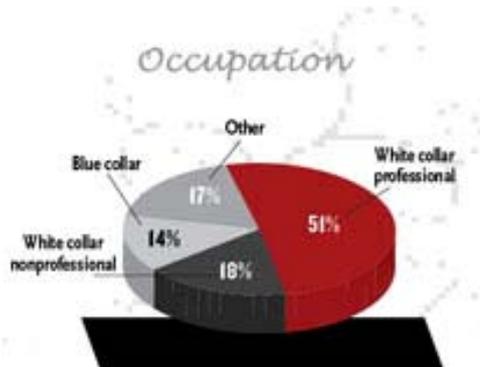
Ypartnership と PhoCusWright は、米国のテクノロジーを駆使している消費者 2,559 人を調査して、この Traveler 2.0 —— この調査では NextGen と呼んでいる —— の実像を割り出した。以下がその調査結果である。

- NextGen は、旅行者の年齢とは関係しないテクノロジーの愛好者で、人口の 16%を構成する。
- NextGen は、ベビーブーマー（44 歳～62 歳）が 27%（人口比を若干下回る）、その子供 Echo Boomers（20 歳代）が 27%（人口比を若干上回る）、Generation X（30 歳～43 歳）が 42%（人口比 25%）によって構成されている。



- 90%が e-メールを使用し、80%が音楽をインターネットからダウンロードし、70%が自身の iPod か MP3 プレイヤーでビデオを自分の PC や機器にダウンロード若しくはストリーミングしている。
- 平均 3.2 台の TV を保有し、彼等の 44%が HD TV を持っている。80%以上が TV や PC でビデオゲームを楽しんでいる。

➤ NextGen は、旅行好きで 2/3 が新しい土地を訪れてみたいと言っている。そして 3/4 が、金があればもっと旅行したいと言っている。彼らは、新聞の旅行欄やガイドブックからで無くして旅行情報をインターネットから入手している。彼等は今日の発展したテクノロジーが、生活に不可欠なツールだと言っている。



➤ 口コミ情報を大切にして、それらの情報を e-メールやソーシャルネットワーキング経由で取得している。テクノロジーがイナイブラー (enabler) となっている。

➤ NextGen は、昨年 3.4 回の宿泊を伴う旅行を実施した。そして、\$2,531 を旅行のために消費した。NextGen の 7% の年収 \$150,000 以上の旅行者は、平均 \$6,255 を旅行に消費している。家族や友人訪問が、旅行の動機付けのトップとなっている。

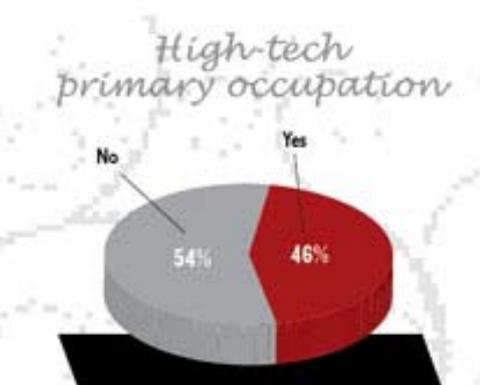
➤ 3/4 は、旅行の予約にインターネットを使用している。年間 2.1 回の旅行がオンライン予約されている。55% が、Expedia, Travelocity, Orbitz, Priceline を使用し、39% がサプライヤーサイトで予約したと言っている。



➤ 23% がサプライヤーに電話予約し、10% が伝統的旅行社を利用したと言っている。NextGen の年収 \$150,000 以上では、伝統的旅行社チャネル利用は 17% に上昇する。

➤ 彼等が選好するトップ 3 ホテルは、Marriott, Hilton, Holiday Inn である。トップ 3 航空会社は AA, Southwest, DL。36% がホテルのロイヤルティプログラムに参加し、43% が航空会社の FFP に加入している。

- その他として
- 20% しか紙の新聞を毎日読まない。17% は決して読まない。45% は電子新聞を読んでいる。
  - 50% が、衛星/インターネット/HD ラジオを聞いている。
  - 2/3 が、e-Bay などのオークションサイトで物を購入している。
  - 55% が、環境保全が優先すると言っている。
  - 40% が、Web サイトを作成しているかプログラムしている。



- ・ ほとんどは、レビューの投稿を実施していない。 投稿している人達の中では、映画批評がトップで、次に音楽が来る。 ホテルのレビューを書く人は、全体の17%で、レストランとビデオゲームのレビューと同率。



## 4. その他のニュース

### 旅行流通・TD

#### (1) チューイ トラベル (英) 冬期供給▲28%削減

TUI Travel が、需要減少に対応して英国の冬期の供給を▲28%削減する。 これは、価格を +10%上昇させるのに貢献している。 同社は、来年夏期の供給を▲16%削減し価格を +11%増加させているので、現時点の予約は▲17%低下していると言っている。(travelweekly.com, 11/14/2008)

#### (2) セーバー、アドオンフィー販売用ショッピング ツール立ち上げ

Sabre が、旅行社と消費者が、アドオンフィーのみの航空運賃をショップする事が出来るツール Attribute Based Shopping を導入した。 Attributable Based Shopping のスクリーンは、ショッパーズに対して 座席指定、ラウンジ アクセス、旅行保険、機内食などのオプションの購入を可能にする。 旅行社や消費者は、プロダクトのオプションを選定後に、単一の航空会社や、複数の航空会社間の便を選定する事が出来る。 このツールは、2009年より使用開始となる。(travelweekly.com, 11/17/2008)

#### (3) YTB 第3四半期 減益▲87%

YTB International は、第3四半期決算で \$288,000 の純益を計上した。 これは、昨年同期の +\$2.1m 比▲87%の減益となる。 収入は、+7.5%増の \$42.9m であった。 旅行コミッション収入は、\$5.5m から \$8m に増加した。(travelweekly.com, 11/18/2008)

#### (4) ハワイ、2009年入島者▲1.9%減

Department of Business, Economic Development and Tourism は、来年のハワイの訪問者数が2008年の▲10.1%減の686万人から更に減少(▲1.9%)して673万人になると予測している。 DBEDT は、2009年の訪問者の消費が、2008年の▲9.5%減から +0.7%増加して \$11.68bn となると予測している。(travelweekly.com, 11/19/2008)

#### (5) オバマ次期大統領、海外旅行需要を伸ばすか？

景気の低迷がある中で、オバマの大統領選挙勝利が、米国へのインバウンドを増加させると期待されている。反米感情が、オバマ当選で弱まると見られているからだ。また、アメリカ人の仏、独、英への旅行も増加するかも知れない。(travelweekly.com, 11/19/2008)

#### (6) ユナイテッド、セーバーとのフルコンテンツ契約 2 年間延期に合意

UA が、Sabre とのフルコンテンツ契約を、2 年延長することに合意した。これにより全 UA 公示運賃とインベントリーは、2013 年まで Sabre GDS でアクセス可能となる。(travelweekly.com, 11/20/2008)

#### (7) ほとんどのホテル料金がパリティ維持、セーバー

- ✓ Sabre は、今年初め、レート オーディティング システム Rate Assured オーディット システムを導入した。
- ✓ このシステムは、ホテルが自社 Web サイトで提供する料金と同額の料金を GDS でも提供しているかをチェックするシステム。
- ✓ Sabre は、現在このシステムに参加している殆どのホテルが、パリティの料金を両方のチャンネルで提示していると言っている。2001 年の際の価格の混乱は、発生していないと言っている。
- ✓ Sabre は、パリティを維持しないホテルの GDS リスティングを最下位にすると言っている。

(travelweekly.com, 11/20/2008)

#### (8) MLT、DL 便を追加

NWA WorldVacations (NW のツアーオペレーター部門で NW の子会社) を運営している MLT が、DL 便も取り扱うこととなった。Delta Vacations は、Travel Impressions 社によって運営されている。(travelweekly.com, 11/20/2008)

#### (9) 中国旅行業界、厳しい来年を予想

China National Tourism Administration (CNTA) は、2008 年の中国のインバウンド旅客数が北京オリンピックの開催があったにも拘わらず、前年比で▲6%減少すると発表した。ツーリズム収入は、9 月に▲11%減少し \$3.14bn となった。そして、2009 年が、世界経済低迷の影響を受けて厳しいものになる予想している。アウトバウンド旅行は、前年比 +15%増加して 3,400 万人と過去最高となる。(channelnewsasia.com, 11/21/2008)

## 空 運

### (1) 米航空会社業界、スロット競売制導入停止を要請

Air Transport Association (ATA) は、今月初め控訴裁判所に対して、FAA が 1 月 13 日から導入を計画している NYC 3 空港へのスロットの競売制に対する停止命令の発行を要請した。航空会社からのスロット没収を含むこの競売制の導入は、航空会社に対して取り返しのつかない害を与えると訴えている。そして、少なくとも現在提訴中の裁判の結果とオバマ次期大統領就任後まで、この規則の導入を停止させるべきだと控訴審に訴えている。Port Authority of New York and New Jersey も、同様のアペールを控訴裁判所に申請している。(travelweekly.com, 11/14/2008)

### (2) イージージェット、ガトイック空港料金キャッピング審査で勝利

easyJet の LGW の空港使用料の大幅値上げを BAA に許した行政当局の法的レビューの要請が、高騰裁判所 (High Court) により受理された。この判定は、かねてより航空会社から高過ぎる料金設定と強い批判に晒されている CAA にとって大きな打撃となるだろう。法的レビューは、CAA の向こう 5 年間の LGW 空港使用料金のプライス キャッピング制度を検討することになる。(FT.com, 11/16/2008)

### (3) インド航空業界 悲鳴

世界景気の後退と 燃油費高騰に伴う運賃値上げと 供給過剰により、インドの航空業界が悲鳴を上げている。今年には、▲\$2bn の欠損を計上すると見積もられている。新興企業のプレミアムキャリア Jet をはじめ、LCC の Kingfisher, SpiceJet, IndiGo と老舗の Air India は、軒並み大幅減益を余儀なくされている。今年の供給は、▲17%削減されている。インドの新興 LCC Kingfisher 航空が、インド政府に対して航空燃油税の引き下げ (26%から 4%へ) と、外国航空会社のインド航空会社への投資規制緩和を政府に要求している。(FT.com, 11/17/2008)

Air India は、世界金融危機が沈静化するまで上場計画を遅らす。Bombay 証券取引所のセンシティブ ストックインデックスは、今年 1 月以来▲58%下落している。(wsj.com, 11/20/2008)

### (4) 中国航空会社、緊急補助金を政府に要請

中国東方航空と中国南方航空の 2 社が、政府に対して緊急補助金の支給を申請した。両社は、今年 10 ヶ月間で 燃油費高騰と需要の減少で▲42 億元 (約 620 億円) の損失

を計上している。 国営新聞が 11 月 17 日、中国南方航空と東方航空が それぞれ政府の緊急補助金 30 億元を受け取るだろうと報道した後に、上海証券取引所に上場している中国国営航空会社 5 社の株価が +10%上昇した。

過去数年間二桁の成長を続けて来た中国の国内航空旅客需要は、政府の予測 +15%増を大幅に下回り、過去 10 ヶ月間で +2.4%しか増加していない。 5 月 12 日に発生した四川大地震と景気低迷と 8 月の期待はずれの北京オリンピック開催が、需要低迷の原因と言われている。 最近の燃油費下落も、ヘッジ損により相殺されてしまっている。

	08Q3 利益	07Q3 利益	備 考
東方航空	▲23 億元	+9.76 億元	20 機 (総フリートの 10%) OTG
南方航空	▲8.1 億元		国際線一部運休
国際航空	▲19.4 億元		10 月 29 日時点で▲31 億元のヘッジ損を抱える

(FT.com, 11/17/2008) (channelnewsasia.com, 11/22/2008)

#### (5) 香港国際空港 取扱貨客減少

香港国際空港の 10 月の貨客実績が、前年比でマイナスとなった。 旅客数は▲1.4%減の 407 万人、貨物は▲9.2%減の 32 万屯であった。 今年 10 ヶ月間では、旅客が +3.2%増の 4,007 万人、貨物が +1.6%増の 310 万屯。(channelnewsasia.com, 11/17/2008)

#### (6) アラスカ航空、デルタとマーケティング協定拡大

Alaska 航空と DL は、コードシェア、空港ラウンジの共有、FFP 相互乗り入れ、を含むマーケティング協定を拡大することに合意した。 そして、Alaska の国内便と DL およびその子会社の NW の国際便を西海岸のハブで接続させる。(travelweekly.com, 11/17/2008)

#### (7) 燃油サーチャージ撤廃 航空運賃下落開始

航空会社が、燃油サーチャージの減少もしくは撤廃を始めている。 最も至近時点では、Virgin Blue が燃油 S/C を▲20%値下げし、AirAsia が Air Asia X を含めて、燃油 S/C の全廃に踏み切った。 燃油費の下落と需要の減少で、来年の航空運賃は▲7%～▲10%、最大で▲12%低下して当然だと AirForecasts のアナリストが言っている。 燃油費が 7 月のピークから半減しているのに、航空運賃の値下げ圧力が強まっている一方で、第 3 四半期に大幅な欠損を計上した航空会社は運賃値下げに抵抗している。 それどころかアラカルト運賃を導入して、今まで無料の各種サービスの有料化に踏み切っている。 Amadeus の調査によれば、今の所は略半分の顧客は 航空会社のアラカルト運賃に理解を示している。(travelweekly.com, 11/17/2008)

### (8) ブラジル GOL 第3 四半期大幅欠損計上

ブラジルのノーフリル航空会社 Gol Linhas Inteligentes SA は、第3 四半期決算で▲BRL294.2m (125 億円) の欠損を計上した。 昨年同期の決算は +BRL45.5m の利益計上であった。 収入は、+37.2%増の BRL1.79bn であった。 イールドは、有効座席マイル当たり BRL0.137 から 0.180 に上昇した。 欠損計上の主たる原因は、金融コストの増加。 燃油ヘッジ損とブラジル リアル安で大きな影響を受けている。(wsj.com, 11/17/2008)

### (9) 超軽量ジェット機メーカー、資金調達成功で給与遅配解消

超軽量ジェット機 (VLJ) (本社 Albuquerque) のメーカーEclipse Aviation Corp.が、資金不足に陥り 11 月 13 日の給与の支払いに失敗した。 しかし 14 日には、ファイナンスを確保して支払いを全うした。 Eclipse は、1998 年に設立された VLJ 機製造のパイオニアで、廉価な自家用ジェット機もしくはエアータクシー用機材として Eclipse-500 型機を売り出している。 現在 2,000 機の受注を保有し、日産 2 機ペースでデリバリーすることが計画されている。 しかし、9 月には、Eclipse 機を大量に発注していたエアータクシー企業 DayJet Service LLC が倒産した。

ロシア政府は、9 月末に Eclipse の大株主である European Technology and Investment Research Center に \$205m を投資すると発表した。 この投資の大部分は、年産 800 機の Eclipse 機を製造する Ulyanovsk の新工場建設に引き当てられる。 また、Eclipse は UBS AG と追加融資について交渉中。 しかし来年以降に必要となる資金 \$200m〜\$300m の確保が危ぶまれている。 Eclipse に PW600 型エンジンを供給している P&W の親会社 United Technologies は、Eclipse が必要とするエンジンをちゃんと納入していると言っている。(wsj.com, 11/18/2008)



Technicians work on the structure of a very light jet manufactured at the Eclipse Aviation facility in Albuquerque, N.M., on Dec. 18, 2007.

## (10) ステリオス、イージージェット取締役会と対峙

easyJet 創業者で 26.9%を保有する最大の株主である Stelios Haji-Ioannou (右) の、easyJet 取締役会との確執が激しさを増している。Stelios は、同氏のケイマンに本社を置く easyGroup Holdings が資金不足になっていると言う噂を否定して、easyJet の配当を要求している件は、他の問題とは一切関係が無いとコメントした。easyGroup は、easyCar, easyHotel, easyCruise, eastPizza の easy ブランドを保有している。

Stelios は、11 月 18 日、easyJet の 2008 年度決算の今年初めに買収した LGW ベースの GB Airways にまつわる幾つかの評価に対して取締役会の承認を棄権した。



Stelios Haji-Ioannou criticizes easyJet's accounting practices.

彼は、GB が保有していた LGW の発着枠と幾つかの航空機の B/S 上の評価について、現下の経済環境では楽観的に高過ぎると批判している。LGW から撤退したり供給削減を実施したりしている航空会社が多く存在する中で、同空港のスロットは今では誰でも入手できるようになっているので £72.4m の無形資産評価計上は高過ぎると言っている。easyJet の 9 月に終了した 2007/2008 会計年度の税前利益は、前年同期比 ▲45% 減益の £110.2m となった。税引後の純益は ▲45% 減の £83.2m であった。収入は、収入の 40% がユーロ建てとなるため、ポンド安の為替差が発生し、前年同期比 +33% 増の £2.4bn となった。Stelios と取締役会の争点は事業規模の問題で、Stelios は、景気低迷時の供給規模抑制が不十分で一層の導入機の抑制が必要だと主張している。easyJet は、現在 165 機のフリートを保有している。そして、2012 年までの向こう 4 年間で 109 機のエアバス新造機の導入が計画されている。今年度には A320×30 機を導入する。退役機×23 機 (内 11 機は GB が保有していた大型機) を予定するので、今年度末のフリートは 165 機から 172 機に増機する。2010 年の導入期の内×4 機は、2012 年導入に延期された。(エアバスとの契約は、デリバリー前 18 ヶ月時点における発注機の半分までの 2 年間導入延期が可能。) easyJet は、第 1 四半期の予約が前年を上回っていること、企業は出張費の抑制で LCC 使用を増加させていること、冬期供給拡大をゼロベースに抑制していること、そして、この結果今年度上半期の旅客イールドが上昇すると予想していることを挙げて、Stelios の主張に対抗している。

Stelios は、2011 年までの配当の開始と同氏が推す 2 人の取締役の選任を要求している。(FT.com, 11/18-18/2008) (wsj.com, 11/19/2008)

## (11) 英新運輸大臣 CAA のオーバーホール必要と発言

英国の新運輸大臣に任命された Geoff Hoon が、11 月 18 日、Civil Aviation Authority のオーバーホールが必要だと発言した。彼は、航空会社と消費者を同一視せずに、より消

費者の目線での航空の管理が必要だと言っている。 そのためには、CAA のレビューが必要だと主張している。 そして、LHR, LGW, STN の運営については、他の規制されている業界で広く採用されている 新たなライセンス ベース制度の導入を支持している。(FT.com, 11/18/2008)

#### (12) ボーイング、IAM ストの影響でデリバリー最大 10 週間遅れ

ボーイングは、58 日間に亘った IAM のスト影響で、現在抱えている 3,734 機のデリバリーが、最大で 10 週間遅れると発表した。 ボ社は、デリバリー遅延を少しでも解消するための海外に分散しているプロダクトライン下請けメーカーの増産を要請せず、ストの影響をそのままダイレクトにデリバリー遅延に移行させて、増産の反動によるこれ以上の混乱発生の可能性を消去している。 先週、B747-8 では、設計変更のために 9 ヶ月間のデリバリーの発生が明らかになった他、既に 2 年以上の遅れが発生している B787 のデリバリーが、ストの影響で更に遅れることになる。(wsj.com, 11/19/2008)

#### (13) 伊政府、アリタリアの 買収投資団 CAI への売却承認

伊政府は、11 月 19 日、AZ の一部優良資産を 伊投資団 Compagnia Aerea Italiana (CAI) に 1,052 で売却することを承認した。 これで、AZ は、CAI が設立する新 AZ と、不良資産と負債を背負い込み 清算が予定されている AZ に分社されることになる。 11 月 20 日、AZ の管財人 Agugusto Fantozzi は、現在 AZ が負債 3.2bn を抱えていることを明らかにした。 この負債の一部は債権者に返済されることはないだろう。 CAI は、新 AZ の提携先外国航空会社の決定を、年末まで延期すると発表した。 AF/KLM が新 AZ 株 20% (最終的には支配株まで) を購入する話が進展を見せていたが、伊首相 Silvio Berlusconi の「提携先は LH が好ましい」とする発言が、提携先の決定を遅らせた。(FT.com, 11/19/2008)

#### (14) 9 月航空旅客数減少 <IATA>

IATA は、9 月の世界の航空旅客数が 前年同月比で▲4.4%減少したと発表した。 プレミアムクラス需要は▲8% (8 月は▲1.5%) エコノミークラス需要は▲4% (8 月は▲0.1%) 減少した。(wsj.com, 11/19/2008)

#### (15) AF/KLM 新機材導入遅らせる

AF/KLM の第 2 四半期決算は、▲96%減益し 28m の利益計上となった。 燃油ヘッジ損を含む 438m のファイナンシャル チャージが減益幅を拡大した。 但し、一時的特別費用とキャピタル ゲインを除いた場合は、€244m の利益計上となる。 年度の利益目標である 1bn の達成が困難となった。 AF/KLM は、2008 年度～2009 年度の 2 年間で、資本支出を▲ 1.4bn 削減する。 その大部分は新造機導入の延期による。 2010

年～2012年導入予定のB777型機×15機のオプション権行使を延期し、その分B747-400型機の退役延伸を計画する。(nytimes.com, 11/20/2008)

#### (16) サウスウエスト航空、ラガーディアの発着枠獲得に乗り出す

米国国内航空旅客最大輸送キャリアの Southwest が、初めて混雑空港への乗入れを計画している。LGA 空港の ATA が所有していた 14 スロットを \$7.5m で買い取る入札を、今年 4 月に運航停止に追いやられた ATA の資産売却を管理している Indianapolis の破産裁判所に提出した。Southwest は、ATA とコードシェア協定を締結していた。同社の路線網にとって、NYC はポッカリ開いた大きな穴となっているので、人口過密の米最大の都市で法人需要を多く抱える NYC の LGA スロットの獲得は路線網の充実と収支向上に大きな貢献をするだろう。Southwest が、このスロットを獲得するためには、オペレーティング サーティフィケートを含む無形資産であるスロットの競売に勝たねばならない。会社清算プロセスの一環として行われる ATA 資産の処分は、来年 3 月に実施される模様。競売後、Southwest は、空港とゲートとターミナルの取得について交渉しなければならない。全てがうまく行けば、来年末には LGA 発着の路線を開始することができるだろう。(wsj.com, 1/20/2008)

#### (17) アメリカン航空、世界の航空業界のコンソリ発生を予想

AA CFO Tom Horton が次のように語っている。

- ・ 航空業界の将来は、多くのコンソリデーションを見ることになるだろう。
- ・ 米国航空会社に対する 25%の外資規制は、いずれは撤廃されることになるだろう。この業界は、他と比べて同様にグローバルなのだ。
- ・ AA の BA と IB の大西洋における提携は、世界の一握りのグローバル企業誕生の第 1 ステップとなるだろう。
- ・ AA と BA と IB の提携は、米当局に対して競争法適用免除を申請している。既に NW と合併した DL は AF/KLM との提携で適用免除の承認を受けている。CO は、最近 UA と LH が率いるアライアンス加盟に合意した。
- ・ AA の競争適用免除の申請は、今回は 何らの代償無しに 2009 年中頃には 承認されるだろう。
- ・ 如何なる業界に対するグローバルな資本移動は、妨げようが無い。

彼は、米当局 <多分オバマ次期大統領の政権下> が 米航空会社に対する外資規制を緩和するかについては言及を避けた。議会の有力議員の一部は、戦時の兵力の輸送手段の確保を懸念して規制緩和に反対している。下院の大物議員である運輸インフラ委員会の議長 Jim Oberstar は、米国の超優良資産の外資買収には反対だと言っている。組合団体は、外資のアウトソースによる職の喪失を恐れている。(FT.com, 11/20/2008)

### (18) FAA 次期長官候補に元パイロット組合委員長

オバマ次期大統領に近い人の話によると、労使間の関係改善が喫緊の問題となっている FAA の次期長官の筆頭候補に、嘗ての組合委員長の名前が上がっている。1999 年～2006 年まで Air Line Pilots Association の委員長を務めた航空コンサルタントの Duane Woerth が、下院の運輸インフラ委員会議長の James Oberstar と会って、既に彼の支持を取り付けたと言われている。Woerth は、数日以内に航空小委員会議長の上院議員 Jay Rockefeller と面談する予定だと言う。この件に詳しい人の話によると、事態は極めて流動的で 誰が FAA 長官になるかは余談を許さない状況だ。上院多数党院内総務 Harry Reid が Robert Hervert を推せば、話は変わるかも知れない。全米運輸安全委員会の民主党委員 Debbie Hersman が、次期女性長官になると言う説もある。

組合は、オバマの政権委譲チームの上席メンバーで航空問題を扱っている元 FAA 委員 Jane Garvey を推している。FAA では、労使関係改善の問題の他、パイロット疲労による安全性維持の影響の問題、整備監視の強化の問題、管制システム近代化の促進 (NextGen) の問題が目白押しとなっている。(wsj.com, 11/21/2008)



Jane Garvey discusses developments in airport security in this Nov. 14, 2001, file photo in Washington.

### (19) 欧州航空会社でプレミアム旅客が減少

経済の悪化が、欧州 3 大キャリアのプレミアム旅客需要を大幅に低下させている。BA の大西洋プレミアム旅客需要が、8 月の +2.2% 増の後で、9 月が ▲8.6%、10 月が ▲9.2% 減少した。AF/KLM では、ビジネスクラスからエコノミーへダウングレードする旅客が増加している。同社の法人需要の 8% は銀行で、金融危機の影響を真っ先に受けている。第 2 四半期決算の利益は、▲96.2% 減益の -28m となった。プレミアムクラスの輸送量は、第 2 四半期では +3.8% 増加している。しかし、第 1 四半期の +9.9% よりも低下した。



Jean-Cyril Spinetta, left, chief of Air France-KLM, and Peter Hartman of KLM's board at the earnings announcement.

同社は、6 月に PRY=NYC を開設した BA の OpenSkies による影響はマージナルだと言っている。(nytimes.com, 11/21/2008)

## (20) アジア航空会社で貨物収入減少

旅客収入の減少に直面しているアジアの航空会社で、来年貨物収入が▲20%減少するだろうと、アジアの或る航空会社幹部が予想している。 Seabury Asia の新会長 David Tumbull (元 CX 会長) も、最新のバービー人形や iPod のクリスマス輸送後のアジアの航空貨物が 大幅な減少を来すだろうと予想している。 Seabury は、米国の投資銀行兼アドバイザー グループで、過去 15 年間で大手航空会社の 12 社の経営再建計画の内 10 社に関わっている。 昨年には NW の計画に関与している。

9 月までの過去 3 ヶ月間で、アジアの航空貨物輸送量は推定▲5%減少した。 世界最大の航空貨物航空会社である KE は、今月、過去 14 年間で最大の四半期減を経験したと発表した。 収入の 30%を貨物から稼いでいる CX は、今年の 2 度目のプロフィット ワーニングを発出した。 同社は、継続した航空貨物需要の減少が避けられないだろうと言っている。

Tumbull は、アジアの航空会社は政府の支援を要求するかも知れないと言っている。 現に中国南方航空と東方航空は、政府に補助金の支給を要請している。 政府は、ナショナルフラッグを潰すようなことは決してしないだろう。 そしてコンソリデーションが活発化するだろうと予想している。(FT.com, 11/21/2008)

## (21) ジェットスター パシフィック、ベトナムの運賃規制緩和を歓迎

ベトナムの新興 LCC Jetstar Pacific (一部を QF が所有) が、ベトナム政府の一部国内線の運賃規制緩和を歓迎している。 ベトナム政府は、2 社或は 3 社が運航する国内路線の運賃のシーリング規制を撤廃し、運航会社に需要に即した より自由な運賃設定を許可することを決定した。 ベトナムでは、Vietnam Airlines、その子会社の Vasco、Jetstar の 3 社が運航している。 そして、今月には Indochina Airlines が運航を開始する。(channelnewsasia.com, 11/21/2008)



Hanoi propaganda art

## (22) 現在が燃油ヘッジのまたとない機会 <バージン アメリカ>

Virgin America の CEO David Cush は、燃油費が大幅に下落した今が、向こう 4 年間までの燃油ヘッジの絶好の機会だと 11 月 22 日語った。 彼は、景気の低迷で、Virgin America の利益計上目標が 2010 年から 2011 年に後退すると発言した。 そして、現有の 28 機のフリートを 1.5 年~2 年間据え置くと言っている。(nytimes.com, 11/22/2008)

## 水 運

### (1) ロイヤルカリビアン、配当停止

Royal Caribbean Cruises Ltd.が、四半期配当を停止する決定を行った。これはコスト削減計画の一環で、無配によりキャッシュフローを年間 +\$130m 改善する。

一方、Carnival Corp は、既に 10 月 31 日に来年の配当を停止することを決定している。これにより年間 +\$1.3bn のキャッシュアウトをセーブする。Carnival は、1988 年以来継続して配当を行って来た。(travelweekly.com, 11/19/2008)

### (2) ソマリア沖 海賊被害増加

今年に入って、95 件の海賊攻撃がソマリア沖で発生し、39 隻の船が拿捕され、800 人近くの船員が人質にされ、身代金として \$20m 以上が支払われている。ソマリア沖は、年間 2 万隻の船舶が往来するアデン湾に面しているため、この地域の海賊攻撃の世界経済に与える影響は甚大だ。最近では、海賊襲撃のリスクを回避するために、スエズ運河経由よりも +30% も航海が長くなってしまふ喜望峰経由の航路をとる船が増えている。

海賊の撲滅には、(イ) 海賊の温床となっているソマリアの無秩序で無法国家、(ロ) 警備するには余りにも広い海域、(ハ) 海賊を逮捕し罰することを困難にしている国際法の存在の 3 つの問題が存在する。

身代金の支払いも、海賊活動を活発化させている。強硬手段の採用は、人質の生命とタンカーの場合は多量の重油流出による壊滅的な環境破壊をもたらすリスクを抱えている。

ソマリアが法治国家として秩序を回復しない限り、海賊襲撃は無くならないようだ。(FT.com, 11/21/2008)



### (3) ドライバルク海運業界、傭船契約不履行続出 傭船料金壊滅的下落

ドライバルク海運業界危機が、荷主と海運業者の一部による傭船契約不履行続出でますます悪化している。

荷主は、海運業者との契約で約束した貨物の量の確保が出来ないばかりか、契約を破って料金の安い船を傭船し始めている。海運業者自身も、ここ数週間で傭船料金が壊滅的な値下げをしている(下表参照)のために、契約外の安い料金の船を傭船し始めている。

11 月 19 日には世界第 7 位のコンテナ海運 Neptune Orient Lines (シンガポール) が、業界が直面している危機の深刻さを指摘し、この挽回には数年間を必要とするだろうという警告を発した。NOL は、船を係留し、北米航路の供給を▲20%、欧州航路を▲25%

削減し、▲1,000人をレイオフし、Oaklandの米国本社\*を移転する。（\*American President Lineの本社社屋であった象徴的建物で、NOLがAPLを1997年に買収以来NOL米国本社となっている。）過去3年間で初めて9月中旬より輸送貨物量が減少に向かっており、コンテナ海運レートが前年比▲60%低下している。そして、第4四半期には、過去6年間で初めての欠損を計上する見通しである。NOL CEO Ron Widdowsは、この危機は通常のサイクリックな変動とは全く異質で、業界史上では先例が無いと言っている。この発言は、世界最大のコンテナ海運を保有しているデンマークのAP Moller-Maerskの欧州アジア航路の貨物が減っていないほど減少したという発表の数日後に出されている。金融業界が、貿易に対する信用保証を差し控えている（LCの発行を止めている）ことが、荷動きを停滞させている原因の1つだ。船舶価格の低迷も、事態を更に悪化させている。つまり、担保物件としての船舶の価値がそれだけ下がっている。新造船のファイナンスの獲得も困難になっている。既存フリートの71%にも相当する新造船が、危機以前に発注されている。発注取り消しと既存船のスクラップが進み、需給が調整されるという予想も存在するけれども、来年の世界の海運供給は+10%増加すると見積もられている。その上、荷動きの減少により港湾混雑が解消される結果、更に+5%の供給増が発生すると言われている。危機脱出には、数年間がかかるだろうという見方が強くなっている。（FT.com, 11/19/2008）

Bulk carriers		
Type of ships	Peak average daily freight rates (index) for 2008	Latest average daily freight rates (index)
<b>Capesize</b> (80,000 - 175,000 dwt*) These ships are incapable of using the Panama and Suez canals, and have to transport cargo via the Cape Horn, South America or Cape of Good Hope, South Africa. Used mainly for iron ore delivery	\$233,988 (June 5)	\$3,966 (Nov 13)
<b>Panamax</b> (60,000-80,000 dwt) Largest acceptable size to use the Panama Canal, its length is restricted to 275 metres and slightly more than 32 metres wide. Its cargo mainly consists of coal, grain and forest products	\$91,710 (May 20)	\$7,555 (Nov 13)
<b>Supramax</b> (35,000 - 60,000 dwt) Sometimes referred to as the 'Handymax', these ships remain the most popular and are traditionally the workhorse of the dry bulk market. They mainly carry grains and minor bulks including steel products and fertilisers	\$70,507 (May 22)	\$5,673 (Nov 13)
<small>* Deadweight tonnes: measure of the maximum mass a cargo ship can carry safely, without riding dangerously low in water</small>		

## 陸 運 & ロジスティックス

### (1) UPS、休暇シーズンの荷物輸送量 予測中止

UPS が例年行っているクリスマス休暇シーズンの取扱荷物量の予測を中止する。この出来事は、景気低迷による小売り部門活動の継続した低下を象徴している。米小売り販売は、過去4ヶ月間連続してマイナス成長となり、この10月には▲2.8%低下した。昨年は、12月19日が最大荷動きの日で2,200万個を取り扱い、航空貨物の最大取扱日が12月21日の560万個（普段の日の2.5倍）になると予測した。そして休暇シーズンの荷物を取り扱うために6万人のアルバイトを雇用すると発表した。UPSは、これらの予報を全て取り止める。多くの小売店は、今年の休暇シーズンの販売が、過去20年間で最悪の水準になると予想している。UPSは、翌日配達荷物が急激に減少し、第4四半期の物量が▲4%減少すると予測している。(wsj.com, 11/26/2008)

## ホテル & リゾート

### (1) 豪華ホテル、金融危機に便乗

Edinburgh 中心部に新しい豪華アパートを所有している37の業者にとって、金融危機が新奇のビジネスモデルを生み出した。住宅市場の低迷で身動きが取れない中で方針転換を計り、改装に£14m (\$20m)投資してサービス付きのアパートホテルを運営するというのだ。トップクラスのホテルよりは安価な宿泊料金と質の高いサービスを提供する。Quality Street (Glasgow に本社所有)は、Glasgow に新たに6の豪華アパートホテルのオープンを予定しており、次にNewcastle にも着目している。The Edinburgh では24時間コンシェルジュとハウスキーピングのサービスが提供される。宿泊料金は、2寝室付きのスイートで一部屋£200である。(FT.com, 11/17/08)

### (2) マカオ旅行者誘致増加に新たな開発

マカオでは、より多くの旅行者を呼び込むために、総合的な賭博アトラクションを開発中である。マカオのGDPの大部分を占めるカジノ収入の低下を逆転するためである。様々な賭博ゲームやスロットマシンの台数が、6年前マカオにカジノがオープンして以来10倍にも増加した。また世界中から訪問する賭博客の増加に連れて、新たなより大きなカジノが建設された。その結果、マカオ経済は押し上げられて来た。マカオのGDPは今年前半期で+26%も跳ね上がった。しかしながら4年間の凄まじい成長を遂げた後は、賭博収入が低下しており第3四半期では▲10%下落のUS\$3.3bnとなった。理由は中国本土からマカオを訪問する際に課せられたビザ規制にも因る。又

大口賭博客を扱う旅行業者による高額なコミッション要求で、マカオの利鞘が締め付けられた事も一因だ。 Las Vegas Sands も資金調達に困難を極めており、数十億ドル規模のプロジェクトが停止されている。 そこに従事する 11,000 人（現地から 2000 人、残りは中国本土から）の労働者も解雇中である。 現在マカオ政府は、他の観光部門をもっと多様化する計画を持っている。 すなわちライブショー等のエンターテインメントや会議場や展示場の建設等に力を注ぐというのだ。 マカオは緊急経済対策（中国本土を結ぶ高速道路の建設、路面電車の敷設を含む）のために US\$1.7bn を投資している。（channelnewsasia.com, 11/18/08）

### （3） ホテル苦闘、宿泊客は得な面も

ビジネス旅行客が利用するフルサービスのホテルは London, Tokyo, Hong Kong, Shanghai, Paris, New York で宿泊客が減少している。 つい最近迄 New York の宿泊料金は、金融業界の上級役員の利用や為替レートのドル安でもって強固に支えられて来た。 しかしながら、少なくとも法人旅行業者にとっては、数年来で初めて来年の価格交渉決定権を手にする事が出来た事くらいが朗報だ。



リサーチ会社 RKF Hospitality Research は、来年度の米国内の RevPAR が ▲4.3% 減となり、利益が ▲7.9% 減と予測している。 リサーチ会社 Smith Travel Research では、今年の RevPAR は僅かながら増加するが、来年では ▲2.5% 減と見ている。 2004 年から 2006 年までのホテル収入は年平均 +7.5% も増加した。 来年 RevPAR が、▲10% もしくはそれ以上落ち込むホテルは Chicago, Phoenix, New York, San Diego のホテルと予想されている（Hawaii, Las Vegas, Caribbean, Orland などのレジャー市場は大打撃を被る事は必至のため除外）。 しかしながらレジャー市場（Caribbean, Hawaii 及び Europe, Asia 各地）は、最近様々なプロモーションを掲げており、旅行者にとって有利な面が提示されている。 オンライン予約のサイトでは、特にホテル宿泊料金と航空料金込みのプロモーションが満載の状態だ。（nytimes, com, 11/18/08）

### （4） Dubai、豪華パーティー開催

Dubai の人工島に \$1.5bn 投じて建設したホテルのオープンを記念して、Solomon Kerzner（73 歳、南アフリカの大物カジノ投資家）が世界経済危機の最中にも関わらず、過去最も盛大なパーティーを催した。 新ホテルは、Bahamas に Kerzner が所有する Atlantis リゾートを模して建設されており、11 月 19 日に開催されたパーティーには Kerzner International Holding Ltd. と Dubai のパートナーと共同で \$20m が費やされた。 新ホテルの宿泊費は \$800 から \$25,000 迄となっている。 しかしながら新ホテルのオープンは、初の Dubai 経済ブームの落ち込み時と重なった。 Dubai の不動産購買が減

少している上に不動産価格も低下している。 又、Dubai の莫大な外国からの負債を心配する向きもある。 ともあれ盛大なパーティーでは Hollywood や Bollywood (インド) からのスターがホスト役に抜擢されて、著名人 2,000 人の招待客をもてなした。 又北京オリンピックの 7 倍の規模の花火が打ち上げられた。(wsj.com, 11/19/08)



Rooms at the Atlantis range from \$800 to \$25,000 a night. Developer Solomon Kerzner is looking beyond the economic slump: 'You don't develop this on the basis of how we're going to do in the first two to three years.'

#### (5) ラスベガスのカジノ 財務的困窮

LAS の 9 月の入り込みが▲10.1%減少した。 そして訪問者達は、1 泊に▲21%少ない料金しか支払わなかった。 大通りに面したカジノでは、ゲーム収入が▲5.2%低下した。 この結果、カジノ株価が昨年比で軒並み大幅下落した。

カジノ	株価	備考
Las Vegas Sands	▲95%	マカオで▲11,000 人の建設労働者レイオフ LAS と Pennsylvania のカジノ建設プロジェクト中断 創立者 Sheldon Adelson 昨年 Forbes 世界第 3 位富豪が、Sands 株下落で推定▲\$34bn を失う 11 月 13 日 増資による \$2bn の資金調達発表
Wynn Resorts	▲71%	\$2.3bn プロジェクト Encore (2,000 室) 12 月開業予定 11 月 13 日 800 万株新株 (1 株\$43.50) 発行
MGM Mirage	▲88%	ジャンクボンド発行で \$700m 調達 全米最大カジノがネバダ州の従業員▲3,200 人レイオフ LAS City Center プロジェクト継続するもコンド販売戸数 32、1,300 戸が売れ残っている マカオの 2 番目のカジノリゾート建設凍結
Boyd Gaming	▲90%	LAS 大通りの Echelon プロジェクト (\$34bn) 中断
Harrah's Entertainment		負債返済日近づく 開発計画無期延期 第 3 四半期決算 ▲\$129.7m 純損計上
Station Casino		負債返済日近づく 開発計画無期延期

(channelnewsasia.com, 11/21/2008)

## (6) ホテルのオンライン購入で、検索エンジン利用が増えている

ホテルのプロパティールサイトに対する 検索エンジンからのリフェラルが増加している。Google から 6 大ホテルチェーンへのリフェラル数は、2007 年 1 月の約 10%から 2008 年 8 月の約 13%に増加している。(図 1) Google が送り込む同期間のユニーク ビジター数は、6 大ホテルチェーンの合計ユニークビジター数の 18%から 27%に拡大している。ホテルは、一般検索エンジンから送り込まれるトラフィックのランディング ページの工夫を心がける必要があるようだ。(copeteinc.com, 11/06/2008)

図 1

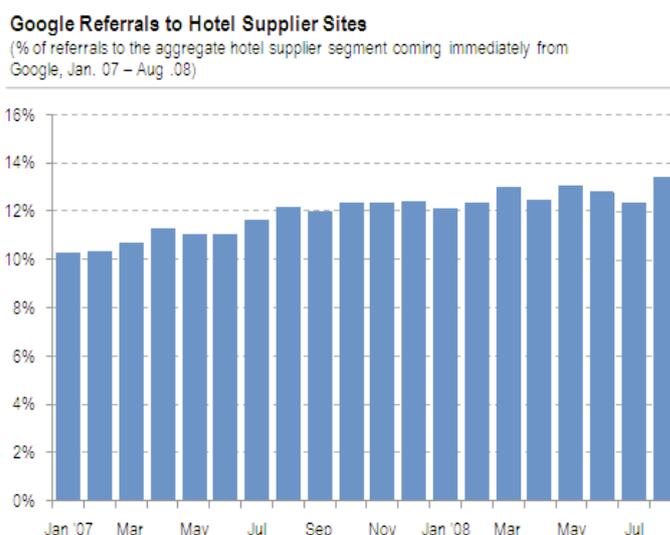
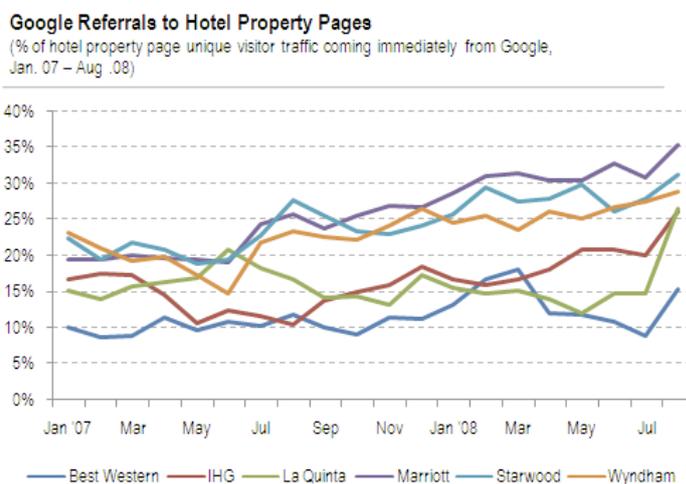


図 2



## (7) 中国の豪華ホテル

- 中国の Days Inns は豪華絢爛で、米国の Days Inns とは似ても似つかない。
- 中国の建設労働者の人件費は月給 \$100 と安いので、豪華ホテル建設が可能となる。
- 中国のホテル所有者は、他の事業で成功した人達で、豪華絢爛ホテルを作りたがる。

- ・ 彼等は、ホテルに投資した資金の回収を急がない。 15年間で回収すれば良いと思っているくらいだ。
- ・ 中国人は、米ホテル名を冠したホテルに対して他とは違う“特別さ”を要求する。
- ・ 1980年代に米国に進出した Holiday Inn が豪華なロビーと贅沢な客室のホテルを建設し、豪華ホテルの先鞭をつけた。
- ・ Frontier Group は、Wyndham Hotel Group から 25年間のマスター フランチャイジー契約を取得し、現在 25の Days Inn ブランドを中国で運営している。
- ・ 北京や上海の大都市以外の中国地方都市では、ホテルの宿泊客は殆どが中国人だ。(外人客は 5%しか居ない) 彼等は、固いベッドを好み、朝食はコンチネンタルを嫌う。 中国でホテルを運営する場合は、中国人顧客の嗜好に合致させる必要がある。
- ・ 地方都市の宿泊料金は、一般的に言って 1泊 \$30 から \$40 程度となる。 Days Inn はそれよりも若干高い料金を付けている。
- ・ 中国経済は翳りを見せているが、ホテル業界の成長は約束されている。 特に地方の中級ホテル需要は、膨大な潜在需要を有している。
- ・ 国連の報告によれば、中国では、2005年には人口 100万人以上の都市が 90存在する。 世界史上最も大規模な田舎から都市への人口移動が発生している。 そして経済的に裕福になった人口の最初に実施する 1つが旅行だ。 それには、殆どの場合ホテル宿泊が必要となるという訳だ。
- ・ 2008年の第2四半期には、1,240のホテルが中国で建設中か計画中だ。 そして、その 90%がチェーンだ。(その幾つかは、Jin Jiang や Home Inn や Green Tree などの中国チェーン)
- ・ Frontier Group は、200~300のホテルを展開したいと欲している。
- ・ 米国チェーンの進出は、Frontier Group の拡大に貢献するだろう。 上海には既に 10の Holiday Inn が存在する。 ホテル所有者達は、11番目の Holiday Inn になるよりは、1番目の Days Inn に成りたがるからだ。



(nytimes.com, 11/23/2008)

The exterior is below top and middle. His company is expanding the hotel chain's presence in China and laying on the amenities, including ornate décor and fancy restaurants.



Harry Tan inside the palatial lobby of a Days Hotel and Suites in Beijing.

## その他

### (1) ヤフーCEO が退任する

Yahoo CEO Jerry Yang (40) が CEO を退任すると語った。マイクロソフトの \$44bn に上る買収提案の拒否が、株主の不興を買ったことが辞任の原因と見られている。Yang (Yahoo 共同創立者の 1 人) の 1.5 年間の CEO 在任中に、株価は暴落し優秀な人材が Yahoo を離れて行ってしまった。彼は、CEO 辞任後も取締役として Yahoo にとどまる。Yahoo は、新 CEO 候補選びのために企業幹部スカウト会社の Heidrick & Struggles を雇った。



Jerry Yang, chief executive of Yahoo, at the Web 2.0 Summit in San Francisco on Nov. 5.

マイクロソフトは、Yahoo 買収は継続して興味を有しているが、交渉再開の考えは持っていないと言っている。Yahoo と AOL の提携交渉の先行きも不透明となり遅れが必至となるだろう。

Microsoft CEO Steve Ballmer motions as he speaks at the annual Microsoft shareholder's meeting Nov. 19, in Bellevue, Wash.

(nytimes.com, 11/18-19/2008) (FT.com, 11/18/2008)  
(wsj.com, 11/20/2008)



## (2) 中国百度 違法企業リスト疑惑で株価暴落

中国インターネット ジャイアンツ Baidu(百度、中国のグーグルと言われている)が、ライセンスを保有していない医療企業や病院から金を取って、これ等の企業を検索リスティングのトップに掲載していた。この発覚で、ナスダック市場に上場している Baidu 株が \$178.89 から \$111.77 に ▲37.5% 下落した。Baidu は、これらの違法な企業のリスティング(全収入の 10%~15%に相当)を全て排除したと言っている。



A possible sign of the times for Baidu.com at Chinese train station

(channelnewsasia.com, 11/20/2008)

## 編集後記

来年1月20日に、オバマ (Barak Hussein Obama, Jr. 47歳) が第44代米国合衆国大統領に就任する。オバマ新大統領と、米国航空業界との関係はどのようになるのだろうか? 米経済誌や業界紙などのメディアに掲載されたニュースを拾ってみると、次のようなことが予想される。

#### <1. オープンスカイ協定>

現在協議が行われている欧州連合との 大西洋オープンスカイ第 2 次交渉では、米国は欧州連合から求められている自国航空会社に対する外資規制\*を緩和しないだろう。組合寄りと言われている民主党政権は、組合が反対する規制緩和には手を付けないと見られている。（\*米国は、自国の航空会社に対する外資を、現在 議決権株の 25%未満に規制している。）（組合は、規制緩和による職の喪失を恐れている。）

下院の運輸インフラ委員会の大物議長 Oberstar（民主）は、米国有力資産の外資買収に明確に反対している。

そこで問題となるのは、今年 3 月末よりヤット発効した米欧間のオープンスカイ協定の扱いだ。 2010 年 11 月までに米国が外資規制緩和を実施しない場合は、欧州連合はオープンスカイ協定合意を反古にするオプション権を有している。

#### <2. FAA 長官人事>

現在空席の FAA 長官に、何とパイロット組合 ALPA の元委員長を任命するという異例の人事が、オバマに近い人達の間で取沙汰されている。 この人事の背景には、FAA のこじれている労使間緊張を和らげ、（1）管制システムの近代化（定時性改善）、（2）整備（特に海外アウトソース）監視の強化、（3）パイロットの疲労問題の解消による安全性の向上などの懸案事項を一挙に促進解決させる狙いが込められているようだ。場合によっては、政策立案部門と航空管制実務管理部門の FAA 2 分割も行われるかも知れない。

#### <3. 航空旅客権利規定（Passengers' Bill of Right）>

懸案の航空便遅延時の旅客の権利を定めた航空旅客権利規定\*が、制定されるだろう。

（\*ゲート離脱後 3 時間以上の遅延発生便の搭乗旅客に対する、新鮮な空気、水、食料、トイレ清掃の提供と、降機の権利などの保証）そして、航空会社のサービススタンダードについても、厳しい監視が注がれることになるだろう。 また、当局による航空会社に対するエンフォースメントと罰則の強化が実施されるだろう。

#### <4. 労働協約更改労使間交渉>

2001 年以降、メジャー航空会社のなりふり構わない収支改善で犠牲にされた組合は、来年から各社で始まる労働協約更改交渉で、今まで大幅にカットされた給与や待遇を取り戻そうとするだろう。 燃油費の大きな値下げにより、一部のウォール街アナリストは（世界的な経済危機とまで言われている最中にも拘わらず）、早々と 2009 年の米航空業界の利益計上を予想している。 この予想が的中すると、組合寄りの民主党政権の影響もこれあり、航空会社にとってはタフな更改交渉が避けられなくなるようだ。

## <5. 環境問題への対応>

オバマ政権は、前政権とは違って環境問題へ積極的に取り組むだろう。議会も民主党が制しているので、政治的イデオロギーの脚色により過度な動きとなることが一部で懸念されている。航空の排ガスは、全体の排ガス量の微々たる量\*しか構成していないが、欧州で散見されているような行き過ぎた航空会社いじめの規制が導入されないとも限らない。（\*2%から3%程度と言われている）しかし、オバマ政権は、この問題に対してもバランスが取れた対応を行うだろう。

この他、米旅行業界の最優先事項である Travel Promotion Act\*の成立が促進されるだろう。（\*官民合同機関である Corporation for Travel America を設立し、査証免除 27 カ国の米国入国者から人頭税 \$10 を徴収して、インバウンド旅客促進キャンペーンの財源とする法案。）

オバマ政権誕生で、反米感情が弱まると期待されているので、米国のインバウンド旅客が増加すると期待されている。オバマは、米経済の立て直しを最優先させると言っている。景気の浮揚効果の高い旅行業は、この政策が追い風となると米旅行業界協会（TIA）が期待している。また、キューバ渡航禁止措置が撤廃されるかも知れない。（キューバ禁輸は解除されないだろうが・・・）

そして、環境に優しく道路や空港混雑解消に貢献する高速鉄道網の整備に対する政治的意思が、米国でもヤット明確になるだろう。

何処の国でもそうであるが、新政権に対する期待は、今までの懸案事項を一举に変え得てくれるのではないかと言う錯覚で、プロズとコンズの両側の過度の期待が膨れ上がってしまう傾向がある。

以上の予想が、ウイッシュフル シンキングとならないことを願いたい・・・。（H.U.）

表紙：  
昆虫軍団 蟬抜殻号  
紙、インク、色鉛筆  
W157mm×H110mm  
1995年8月作

TD 勉強会 情報 350 ( 以 上 )