

Nadia Menkveld, sector econoom
8 juli 2010

Gaan we weer de lucht in?

De luchtvaart is afhankelijk van verschillende factoren. Zo spelen macro economische ontwikkelingen een belangrijke rol, maar ook de ontwikkelingen binnen de sector zelf zijn belangrijk.

Afgelopen jaar was een turbulent jaar. De luchtvaart heeft flinke klappen gekregen. Het aantal vliegbewegingen is drastisch afgenomen en de luchtvaartmaatschappijen hebben een zeer zwaar jaar achter de rug. Gelukkig zijn er dit jaar weer lichtpuntjes waar te nemen, hoewel de aswolk voor een korte teruggang heeft gezorgd.

Geholpen door een snelle voorraadvorming van bedrijven en stimuleringsmaatregelen door overheden is de wereldhandel weer in herstel. De vervoersstromen zijn weer op gang gekomen en dit ziet de luchtvaart terug in haar cargocijfers. De voorraden zijn inmiddels grotendeels aangevuld en de stimuleringsmaatregelen zullen in het licht van noodzakelijke bezuinigingen binnenkort eindigen. Het verdere herstel is nu afhankelijk van de ontwikkeling van de eindvraag. De eindvraag is afhankelijk van de consumentenbestedingen en de bedrijfsinvesteringen. In Europa komen de consumentenbestedingen slechts langzaam op gang. Bovendien verwacht ABN AMRO ook in 2010 nog een daling van de investeringen in de eurozone. Dit vertaalt zich naar een wankel herstel van de eindvraag en het zal een verder herstel van het vrachtvervoer door de lucht temperen.

De passagiersmarkt lijkt te zijn aangetrokken, hoewel de aswolk voor een duidelijke dip in april heeft gezorgd. Echter, in mei pakten de aantallen weer duidelijk hoger uit. Ook de passagiersmarkt is afhankelijk van de consumentenbestedingen. Het consumentenvertrouwen in Nederland en de Eurozone is momenteel nog laag. Mensen zijn minder snel bereid geld uit te geven aan reizen als ze het financieel zwaar hebben. ABN AMRO verwacht voor 2010 slechts een zeer lichte groei van de consumentenbestedingen in de Eurozone.

Per saldo verwachten wij dat 2010 nog een moeilijk jaar zal blijven voor de luchtvaartbranche. Ook de winstgevendheid van vliegtuigmaatschappijen in Europa zal in 2010 moeilijk blijven. De IATA voorspelt een verlies van 2,8 miljard dollar voor de luchtvaartbranche in Europa. Pas in 2011, wanneer de consumentenbestedingen en de bedrijfsinvesteringen toenemen, zal het herstel zich echt inzetten.

Deze tekst is een samenvatting van de oorspronkelijke tekst.

© Copyright 2010 ABN AMRO Bank N.V. and affiliated companies ("ABN AMRO"). Alle rechten voorbehouden.

Dit document dient uitsluitend ter informatie en wij geven, hoewel het document is gebaseerd op informatie die betrouwbaar wordt geacht, geen garantie aangaande de juistheid of volledigheid hiervan. ABN AMRO Bank N.V. (ABN AMRO) accepteert geen enkele aansprakelijkheid voor de informatie opgenomen in dit document. De weergegeven marktinformatie alsmede de opinies, prognoses, aannames, schattingen, afgeleide waarderingsen en koersdoelstelling(en) die zijn opgenomen in dit rapport en die de opinie van de auteur vormen dateren van de aangegeven datum en kunnen op enig moment zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Hoewel wij ernaar streven de in dit document opgenomen informatie en opinies naar redelijkheid te actualiseren, kunnen er op grond van de regelgeving, compliancevereisten of andere oorzaken redenen zijn waardoor dit niet mogelijk is. Dit document vormt geen uitnodiging of aanbod tot het kopen of verkopen van effecten of andere financiële instrumenten. Dit document is uitsluitend bedoeld voor de professionele beleggers actief en ervaren in de Nederlandse markt, niet zijnde natuurlijke personen, en de informatie mag niet - geheel of gedeeltelijk - voor enig doel worden vermenigvuldigd, opnieuw worden verspreid of gekopieerd zonder de uitdrukkelijke voorafgaande toestemming van ABN AMRO. ABN AMRO is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam.